

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Ecuador

Calificación Global

Calificación

2020	2021	2022	sep-23
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Definición de Calificación:

Perspectiva: Estable

AAA-: "La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización".

Perspectiva de la calificación. La perspectiva de la calificación se mantiene estable. Esta podría cambiar si, por factores internos o externos, la fortaleza financiera de la institución cambia.

La calificación otorgada pertenece a una escala local, la cual indica el riesgo de crédito relativo dentro del mercado ecuatoriano y por lo tanto no incorpora el riesgo de convertibilidad y transferencia; incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	sep-22	jun-23	sep-23
Activos	58,729	2,353	2,533	2,704
Patrimonio	6,390	508	528	543
Resultados	567.6	43.0	32.0	47.0
ROE (%)	12.17%	11.66%	12.21%	11.80%
ROA (%)	1.31%	2.48%	2.58%	2.44%

Contactos:

Patricia Pinto
(593) 995 650 282
ppinto@bwratings.com

Valeria Amaya
(593) 992 636 109
vamaya@bwratings.com

Fundamento de la calificación

El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió **mantener la calificación otorgada a Banco Diners Club del Ecuador S.A. en AAA- con perspectiva estable.**

Sólido posicionamiento e imagen. El posicionamiento e imagen de DCE le permiten competir eficientemente como Banco con otras instituciones del sistema, particularmente en crédito de consumo y en el negocio de tarjetas de crédito. El enfoque del negocio y sus estrategias permiten alcanzar las metas de crecimiento y eficiencia operacional planificadas. Su esquema operativo se respalda en la red comercial manejada a través de alianzas estratégicas y en un esquema de negocios multicanal orientado a la banca digital.

Buen desempeño financiero. DCE se mantiene entre las instituciones financieras rentables del sistema, medido por su ROA y ROE. A pesar de la contracción del margen de interés, consistente con el desempeño del sistema, conserva tendencia positiva de la generación de resultados; en lo que va del año influyen positivamente, las comisiones derivadas del crecimiento de la facturación y los ingresos por los servicios transaccionales que ofrece la entidad. Contribuyen también a los resultados un menor gasto de provisiones, que no permite sostener las coberturas históricas ni las del año anterior.

Morosidad controlada y capacidad para provisionar riesgo de crédito. Históricamente la morosidad ha sido superior al promedio registrado por el sistema, debido a la concentración del segmento que atiende (consumo). Sin embargo, la administración de la cartera es técnica y prudentemente manejada. Los niveles de cobertura para la cartera en riesgo y CDE, se han presionado y comparan negativamente con el sistema, aunque las coberturas del sistema también se han contraído. En vista de la capacidad de generación del Banco se espera que las provisiones vayan regresando a niveles históricos, lo cual dependería de las políticas de dividendos y provisiones y también del desempeño de la cartera, la cual luego del cambio de normativa de la altura de mora, durante el 2023, ha mostrado menores deterioros. Además, la morosidad se diluye en la importante generación de cartera durante el año.

Adecuados niveles de solvencia. La institución mantiene una estructura patrimonial fuerte que respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo. Es importante mencionar que el soporte de capital libre para los activos productivos se mantiene por encima del sistema. Este soporte es necesario considerando que la cartera de DCE se concentra en consumo a través de tarjetas de crédito, segmento que muestra mayor deterioro y riesgo.

Niveles de liquidez monitoreados y técnicamente bien administrados Los indicadores de liquidez estructural cumplen con la norma y con los requerimientos según los modelos manejados por la institución. La concentración de depósitos frente a los activos líquidos es alta. Los riesgos de liquidez y concentración de DCE se mitigan por la naturaleza de su modelo de negocio cuya cartera tiene alta rotación y se recupera en el corto plazo. Además, los pasivos están constituidos por depósitos a plazo en su mayor parte, lo cual les permite planificar los vencimientos. Por otro lado, para aminorar el riesgo de liquidez por salida de depósitos, mantienen límites máximos por fecha de vencimiento y concentración por cliente. Por otro lado, cuenta con alternativas de fondeo a través de préstamos de instituciones financieras locales y otras alternativas que existen en el mercado.

AMBIENTE OPERATIVO

La descripción del ambiente operativo se encuentra en el **Anexo 1**.

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

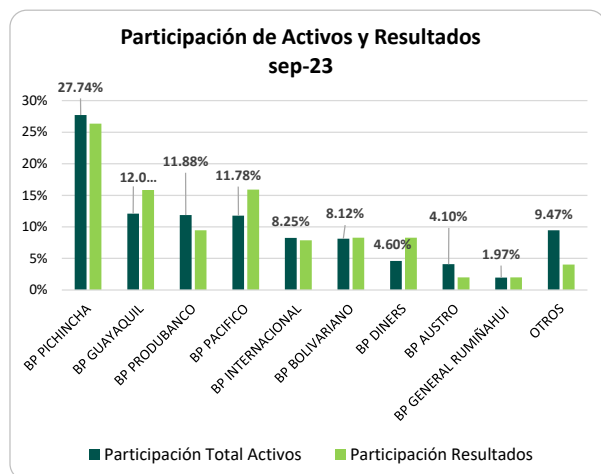
Posicionamiento e imagen

Diners Club del Ecuador S.A. (DCE) inició sus operaciones en Ecuador hace 53 años y tiene como giro principal de negocio las tarjetas de crédito, aunque también ofrece servicios de financiamiento, inversiones, seguros y asistencias.

A partir de mayo-2017, Diners se convirtió en Banco especializado en crédito de consumo, para lo cual cuenta con tecnología crediticia adecuada y amplia experiencia.

A la fecha de corte, el Banco se ubica en la séptima posición de su industria por utilidad del ejercicio en dólares con una participación del 8.28% en los resultados del sistema.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

El Banco mantiene la exclusividad de las marcas Diners Club y tiene franquicias de VISA, Discover y Mastercard que igualmente registran un fuerte posicionamiento a nivel nacional. El posicionamiento en esta rama está ligado a la presencia de las marcas y del emisor, a la cobertura de la red en función de la cantidad de puntos comerciales con dispositivos electrónicos habilitados para el cobro con tarjetas y, en general, a las alianzas estratégicas y los convenios que se establecen con locales comerciales.

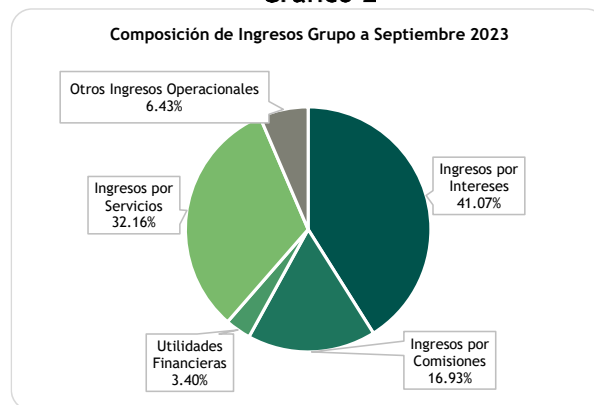
Con el negocio de Visa, DCE accedió al nicho de mercado de sus competidores, mientras que la tarjeta Discover, facilita el acceso a nichos de mercado más amplios que el tradicionalmente atendido por DCE y que, al igual que Visa, cuenta con todos los tipos de crédito: corriente, diferido y rotativo. La institución ha avanzado en la

diversificación de marcas emisoras con la inclusión de la tarjeta MasterCard.

Modelo de negocios

La institución mantiene una estructura de ingresos más diversificada que la de los otros Bancos con un mayor peso en ingresos provenientes de los servicios ofrecidos a los tarjetahabientes, a los establecimientos afiliados y a otras instituciones financieras. A continuación, se observa la composición de los ingresos del grupo a la fecha de corte:

Gráfico 2



Fuente: Diners Club del Ecuador S.A. Elaboración: BWR

El negocio principal del Banco Diners es la cartera de consumo y particularmente la tarjeta de crédito. La diversificación de la estructura de ingresos de Diners proviene del mayor aporte de otras fuentes como las comisiones y servicios que están directamente relacionados a la facturación. A la fecha de corte el 41.07% de los ingresos del grupo se atribuye a los intereses cobrados de su giro principal, pero también se recalca la importante generación de ingresos por servicios (32.16%) que son relacionados a servicios con tarjetas, recuperación de cartera, planes de recompensa y prestaciones al exterior.

Inicialmente, Diners Club del Ecuador cubrió la demanda de crédito de consumo mediante la colocación de tarjetas de crédito emitidas bajo la franquicia “The Diners Club International Ltd.”, con quien mantiene un convenio de exclusividad y uso de marca.

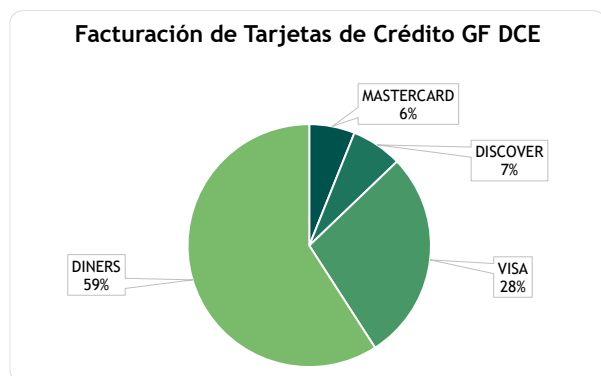
A partir de la compra del negocio de Visa a su subsidiaria Interdin S.A. en julio de 2016, la facturación del Banco corresponde al total de las operaciones de cartera de Diners, Visa, y Discover. Interdin S.A. mantiene únicamente el negocio de procesamiento de tarjetas de crédito y en menor medida, ingresos financieros provenientes de intereses de sus fondos disponibles e inversiones.

El crecimiento de la facturación y de la cartera de esta institución, que se venía generando hasta el

año anterior, se fundamenta en el conocimiento del mercado y específicamente de sus clientes. El Grupo Financiero (GF) efectúa estudios y monitoreos permanentes del potencial de crecimiento, la capacidad de pago y el riesgo de crédito.

Para sep-2023 el Grupo Financiero (GF) obtuvo un crecimiento interanual del 12.65% en la facturación total.

Gráfico 3



Fuente: Diners Club del Ecuador y BCE.

*La facturación de Mastercard se encuentra incluida en Visa
Elaboración: BWR.

En lo que respecta a las diferentes marcas que maneja el GF, la mayor parte de la facturación corresponde a Diners Club, seguido de Visa y Discover, como se observa en el gráfico 3.

Al igual que la composición del consumo, la mayor parte de la cartera del GF se genera a través de la marca Diners, con una concentración total del 51.98%.

Tarjetas de crédito	Corporativo (Cartera Comercial)	Personal (Cartera Consumo)	Cartera Bruta Total	% Particip.
Diners Club	84,170,495	1,156,993,219	1,241,163,714	51.98%
Visa	40,720,909	707,797,877	748,518,786	31.35%
Discover	-	220,743,222	220,743,222	9.24%
Mastercard	3,969,511	139,401,335	143,370,845	6.00%
Subtotal tarjetas de crédito	128,860,915	2,224,935,653	2,353,796,568	98.57%
Crédito Inmobiliario	-	660,720	660,720	0.03%
Crédito Directo	32,198,921	1,183,143	33,382,064	1.40%
Subtotal créditos	32,198,921	1,843,863	34,042,783	1.43%
Total USD Miles	161,059,836	2,226,779,516	2,387,839,351	100.00%

Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR.

Cabe mencionar que, en comparación con la cartera bruta de sep-2022, a sep-2023 el GF tuvo un incremento del 10.46% relacionado con mayor consumo y endeudamiento de personas y de empresas.

Estructura Accionaria

La propiedad accionaria de DCE está conformada por diecisiete Fideicomisos, que representan en conjunto el 96.16% del capital social de la institución, cuya participación individual no excede del 6%. El beneficiario final de los fideicomisos es un accionista. El resto de

participación corresponde a accionistas con participaciones menores al 1%.

Según la Administración, no se esperan cambios en el control directivo o administrativo de la institución.

Dentro de su modelo de negocio mantiene una alianza estratégica con Banco Pichincha C.A., la institución financiera más grande del país.

El soporte de los accionistas se refleja en un patrimonio que se alimenta cada año de un porcentaje de los resultados del ejercicio y se mantiene robusto pese a las presiones del entorno. Este comportamiento demuestra el compromiso del accionista en el mediano plazo.

Estructura del Grupo

El Grupo Financiero "Diners Club" se compone de Banco Diners Club del Ecuador S.A y de Interdin S.A., Compañía de Servicios Auxiliares. El Banco es cabeza del Grupo Financiero.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia, el Banco debe presentar estados financieros individuales y consolidados, los cuales, se presentan por separado. En base a los informes de auditores externos presentados a diciembre 2022 los estados financieros tanto individuales como consolidados no presentan salvedades y presentan razonabilidad en todos los aspectos materiales.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

La administración del Banco se maneja bajo estándares técnicos, con base en el conocimiento del sistema bancario y de sus segmentos de negocio. Los administradores poseen un perfil financiero importante, con experiencia en la especialidad del negocio.

El equipo gerencial tanto de Diners como de Interdin se ha mostrado estable en el tiempo, lo cual se refleja en el desempeño de las instituciones tanto a nivel individual como consolidado.

A septiembre 2023, el Grupo cuenta con 1,492 empleados (1,224 pertenecen a Diners) y no muestra cambios significativos.

Gobierno Corporativo

DCE mantiene un proceso adecuado de Gobierno Corporativo orientado a diferentes ejes como: la protección de los recursos de la naturaleza, el respeto de los derechos humanos y el cumplimiento de las normas que lo regulan.

A la fecha de corte, se evidencia que el Directorio del banco está conformado por profesionales con

conocimiento del negocio algunos de los cuales son directores externos, es decir que no tienen participación directa importante en acciones.

Objetivos estratégicos

Para el 2023 la posición del Banco se ve fortalecida por su estrategia digital asumida con antelación a sus competidores.

DCE cuenta con estrategias y políticas bien definidas e implementadas, las mismas que promueven claridad y transparencia en la información y en los negocios de la institución. Además, la institución cuenta con plataformas de gestión de riesgo e información adecuadamente automatizadas y actualizadas.

Como parte de su estrategia de negocios, busca aumentar su base de clientes al fomentar su preferencia con servicios exclusivos, personalizados y en base a alianzas estratégicas.

Para este periodo, el grupo busca el uso inteligente de su información para la creación de nuevos mercados y negocios. Además, cuenta con una serie de estrategias para el crecimiento del negocio tanto para la captación de nuevos clientes como para su fidelización.

El Banco analiza el cumplimiento de sus presupuestos periódicamente. Para septiembre 2023, la cartera de créditos alcanza un 2% sobre las proyecciones. Por su parte, las obligaciones con el público se muestran dentro de lo planificado. Por su parte, la utilidad neta se ubica un 0.6% por encima del presupuesto.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Diners Club del Ecuador S.A. y responsabilidad de sus administradores.

Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados con corte a diciembre 2019, 2020 auditados por la firma Price Waterhouse Coopers, 2021 KPMG y 2022 por la firma Price Waterhouse Coopers. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades y los saldos presentados son razonables en los estados financieros para esos años.

De igual manera, se considera la documentación e información adicional remitida por la institución con fecha de corte 30 de septiembre 2023.

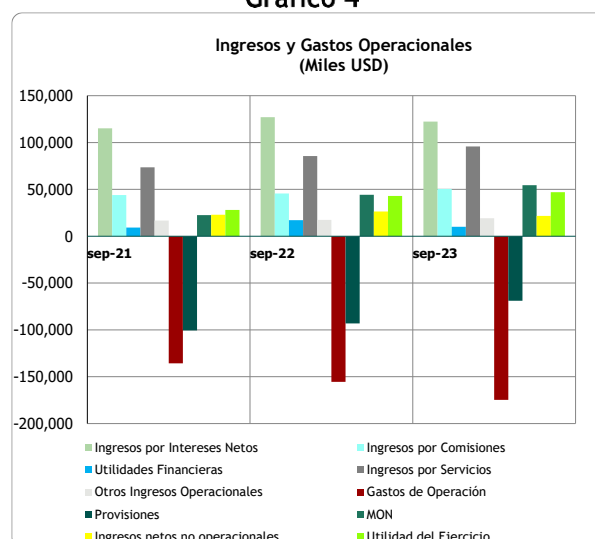
Rentabilidad y Gestión Operativa

La utilidad de GF Diners aumenta en 9.33% (USD 4MM) frente a sep-2022. Alcanza los USD 47MM

cifra que es mayor a la de los resultados obtenidos en los mismos periodos del 2021 y 2022.

El desempeño positivo de la gestión operativa de Diners se produce a pesar de la contracción del margen de interés y el aumento del gasto operativo, por dos factores principales: el crecimiento de los ingresos operacionales que se evidencia principalmente en mayores ingresos por servicios y un menor gasto de provisiones. Lo anterior permite generar una utilidad neta superior a la de septiembre 2022.

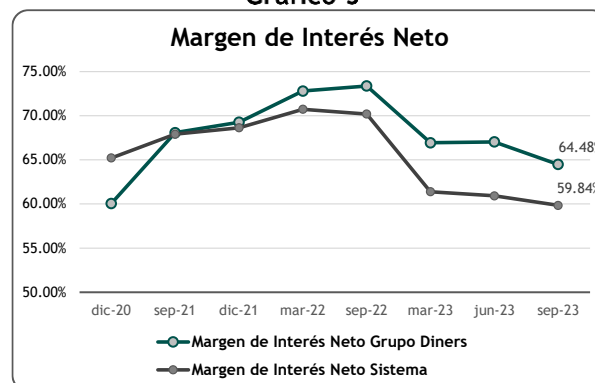
Gráfico 4



Fuente: GF DCE. Elaboración: BWR

A sep-2023, GF DCE muestra reducción en su margen de interés neto. Este indicador pasa de 73.36% en sep-2022 a 64.48% en sep-2023. Sin embargo, continúa ubicándose por encima del sistema cuyo margen de interés es del 59.84%. Esta disminución se refleja también en el sistema, evidenciando mayores tasas pasivas en un contexto de tasa activa con topes legales. El aumento de la tasa pasiva es el resultado de la competencia por la liquidez en el sistema.

Gráfico 5



Fuente: GF DCE. Elaboración: BWR

Dentro de los ingresos financieros, se encuentran los ingresos netos por intereses que a pesar de que

la cartera de créditos incrementa en un 10.5% anual, estos se reducen en 3.71%, esto debido a la contracción del margen de interés en cerca de 9 pp.

Los intereses ganados aumentan en 9.54% a la fecha de corte en relación con el mismo periodo del 2022. Esto debido a un incremento de la cartera de créditos.

Debe recordarse que los intereses ganados incorporan intereses devengados no cobrados; estos intereses por cobrar a sep-2023 suman USD 13.5MM y representan el 7.12% de los intereses ganados. Se evidencia un incremento interanual importante en esta cuenta (+100%), consecuentemente con el cambio de normativa en marzo 2023 que transfiere a cartera vencida y no devenga a los 31 días.

Por su parte, los intereses pagados muestran una fuerte subida, en un 46% anual, relacionado con el incremento de las obligaciones con el público 14.6% a un mayor costo de fondeo y mayores obligaciones financieras (+199%).

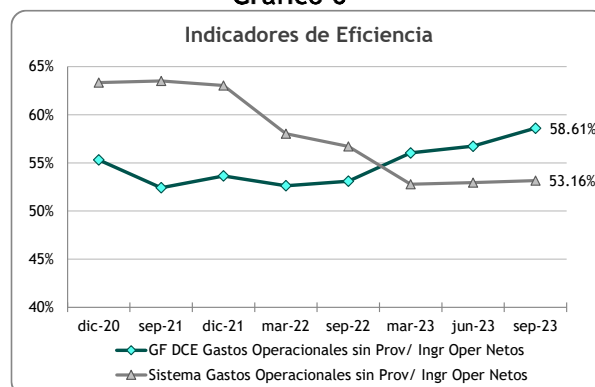
Los ingresos por comisiones mantienen su tendencia positiva desde 2020 y crecen en un 10.2% en el año; estas se derivan del uso de las tarjetas y provienen de los establecimientos afiliados.

Por su parte, las otras utilidades financieras provienen principalmente de la utilidad en venta de activos productivos. La utilidad en venta de activos productivos se genera en la venta, con recurso, de cartera de créditos diferidos; el ingreso por este rubro representa un 3.4% del total de ingresos; si bien tienen una participación menor frente a los ingresos financieros del giro del negocio (intereses y comisiones), cobran importancia en los resultados. Se debe considerar que este ingreso puede no ser recurrente en su totalidad y que dependerá de las necesidades de liquidez del Banco y del cupo disponible para este negocio. Con respecto a sep-2022, este rubro se reduce en 40.6% debido a que la venta de cartera a sep-2023 fue menor.

Los ingresos por servicios, que están relacionados al servicio de transferencias al exterior, avances de tarjeta, consultas de saldos y otros, constituyen el 32.16% del total de ingresos del grupo. Estos ingresos presentaron un incremento del 12% interanualmente como consecuencia de un mayor dinamismo en la economía.

Los otros ingresos operacionales crecen en 10.3% y corresponden principalmente al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y representan el 6.43% del total de ingresos operativos.

Gráfico 6



Fuente: SBS. Elaboración: BWR

En lo que respecta a los gastos operativos sin provisiones, se observa un incremento interanual del 12.38% a la fecha de corte.

El indicador de los gastos operacionales sin provisiones sobre el total de ingresos operativos netos del GF DCE se ubica en 58.61%, comparando de manera desfavorable con el indicador que presenta el promedio del sistema (53.16%).

Los gastos operacionales que incluyen provisiones frente a los ingresos operativos representan a la fecha de corte el 81.70%, este indicador es inferior respecto al mismo periodo del 2022 (84.90%) y similar que el del sistema que se ubica en 81.68% a la fecha de análisis. Este indicador está influenciado por las políticas de provisiones de cada institución. El gasto de provisiones es menor al del año anterior y el cambio de la normativa a PAR 30, no permite sostener las coberturas sobre activos en riesgo.

El margen operativo antes de provisiones a sep-2023 es de USD 123.4MM y el neto (luego de provisiones) alcanza a USD 54.5MM; contribuyen a la utilidad neta los otros ingresos no operativos, principalmente por la recuperación de activos financieros en USD 23.1MM. Esta recuperación obedece principalmente a recuperaciones de operaciones de crédito que se encontraban castigadas y en menor medida a reversión de provisiones.

Las otros gastos y pérdidas que se registran luego de la utilidad operativa se reducen en 18% de forma interanual, dentro de los cuales se registran las pérdidas generadas por intereses devengados en ejercicios anteriores que es el rubro principal de la cuenta (USD 2.3MM).

Respecto a los indicadores de rentabilidad, el ROA del GF DCE se ubica en 2.44% (2.48% a sep-2022) y compara favorablemente con el sistema (1.31%). El ROE alcanza el 11.80%, que se presenta ligeramente superior al de sep-2022. Sin embargo, este compara por debajo del ROE del promedio del sistema (12.17%).

Administración de Riesgo

Banco Diners Club del Ecuador S.A. históricamente ha mantenido un perfil conservador de riesgo, con una estructura organizacional adecuada. La Vicepresidencia de Riesgos es responsable directa de la medición y monitoreo integral de riesgos del Grupo Financiero y cuenta con la participación y el respaldo del Directorio, del Comité de Administración Integral de Riesgos y de la alta Gerencia. La estructura orgánica del Grupo está diseñada de tal manera que permite una separación de funciones entre las áreas de gestión y las de monitoreo, medición y control de riesgos.

El área de riesgos está conformada por un equipo de profesionales con experiencia; este equipo desarrolla modelos y metodologías que definen políticas y estrategias que luego son socializadas e implementadas en las diferentes áreas involucradas. Los modelos toman en cuenta el riesgo propio del cliente o pérdidas esperadas y el riesgo potencial proveniente del entorno, riesgo sistémico, e incluye mecanismos de monitoreo por contagio.

El Comité de Administración Integral del Riesgo (CAIR) enfatiza el análisis del riesgo crediticio mediante mecanismos de evaluación de la cartera por cosechas y por sector económico, a fin de enfocar la gestión de cobro hacia los segmentos de mayor morosidad.

Los reportes de Auditoría interna y externa realizados no muestran riesgos no controlados importantes. Además, estos emiten planes de acción para mejorar el manejo de los diferentes riesgos y procesos. Cabe destacar que los planes de acción y recomendaciones han sido implementados conforme los plazos acordados con la Administración, mientras que otras se encuentran en proceso de implementación dentro de los plazos establecidos con la Administración.

El informe anual de auditoría interna al 31 de diciembre de 2022 considera que existe seguridad razonable de que los sistemas de control interno, de la gestión de riesgos y del cumplimiento de la normativa interna aplicada por el Banco Diners Club del Ecuador S. A. y del Grupo Financiero.

La auditoría externa anual a los EEFF al 31-12-2022 concluyen sobre la presentación razonable de los mismos y no establece salvedades.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

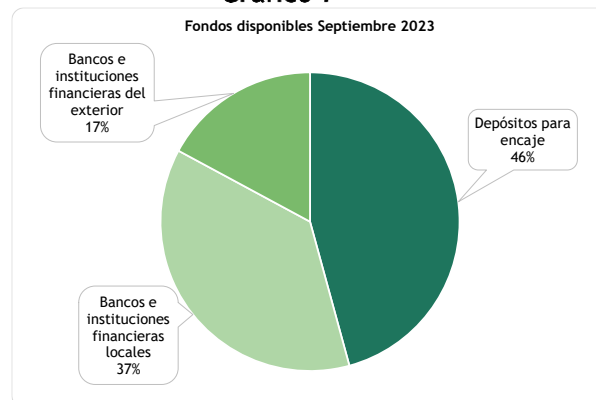
Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles e inversiones representan el 12.58% de los activos netos del GF DCE.

A septiembre 2023 el GF registra fondos disponibles por USD 149.8MM, crecen en 28% en el

año, la mayor parte de este incremento se observa en la cuenta de depósitos en bancos locales y del exterior esto con el fin de mantener niveles de liquidez controlados. También, se evidencia crecimiento en la cuenta de depósitos para encaje, y se debe a la resolución JPRM-2022-002-M en la que se establece que el encaje debe constituirse de recursos líquidos en sus cuentas corrientes del Banco Central del Ecuador.

Gráfico 7



Fuente: Banco DCE. Elaboración: BWR

Por su parte, los fondos disponibles en instituciones financieras locales incluyen depósitos de libre disponibilidad por USD 55.6MM. Están depositados en 4 instituciones con calificaciones entre AA+ y AAA-.

Los depósitos en el exterior (USD 25.6MM) son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de "A".

La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite también cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.

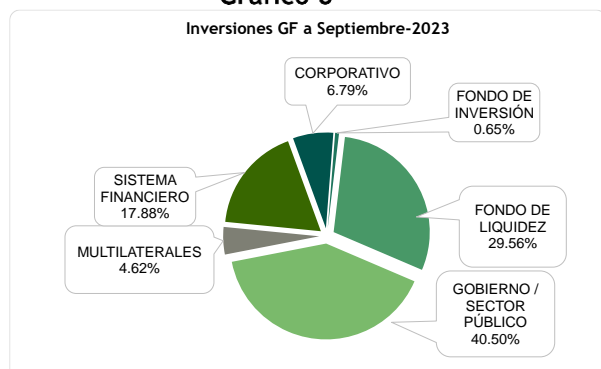
Con respecto a las inversiones brutas del GF, el portafolio alcanza los USD 190.8MM, un 12.9% por encima de lo registrado el año anterior. De estas inversiones, USD 57.5MM corresponden al fondo de liquidez.

La administración de la Tesorería del Banco para la colocación de sus fondos prioriza la diversificación, la calificación de riesgos de los emisores y la disponibilidad inmediata de los activos líquidos. A la fecha de corte, el 87.81% de las inversiones del GF tiene un plazo inferior a un año. El 99.55% del portafolio cuentan con calificación superior a AA o se encuentran en papeles soberanos nacionales o internacionales y también existe un 0.45% invertido en sector corporativo con una calificación de C.

Ecuador.

Gráfico 8

Inversiones GF a Septiembre-2023



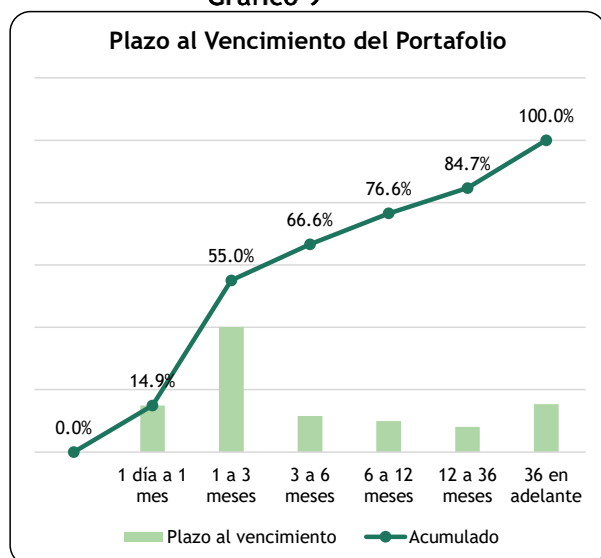
Fuente: DCE. Elaboración: BWR

Se observa un incremento de la participación de inversiones con el gobierno y sector público que pasa de 34.42% en jun-2023 a 40.50% sep-2023. A su vez, también aumentan las inversiones en el sistema financiero de 10.33% a 17.88% en los periodos mencionados. Por su parte, se evidencia disminución en cuanto a las inversiones en multilaterales que pasan del 14.82% a 4.62%. La sustitución de las inversiones en multilaterales por inversiones locales en el sector público y financiero obedecen a los vencimientos de las primeras y a mejores tasas del mercado local.

En cuanto a los vencimientos el 55% del portafolio se encuentra colocado a un plazo menor o igual a 90 días.

Gráfico 9

Plazo al Vencimiento del Portafolio



Fuente: DCE. Elaboración: BWR

Las inversiones de disponibilidad restringida son los depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa (USD 12MM).

En este trimestre las inversiones muestran una provisión por valuación de USD 702M para cubrir los riesgos esperados de acuerdo con las expectativas del banco. Esta provisión aumenta en 17.8% respecto a sep-2022.

Calidad de Cartera

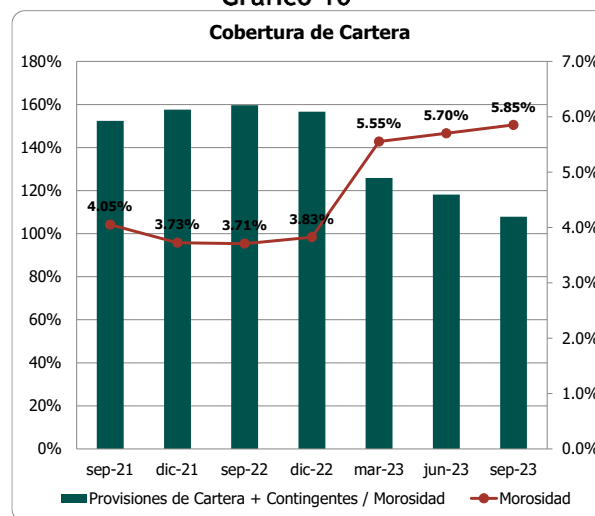
A septiembre 2023, el total de la cartera bruta del GF alcanzó los USD 2.388 MM, lo que representa el 88.06% del total de sus activos productivos y se ubica 10.46% por encima de septiembre 2022.

La cartera del grupo financiero se clasifica en cartera de consumo 93% y cartera comercial 7% que corresponde a créditos directos a empresas.

De acuerdo con el tipo de negocio y el segmento de crédito al que DCE atiende, la cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Además, la concentración en los 25 mayores deudores es de 1.49% de la cartera bruta y contingentes y 7.02% del patrimonio. La diversificación de los créditos representa una fortaleza importante en comparación con su competencia.

Gráfico 10

Cobertura de Cartera



Fuente: DCE. Elaboración: BWR

Con base en la información contable GE DCE, a sep-2023 muestra un índice de morosidad total de 5.85% y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es de 9.15%, este incremento en los indicadores se da a partir del cambio de la normativa a PAR 30. Mientras que, los índices contables de morosidad del sistema se ubican en 3.42% y 5.05% respectivamente. Es importante mencionar que estos indicadores incluyen la morosidad de otros segmentos menos sensibles a deterioro.

Además, los indicadores de morosidad se diluyen por el crecimiento de la cartera, lo cual en esta institución (10.46% anual) es mejor que el del sistema (9.9% anual). Del mismo modo, es

importante mencionar que estos indicadores también se ven afectados por las ventas de cartera que realiza DCE, y que a la fecha de corte representan el 7.27% de la cartera bruta.

La cartera CDE representa el 6.35% del total de cartera del GF (5.18% sep-2022). Debido a su nicho de negocios y a su concentración en consumo, la morosidad presentada y los castigos históricamente se han presentado más altos que los del sistema financiero.

A nivel geográfico, la cartera del Banco muestra su mayor concentración en las provincias de Pichincha y Guayas con el 45.58% y 24.55% de la cartera, respectivamente.

Las coberturas de la cartera en riesgo muestran menos holgura con respecto al año anterior; las provisiones/cartera en riesgo es de 1.69 veces (3.06 veces sep-2022); al sumar a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer, las coberturas se presionan llegando a 1.08 veces (1.60 veces sep-2022). En cuanto al sistema estas coberturas llegan a 2.14 veces y 1.45 veces respectivamente. Esta reducción de coberturas a nivel de DCE y del sistema se ocasiona debido al cambio en la normativa respecto al paso a vencido de la cartera de crédito a partir de los 31 días, esto aplica para todos los segmentos salvo cartera de crédito hipotecario.

Otros Activos y Cuentas Por Cobrar

El grupo cuenta con USD 120MM en la cuenta (cuenta 19) "otros activos", que corresponden, a inversiones en acciones (USD 8.2MM) y a derechos fiduciarios en Propiedad y Equipo (USD 22.6MM) y principalmente en derechos fiduciarios por el aporte al Fondo de Liquidez (USD 24.7MM).

Las inversiones de Banco DCE en acciones se consideran inversiones estratégicas para el negocio. En el balance del Grupo Financiero estas inversiones representan únicamente el 0.30% de los activos. Este porcentaje excluye la participación en Interdin y se conforman por las inversiones en Datafast, Banco Pichincha Colombia, Discover, Banred y Acovi C.A.

Los otros activos del Grupo (cuenta 19) incorporan también gastos pagados por anticipado por USD 26MM que corresponde a proveedores y a la contribución semestral de la Superintendencia de Bancos y gastos diferidos por USD 22.8MM que corresponden a softwares adquiridos. Adicionalmente dentro de la cuenta 1990 "otros" hay USD 8.5MM y que corresponden principalmente al anticipo de impuesto a la renta y crédito tributario de IVA.

Dentro de los activos del Grupo están también las cuentas por cobrar (cuenta 16) que suman USD

75.9MM. Estas cuentas corresponden a intereses por cobrar de períodos anteriores por cartera, consumos de diferidos por cobrar y tarifas por cobrar por estos conceptos. También incluyen cuentas por cobrar al SRI por las retenciones que efectúa el regulador respecto a los pagos del exterior.

Los activos que BWR considera de riesgo y/o sin probabilidad de ser efectivizados, son restados del patrimonio para el cálculo del capital libre.

Contingentes y Riesgos Legales

Los contingentes están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 3.6MM) provenientes de los cupos referenciales de las tarjetas de crédito Diners Club y los cupos no utilizados de Visa y Discover.

A partir de diciembre 2019 se registran dentro de contingentes, compromisos futuros. Esta cuenta aumenta en 19.68% en comparación con septiembre 2022 cuyo monto asciende a USD 173.6MM y corresponde a la cartera vendida con recurso.

Riesgo de Mercado

La Administración de la Tesorería y de Riesgos realiza un monitoreo continuo con diferentes escenarios de estrés para determinar riesgos potenciales.

De acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura con una duración de pasivos (177 días promedio) más prolongada que la de los activos (143 días promedio). La sensibilidad del margen financiero es de 1.16% ante un cambio de 1% en las tasas de interés, indicador que se mantiene cercano al obtenido en junio 2023 (1.05%).

Estos porcentajes se encuentran por debajo del límite de su política interna (2%).

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte: $\pm 0.53\%$ del patrimonio técnico constituido.

DCE a la fecha de corte no presenta exposición en moneda extranjera.

Además, por su política de liquidez mantiene depósitos en el exterior que cubren parte del riesgo de convertibilidad y transferencia relacionados especialmente a los préstamos del exterior. Por lo que no tiene mayor exposición a riesgo de tipo de cambio.

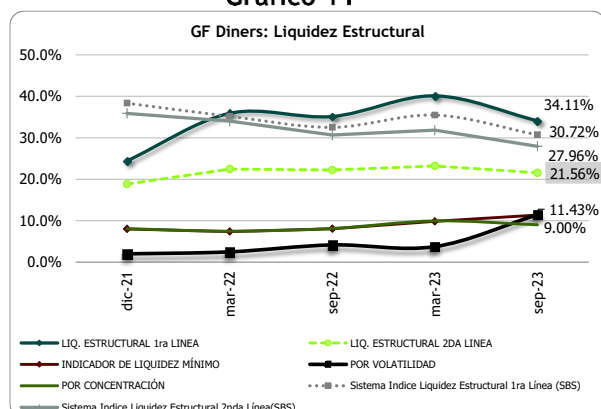
Riesgo de Liquidez y Fondeo

Para septiembre 2023 la liquidez del banco se incrementa; los activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo (indicador de BWR) alcanzan un

23.39% (19.28% a sep-2022). Este índice no es comparable con el del sistema (30.72%) ya que el indicador de BWR excepto para el sistema contiene en el denominador las cuentas por pagar de corto plazo a establecimientos afiliados.

Los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea se muestran en el gráfico que sigue:

Gráfico 11



Fuente: SB, Estados Financieros individuales y de Grupo. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra que el indicador de liquidez estructural de primera línea de DCE se reduce levemente, pero continúa colocándose por encima del indicador del sistema. El indicador de liquidez de segunda línea incrementa pero compara negativamente con el sistema.

El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea proviene de la concentración de depósitos. El Banco cumple con la norma pero los indicadores tienden a presionarse.

Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos a sep-2023 representan el 156.61% de los activos líquidos (168.01% a sep-2022). Así también, los 25 mayores depositantes hasta 90 días ascienden a 92.26%.

Consideramos que los riesgos de concentración de DCE se mitigan por las alternativas de financiamiento a las que su posición le permiten acceder tanto en el mercado local como en el exterior. Además, de acuerdo con el área de riesgo, la entidad mantiene controles estrictos sobre los vencimientos de sus depósitos con el fin de tener un fondo de retiros programados y garantizar sus requerimientos de liquidez.

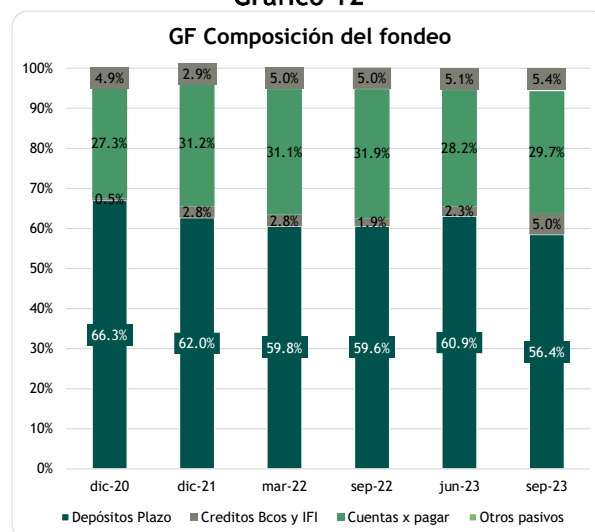
El fondeo de DCE mantiene alta concentración, por la misma estructura de sus captaciones, agrupadas en los depósitos a plazo. La relación de los 25 mayores depositantes frente al total de depósitos llega a 26.19% y en su mayoría pertenecen a instituciones del sistema financiero.

La estructura de fondeo del GF está integrada principalmente por depósitos a plazo que

constituyen el 56.38% del pasivo. Esta cuenta incrementa en 10.52% de manera interanual. De ellos, el 44.10% son a menos 90 días y el 55.90% entre 91 y 360 días, el pequeño porcentaje restante corresponde a depósitos de más de 360 días.

Por otro lado, los depósitos a la vista mantienen interanualmente una participación similar de apenas el 3.24% del pasivo. La mayor parte del fondeo de Diners es de corto plazo.

Gráfico 12



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

El fondeo del Banco históricamente ha incorporado obligaciones financieras que a sep-2023 suman USD 107.6MM y constituyen el 4.97% del fondeo. Las obligaciones financieras que mantiene el banco provienen del país (USD 37.5MM) y del exterior (USD 70MM). Las obligaciones financieras incrementan de forma interanual en 198.8%, gracias a una línea de crédito con un organismo multilateral utilizada.

Otra de las fuentes importantes de su fondeo son las cuentas por pagar a establecimientos afiliados que a la fecha de corte representan el 20.77% de los pasivos. Este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación. Estas cuentas tienen un incremento frente a sep-2022 de 10.9% gracias al aumento interanual en la facturación de tarjetas de crédito.

Hay otros pasivos por USD 103.7MM, cuenta 2990, que corresponde principalmente al siguiente detalle: provisión por riesgo operativo (USD 17.4MM), valuación por liquidar de cartera comprada (USD 15MM) y Operaciones por Liquidar del producto Plan Ahorro Diners (USD 52.3MM).

Históricamente, de acuerdo con la información presentada por el Banco, los flujos del negocio en el escenario contractual generan un excedente importante en la primera banda de tiempo, lo cual

le permite cubrir ampliamente las brechas simples de liquidez negativas que se generan en períodos posteriores. No se observan bandas acumuladas negativas ni posiciones de liquidez en riesgo.

Riesgo Operativo

DCE cuenta con un sistema de manejo, prevención, control y mitigación de riesgo operativo que cumple con las normativas vigentes. La gestión de riesgo operativo le permite evaluar en términos cualitativos y cuantitativos la ocurrencia de estos riesgos y ha permitido su adecuada mitigación y gestión.

El manejo de metodologías y herramientas de medición y control ha permitido identificar los riesgos y definir los controles más efectivos y eficientes para dar un tratamiento, que coadyuve a mantener el apetito y tolerancia que la alta dirección ha definido.

De acuerdo con la institución es prioritario alinearse continuamente a buenas prácticas internacionales, en este sentido, se ha definido una metodología de cuantificación del riesgo operativo basada en principios del Comité de Basilea III y la ocurrencia de eventos materializados. Esta cuantificación permite la determinación de un monto de requerimiento de capital por Riesgo Operativo que cubra a la organización en caso de materialización de eventos relacionados con dicho riesgo. Para la determinación del requerimiento de capital de Riesgo Operativo, se considera el límite recomendado por Basilea III en base al Indicador del Negocio, además de las pérdidas operativas esperadas e inesperadas según los propios modelos del Banco. Este modelo de cuantificación de requerimiento de capital fue revisado y aprobado conforme lo requerido por el Comité Integral de Riesgos y el Directorio de la organización. Al cierre del año, se realizó la actualización del cálculo, mismo que fue considerado en los estados financieros organizacionales.

Considerando la necesidad de documentar la gestión eficiente de los riesgos, Diners cuenta con una aplicación que centraliza y documenta los procesos de la institución. Esta aplicación tiene la función de administrar la matriz de riesgos en base a la metodología aprobada por la organización, la cual faculta la identificación del perfil de riesgo y sus controles mitigantes. Diners en línea con la mejora continua ha incluido funcionalidades en la herramienta para la declaración y administración de eventos de riesgo, reporte y monitoreo de indicadores clave de riesgo (KRI's), así como también la inclusión de opciones que permiten evaluar con mejores resultados el riesgo inherente y residual.

De acuerdo con la información proporcionada, DCE cuenta con un Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio que permite a la Organización disponer de esquemas contingentes en caso de un evento que cause disrupción en las actividades críticas de la organización, lo cual aseguraría la continuidad de las operaciones. DCE realiza cada año el análisis de impacto del negocio con el soporte del equipo de riesgo operativo en una herramienta automatizada para su fin, lo que permite identificar y priorizar los productos y servicios críticos, así como también identificar los recursos mínimos necesarios para recuperar la operación en caso de un evento disruptivo.

El Plan de Continuidad del Negocio (BCP) se prueba y actualiza anualmente, de tal manera que cualquier cambio en los procesos del negocio se consideren en este esquema de supervivencia organizacional. Para ello, se propone y aprueba por el Comité de Continuidad del Negocio el cronograma anual de ejercicios. En ese sentido, la mayor parte de las pruebas se ejecutarán en segundo semestre del 2023. Además, en el primer semestre se probaron los servicios críticos de atención a clientes en call center, donde se realizaron sin ningún incidente mayor. Adicionalmente, con la actualización del BIA, las estrategias y el resultado de las pruebas se llevará a cabo la actualización de los planes de continuidad incluidos en el BCP para asegurar la continuidad de las operaciones en eventos contingentes.

DCE cuenta con un sistema de evaluación de proveedores críticos por parte de empresas evaluadoras certificadas por la Gerencia de Riesgo Operativo que se fundamenta en supervisar el cumplimiento de los requerimientos regulatorios y de buenas prácticas a aquellos proveedores que otorgan productos o servicios críticos en Continuidad del Negocio a la Organización, esto con el objetivo de asegurar la continuidad de las operaciones de los productos y servicios críticos que son provistos por terceros.

De la información presentada por el Banco, se concluye que éste cuenta con los controles adecuados que le permiten gestionar de manera efectiva sus riesgos operativos, adicionalmente se realizan validaciones muestrales de los riesgos altos y extremos por parte del equipo de Riesgo Operativo con el fin de poder evaluar que los controles, calificación y planes dados para mitigar los riesgos son razonables y suficientes de acuerdo con el apetito de riesgo organizacional.

Seguridad de la información

La Organización mantiene una Política de

Seguridad de la Información y reglamentos asociados, los cuales establecen lineamientos orientados a garantizar y proteger la información organizacional con base en los principios fundamentales de seguridad de la información (confidencialidad, integridad y disponibilidad).

Según información del Banco Diners Club del Ecuador cumplen con todos los requisitos establecidos por los estándares PCI DSS, PCI CP y PCI PTS, lo cual le permite mantener vigentes dichas certificaciones.

El cumplimiento de estos estándares garantiza una adecuada gestión (procesamiento, almacenamiento y/o transmisión) y protección de la información, tanto con tratamiento restringido como confidencial de los socios, en la infraestructura tecnológica de la Organización, así como también en la perteneciente a proveedores de servicios.

Protección de datos personales

El Grupo Financiero DCE ha implementado el programa para la protección de datos personales conforme la Ley vigente en el país, que contempla la ejecución de controles definidos como estándares para la protección de datos en los ámbitos legales o procedimentales, y de gobierno de datos y seguridad de la información. El área de Cumplimiento Integral mediante su unidad de Protección de datos cubre los siguientes ejes: i) Aseguramiento a nivel contractual y operativo de las responsabilidades en la protección de datos con proveedores o contrapartes conforme requerimiento de resolución SB-2022-2126, ii) Identificación de las actividades de tratamiento a nivel institucional para verificar que se desarrollen en cumplimiento de la normativa vigente. iii) Administración de consentimientos para uso de datos, iv) Atención de derechos ARCO de los titulares, v) gestión de riesgos de protección de datos y la evaluación de impacto a la privacidad. La medición de este riesgo es revisado y gestionado ante el comité de Cumplimiento Integral.

Riesgo de Lavado de activos

A fin de prevenir el riesgo de lavado de activos, la institución cuenta con un aplicativo tecnológico basado en modelos estadísticos que permiten generar alertas tempranas y focalizar el monitoreo de clientes según el nivel de riesgo asignado. La institución cuenta con el manual de administración del riesgo de lavado de activos, financiación de delitos como el terrorismo, en el cual se plasman las políticas, procedimientos y

controles a aplicar, una vez implementados los requerimientos señalados en la reforma a la normativa aplicable, emitida por el organismo de control mediante resolución SB-2022-386. Así también cuenta con el Manual Técnico que contiene las metodologías utilizadas para la determinación de este riesgo, cuyo resultado de la medición del riesgo residual para este trimestre es Bajo.

La entidad mantiene implementado el programa Antisoborno y Anticorrupción, para lo cual ha aplicado los procedimientos para identificar y gestionar potenciales conflictos de Interés entre colaboradores y proveedores o clientes, así como el monitoreo de los riesgos declarados en los subprocesos de la organización y la respectiva evaluación de los controles claves definidos. Se gestionan las notificaciones recibidas en el Canal de reporte ético y la medición de este riesgo es revisado y gestionado ante el comité de Cumplimiento Integral.

Los informes pertinentes de auditoría interna y externa confirman que los procedimientos aplicados permiten el control eficiente de este tipo de riesgo. En los mismos no se reportan fallas o errores que afecten la gestión de la Institución ni sus resultados informados.

Adicionalmente, están desarrollando varios proyectos relevantes para la seguridad de la información, con el objeto de garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información sensible del Banco DCE.

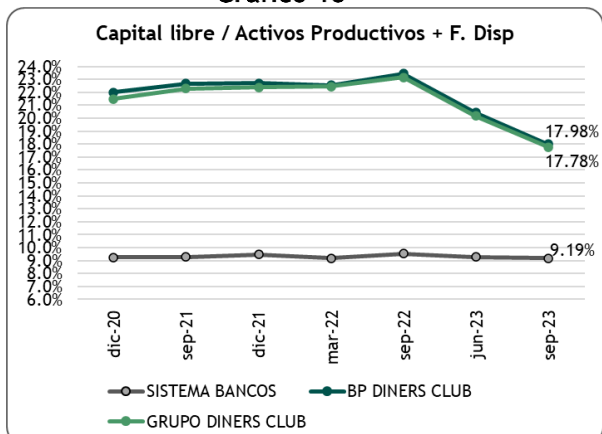
Suficiencia de Capital

El Grupo Financiero DCE conserva una estructura patrimonial fuerte, que le permite afrontar potenciales deterioros no previstos del activo y eventuales deficiencias de provisiones.

El capital libre se sostiene por los resultados positivos de cada período, parte de los cuales permanecen en el patrimonio de acuerdo con sus estrategias de crecimiento del negocio y su política de protección de los activos con provisiones.

El capital social pagado constituye el 66.55% del patrimonio. El 21 de junio de 2023 se llevó a cabo una Junta General Extraordinaria de Accionistas, en la que se resolvió incrementar el capital suscrito y pagado del Banco en USD 30MM utilizando para ello las cuentas de reserva de aportes futuras capitalizaciones (USD 23.9MM) y reservas a disposición de los accionistas (USD 6.1MM).

Gráfico 13

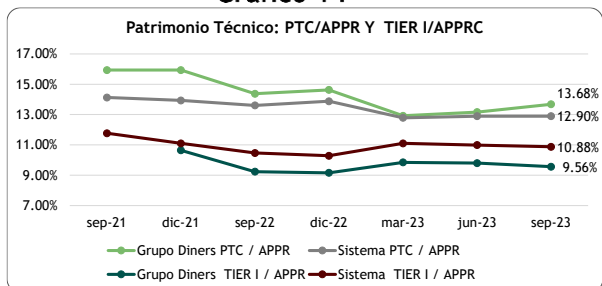


Fuente: SB, Estados financieros de Grupo Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR

El capital libre en términos absolutos se reduce comparado con septiembre-2022, esta variación es principalmente por el incremento de la cartera en riesgo, considerado como activo improductivo para este cálculo.

El indicador de capital libre/activos productivos, es de 17.78% y pese a su disminución respecto a sep-2022 (23.15%) sigue siendo una fortaleza frente al sistema (9.19%), pero necesario para el riesgo que maneja la institución. Este podría ajustarse si los gastos y pagos anticipados siguen subiendo y si la calidad de la cartera sigue deteriorándose.

Gráfico 14



Fuente: SB, Estados financieros de Grupo Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR

De manera interanual el indicador de PT/APPR se reduce por el incremento de los activos ponderados por riesgo. Sin embargo, este indicador se mantiene por encima de los requerimientos legales.

En cuanto al indicador TIER I / APPR (9.56%) se ubica por debajo del indicador del sistema (10.88%) lo cual muestra que una parte

importante (30.8%) del patrimonio técnico está constituido por rubros no necesariamente permanentes.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

Diners Club del Ecuador ha participado con éxito en el mercado de valores con varias operaciones, por primera vez intervino en el mercado de valores ecuatoriano en el año 2004, a partir del cual inscribió diferentes instrumentos: 4 emisiones de obligaciones, 7 emisiones de papel comercial y 2 titularizaciones de flujos futuros.

En el año 2018 el Banco canceló en tiempo y forma la 2da. Titularización de Flujos Futuros que tenía en el mercado de valores.

Según confirmación recibida por parte de la Bolsa de Valores de Quito, Banco Diners Club del Ecuador S.A. cuenta con presencia bursátil en mercado secundario por certificados de inversión.

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sep-21	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,583,948	61,378	49,026	56,311	59,671	63,691	62,714	81,244
Inversiones Brutas	8,317,220	210,331	217,629	169,039	172,168	184,395	174,551	190,834
Cartera Productiva Bruta	39,964,593	1,950,931	1,989,852	2,081,580	2,137,416	2,107,055	2,163,692	2,248,064
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,604,962	32,648	32,419	30,840	29,991	30,404	32,452	32,866
Total Activos Productivos	52,470,724	2,255,289	2,288,926	2,337,770	2,399,247	2,385,545	2,433,410	2,553,009
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,198,751	27,688	24,666	60,716	66,804	72,754	73,752	68,557
Cartera en Riesgo	1,416,828	82,362	77,002	80,154	85,014	123,867	130,807	139,775
Activo Fijo	801,780	10,363	9,629	8,745	8,767	9,662	9,844	9,433
Otros Activos Improductivos	2,225,995	114,077	123,509	117,729	131,717	135,230	135,884	170,782
Total Provisiones	(3,384,763)	(242,272)	(245,225)	(245,433)	(251,904)	(248,172)	(244,330)	(233,205)
Total Activos Improductivos	9,643,354	234,490	234,806	267,344	292,303	341,513	350,287	388,547
TOTAL ACTIVOS	58,729,315	2,247,507	2,278,507	2,359,682	2,439,645	2,478,886	2,539,367	2,708,350
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	44,489,913	1,125,326	1,137,057	1,132,785	1,205,002	1,209,976	1,294,024	1,298,003
Depósitos a la Vista	23,074,847	10,921	9,779	19,181	40,709	56,690	62,005	70,225
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	19,713,104	1,105,821	1,117,651	1,104,678	1,155,703	1,146,326	1,224,360	1,220,863
Depósitos en Garantía	1,102	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,700,860	8,585	9,627	8,926	8,591	6,960	7,659	6,916
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	283,163	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	32,071	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,788,284	31,025	51,025	36,025	47,000	47,000	47,165	107,628
Valores en Circulación	419,978	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	614,720	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,611,958	617,472	607,595	673,951	658,284	699,549	659,421	749,196
Provisiones para Contingentes	99,596	5,110	7,096	9,334	9,678	10,456	10,783	10,634
TOTAL PASIVO	52,339,683	1,778,933	1,802,773	1,852,095	1,919,964	1,966,981	2,011,393	2,165,461
TOTAL PATRIMONIO	6,389,631	468,574	475,734	507,587	519,681	511,906	527,974	542,890
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	58,729,315	2,247,507	2,278,507	2,359,682	2,439,645	2,478,886	2,539,367	2,708,350
CONTINGENTES	20,168,923	3,050,769	3,114,867	3,774,447	3,716,179	3,820,319	3,810,584	3,793,538
RESULTADOS								
Intereses Ganados	3,652,741	169,271	229,156	173,324	235,510	59,969	127,115	189,862
Intereses Pagados	1,466,870	54,041	70,460	46,177	64,098	19,833	41,907	67,434
Intereses Netos	2,185,871	115,230	158,696	127,147	171,412	40,136	85,209	122,428
Otros Ingresos Financieros Netos	322,056	53,296	75,640	62,673	82,139	18,697	37,422	60,600
Margen Bruto Financiero (IO)	2,507,926	168,526	234,336	189,820	253,551	58,834	122,631	183,027
Ingresos por Servicios (IO)	712,286	73,602	100,829	85,602	117,107	30,306	62,843	95,872
Otros Ingresos Operacionales (IO)	163,260	18,655	24,635	19,642	26,896	7,018	14,428	21,546
Gastos de Operacion (Goperac)	1,747,861	135,722	191,747	155,463	213,972	53,519	112,515	174,705
Otras Perdidas Operacionales	95,644	1,874	2,385	2,261	3,810	649	1,597	2,367
Margen Operacional antes de Provisiones	1,539,967	123,187	165,667	137,341	179,771	41,989	85,791	123,373
Provisiones (Goperac)	937,612	100,610	137,302	93,142	126,880	26,886	50,368	68,835
Margen Operacional Neto	602,356	22,577	28,366	44,199	52,891	15,103	35,423	54,538
Otros Ingresos	324,680	26,249	33,848	29,119	37,818	12,279	18,517	24,776
Otros Gastos y Perdidas	66,192	3,256	4,776	2,661	3,744	1,231	2,162	3,117
Impuestos y Participacion de Empleados	293,235	17,514	21,424	27,656	33,953	10,149	19,789	29,183
RESULTADOS DEL EJERCICIO	567,608	28,056	36,014	43,001	53,012	16,002	31,988	47,014

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	sep-21	dic-21	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	57,669,475	2,282,977	2,313,592	2,398,486	2,466,050	2,458,299	2,507,162	2,621,565
Cartera Bruta total	41,381,421	2,033,294	2,066,853	2,161,734	2,222,431	2,230,923	2,294,500	2,387,839
Cartera Vencida	419,179	15,847	17,044	21,665	23,909	26,501	32,129	38,465
Cartera en Riesgo	1,416,828	82,362	77,002	80,154	85,014	123,867	130,807	139,775
Cartera C+D+E	-	111,560	109,291	114,407	121,893	145,495	151,593	161,764
Provisiones para Cartera	(2,933,857)	(228,022)	(230,627)	(236,038)	(243,183)	(240,292)	(236,569)	(225,059)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.5%	90.6%	90.7%	89.7%	89.1%	87.5%	87.4%	86.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.4%	195.0%	192.7%	200.0%	191.6%	189.8%	181.4%	99.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.78%	0.78%	0.82%	1.00%	1.08%	1.19%	1.40%	1.61%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	1.01%	4.05%	3.73%	3.71%	3.83%	5.55%	5.70%	5.85%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3.42%	7.53%	7.30%	7.11%	7.26%	8.93%	9.13%	9.15%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.05%	5.27%	5.04%	4.96%	5.11%	6.05%	6.15%	6.31%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	283.06%	308.72%	306.13%	297.43%	202.43%	189.10%	168.62%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestr	214.10%	152.37%	157.64%	159.68%	156.66%	125.89%	118.13%	107.87%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	145.23%	208.97%	217.51%	214.47%	207.45%	172.34%	163.17%	145.70%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	-	11.21%	11.16%	10.92%	10.94%	10.77%	10.31%	9.43%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	7.09%	197.10%	204.79%	207.37%	190.19%	169.82%	161.08%	144.47%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	-	1.35%	1.50%	1.03%	1.42%	2.08%	2.51%	1.49%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	6.10%	6.86%	4.68%	6.53%	9.76%	11.74%	7.02%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	10.81%	12.19%	9.46%	10.90%	7.80%	9.16%	10.69%
Recuperación Ctgos período / ctgos período anterior	0.00%	25.60%	34.38%	77.62%	101.22%	8.55%	13.09%	17.27%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	-	27.66%	19.30%	21.49%	65.31%	69.11%	65.29%	69.14%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	7.02%	6.80%	5.40%	5.21%	5.08%	4.89%	4.89%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	12.90%	15.94%	15.94%	14.38%	14.63%	12.92%	13.16%	13.68%
TIER I / APPR	10.99%	11.03%	11.03%	9.23%	9.16%	9.85%	9.80%	9.56%
PTC / Activos y Contingentes	7.97%	9.71%	9.54%	9.32%	9.53%	8.25%	8.39%	8.85%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.23%	6.10%	5.94%	5.14%	5.41%	6.25%	6.12%	5.57%
Capital libre (USD M)**	5,285,287	509,153	517,915	555,130	555,247	501,072	505,977	466,037
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.19%	22.30%	22.39%	23.15%	22.52%	20.39%	20.19%	17.78%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	54.32%	71.12%	71.14%	72.87%	71.12%	65.09%	64.66%	59.29%
TIER I / Patrimonio Tecnico	85.23%	69.22%	69.22%	64.22%	62.60%	76.22%	74.41%	69.90%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.05%	20.85%	21.02%	21.95%	22.08%	20.85%	21.26%	21.13%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.28%	15.85%	15.74%	15.88%	15.60%	16.14%	15.95%	15.66%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	541	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,287,828	258,909	357,415	292,804	393,744	95,508	198,306	298,078
Result. antes de impuest. y particip. trab.	860,843	45,570	57,437	70,657	86,965	26,151	51,778	76,197
Margen de Interés Neto	59.84%	68.07%	69.25%	73.36%	72.78%	66.93%	67.03%	64.88%
ROE	12.17%	8.18%	7.81%	11.66%	10.65%	12.41%	12.21%	11.80%
ROE Operativo	12.91%	6.58%	6.15%	11.99%	10.63%	11.71%	13.52%	13.69%
ROA	1.31%	1.66%	1.59%	2.48%	2.25%	2.61%	2.58%	2.44%
ROA Operativo	1.39%	1.34%	1.25%	2.55%	2.25%	2.46%	2.85%	2.83%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.99%	44.51%	44.40%	43.42%	43.53%	42.02%	42.97%	41.07%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.64%	6.83%	7.01%	7.33%	7.31%	6.71%	7.05%	6.59%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.52%	10.00%	10.35%	10.94%	10.81%	9.84%	10.15%	9.85%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	60.89%	81.67%	82.88%	67.82%	70.58%	64.03%	58.71%	55.79%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	81.68%	91.28%	92.06%	84.90%	86.57%	84.19%	82.14%	81.70%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.16%	52.42%	53.65%	53.09%	54.34%	56.04%	56.74%	58.61%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.19%	14.02%	14.54%	14.34%	14.48%	13.10%	13.12%	12.64%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	7,782,699	89,066	73,692	117,027	126,475	136,445	136,466	149,801
Activos Líquidos (BWR)	10,240,443	143,676	114,687	173,202	186,734	205,024	195,565	217,028
25 Mayores Depositantes	-	282,456	296,113	290,998	331,740	312,379	341,730	339,885
100 Mayores Depositantes	-	397,090	419,760	418,713	480,242	475,944	528,987	530,971
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	30.72%	28.84%	24.43%	35.14%	35.38%	40.12%	34.87%	34.11%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	27.96%	19.21%	18.84%	22.21%	21.63%	23.20%	20.88%	21.56%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	9.94%	8.00%	8.05%	8.24%	9.82%	8.36%	11.34%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	1.93	2.36	2.76	2.63	2.36	2.50	1.90
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	21.81%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	30.72%	16.66%	13.36%	19.28%	23.18%	26.34%	24.14%	23.39%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.35%	10.33%	8.58%	13.03%	15.70%	17.53%	16.84%	16.14%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	25.10%	26.04%	25.69%	27.53%	25.82%	26.41%	26.19%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	196.59%	258.19%	168.01%	177.65%	152.36%	174.74%	156.61%
25 May Dep a 90 días/Activos Líquidos	N/D	-	-	-	96.77%	73.12%	86.83%	92.26%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.16%	1.20%	1.20%	1.26%	1.17%	1.07%	1.23%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-1.31%	-1.28%	1.11%	1.15%	0.88%	0.84%	0.56%

** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Entorno macroeconómico

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. La situación política que atraviesa el país a raíz de las elecciones adelantadas, y la ola de crímenes que va en aumento influyen en las perspectivas de crecimiento, estabilidad económica e incentivos para inversionistas. A esto se suma el inicio de razonamientos energéticos en octubre-2023, producto de una fuerte sequía que afecta la generación hidroeléctrica, y que se da al mismo tiempo que una mayor demanda¹. Este escenario se presenta después de un 2022, con un crecimiento económico de 2.9% en términos reales, lo cual superó las proyecciones de crecimiento del Banco Central de 2.7%, pero que no logró alcanzar los niveles previos a la pandemia.

Durante 2022 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades internacionales para el financiamiento de proyectos sociales (con CAF² y BM³) y concretó además líneas de crédito con dos sólidas entidades internacionales (FED y BIS) por USD 1,840 millones, que sirven como líneas de emergencia para requerimientos de liquidez. En septiembre de 2022 se anunció un acuerdo para la reestructuración de la deuda con China (Banco de Desarrollo de China y Banco de Exportaciones e Importaciones de China) de USD 3,227 millones, lo cual representa un ahorro de USD 1,400 millones entre 2022 y 2025. El acuerdo alcanzado contempla una extensión de tres años para el vencimiento, suspensión de las amortizaciones durante seis meses, y reducción de la tasa de interés de la deuda.⁴

El financiamiento del presupuesto 2023, aprobado en noviembre de 2022, incluyó principalmente deuda interna (50.7%), seguido de Multilaterales (40.5%) y Bonos a emitirse en mercados internacionales (7.9%). Además, planteó para 2023 un crecimiento del PIB del 3.1%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 65 y una

producción diaria de 514,759 barriles (aproximadamente 5 mil barriles más que el incremento planteado por Petroecuador en 2022⁵), una inflación del 2.55% y un déficit fiscal del 2% del PIB (se previó que los gastos superen a los ingresos en USD 2,630 millones).

A inicios de mayo de este año se firmó un acuerdo de financiamiento con Credit Suisse por la emisión de Bonos Azules en favor de la reserva marina de las Galápagos y conservación del ecosistema marino. La emisión es una estrategia de recompra de parte de la deuda externa, la reduce en 5% a USD 16,685 millones, se compró en USD 0.40 cada dólar de deuda. Este financiamiento permite mejorar la gestión de deuda pública además de impulsar la inversión en sostenibilidad⁶.

Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023 el Banco Mundial aprobó un préstamo para el país por USD 300 millones con tasa de interés variable, periodo de gracia de 3 años y medio y reembolsable en 20 años; el programa es para ampliar un proyecto de financiación con fines productivos para MIPYMES de CFN y con apoyo del sector financiero privado⁷. Sin embargo, el gobierno no considera que este financiamiento será suficiente para afrontar los posibles efectos adversos del fenómeno del niño, por lo que a julio Ecuador ya solicitó una ampliación del cupo disponible en el BID y espera que el Banco Mundial apruebe un crédito adicional por USD 150MM.⁸

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación de enero-agosto del 3.5% frente al mismo periodo de 2022. Esto como resultado de un control más intensificado en el cobro de impuestos como el ISD, que desde el 1 de julio bajó a 3.5% según la propuesta del Gobierno de eliminarlo paulatinamente hasta el final de su mandato, aunque esta iniciativa podría no continuar a futuro debido a las elecciones anticipadas de 2023⁹. Por otro lado, en junio de 2023 entró en vigor la Ley para el Fortalecimiento de la Economía Familiar, que contempla ocho cambios para los

¹ <https://www.eluniverso.com/noticias/ecuador/apagos-cortes-electricos-ecuador-causas-luz-nota/>

² CAF - <https://www.caf.com/es/actualidad/noticias/2022/03/ecuador-firma-creditos-con-caf-por-usd-175-millones/>

³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/banco-mundial-credito-ecuador-desnutricion/>

⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-acuerdo-deuda-china/>

⁵ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-produccion-petroleo-ecuador-negocios/>

⁶ El Comercio - <https://www.elcomercio.com/actualidad/ecuador/canje-deuda-externa-bonos-azules-pondria-riesgo-soberania-galapagos.html>

⁷ <https://www.ecuadorenvivo.com/index.php/economia/item/162131-el-banco-mundial-aprueba-credito-de-300-millones-de-dolares-para-ecuador>

⁸ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-multilaterales-creditos-emergencia/>

⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/impuesto-salida-divisas-reduccion-julio/>

contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)¹⁰. Esta ley eliminó y redujo 15 impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación¹¹.

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 88.4 luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. El FMI en el año 2022 estimaba que el precio del crudo ecuatoriano en 2023 sería de USD 75.3 por barril, y hasta 2027 disminuiría a los USD 63.8, lo que implicaría una reducción de ingresos para el país por este concepto¹². El FMI destaca que posterior al acuerdo ejecutado, el país es menos dependiente de estos ingresos como un factor que alivia de cierta manera el impacto de la reducción de precios. Además, en 2023 la producción petrolera registra los niveles más bajos desde hace 20 años, debido a la suspensión de exportaciones de petróleo a finales de febrero y por conflictos en zonas de producción petrolera¹³.

Es importante destacar que, en la consulta popular del 20 de agosto de 2023, la mayoría del país votó por detener la explotación petrolera en las áreas del campo ITT ubicadas dentro del Parque Nacional de Yasuní¹⁴. Hasta julio de 2023 el bloque 43 del campo, que debe cesar su producción, reportó más de 52,600 barriles de petróleo diarios. El impacto económico de detener la actividad petrolera en esta zona no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones hasta USD 690 millones anuales en promedio y 107mil empleos hasta 2025. Como alternativas para solventar el hueco en los ingresos por la explotación petrolera para las comunidades de la zona se espera invertir y promover actividades turísticas¹⁵. Otro efecto es el desempleo que ocasionará la parada en la producción el cual estima que será 915 trabajos directos y un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.¹⁶

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político ha tenido un impacto significativo

en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. La división e inconformidad de la sociedad fue palpable en los resultados de las elecciones seccionales y la primera vuelta de las presidenciales adelantadas.

La incertidumbre ha mantenido al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023, luego de la fallida consulta popular convocada por el Ejecutivo. Posterior a los resultados de la primera y segunda vuelta de las elecciones presidenciales, el indicador registra una pequeña mejora, pero se mantiene superior a los 1700 puntos (1,755 al 30 de octubre).

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings fue reducida de B- a CCC+ en agosto de 2023. Esta modificación viene impulsada por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, lo cual incluye una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorpora el deterioro en la capacidad de pago y alto costo de endeudamiento del país tanto de fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado. La calificadora considera también que el riesgo político y de gobernabilidad se mantendrán elevados durante los próximos 18 meses. Considerando lo expuesto la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2023, es de 1.5%¹⁷ según el BCE con información a septiembre 2023.

Por otro lado, FITCH concuerda con otros analistas que las alternativas de financiamiento para el país provendrán de multilaterales, deuda interna y de la reducción de los depósitos en el Banco Central. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 2023 y 2024, pero que esta capacidad se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa. En todo caso, el entorno operativo estará afectado por una

¹⁰ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/reforma-tributaria-impuesto-renta-pronosticos-deportivos/>

¹¹ <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/recaudacion-tributaria-incremento-enero-agosto-2023-AN5953367>

¹² Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-caida-precio-petroleo-ecuador/>

¹³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/petroecuador-fuerza-mayor-operacion/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/por-conflictos-produccion-petrolera-cae-a-su-minimo-en-20-anos/>

¹⁴ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹⁵ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/> y <https://www.primicias.ec/noticias/economia/consulta-itt-petroleo-empleo-desempleo/>

¹⁶ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁷ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/ecuador-crecimiento-pib-banco-central/>

contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde este año.

Cifras económicas y perspectivas

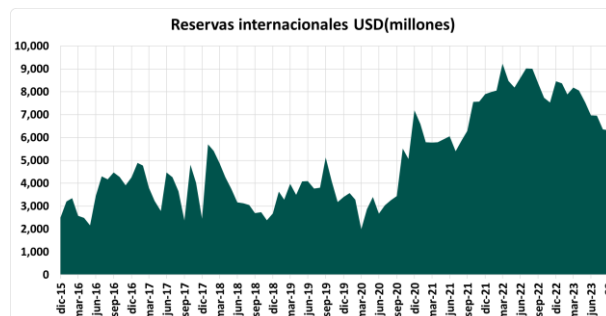
El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁸ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2022. IIT	2023. IIT
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	1.50%	1.37%	3.34%
Exportaciones	2.54%	1.70%	1.04%	-0.23%
Importaciones	4.49%	2.60%	5.82%	6.18%
Consumo final Gobierno	4.46%	0.60%	1.85%	6.41%
Consumo final Hogares	4.59%	2.80%	4.30%	4.27%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	-0.10%	2.32%	3.80%

Fuente: BCE Elaboración: BWR

Los primeros días de octubre el Banco Mundial ajustó la perspectiva de crecimiento para el país en 2023 de 2.6% (junio 20203) a 1.3%. Los factores de riesgo para el crecimiento que señala la entidad a nivel regional son las tensiones financieras en mercados emergentes y en desarrollo por altas tasas de interés a nivel mundial y por el inminente Fenómeno del niño. La inestabilidad política y el acceso limitado a capital internacional y financiamiento a altos costos por riesgo país son factores que afectan además a las perspectivas económicas¹⁹ según Banco Mundial. Por otro lado, en octubre el FMI bajó su proyección de crecimiento para Ecuador al 1.4% (2.9% en su informe de inicio de año)²⁰. Las expectativas del organismo consideran la incertidumbre política, la caída en la producción de petróleo, el empeoramiento de la situación de seguridad y desastres naturales relacionados con el Fenómeno del Niño.

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, luego de hacer los pagos que corresponden y a pesar de la coyuntura económica desfavorable de los últimos años.



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

El domingo 15 de octubre del 2023 el CNE anunció que Daniel Noboa fue el ganador de las elecciones 2023. El nuevo presidente se posicionó el 23 de noviembre pasado y ha enviado a la Asamblea un Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo con carácter de “urgente”.

El impacto para Ecuador del fenómeno de El Niño se espera que sea moderado, con afectación a nivel agrícola en varios cultivos como arroz, caña, cacao, plátano entre otros. Las fuertes lluvias del invierno en la costa han afectado en USD 200 millones, y la Cámara de Agricultura estima que el Niño provocará pérdidas por más de USD 500 millones, con más impacto en el arroz. Se están evaluando planes de contingencia y asistencia a los agricultores para reducir la proporción de la afectación como por ejemplo un bono para pérdidas a pequeños agricultores²¹. Los daños registrados y la expectativa de pérdidas a nivel nacional en el corto y mediano plazo tienen impactos significativos en los precios de varios productos de la canasta básica. Por este motivo se esperaría que los niveles de inflación sean superiores a los pronosticados, y que no disminuyan mientras los fenómenos meteorológicos extremos no cesen. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO ha presupuestado un apoyo por USD 36.9 millones para las comunidades vulnerables que se verán afectadas; este apoyo comprende a varios países dentro de los cuales participa Ecuador. La organización destinará estos fondos para familias rurales vulnerables y además financiará capacitaciones para gestión de recursos hídricos, protección de ganado, pesca artesanal y cultivos, además de incentivar a los gobiernos a proveer de

¹⁸ BCE - Información estadística mensual No.2058

¹⁹ Expreso - <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/banco-mundial-proyecta-menor-crecimiento-economico-ecuador-2023-162879.html>

²⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/cepal-ecuador-america-latina/>

²¹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-niño-agricultores-perdidas/>

semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria²².

Sistema Bancos Privados

Resumen Q3 2023

El tercer trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privado en consistencia con la coyuntura macroeconómica restrictiva y contraída que ha fomentado el incremento de la morosidad en los segmentos de consumo/microcrédito y la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas.

Los indicadores de morosidad aumentaron desde el mes de enero 2023 por el cambio en las normas contables referentes al paso de la cartera a vencida. El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 1.22 p.p. con respecto septiembre 2022. La morosidad se diluyó en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023, el crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad.

El nivel de crecimiento de la cartera bruta del sistema se contrajo en el 2023 frente al año anterior con un reducido crecimiento del 2.5% en el tercer trimestre de 2023. Este crecimiento se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema sigue disminuyendo, a la fecha de corte, los indicadores de liquidez estructural están en el punto más bajo de los últimos 3 años, otro de los factores que ha incidido en esta situación es el endurecimiento de las condiciones para el financiamiento externo por el incremento del riesgo país-

Los niveles de capitalización se recuperan frente los dos primeros trimestres del año por las utilidades generadas, aún no distribuidas, por el crecimiento más lento de los activos ponderados por riesgo y por la aplicación de la nueva metodología de ponderación de estos activos que entró en vigor desde junio 2023.

Perspectivas para el final del 2023

En lo que resta del año 2023, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual presionará aún más

márgenes y también podría afectar los resultados de algunas instituciones financieras.

El crédito del Sector Financiero se restringirá para el segmento corporativo y empresarial por el tope normativo de tasas activas a pesar de su ligero incremento. Se seguirá fomentando el crédito controlado de consumo y microcrédito, segmentos que permiten cobrar mejores tasas, pero son más riesgosos.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones seguirán deteriorándose frente al año anterior. El comportamiento de la cartera durante el año estará influenciado por el entorno operativo que podría complicarse por el fenómeno del niño. El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, a la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

La restringida liquidez a la que se enfrenta el país y el sistema tendrá que ser manejada con prudencia y eficiencia. Esto fue ratificado en el informe del FMI emitido en septiembre 2023, adicionalmente este organismo recomienda no presionar a las IFIS a comprar papeles del estado y que se les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales.

El informe del FMI también considera que una eventual severa crisis de liquidez en el entorno macroeconómico podría transmitirse al sistema financiero considerando la obligación que tienen las instituciones de invertir en papeles del estado (liquidez doméstica), lo cual impide la diversificación del riesgo.

Los bancos pueden adquirir títulos del Ministerio de Finanzas. Hasta el 20% de estos títulos pueden ser considerados como encaje. Estos títulos no son líquidos y por lo tanto no se puede contar con ellos para cubrir salida de depósitos (lo cual elimina el objetivo del encaje). Esta norma podría ser cambiada a un mayor porcentaje de papeles como encaje o a ser obligatoria lo cual incrementaría la vulnerabilidad del sistema financiero.

Un encaje líquido insuficiente podría obligar al gobierno a enfrentar una crisis de liquidez y/o salida de depósitos con sustitutos de dinero, lo cual pondría en riesgo la dolarización.

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el

²² Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

El marco regulatorio complejo, inestable y proclive a intervención política podría presionar los desafíos antes mencionados.

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. A la fecha de corte, este cambio contable ha afectado negativamente los indicadores de morosidad frente a 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida. También los indicadores de capital libre que se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

La normativa actual disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2020 de acuerdo con la norma de jun-2022. Estas provisiones debieron ser constituidas hasta el final del año 2022, y el rango de constitución va de 0.02% hasta el 5%. Estas provisiones forman parte del Patrimonio Técnico Secundario.

Adicionalmente a los cambios en la normativa contable durante los 2022 y 2023 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- El 29 de junio del 2022 mediante resolución JPRF-2022-035 se establece que, para las operaciones con tasas de interés reajustables, las partes pactaran libremente un componente variable (puede ser algunas de las tasas referenciales mencionadas en los artículos 3 al 6 de capítulo XI de título I “Sistema Monetario” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”) o a las tasas PRIME, SOFR CME TERM SOFR.
- Mediante resolución JPRF-F-2022-038 del 29 de septiembre del 2022 bajó el nivel

objetivo del seguro de depósitos del 21.79% al 17.23% (calculado como patrimonio del fondo/depósitos cubiertos), así como se elevó el nivel de cobertura mínimo de 3.61% a 13% para reactivar el cobro de la prima fija. El porcentaje de cobertura de depósitos del fideicomiso a jun-2023 es del 17.11% (Patrimonio de USD 2629 millones), cercano al objetivo. La prima ajustada por riesgo (PAR) para cada IFI se mantendrá en todo momento. La prima fija bajará de 0.6% anual a 0.06% para bancos una vez se llegue al nivel objetivo del fondo y se mantenga una cobertura sobre el 13%.

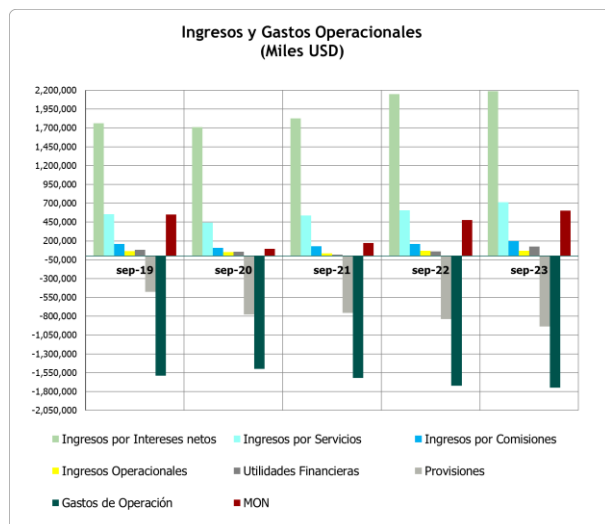
- En marzo 2022, el directorio del COSEDE (Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez) suspendió las inversiones en títulos privados en el mercado bursátil. Desde entonces, los aproximados USD 5.9MM que maneja el COSEDE están en papeles del Estado y en instrumentos del exterior. (Análisis Semanal #14 de abril 3-2023)
- Mediante resolución JPRF-S-202-058, de dic-30-2022, se flexibiliza el límite para las inversiones de las aseguradoras en el Sistema Financiero. Esto aumentaría la liquidez en dicho sistema para sostener el crecimiento del crédito.
- La resolución JPRM-2023-013-M del 30 de junio 2023 actualiza el porcentaje de encaje para las entidades del sector financiero nacional que se deberá completar hasta el año 2025. Se agrega que hasta el 20% de los instrumentos emitidos por el organismo rector de las finanzas públicas, cuyo plazo original o remanente sea menor a 360 días a la fecha de constitución del encaje, podrán ser constituidos como encaje para las entidades del sector financiero privado.
- El 30 de junio del 2023 se modificó la composición del Patrimonio técnico y de los activos ponderado por riesgo mediante la resolución JPRF-F-2023-071. Los principales ajustes se dieron en el cambio de ponderación de los activos (varios activos que tenían una determinada ponderación pasaron a ponderar con 0%). Por lo tanto, desde el

mes de junio este indicador de solvencia mejorará para varias IFIS.

- Se reformaron las tasas activas máximas aplicables para oct-23. Para los subsegmentos de crédito productivo corporativo en 10.19% y productivo empresarial en 11.03%. Para los demás segmentos se mantienen iguales al mes anterior.
- El 15 de noviembre se reformaron los umbrales de ventas del crédito productivo y microcréditos, también, habrá menos discreción en la calificación de la cartera ya que en microcrédito la calificación se hace por días de vencido y por lo tanto también menos discreción en la constitución de provisiones. En la resolución se establece que las entidades del sistema financiero aplicaran los nuevos parámetros a partir del 01 de marzo de 2024.

Resultados

A septiembre 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 17.4% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de las comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 567.61MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los del año 2019, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A sep-2023 los intereses

netos crecen en 1.7% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente a sep-2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 5.9% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año permitió la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 17%, el cual llega a USD 1,539MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en sep-2022 (USD 1,316MM).

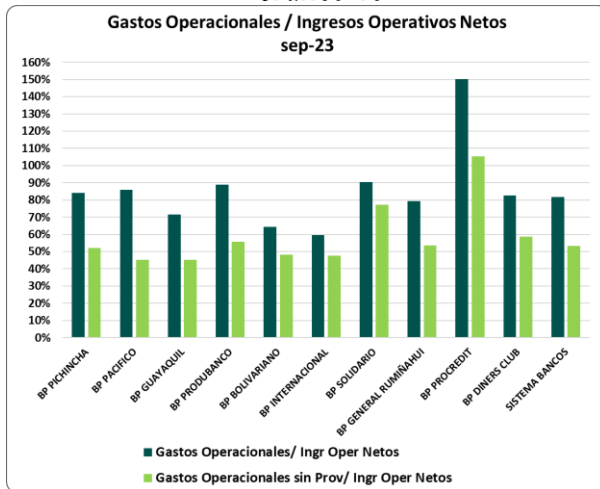
El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 26.3% al de sep-2022; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; a septiembre 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 11.7%. El gasto de provisiones absorbió importantes castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo.

El aumento en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona en parte con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y en parte con el aumento interanual de la cartera en riesgo, influenciado por el cambio de normativa de enero 2023.

A septiembre 2023 se observa un crecimiento interanual del 71.55% en la cartera en riesgo, principalmente por el efecto de la nueva normativa en los créditos de consumo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este trimestre. La suficiencia de las coberturas se evaluará durante el año frente al desempeño de la cartera.

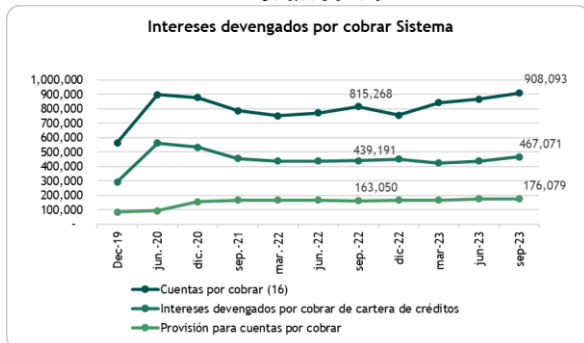
Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos; al constituir provisiones, siete de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 16

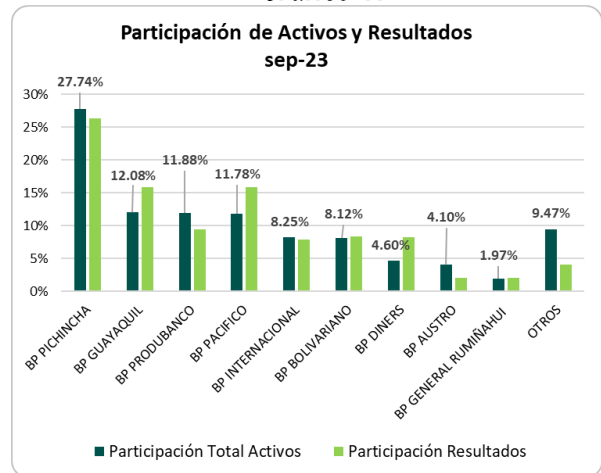


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que tienden a crecer en los últimos trimestres. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 9.6% del ingreso por intereses anualizado a septiembre 2023. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a septiembre-2023 fue de USD 32.26MM y representa el 0.88% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

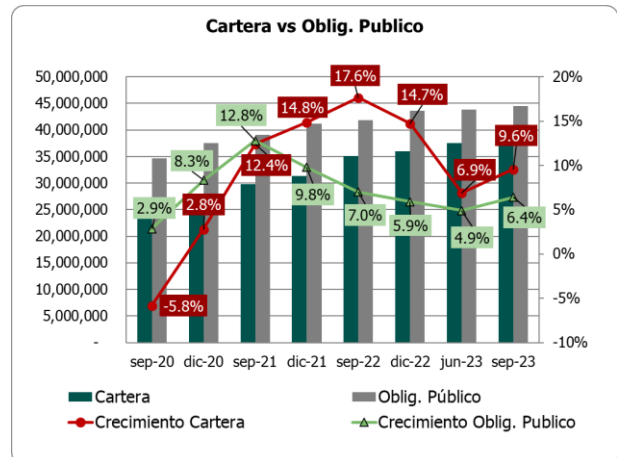
Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 18



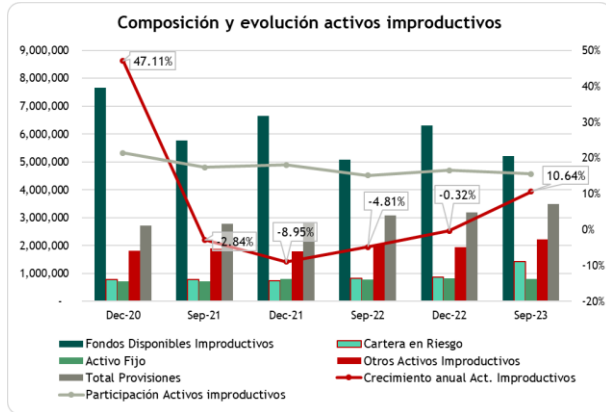
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los dos últimos años las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar.

Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ha ralentizado en los últimos trimestres. Durante los últimos años y hasta el segundo semestre del 2022, los bancos aprovecharon las mejores perspectivas luego de la pandemia para incrementar sus colocaciones.

Evolución de los Activos

Gráfico 19

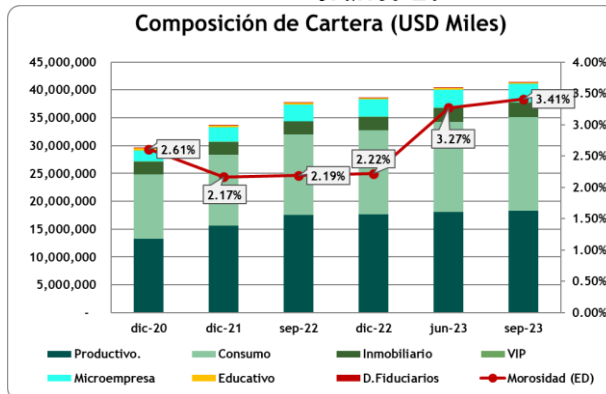


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están influenciados por las normas contables, más estrictas desde enero 2023, para contabilizar los retrasos. Esto influye en parte el crecimiento de la cartera en riesgo en el trimestre

Los activos improductivos del sistema a sep-2023 representan el 16.4% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 10.6% frente al año anterior.

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

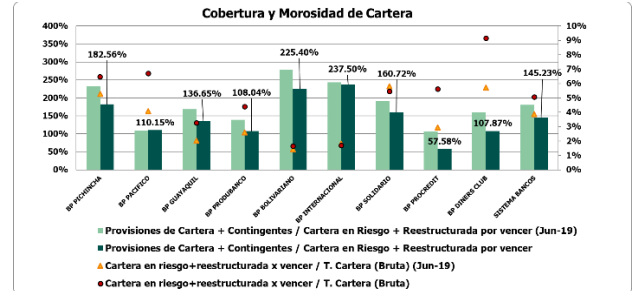
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad en el año obedece en parte a los cambios contables regulatorios. Los indicadores de morosidad están también afectados

por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

El siguiente gráfico muestra la morosidad de la cartera de créditos y coberturas contables de las IFIS al incluir la cartera reestructurada por vencer. El desempeño de estos indicadores se presiona en los últimos trimestres por el incremento de la cartera improductiva principalmente.

Cobertura con Provisiones

Gráfico 21

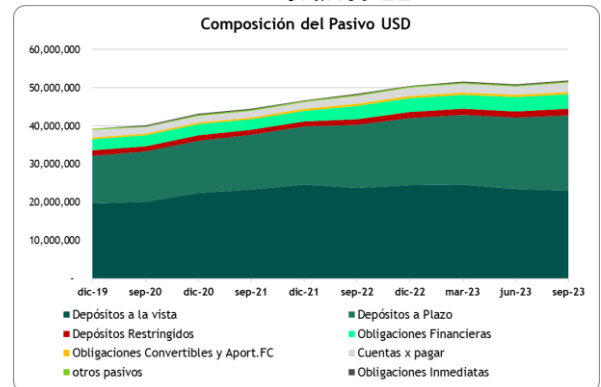


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La cartera utilizada en el gráfico anterior para los dos indicadores contiene un estrés que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

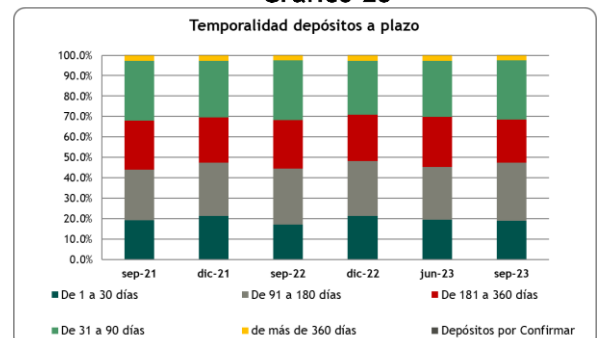
Fondeo

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

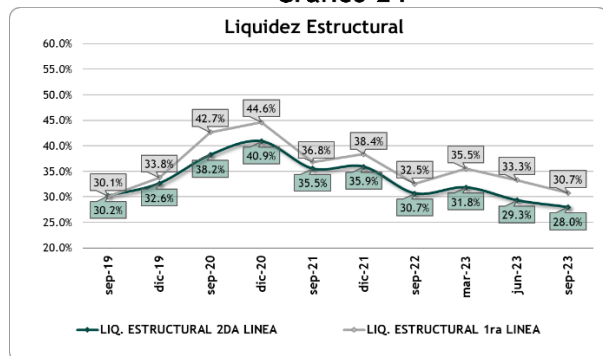
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante el año 2022 y lo transcurrido del 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

Liquidez

Las normas establecidas por gobiernos anteriores forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando un direccionamiento de los recursos hacia el estado. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias podría complicar la situación en caso de requerir liquidez inmediata. Las nuevas normas para las empresas de seguros que flexibilizan sus inversiones en el sistema financiero podrían compensar en parte la estrecha liquidez por la que competirán todos los sectores financieros.

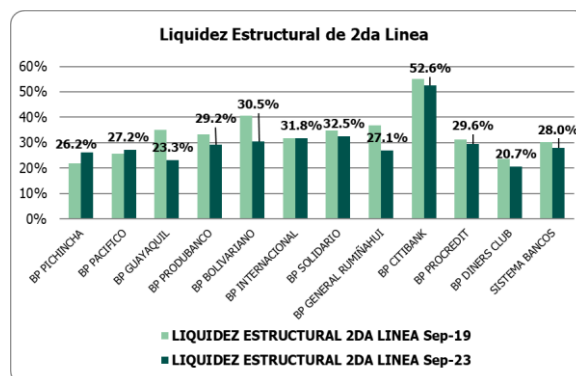
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 25



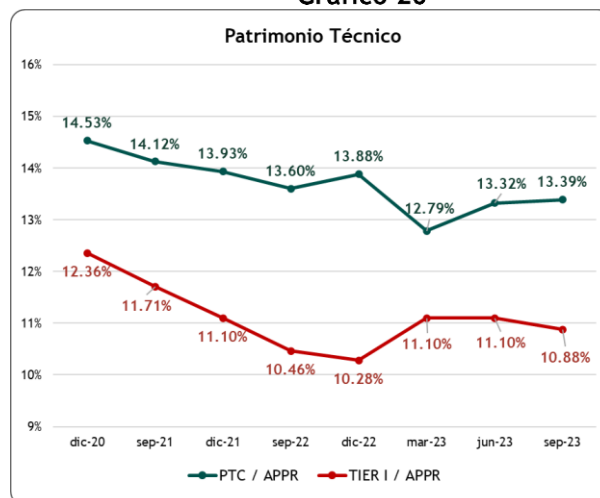
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021 y 2022 esta brecha se vuelve a incrementar por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A sep-2023 se observa una disminución de los indicadores de liquidez como resultado del menor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

El patrimonio técnico del sistema de bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma (9%).

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En

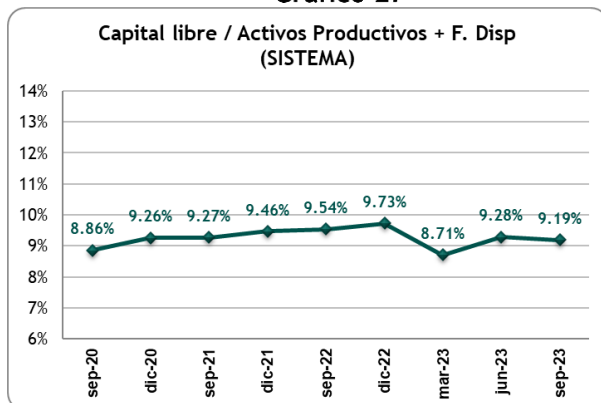
el año 2020 los niveles se explican por la reducción de los activos ponderados por riesgo. En el segundo semestre del 2021 y en el año 2022 la dinámica proviene de las colocaciones y por lo tanto del aumento de los activos ponderados por riesgo. A sep-2023 los activos ponderados por riesgo se estabilizan en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo que se aplica desde junio 2023. Para fin de año se espera que este indicador siga mejorando ya que se incorporarán los resultados que se obtengan y la expectativa de crecimiento de los activos es que sea menor que la de los años anteriores.

El patrimonio del sistema es de USD 6,389 millones a septiembre 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización utilidades del año 2022 y de los resultados del periodo. El patrimonio de las instituciones del sistema podría verse presionado, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto al traspaso de los créditos impagos a vencidos evidenciando un deterioro real de los activos y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observa un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos para el 2023 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva norma de contabilización) y al crecimiento de los otros activos improductivos.

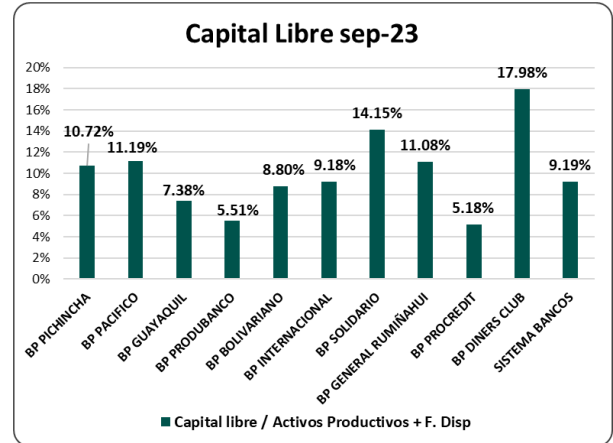
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 27



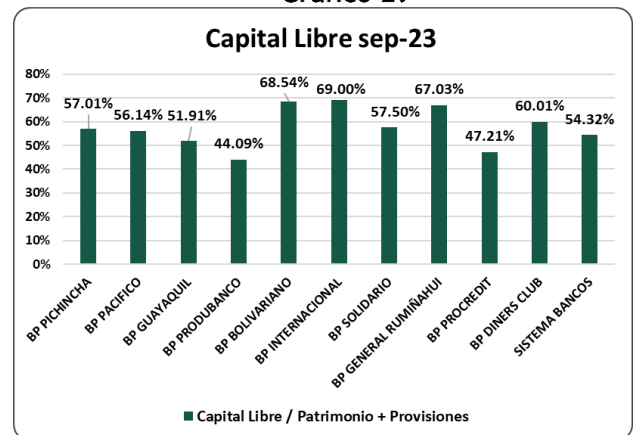
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Es necesario que las instituciones fortalezcan los niveles de provisiones sobre sus riesgos y robustezcan sus patrimonios. Esto dependerá del apetito de riesgo de cada IFI y de la posibilidad dependiendo de su capacidad de generación.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso escrito de BANKWATCH RATINGS. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS se basa en información que recibe de los emisores y de otras fuentes que BANKWATCH RATINGS considera confiables. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información recibida sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que BANKWATCH RATINGS lleve a cabo el análisis y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de BANKWATCH RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que BANKWATCH RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a BANKWATCH RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2023.