

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Ecuador
Calificación Global

Calificación

2020	2021	2022	dic-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	dic-22	sep-23	dic-23
Activos	60,759	2,435	2,704	2,786
Patrimonio	6,706	520	543	554
Resultados	737.5	53.0	47.0	57.3
ROE (%)	11.56%	10.65%	11.80%	10.69%
ROA (%)	1.25%	2.25%	2.44%	2.20%

Contactos:

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

Sonia Rodas
(593) 997 723 119
srodas@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 una tendencia estable en la generación de resultados; se mantiene el aporte significativo de 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. DCE tiene capacidad de generación, sin embargo, la situación del entorno operativo podría retrasar 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 cartera en riesgo incrementó con el cambio de normativa de la altura de mora y posteriormente mantiene la tendencia a deteriorarse. Además, el crecimiento importante de la cartera bruta diluye parcialmente la morosidad en el año 2023.

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. En el año 2023, el soporte de capital libre y los otros indicadores de capitalización, se ajustan por el importante crecimiento de los activos improductivos y menor saldo de provisiones. La presión en estos indicadores podría mantenerse considerando la expectativa de resultados menos holgados y el comportamiento de la cartera.



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. La mayor brecha acumulada de liquidez sobre activos líquidos representa un 25%, lo cual compara positivamente con otros bancos del sistema. 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 el tamaño de sus activos, con una participación de 4.58%, y también el séptimo lugar en los resultados del sistema, con una participación del 7.78%.

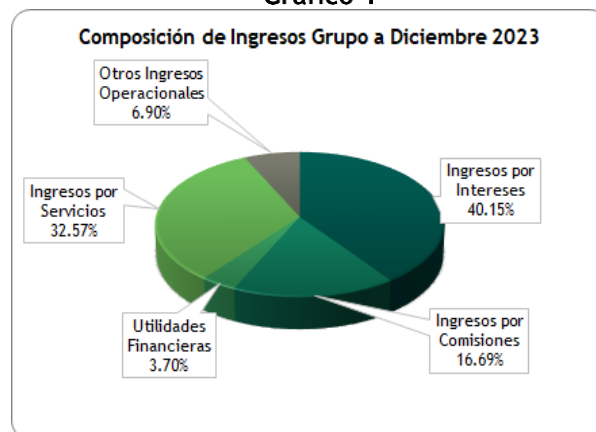
El Banco mantiene la exclusividad de las marcas Diners Club y posee franquicias de VISA, Discover y Mastercard que conservan un fuerte posicionamiento a nivel nacional.

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 operativos del grupo a la fecha de corte:

Gráfico 1

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 40.15% de los ingresos del grupo se atribuye a los intereses netos de su giro principal, pero también se recalca la importante generación de ingresos por servicios (32.57%) que son relacionados a servicios con tarjetas, recuperación de cartera, planes de recompensa y prestaciones al exterior.

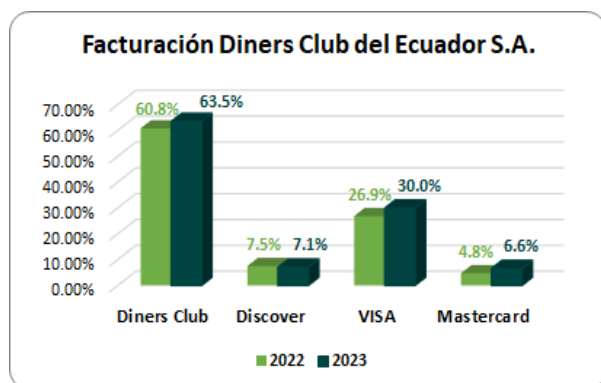
Inicialmente, Diners Club del Ecuador cubrió la demanda de crédito de consumo mediante la colocación de tarjetas de crédito emitidas bajo la franquicia "The Diners Club International Ltd.", con quien mantiene un convenio de exclusividad y uso de marca.

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 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.

En el año 2023 el Grupo Financiero (GF) alcanzó un crecimiento de 7.19% anual en la facturación total, principalmente en la facturación local, aunque en términos relativos las ventas internacionales mantienen un mayor ritmo.

Gráfico 2



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 (63.5%), seguido de Visa, Discover y Mastercard, como se observa en el gráfico 2.

La facturación anual a dic-2023 constituye 1.5 veces la cartera del GF, debido a la rotación y liquidez de la cartera especialmente de la tarjeta Diners. Al igual que la facturación, la cartera se genera principalmente a través de la marca Diners que concentra el 51.64% de la cartera total (51.4% con la cartera de tarjeta).

Tarjetas de crédito	Corporativo (Cartera Comercial)	Personal (Cartera Consumo)	Cartera Bruta Total	%
Diners Club	88,341	1,156,035	1,244,376	51.4%
Visa	40,645	725,256	765,901	31.6%
Discover	-	224,282	224,282	9.3%
Mastercard	4,651	143,481	148,132	6.1%
Institucional	32,656	-	32,656	1.3%
Subtotal tarjetas de crédito	166,293	2,249,054	2,415,346	99.8%
Crédito Productivo	25,83	-	26	0.0%
Crédito Inmobiliario	-	1,336	1,336	0.1%
Crédito Directo	4,675	-	4,675	0.2%
I crédito directo	4,701.23	1,336	6,037	0.25%
Total	170,993.79	2,250,389.79	2,421,384	100.0%

Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR.

Cabe mencionar que, el crecimiento de la cartera bruta total es 9% anual que está por debajo del crecimiento de la cartera de consumo del Sistema.

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 2023 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.

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 2024 la posición del Banco se mantiene sólida con un crecimiento moderado en función del riesgo del entorno económico y sus fortalezas competitivas.

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.

El Banco analiza el cumplimiento de sus presupuestos periódicamente para ajustar las proyecciones de acuerdo con la situación del entorno y los resultados alcanzados.

Para el año 2024 se prevé un escenario con reducción de sus metas de crecimiento de facturación (-7%) y menor crecimiento la colocación de cartera (9.4%) frente al año 2023. Los resultados esperados prevén un menor crecimiento de ingresos netos por la disminución de la facturación y la presión en el margen de interés, una mayor necesidad de realizar provisiones de cartera y el incremento de impuestos. El resultado final del presupuesto sería menor el 31%.

A pesar del incremento del gasto de provisiones las coberturas para la cartera disminuyen por el importante monto de castigos de la cartera.

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 dic-2023, dic-2022, dic-2020 y dic-2019 por la firma Price Waterhouse Coopers, además de dic-2021 por la firma KPMG. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades y los saldos presentados son razonables en los estados financieros para esos años.

Rentabilidad y Gestión Operativa

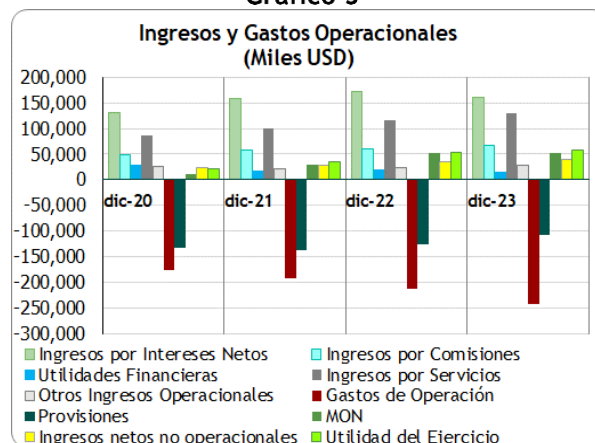
A dic-2023 GF Diners mantiene una generación operativa con indicadores de rentabilidad mayores los promedios del Sistema. Luego de la reducción

importante mostrada en el año 2020, se manifiesta una tendencia positiva constante, aunque no ha llegado a los niveles pre-pandemia.

El resultado final de GF Diners incrementa 8.2% anual (USD 4.3MM). Alcanza los USD 57.35MM constituyéndose en el mayor de los últimos cuatro años.

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, principalmente por dos factores principales: el crecimiento de los ingresos por servicios y un menor gasto de provisiones. Lo anterior permite generar una utilidad neta que supera los resultados de los años anteriores.

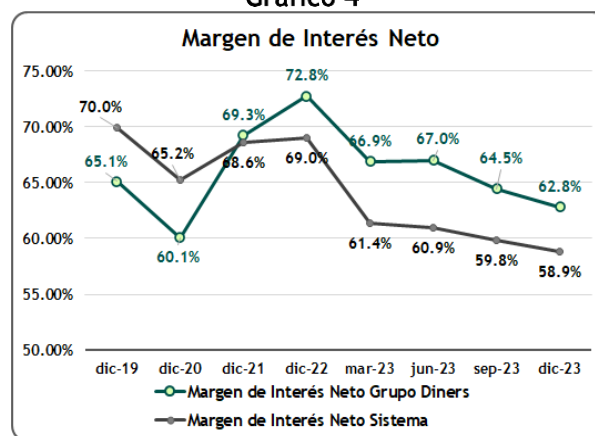
Gráfico 3



Fuente: GF DCE. Elaboración: BWR

Debido a la tendencia creciente de la tasa de interés y a la estructura de fondeo del Banco, con una alta participación de depósitos a plazo y obligaciones financieras, el margen de interés neto se presionó paulatinamente en el año 2023.

Gráfico 4



Fuente: GF DCE. Elaboración: BWR

Este indicador pasa de 72.78% en dic-2022 a 62.84% en dic-2023. Sin embargo, se mantiene superior al promedio del sistema 58.86% que también registró la tendencia creciente de las

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.

Los ingresos por intereses son los principales ingresos de GF Diners, constituyen en 47% del total de ingresos, en el año 2023 mostraron un crecimiento de 8.7% anual, explicada por el crecimiento de la cartera bruta (9% anual) y en menor medida del portafolio disponible para la venta. Sin embargo, el crecimiento de la tasa pasiva y de pasivos con costo generó un crecimiento de los intereses pagados fue 48.5% y por tanto los intereses netos en términos absolutos disminuyó en 6.1% anual.

Debe recordarse que los intereses ganados incorporan intereses devengados no cobrados; estos intereses por cobrar a dic-2023 suman USD 12.2MM y representan el 4.8% de los intereses ganados. Esta cuenta por cobrar crece 84.9% anual debido al efecto que generó el cambio de normativa que transfiere a cartera vencida y no devenga a los 31 días, en vigor desde enero 2023.

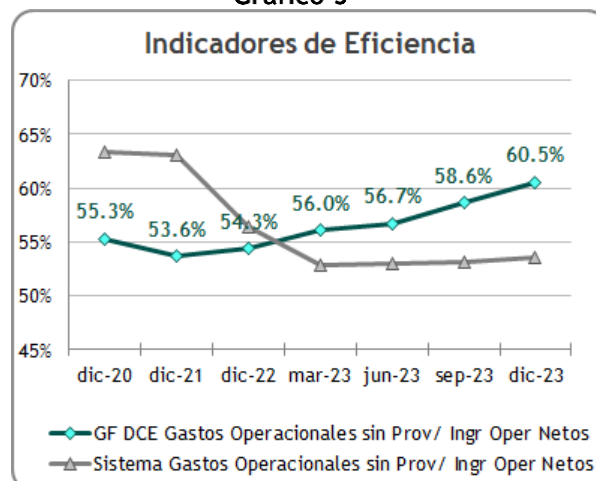
Los ingresos por comisiones son una fuente importante de ingresos constituyen el 15.2% del total de ingresos netos, mantienen su tendencia positiva desde 2020 y crecen en un 9.8% en el último año; estas se derivan del uso de las tarjetas y provienen de los establecimientos afiliados.

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 netos; 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. A dic-2023 este rubro se reduce en 27.3%.

Los ingresos por servicios, que están relacionados al servicio de transferencias al exterior, avances de tarjeta, consultas de saldos y otros, constituyen el 29.6% del total de ingresos netos del grupo e incrementaron 11.5% anual a dic-2023.

Los otros ingresos operacionales crecen en 12% y corresponden principalmente al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y representan el 6.3% del total de ingresos netos.

Gráfico 5



Fuente: SBS. Elaboración: BWR

Los gastos de operación sin provisiones muestran un incremento interanual del 13.4% a la fecha de corte.

El indicador de eficiencia sin considerar las provisiones sobre el total de ingresos operativos netos del GF DCE se ubica en 60.53%, y compara de manera desfavorable con el indicador que presenta el promedio del sistema (53.48%).

Los gastos operacionales que incluyen provisiones frente a los ingresos operativos representan el 87.22%, que desmejora en relación con el mismo periodo del 2022 (86.57%) y es mayor inclusive al promedio del Sistema que se ubica en 83.73% a dic-2023. Este indicador está influenciado por las políticas de provisiones de cada institución. El gasto de provisiones es menor al del año anterior, además, la cartera en riesgo incrementó también por el cambio de la normativa a PAR 30, estos dos factores no permiten sostener las coberturas sobre activos en riesgo.

El margen operativo antes de provisiones llegó a USD 158.2MM y el neto (luego de provisiones) alcanza a USD 51.2MM con una reducción de 3.1% anual; 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 cartera castigada y en menor medida a reversión de provisiones.

Las otros gastos y pérdidas que se registran luego de la utilidad operativa se reducen en 14.9% 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 3.25MM).

Respecto a los indicadores de rentabilidad, el ROA del GF DCE se ubica en 2.20% (2.25% a dic-2022) y

compara favorablemente con el sistema (1.25%). El ROE alcanza el 10.69% y es ligeramente superior al de dic-2022. Sin embargo, este compara por debajo del ROE del promedio del sistema (11.56%).

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 2023 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-dic-2023 concluyen sobre la presentación razonable de los mismos y no establece salvedades. En la Carta de Control Interno no existen recomendaciones para mejorar los controles del Banco.

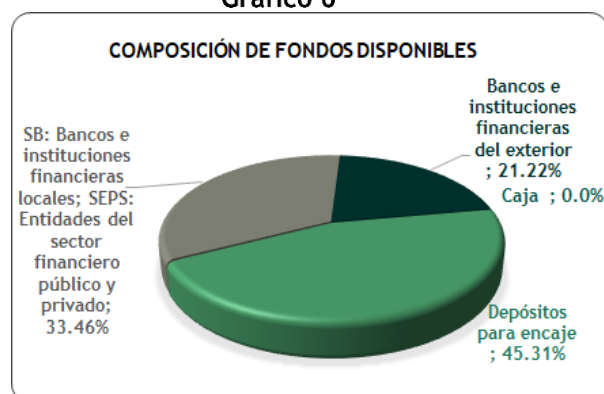
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

Los fondos disponibles e inversiones representan el 13.47% de los activos netos del GF DCE.

A diciembre 2023, el GF registra fondos disponibles por USD 226.9MM, crecen en 51.5% en el último trimestre, gracias a lo cual llegan a 79.4% anual, con lo que mejoraron los niveles de liquidez. Se evidencia crecimiento de 53.9% anual en la cuenta de depósitos para encaje, que en parte se debe a la resolución JPRM-2022-002-M en la que se estableció que el encaje debe constituirse de recursos líquidos en sus cuentas corrientes del Banco Central del Ecuador.

Gráfico 6



Fuente: Banco DCE. Elaboración: BWR

Por su parte, los fondos disponibles en instituciones financieras locales crecen 73.3% anual e incluyen depósitos de libre disponibilidad por USD 75.9MM. Están depositados en 4 instituciones con calificaciones entre AA+ y AAA-.

Los depósitos en el exterior (USD 48.15MM) crecen 2.03%, son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de "A+" y en menor proporción en Bancos del GF Pichincha.

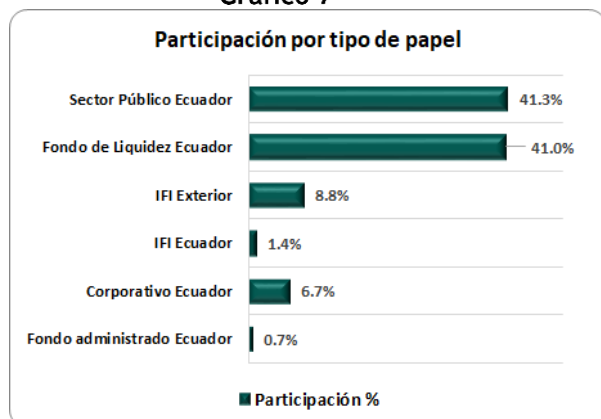
La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite también cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.

Las inversiones brutas del GF alcanzan USD 148.2MM, con un crecimiento de 8.95% anual.

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.

En el siguiente gráfico se presenta la composición del portafolio por tipo de papel a dic-2023.

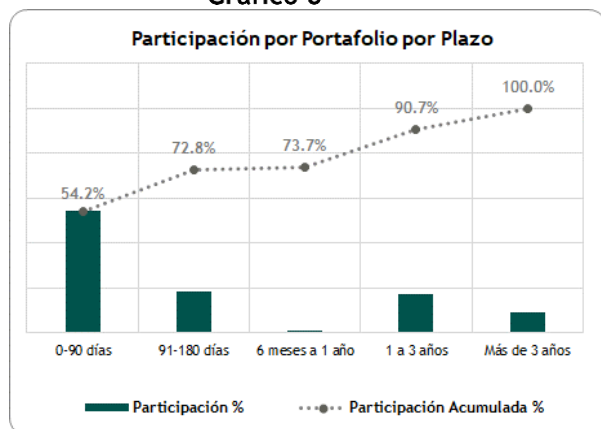
Gráfico 7



Fuente: DCE. Elaboración: BWR

La composición del portafolio es gestionada con el objetivo de cumplir con la normativa vigente y los requerimientos de liquidez. El 41% USD 58.68MM corresponden al fondo de liquidez y el 41.3% (USD 59.1MM) están conformada por inversiones en el sector público, una parte de estas (38.9%) son certificados de depósitos en la Banca Pública y el resto (61.1%) son bonos del Gobierno Nacional.

Gráfico 8



Fuente: DCE. Elaboración: BWR

De acuerdo con el plazo de vencimiento y la clasificación contable, el portafolio es un soporte importante de la liquidez, ya que el 39.5% del portafolio es parte de los activos líquidos del Banco.

Como se observa en el gráfico 8 el 54.2% del portafolio se encuentra colocado a un plazo menor o igual a 90 días y el 73.7% vence dentro del año.

En cuanto a la calificación de las inversiones, los bonos del Gobierno Nacional y los certificados de uno de los Bancos públicos no cuentan con calificación en el mercado de valores, aunque sí registran una calificación interna del banco. De igual forma el Fondo de Liquidez no cuenta con una calificación de riesgo.

En el resto del portafolio, el 5.03% cuenta con calificaciones locales de AAA y AAA-, el 3.75% con calificación AA+ y el 6.94% corresponde a una IFI del exterior con calificación del exterior de A, y el 1.90% corresponde a una IFI del exterior que no registra calificación en la información del Banco.

Las inversiones de disponibilidad restringida son los depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa (USD 9.92MM).

En este trimestre las inversiones muestran una provisión por valuación de USD 702M (0.47% del portafolio) para cubrir los riesgos esperados de acuerdo con las expectativas del banco. Esta provisión aumentó en 35.8% respecto a dic-2022.

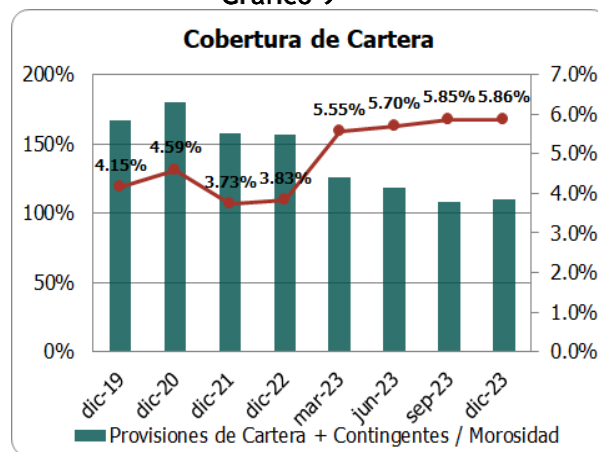
Calidad de Cartera

El total de la cartera bruta del GF alcanzó los USD 2.421MM, representa el 88.2% del total de sus activos productivos y registra un crecimiento de 9% anual a dic-2023.

La cartera del grupo financiero se clasifica en cartera de consumo 92.9% y cartera comercial 7.1% que corresponde a créditos directos a empresas.

Una fortaleza de GF DCE es la diversificación de la cartera en comparación con su competencia. 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. Esto se refleja en el porcentaje de concentración en los 25 mayores deudores que se mantiene alrededor de 1.59% de la cartera bruta y contingentes y 7.49% del patrimonio.

Gráfico 9



Fuente: DCE. Elaboración: BWR

Luego del cambio de la altura de mora a 30 días, la morosidad se incrementó desde enero 2023, como se observa en el gráfico, desde el primer trimestre de 2024, en los siguientes trimestres continúa un crecimiento paulatino pero

controlado gracias a la gestión de recuperación, castigos y reestructuraciones.

Con base en la información contable GE DCE, a dic-2023 la morosidad total llegó a 5.86% y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es de 9.20%.

La morosidad promedio del Sistema es menor, alcanza a 3.21% y 4.98% respectivamente. Sin embargo, se debe considerar que la morosidad total del Sistema incluye otros segmentos menos sensibles al deterioro, la diferencia es menor al considerar únicamente la morosidad de la cartera de consumo, que en el promedio del Sistema llega a 4.81% a dic-2023.

Parte de la morosidad se diluye por el crecimiento de la cartera bruta, en este año el crecimiento de la cartera del segmento de consumo en el Sistema (15% anual) fue mayor al crecimiento de la cartera de GF DCE (9% anual).

Cabe mencionar que estos indicadores también se ven afectados por las ventas de cartera que realiza DCE y que las ventas del año representan el 12.8% de la cartera bruta a dic-2023.

La cartera calificada CDE representa el 6.76% del total de cartera del GF (7.26% dic-2022). Debido a su nicho de negocios y a su concentración en consumo, la morosidad y los castigos históricamente son más altos que los del sistema financiero, a dic-2023 los castigo representan 4.74% de la cartera bruta.

A nivel geográfico, la cartera del Banco muestra su mayor concentración en las provincias de Pichincha y Guayas con el 44.5% y 25% de la cartera, respectivamente.

Las coberturas de la cartera en riesgo se presionan con respecto al año anterior; el indicador de las provisiones/cartera en riesgo es de 172.9% (297.4% en dic-2022); al sumar a la cartera en riesgo la cartera reestructurada por vencer, las coberturas llegan a 110.2% (156.7% dic-2022). En el sistema estas coberturas llegan a 218% y 140% respectivamente. Esta reducción de coberturas a nivel de DCE y del sistema se explica parcialmente por el 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. Sin embargo, las coberturas actuales son menores a las registradas antes a la pandemia o del año 2019 en que la normativa era más ácida inclusive.

Otros Activos y Cuentas Por Cobrar

El grupo cuenta con USD 126.7MM en la cuenta (cuenta 19) "otros activos", que corresponden, a inversiones en acciones (USD 8.01MM) y a derechos fiduciarios en Propiedad y Equipo (USD 22.7MM) y

principalmente en derechos fiduciarios por el aporte al Fondo de Liquidez (USD 25.15MM).

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 0.29% 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 25.3MM que corresponde a proveedores y a la contribución semestral de la Superintendencia de Bancos y gastos diferidos por USD 27.8MM que corresponden principalmente a softwares adquiridos y activos por derechos de uso. Adicionalmente dentro de la cuenta 1990 "otros" constan USD 9.1MM que corresponden principalmente al anticipo de impuesto a la renta y USD 2.5MM por crédito tributario de IVA.

Dentro de los activos del Grupo están también las cuentas por cobrar (cuenta 16) que suman USD 83.36MM. Estas cuentas corresponden a intereses por cobrar de períodos anteriores por cartera, a valores que deben ser cancelados, a corto plazo, por los bancos emisores de la tarjeta VISA por consumos de sus clientes en los comercios que Diners tiene la adquirencia, consumos de diferidos por cobrar y tarifas 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 3.81MM) 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 9.46% anual a dic-2023, cuyo monto asciende a USD 178MM 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 (129 días promedio) que es más prolongada que la de los activos (72 días promedio). La duración del pasivo se incrementó desde agosto 2023 por el crecimiento y plazo de las obligaciones financieras.

La sensibilidad del margen financiero es de 1.14% ante un cambio de 1% en las tasas de interés. Este porcentaje se encuentra 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: $\pm 0.33\%$ del patrimonio técnico constituido, que cumple el límite de su política interna ($< 0.75\%$).

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.

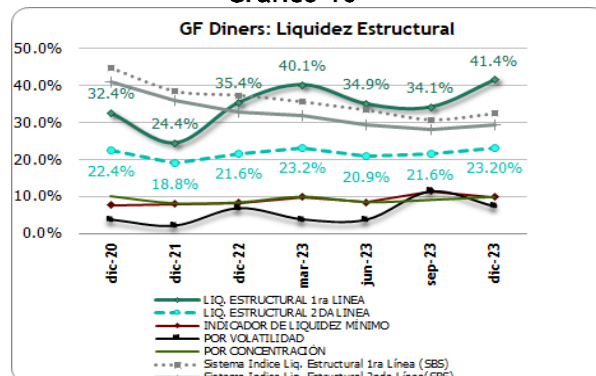
Riesgo de Liquidez y Fondo

La liquidez del Banco se mantiene adecuada a sus requerimientos y a la normativa vigente, en el último trimestre se fortalecen los indicadores por el crecimiento de depósitos a plazo y obligaciones financieras y al menor crecimiento de la colocación de cartera.

El indicador de activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo (indicador de BWR) alcanzan el 27.42% (23.18% a dic-2022). Este índice no es totalmente comparable con el del sistema (32.28%) ya que el indicador de BWR, excepto para el sistema, contiene en el denominador las cuentas por pagar de corto plazo a establecimientos afiliados. No obstante, aún al incluir el total de la cuenta el indicador del sistema se mantiene mayor 31.82%.

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

Gráfico 10



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

El indicador de liquidez estructural de primera línea de DCE mejora en el último trimestre y supera el mostrado a dic-2022, y continúa siendo mayor al promedio del sistema, al igual que durante todo el año 2023.

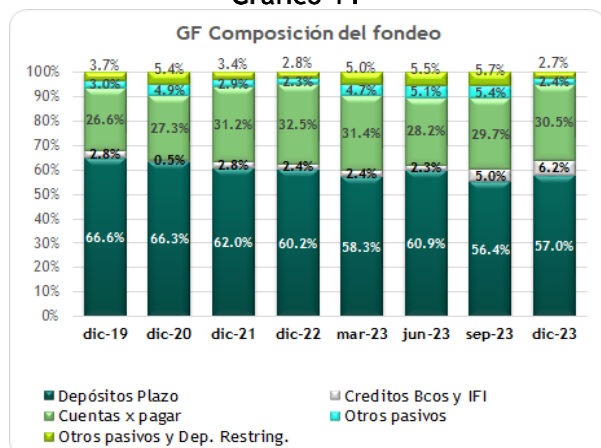
El indicador de liquidez estructural de segunda línea también mejora y cubre 2.3 veces su requerimiento mínimo, pero su porcentaje compara negativamente con el sistema. El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea a dic-2023 proviene de la concentración de depósitos.

Dada la estructura de su fondeo concentrada en depósitos a plazo y obligaciones financieras, como veremos más adelante, el fondeo guarda una concentración importante. Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos a dic-2023 representan el 141.96% de los activos líquidos (177.65% a dic-2022). Así también, los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 97.12% de los activos líquidos.

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.

La relación de los 25 mayores depositantes frente al total de depósitos llega a 26.01% y en su mayoría pertenecen a instituciones del sistema financiero.

Gráfico 11



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

La estructura de fondeo del GF está integrada principalmente por depósitos a plazo que constituyen el 57% del pasivo. Esta cuenta incrementa en 13.1% anual. La estructura de estos depósitos, al igual que en el resto del sistema, se concentra en el corto plazo, el 40.9% tienen plazos de hasta 90 días y el 53.3% entre 91 y 360 días, el pequeño porcentaje restante (5.8%) corresponde a depósitos de más de 360 días.

Por otro lado, los depósitos a la vista mantienen una participación de 3.6% del pasivo.

El fondeo del Banco históricamente ha incorporado obligaciones financieras que a dic-2023 suman USD 137.5MM y constituyen el 6.2% del fondeo. Las obligaciones financieras que mantiene el banco provienen del país (USD 67.5MM) y del exterior (USD 70MM). Las obligaciones financieras incrementan de forma interanual en 192.6%.

Otra de las fuentes importantes de su fondeo son las cuentas por pagar a establecimientos afiliados que a la fecha de corte representan el 30.25% de los pasivos. Este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación. Estas cuentas tienen un incremento anual de 9.1% gracias al aumento interanual en la facturación de tarjetas de crédito.

Hay otros pasivos por USD 53.4MM, corresponden a ingresos anticipados y la cuenta 2990, que corresponde principalmente al siguiente detalle: provisión por riesgo operativo (USD 18.5MM), valuación por liquidar de cartera vendida (USD 17.3MM) y Operaciones por Liquidar del producto Plan Ahorro Diners (USD 2.1MM).

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. Sin embargo, a dic-2023 se observa

una banda acumulada negativa en el plazo de 180 a 360 días, que es cubierta con amplitud con el activo líquido neto, esta representa el 28% del activo líquido neto y no se presentan 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.

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.

A dic-2023 se identificaron 1607 riesgos, el 79% de ellos son calificados como de riesgo bajo y moderado, 20% alto riesgo y 1% riesgos extremos. Luego de la aplicación de las medias de control y mitigación se eliminan los riesgos extremos y los riesgos calificados como alto riesgo son el 1%, el 15% riesgo moderado y el 85% riesgo bajo, por lo que se concluyó que el riesgo residual se mantiene calificado como de bajo riesgo. Los riesgos asumidos se mantienen dentro de los límites definidos en sus políticas.

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. Al cierre del año, se realizó la actualización del cálculo, mismo que fue considerado en los estados financieros organizacionales.

La metodología y herramientas ejecutadas tienen la capacidad de administrar la matriz de riesgos, la identificación del perfil de riesgo y sus controles mitigantes. Diners en línea permite 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 interrupción 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 las pruebas ejecutadas en el enero 2024 obtuvieron resultados exitosos con incidencias menores que se solventaron oportunamente por las instancias competentes.

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 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 PIN, 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.

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 se emiten opiniones de que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno sobre el cumplimiento de controles para la prevención de lavado de activos son eficientes y cumplen la normativa vigente. No se reportan fallas o errores que afecten la gestión de la Institución ni sus resultados informados.

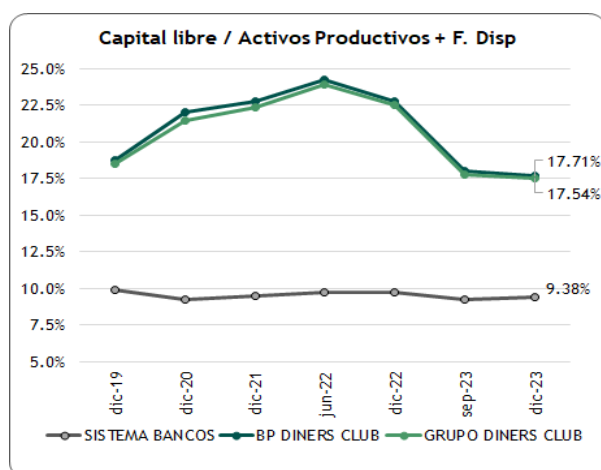
Suficiencia de Capital

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 59.60% 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 y reservas a disposición de los accionistas.

Gráfico 12



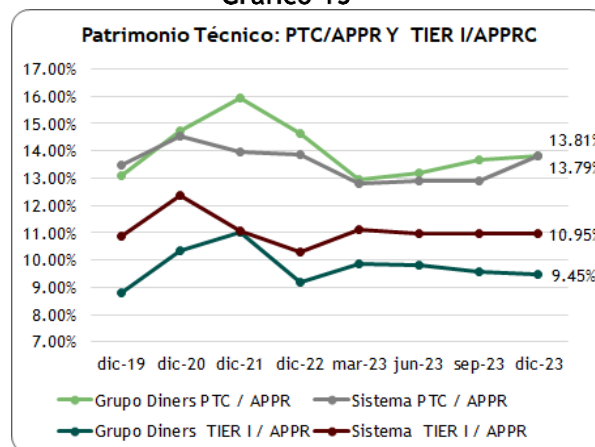
Fuente: SB, Estados financieros de Grupo Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR

El capital libre en términos absolutos se reduce 15.13% comparado con dic-2022, esta variación es principalmente por el incremento de la cartera en riesgo, de cuentas por pagar entre ellas intereses por cobrar de cartera, valores que son cancelados por los bancos emisores de la tarjeta VISA en el corto plazo y cuentas por cobrar por garantías entregadas por una operación de Obligaciones Financieras del exterior, además, un incremento y de gastos y pagos anticipados y diferidos.

El indicador de capital libre/activos productivos, es de 17.54% y pese a su disminución respecto a dic-2022 (22.5%) sigue siendo una fortaleza frente al sistema (9.38%), pero necesario para el riesgo que maneja la institución. Este podría ajustarse si

la calidad de la cartera sigue deteriorándose y los gastos y pagos anticipados siguen creciendo.

Gráfico 13



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

La institución mantiene como contingentes un monto importante de compromisos futuros, por el riesgo asumido por cartera vendida con recurso, razón por la cual hemos realizado una sensibilidad al indicador de activos productivos incorporando estos activos. Con esta sensibilidad la cobertura de capital libre para activos productivos disminuye a 16.45% (21.1% a dic-2022).

El indicador de PT/APPR se reduce 5.08pp en la comparación interanual, por el crecimiento 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 (9.45%) se ubica por debajo del indicador del sistema (10.95%), lo cual muestra que una parte importante (32.13%) 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	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,538,847	67,154	49,026	59,671	63,691	62,714	81,244	124,077
Inversiones Brutas	9,004,580	229,852	217,629	172,168	184,395	174,551	190,834	148,256
Cartera Productiva Bruta	40,781,255	1,897,057	1,989,852	2,137,416	2,107,055	2,163,692	2,248,064	2,279,383
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,594,093	46,814	32,419	29,991	30,404	32,452	32,866	33,220
Total Activos Productivos	54,918,774	2,240,878	2,288,926	2,399,247	2,385,545	2,433,410	2,553,009	2,584,936
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4,775,213	41,718	24,666	66,804	72,754	73,752	68,557	102,821
Cartera en Riesgo	1,351,955	91,359	77,002	85,014	123,867	130,807	139,775	142,001
Activo Fijo	815,014	10,761	9,629	8,767	9,662	9,844	9,433	9,218
Otros Activos Improductivos	2,209,531	111,326	123,509	131,717	135,230	135,884	170,782	183,181
Total Provisiones	(3,311,891)	(248,500)	(245,225)	(251,904)	(248,172)	(244,330)	(233,205)	(236,965)
Total Activos Improductivos	9,151,713	255,165	234,806	292,303	341,513	350,287	388,547	437,221
TOTAL ACTIVOS	60,758,596	2,247,542	2,278,507	2,439,645	2,478,886	2,539,367	2,708,350	2,785,191
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	46,232,394	1,212,889	1,137,057	1,205,002	1,209,976	1,294,024	1,298,003	1,360,399
Depósitos a la Vista	24,575,488	9,497	9,779	40,709	56,690	62,005	70,225	81,386
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	19,884,420	1,193,923	1,117,651	1,155,703	1,146,326	1,224,360	1,220,863	1,271,446
Depósitos en Garantía	1,191	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,771,296	9,469	9,627	8,591	6,960	7,659	6,916	7,568
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	209,030	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	50,121	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3,872,255	9,500	51,025	47,000	47,000	47,165	107,628	137,500
Valores en Circulación	386,310	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	609,496	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,591,246	570,063	607,595	658,284	699,549	659,421	749,196	717,922
Provisiones para Contingentes	101,614	8,823	7,096	9,678	10,456	10,783	10,634	15,641
TOTAL PASIVO	54,052,466	1,801,275	1,802,773	1,919,964	1,966,981	2,011,393	2,165,461	2,231,462
TOTAL PATRIMONIO	6,706,130	446,267	475,734	519,681	511,906	527,974	542,890	553,729
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	60,758,596	2,247,542	2,278,507	2,439,645	2,478,886	2,539,367	2,708,350	2,785,191
CONTINGENTES	20,008,081	2,925,894	3,114,867	3,716,179	3,820,319	3,810,584	3,793,538	3,810,734
RESULTADOS								
Intereses Ganados	4,972,194	217,988	229,156	235,510	59,969	127,115	189,862	256,073
Intereses Pagados	2,045,681	87,075	70,460	64,098	19,833	41,907	67,434	95,166
Intereses Netos	2,926,513	130,913	158,696	171,412	40,136	85,209	122,428	160,907
Otros Ingresos Financieros Netos	444,327	78,073	75,640	82,139	18,697	37,422	60,600	81,696
Margen Bruto Financiero (IO)	3,370,840	208,986	234,336	253,551	58,834	122,631	183,027	242,603
Ingresos por Servicios (IO)	956,485	85,821	100,829	117,107	30,306	62,843	95,872	130,533
Otros Ingresos Operacionales (IO)	237,820	27,405	24,635	26,896	7,018	14,428	21,546	30,134
Gastos de Operacion (Goperac)	2,378,052	176,896	191,747	213,972	53,519	112,515	174,705	242,585
Otras Perdidas Operacionales	118,817	2,407	2,385	3,810	649	1,597	2,367	2,488
Margen Operacional antes de Provisiones	2,068,275	142,909	165,667	179,771	41,989	85,791	123,373	158,196
Provisiones (Goperac)	1,344,988	131,841	137,302	126,880	26,886	50,368	68,835	106,964
Margen Operacional Neto	723,287	11,067	28,366	52,891	15,103	35,423	54,538	51,232
Otros Ingresos	429,714	27,956	33,848	37,818	12,279	18,517	24,776	44,587
Otros Gastos y Perdidas	65,741	4,087	4,776	3,744	1,231	2,162	3,117	4,302
Impuestos y Participacion de Empleados	349,751	14,105	21,424	33,953	10,149	19,789	29,183	34,170
RESULTADOS DEL EJERCICIO	737,508	20,831	36,014	53,012	16,002	31,988	47,014	57,348

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	59,693,987	2,282,595	2,313,592	2,466,050	2,458,299	2,507,162	2,621,565	2,687,757
Cartera Bruta total	42,133,209	1,988,416	2,066,853	2,222,431	2,230,923	2,294,500	2,387,839	2,421,384
Cartera Vencida	433,027	43,406	17,044	23,909	26,501	32,129	38,465	47,164
Cartera en Riesgo	1,351,955	91,359	77,002	85,014	123,867	130,807	139,775	142,001
Cartera C+D+E	-	116,149	109,291	121,893	145,495	151,593	161,764	175,735
Provisiones para Cartera	(2,848,473)	(235,282)	(230,627)	(243,183)	(240,292)	(236,569)	(225,059)	(229,855)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.7%	89.8%	90.7%	89.1%	87.5%	87.4%	86.8%	85.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	126.4%	183.3%	192.7%	191.6%	189.8%	181.4%	181.6%	99.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.03%	2.18%	0.82%	1.08%	1.19%	1.40%	1.61%	1.95%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.21%	4.59%	3.73%	3.83%	5.55%	5.70%	5.85%	5.86%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.98%	6.83%	7.30%	7.26%	8.93%	9.13%	9.15%	9.20%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.62%	5.04%	5.11%	6.05%	6.15%	6.31%	6.76%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	218.21%	267.19%	308.72%	297.43%	202.43%	189.10%	168.62%	172.88%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reesti	140.62%	179.65%	157.64%	156.66%	125.89%	118.13%	107.87%	110.22%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	210.17%	217.51%	207.45%	172.34%	163.17%	145.70%	139.70%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.76%	11.83%	11.16%	10.94%	10.77%	10.31%	9.43%	9.49%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	198.64%	204.79%	190.19%	169.82%	161.08%	144.47%	138.79%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.61%	1.50%	1.42%	2.08%	2.51%	1.49%	1.59%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	7.47%	6.86%	6.53%	9.76%	11.74%	7.02%	7.49%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	9.27%	12.19%	10.90%	7.80%	9.16%	10.69%	12.31%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	32.60%	34.38%	101.22%	8.55%	13.09%	17.27%	31.94%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	0.00%	52.53%	19.30%	65.31%	69.11%	65.29%	69.14%	72.23%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.00%	3.62%	6.80%	5.21%	5.08%	4.89%	4.89%	4.74%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	13.79%	14.74%	15.94%	14.63%	12.92%	13.16%	13.68%	13.81%
TIER I / APPR	10.95%	10.35%	11.03%	9.16%	9.85%	9.80%	9.56%	9.45%
PTC / Activos y Contingentes	8.50%	9.36%	9.54%	9.53%	8.25%	8.39%	8.85%	8.91%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.16%	6.64%	5.94%	5.41%	6.25%	6.12%	5.57%	5.42%
Capital libre (USD M)**	5,581,861	490,143	517,915	555,247	501,072	505,977	466,037	471,233
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.38%	21.47%	22.39%	22.52%	20.39%	20.19%	17.78%	17.54%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	56.05%	69.66%	71.14%	71.12%	65.09%	64.66%	59.29%	58.49%
TIER I / Patrimonio Tecnico	79.41%	70.26%	69.22%	62.60%	76.22%	74.41%	69.90%	68.45%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11.40%	18.99%	21.02%	22.03%	20.82%	21.21%	21.09%	21.20%
TIER I/ Activo Neto Promedio	9.27%	14.47%	15.74%	15.56%	16.11%	15.92%	15.63%	15.40%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	662	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,446,327	319,805	357,415	393,744	95,508	198,306	298,078	400,782
Result. antes de impuest. y particip. trab.	1,087,259	34,937	57,437	86,965	26,151	51,778	76,197	91,517
Margen de Interés Neto	58.86%	60.06%	69.25%	72.78%	66.93%	67.03%	64.48%	62.84%
ROE	11.56%	4.70%	7.81%	10.65%	12.41%	12.21%	11.80%	10.69%
ROE Operativo	11.34%	2.50%	6.15%	10.63%	11.71%	13.52%	13.69%	9.55%
ROA	1.25%	0.89%	1.59%	2.25%	2.60%	2.57%	2.44%	2.20%
ROA Operativo	1.23%	0.47%	1.25%	2.24%	2.46%	2.85%	2.83%	1.96%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.28%	40.94%	44.40%	43.53%	42.02%	42.97%	41.07%	40.15%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.53%	5.64%	7.01%	7.31%	6.71%	7.05%	6.59%	6.46%
M.B.F.F. / Activos Productivos promedio	6.42%	9.01%	10.35%	10.82%	9.84%	10.15%	9.86%	9.73%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.03%	92.26%	82.88%	70.58%	64.03%	58.71%	55.79%	67.61%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	83.73%	96.54%	92.06%	86.57%	84.19%	82.14%	81.70%	87.22%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.48%	55.31%	53.65%	54.34%	56.04%	56.74%	58.61%	60.53%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.33%	13.14%	14.54%	14.45%	13.08%	13.09%	12.62%	13.38%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,314,060	108,872	73,692	126,475	136,445	136,466	149,801	226,898
Activos Liquidos (BWR)	11,359,600	166,116	114,687	186,734	205,024	195,565	217,028	249,298
25 Mayores Depositantes	-	283,387	296,113	331,740	312,379	341,730	339,885	353,902
100 Mayores Depositantes	-	406,793	419,760	480,242	475,944	528,987	530,971	570,763
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.38%	32.43%	24.43%	35.38%	40.12%	34.87%	34.11%	41.43%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	29.24%	22.44%	18.84%	21.63%	23.20%	20.88%	21.56%	23.20%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	7.60%	8.00%	8.24%	9.82%	8.36%	11.34%	9.77%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.95	2.36	2.63	2.36	2.50	1.90	2.37
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	21.81%	0.00%	0.00%	25.18%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.38%	19.86%	13.36%	23.18%	26.34%	24.14%	23.39%	27.42%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.70%	13.02%	8.58%	15.70%	17.53%	16.84%	16.14%	24.95%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	23.36%	26.04%	27.53%	25.82%	26.41%	26.19%	26.01%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	170.60%	258.19%	177.65%	152.36%	174.74%	156.61%	141.96%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	73.12%	86.83%	92.26%	97.12%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	0.74%	1.20%	1.26%	1.17%	1.07%	1.23%	1.20%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.53%	-1.28%	1.15%	0.88%	0.84%	0.56%	0.35%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	2,546,819	3,198,875	2,678,915	2,758,218	2,583,948	3,538,847
Inversiones Brutas	7,410,373	8,399,442	7,707,478	8,256,534	7,866,369	8,317,220	9,004,580
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	32,945,111	37,753,860	38,127,773	39,043,814	39,964,593	40,781,255
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,348,250	1,316,314	1,389,515	1,469,823	1,569,561	1,604,962	1,594,093
Total Activos Productivos	40,139,374	45,207,686	50,049,728	50,533,044	51,237,961	52,470,724	54,918,774
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	7,648,840	6,642,013	6,301,363	6,490,922	5,351,607	5,198,751	4,775,213
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Activo Fijo	709,480	796,663	827,443	817,826	812,899	801,780	815,014
Otros Activos Improductivos	1,809,182	1,785,245	1,935,597	2,138,770	2,125,634	2,225,995	2,209,531
Total Provisiones	(2,620,176)	(2,768,908)	(3,091,457)	(3,155,029)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)
Total Activos Improductivos	10,939,502	9,959,871	9,927,987	10,751,807	9,616,068	9,643,354	9,151,713
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	52,398,649	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	37,528,146	41,205,598	43,643,124	44,474,188	43,865,566	44,489,913	46,232,394
Depósitos a la Vista	22,525,559	24,659,091	24,479,115	24,696,625	23,482,393	23,074,847	24,575,488
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	15,188,729	17,599,743	18,177,185	18,751,575	19,713,104	19,884,420
Depósitos en Garantía	1,126	1,127	1,216	1,205	1,236	1,102	1,191
Depósitos Restringidos	1,391,751	1,356,651	1,563,049	1,599,174	1,630,363	1,700,860	1,771,296
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	221,791	220,911	301,361	280,168	283,163	209,030
Aceptaciones en Circulación	1,523	1,191	17,706	18,045	31,418	32,071	50,121
Obligaciones Financieras	2,953,261	2,772,211	3,628,361	3,715,709	3,712,238	3,788,284	3,872,255
Valores en Circulación	170,004	130,282	323,338	377,894	356,922	419,978	386,310
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	512,194	609,891	603,058	606,734	614,720	609,496
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	1,968,108	2,294,737	2,440,838	2,361,000	2,611,958	2,591,246
Provisiones para Contingentes	86,987	83,996	99,201	98,213	99,979	99,596	101,614
TOTAL PASIVO	43,364,090	46,895,371	50,837,269	52,029,307	51,314,026	52,339,683	54,052,466
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	5,503,277	6,048,989	6,100,516	6,234,786	6,389,631	6,706,130
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	52,398,649	56,886,258	58,129,823	57,548,812	58,729,315	60,758,596
CONTINGENTES	13,227,571	15,892,196	19,041,649	19,614,726	19,916,503	20,168,923	20,008,081
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,520,647	3,651,612	4,202,770	1,158,624	2,388,155	3,652,741	4,972,194
Intereses Pagados	1,224,682	1,145,406	1,301,722	447,420	933,281	1,466,870	2,045,681
Intereses Netos	2,295,965	2,506,206	2,901,048	711,204	1,454,874	2,185,871	2,926,513
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	229,643	306,138	92,565	203,869	322,056	444,327
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	2,735,849	3,207,185	803,769	1,658,743	2,507,926	3,370,840
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	728,732	833,137	232,626	470,667	712,286	956,485
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	156,897	195,567	54,869	124,470	163,260	237,820
Gastos de Operacion (Goperac)	2,037,315	2,211,377	2,319,855	558,658	1,152,598	1,747,861	2,378,052
Otras Perdidas Operacionales	76,350	114,139	122,865	32,881	77,387	95,644	118,817
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	1,295,962	1,793,169	499,725	1,023,895	1,539,967	2,068,275
Provisiones (Goperac)	1,071,353	1,067,383	1,145,009	304,421	612,351	937,612	1,344,988
Margen Operacional Neto	107,786	228,579	648,160	195,304	411,544	602,356	723,287
Otros Ingresos	305,734	423,538	420,863	123,496	234,018	324,680	429,714
Otros Gastos y Perdidas	45,147	60,437	63,602	36,114	56,403	66,192	65,741
Impuestos y Participacion de Empleados	135,135	204,328	341,710	94,345	198,856	293,235	349,751
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	387,352	663,712	188,341	390,304	567,608	737,508

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-20	dic-21	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	51,849,699	56,351,091	57,023,966	56,589,568	57,669,475	59,693,987
Cartera Bruta total	29,541,993	33,681,062	38,617,445	39,432,062	40,369,742	41,381,421	42,133,209
Cartera Vencida	269,398	237,644	292,988	359,342	371,382	419,179	433,027
Cartera en Riesgo	772,000	735,951	863,584	1,304,290	1,325,929	1,416,828	1,351,955
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(2,331,671)	(2,650,058)	(2,715,013)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	81.9%	83.4%	82.5%	84.2%	84.5%	85.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	125.2%	124.7%	124.0%	125.6%	125.4%	126.4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.91%	0.71%	0.76%	0.91%	0.92%	1.01%	1.03%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.61%	2.19%	2.24%	3.31%	3.28%	3.42%	3.21%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.07%	4.76%	4.13%	4.95%	4.90%	5.05%	4.98%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	304.04%	328.24%	318.35%	215.69%	223.26%	214.10%	218.21%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	156.75%	150.63%	172.30%	144.04%	149.68%	145.23%	140.62%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	7.65%	6.92%	6.86%	6.89%	7.09%	7.09%	6.76%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	14.53%	13.93%	13.88%	12.79%	13.32%	13.39%	13.79%
TIER I / APPR	12.36%	11.10%	10.28%	11.10%	11.10%	10.88%	10.95%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.62%	8.76%	8.01%	8.23%	8.30%	8.50%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	15.05%	13.88%	14.65%	14.22%	13.67%	13.16%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	4,893,593	5,468,126	4,955,333	5,240,657	5,285,287	5,581,861
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	9.46%	9.73%	8.71%	9.28%	9.19%	9.38%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	59.59%	60.12%	53.77%	55.14%	54.32%	56.05%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	79.67%	74.08%	86.81%	83.32%	81.25%	79.42%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	10.91%	11.07%	10.61%	10.90%	11.05%	11.40%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	9.31%	9.02%	9.41%	9.29%	9.20%	9.27%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	7	41	40	463	510	541	662
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	3,507,339	4,113,024	1,058,383	2,176,494	3,287,828	4,446,327
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	591,680	1,005,421	282,687	589,160	860,843	1,087,259
Margen de Interés Neto	65.21%	68.63%	69.03%	61.38%	60.92%	59.84%	58.86%
ROE	4.60%	7.31%	11.49%	12.40%	12.71%	12.17%	11.56%
ROE Operativo	2.13%	4.31%	11.22%	12.86%	13.40%	12.91%	11.34%
ROA	0.50%	0.77%	1.21%	1.31%	1.36%	1.31%	1.25%
ROA Operativo	0.23%	0.45%	1.19%	1.36%	1.44%	1.39%	1.23%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	71.20%	70.26%	66.79%	66.42%	65.99%	65.28%
Intereses y Comis. de Cart. Netos/Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	5.85%	6.07%	5.62%	5.71%	5.64%	5.53%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	6.41%	6.73%	6.39%	6.55%	6.52%	6.42%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	82.36%	63.85%	60.92%	59.81%	60.89%	65.03%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	93.48%	84.24%	81.55%	81.09%	81.68%	83.73%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	63.05%	56.40%	52.78%	52.96%	53.16%	53.48%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	6.50%	6.34%	6.00%	6.17%	6.19%	6.33%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	10,259,598	9,188,831	9,500,238	9,169,837	8,109,825	7,782,699	8,314,060
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	12,482,514	12,504,375	12,089,633	10,962,850	10,240,443	11,359,600
Indice Liquidez Estructural 1ra Linea (SBS)	44.59%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Indice Liquidez Estructural 2nda Linea(SBS)	40.88%	35.89%	32.89%	31.83%	29.30%	27.96%	29.24%
Requerimiento de Liquidez Segunda Linea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	38.38%	37.27%	35.50%	33.28%	30.72%	32.38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	28.25%	28.31%	26.93%	24.62%	23.35%	23.70%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia. Para el año 2023 la última estimación del BCE es de 1.5% y se prevé un crecimiento de 0.8% para el año 2024. Es probable que estas cifras varíen en función de la nueva metodología de año base para su cálculo.

La situación política que atravesó el país en el año 2023 a raíz de las elecciones adelantadas tuvo como resultado la elección del nuevo presidente Daniel Noboa, que enfrenta una situación de crisis económica especialmente por el alto déficit fiscal acumulado de gobiernos anteriores, agravada por el incremento significativo de la violencia de grupos de delincuencia organizada que ha soportado el país en los últimos meses.

En el inicio de su gestión el presidente Noboa envió a la Asamblea el Proyecto de Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo con carácter de “urgente”, el cual fue aprobado por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, esta Ley otorga exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la declaración de conflicto armado interno para enfrentar a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA. Dichas medidas permitirán mejorar la situación de liquidez fiscal y generar recursos que estarían disponibles para enfrentar el conflicto y parte de las demás obligaciones fiscales pendientes.

Durante el 2023 Ecuador accedió a diferentes créditos con entidades multilaterales con desembolsos por un monto de USD 1,544MM para el

financiamiento de proyectos sociales¹. A inicios de mayo de este año (2023) 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 sostenibilidad².

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 privado³. 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.⁴

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI anunció un aumento en la recaudación del año 2023 de 1.5% (+ USD 250MM) frente al año 2022. Esto como resultado de mayores recaudaciones de Impuesto a la renta e IVA⁵. 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 contribuyentes respecto principalmente al pago del impuesto a la renta (deducción de gastos y tabla de IR)⁶. Esta ley eliminó y redujo 15 impuestos, sin embargo, esto no afectó a la recaudación⁷.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, según el Decreto Ejecutivo No.79 del 12 de diciembre de 2023, llega a USD 32,064 MM, con un aumento del 1,8% respecto al codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57%) y Multilaterales (43%)⁸. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio

1 <https://www.finanzas.gob.ec/https-wwwdeuda-publica-nueva-metodologia/>

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

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

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

5 Boletín técnico anual SRI

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

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

8 <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/proforma-2024-un-financiamiento-de-10992-millones-que-es-la-tercera-parte-del-presupuesto-requiere-el-gobierno-para-cubrir-los-gastos-del-2024-nota/>

promedio del barril de petróleo de USD 66.7 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA⁹.

El déficit llega a USD 8,200 MM si se incluye la obligación constitucional de incremento del gasto salud y educación (USD 1,200 MM); adicionalmente, serán necesarios USD 9,000 MM para cubrir pagos atrasados y vencimientos de deuda, por lo que las necesidades de financiamiento del déficit fiscal podrían llegar a USD 17,200 MM.¹⁰

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzando los USD 71.9 al final del 2023, luego de mantenerse estable alrededor de los USD 80 en el primer semestre del año. Instituciones de servicios financieros internacionales creen que las medidas tributarias tomadas facilitarían que Ecuador acceda a nuevos préstamos del FMI, ya que traerá recaudación de manera más rápida y esto es lo que necesita el país¹¹. Para el año 2024 la agencia de calificación Fitch Ratings prevé que los precios del petróleo Brent alcanzarán los 80 dólares por barril y que los precios del petróleo WTI rondarán los 75 dólares¹².

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 Yasuní¹³. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría llegar a unos 177 MM de barriles solo si no cierra el bloque petrolero ITT y de 172MM si cierra. El impacto económico de la aplicación de esta decisión no está definido claramente, pero las estimaciones por parte de analistas y de Petroecuador oscilan entre USD 148 millones y USD 690 millones anuales en promedio, además de un aumento del 0.4% en la tasa global de desempleo por efectos colaterales en otras industrias.¹⁴ Sin embargo, el presidente Noboa está en busca del camino legal para aplazar el cierre del bloque¹⁵.

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. Sin embargo, en los primeros meses del año 2024 con las acciones tomadas por el nuevo Gobierno en lo referente a seguridad y economía se observa un incremento en la confianza tanto de la población local como de los organismos internacionales.

La incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país desde inicios de febrero de 2023 hasta la segunda vuelta de las elecciones presidenciales, cuando el indicador mejoró temporalmente por el resultado de estas, posterior a esto desde noviembre 2023 hasta enero-24 este indicador se disparó debido al incremento de la inseguridad y a la crisis carcelaria. En febrero 2024 el indicador está en torno a los 1519 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria y medidas de seguridad tomadas (2080 punto al 27 de diciembre de 2023).

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. Lo expuesto justifica la expectativa de crecimiento para el Ecuador durante el 2024, de 0.8%¹⁶ según el BCE con información a enero 2024, como se ha manifestado anteriormente en este estudio.

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.

⁹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-gobierno-daniel-noboa-asamblea2024/>

¹⁰ <https://www.lahora.com.ec/pais/necesidades-financiamiento-millones-cubrir-deudas-gastos-2024/>

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acuerdo-fmi-iva-bancos-mercados/>

¹² <https://blog.roboforex.com/es/blog/2024/01/12/pronostico-del-crudo-de-petroleo-y-brent-predicciones-de-precios/>

¹³ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹⁴ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-yasuni-seguridad2024/>

¹⁶ <https://www.expreso.ec/actualidad/economia/2024-ano-retos-oportunidades-economico-184165.html>

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 contracción de liquidez la misma que ya se ha evidenciado desde 2023.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2022 de 2.9%¹⁷ 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	2023p	2024p
Producto Interno Bruto (PIB)	3.0%	1.5%	0.8%
Exportaciones	2.5%	1.7%	-7.0%
Importaciones	4.5%	2.6%	-3.3%
Consumo Final Gobierno	4.5%	0.6%	0.7%
Consumo Final Hogares	4.6%	2.8%	2.3%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.5%	-0.1%	-0.1%

Fuente: BCE
Elaboración: BWR

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.

Gráfico 14



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

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 agricultores¹⁸. 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. Ante la emergencia provocada por el fenómeno, la FAO (La Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) 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 semillas resistentes a sequías y tomar medidas para proteger la seguridad alimentaria¹⁹.

Sistema Bancos Privados

Resumen Q4 2023

El Cuarto 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 resultados acumulados del 2023 registran un aumento de 11.1%, crecimiento menos importante que en el 2022, luego de la caída en 2021. El retorno sobre activos y patrimonio se mantiene ligeramente superior al del año anterior (1.25% y 11.56%, respectivamente). Este comportamiento obedece a intereses por mayor volumen de cartera, ingresos que contrarrestan la caída significativa (de 69.03% en 2022 a 58.86% en 2023) del margen financiero; a mayores comisiones ganadas especialmente de empresas de seguros, y a mayores rendimientos financieros provenientes de

¹⁷ BCE - Información estadística mensual No.2058

¹⁸ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fenomeno-nino-agricultores-perdidas/>

¹⁹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fao-apoyo-fenomeno-nino-ecuador/>

la valuación neta de inversiones y de rendimientos en fideicomiso mercantil. También se evidencia un incremento controlado del gasto operativo antes de provisiones (2.51%) y un aumento del gasto de provisiones del 17.5%, requerido por el deterioro de la cartera.

A pesar del significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años, las coberturas sobre la cartera en riesgo se presionan a los niveles más bajos desde 2019.

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 0.97 p.p. con respecto a diciembre 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 crecimiento del 10.7%. Este crecimiento relativo 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, uno 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, otro de los factores es el crecimiento del segmento cooperativo y en general de la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se recuperan frente a 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. Sin embargo, frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera y por la tendencia creciente de los activos improductivos. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

Perspectivas para el año 2024

Las nuevos impuestos y contribuciones establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados en particular. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización será un reto.

La contribución especial que para las IFIS grandes va entre el 20% y el 25% de las utilidades del 23%, y tendrá que ser pagada en mayo-2024, representa un gasto no deducible importante.

La autorretención del impuesto a la renta representa flujo durante el año e incremento en gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan a final de año.

El pago del impuesto a la salida de divisas sobre los préstamos del exterior encarecerá aún más el fondeo y pondrá más presión en los márgenes y resultados.

En el año 2024, el financiamiento seguirá escaso y caro lo cual seguirá presionando el margen de interés. En general los bancos esperan un crecimiento menor de los activos, tanto por una contracción de la actividad económica como por un manejo más prudente de cupos y límites de crédito en un escenario en el que se debe priorizar el uso rentable de recursos y el control de la calidad del crédito.

Los indicadores de morosidad y coberturas con provisiones podrían seguir deteriorándose en consistencia con el entorno operativo y el reto de las instituciones financieras a generar resultados que permitan establecer suficientes provisiones.

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, 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. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomienda el FMI.

El informe del FMI 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% del encaje pueden ser invertido en estos títulos. 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 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 se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

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

- 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%).
- El 15 de noviembre se reformaron los umbrales de ventas para considerar crédito productivo o microcrédito. Al aumentar el monto de ventas que se considera microcrédito (desde USD300M), a más de una mejor tasa 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 aplicarán los nuevos parámetros a partir del 01 de marzo de 2024.
- Mediante resolución SB-2023-02562 del 30 de noviembre del 2023 se reforma la norma para las entidades financieras sobre el nivel de liquidez inmediato y estructura adecuada, agregando una nueva sección sobre la metodología de cálculo del indicador de cobertura de liquidez (ICL). Establece que el primer reporte de ICL será con corte al 31 de diciembre de 2023 una vez que salga el reglamento para la definición del indicador.
- Mediante resolución JPRF-2023-026-M del 28 de diciembre del 2023 se elimina el requerimiento progresivo de encaje para las entidades financieras para los años 2024 y 2025, y establece que, desde el 01 de enero de 2024, las entidades del sector financiero privado y público mantendrán el siguiente porcentaje de encaje: a) las entidades con activos menores o iguales a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 4,0% (antes 5%) y, b) se mantiene que las entidades con activos superiores a USD 1.000 millones deberán mantener un nivel de encaje del 5,0%.
- Sobre el Seguro de depósitos, mediante resolución JPRF-F-2023-094 del 29 de diciembre del 2023, se cambia las

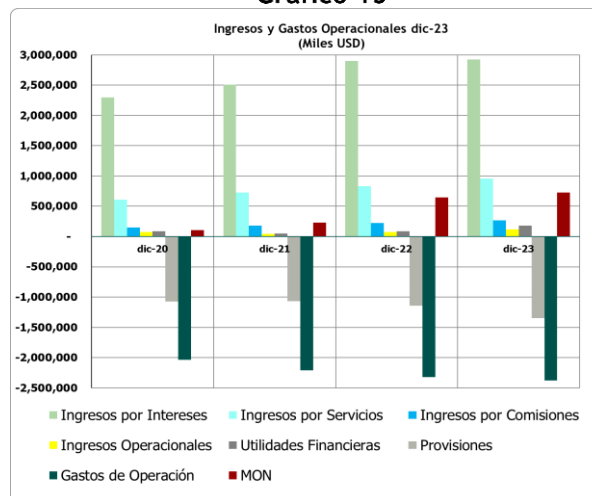
contribuciones del sistema financiero (incluyendo cooperativas) al Seguro de Depósitos. Se establece una prima fija para el año 2024 del 0,06% anual sobre depósitos (el porcentaje será revisado anualmente por la JPRF). Además, restablece la contribución extraordinaria al Seguro de Depósitos para las entidades financieras privadas, que se aplicará bajo la condición de que cuando la relación entre el patrimonio del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Privado y los depósitos cubiertos de dicho sector se encuentren por debajo del 13%, las IFIS privadas deberán pagar la contribución extraordinaria de hasta el 1% de los depósitos cubiertos. Cuando se alcance o supere el antedicho 13%, la COSEDE realizará las acciones necesarias para dejar sin efecto la contribución extraordinaria.

- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.
- La Junta de Política y Regulación Financiera establece una nueva metodología de cálculo de tasas de interés máxima para las operaciones activas del segmento productivo corporativo y productivo empresarial. La tasa activa efectiva máxima será la correspondiente a la tasa activa efectiva referencial del segmento correspondiente publicada por el BCE el mes inmediato anterior al de su vigencia más dos desviaciones estándar. Esta metodología se aplica desde el 1 de julio de 2023. Para el resto de los segmentos se mantiene la metodología anterior. (Resolución No. JPRF-F-2023-070). Esta norma permite un ligero incremento en las tasas de los sectores mencionados.

Resultados

A diciembre 2023, los resultados del sistema mostraron un crecimiento de 11.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de las comisiones, servicios y utilidades financieras. Estos resultados alcanzan USD 737.51MM y siguen la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos se ha recuperado ocasionando que los intereses generados sean superiores a los de los últimos 4 años, por otro lado, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A dic-2023 los intereses netos crecen en 0.9% 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 en el año 2023 debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 5.1% 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 15.3%, el cual llega a USD 2,068MM, superando al MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2022 (USD 1,539MM).

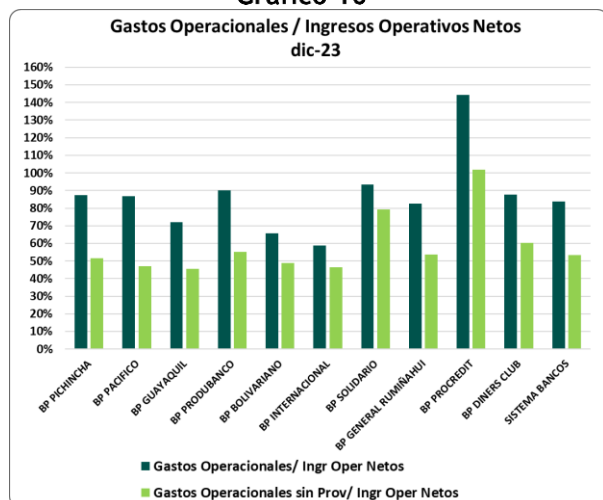
El comportamiento descrito permite absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo superior en 11.6% al de dic-2022; los resultados del periodo se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones.

El gasto de provisiones en el año 2022 creció en 7.3% frente a 2021; a diciembre 2023, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones aumenta en 17.5%. El gasto de provisiones absorbió 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 diciembre 2023 se observa un crecimiento interanual del 56.6% 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 año. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante el año.

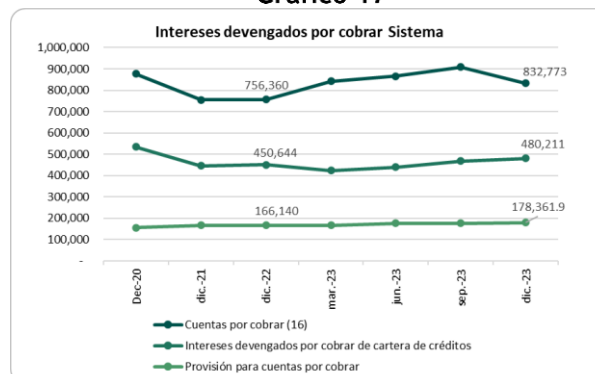
Gráfico 16



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 17



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 9.7% del ingreso total del año 2023. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a diciembre-2023 fue de USD 34.87MM y representa el 0.70% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

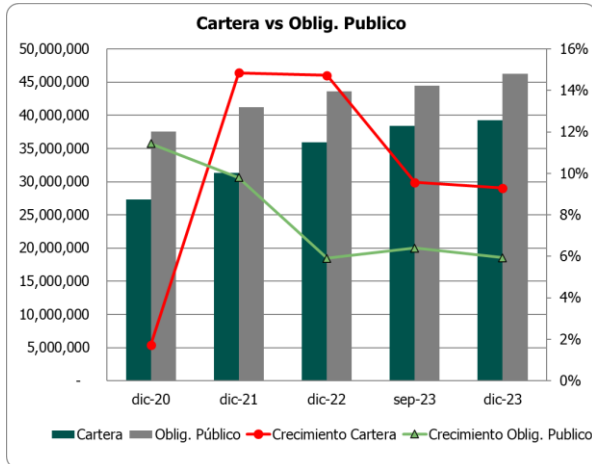
Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 19



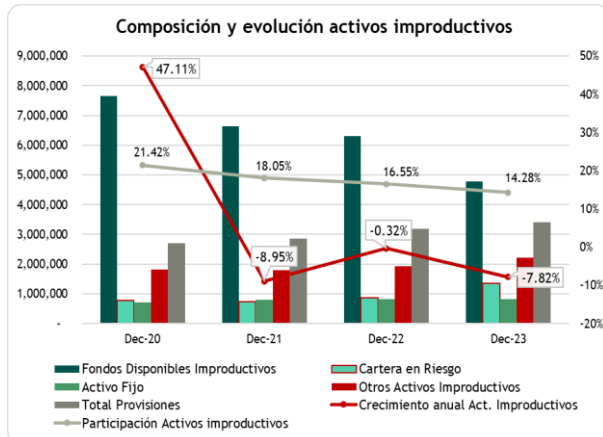
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que en los tres 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 20



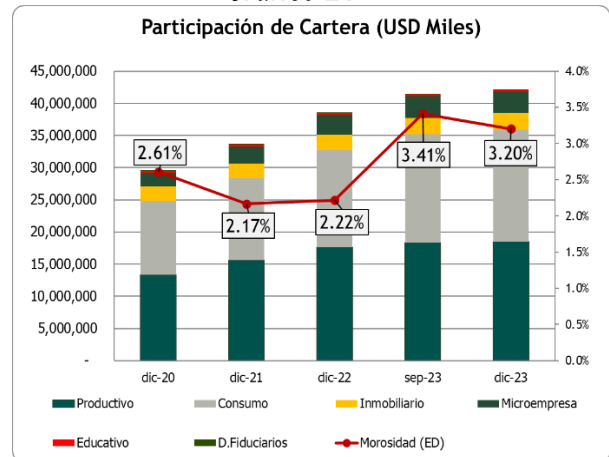
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 dic-2023 representan el 14.28% de los activos totales. Estos activos improductivos disminuyen a la fecha de corte en un -7.82% frente al año anterior.

Gráfico 21



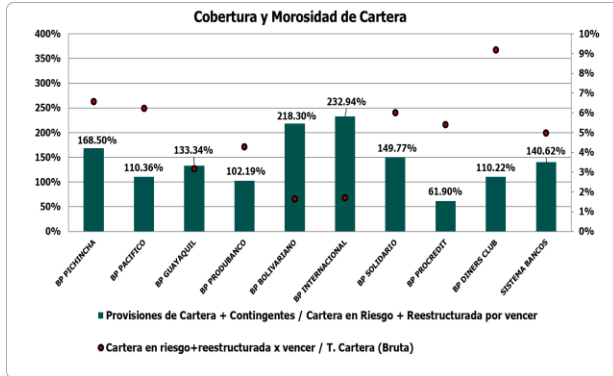
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 22

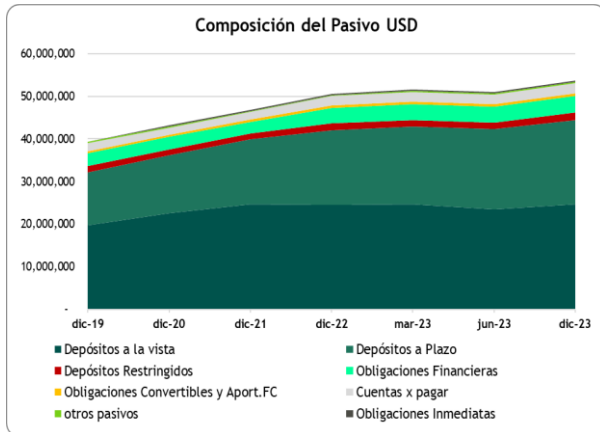


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

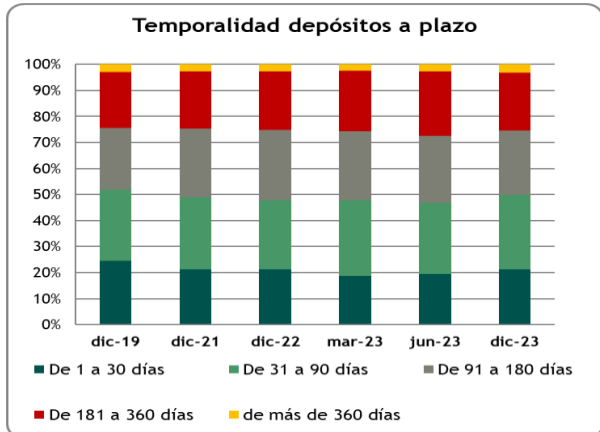
Fondeo

Gráfico 23



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

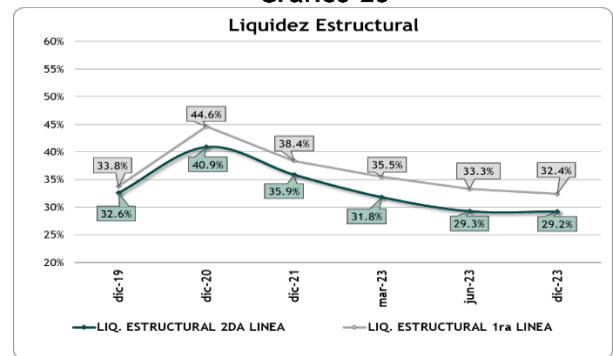
Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo.

Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante los años 2022 y 2023. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros.

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 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.

Gráfico 25

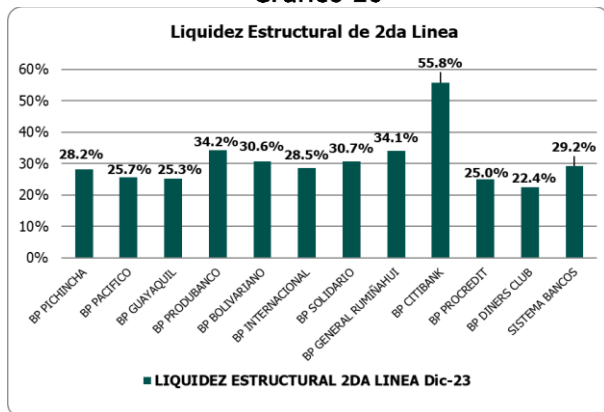


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Este gráfico 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 de 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 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

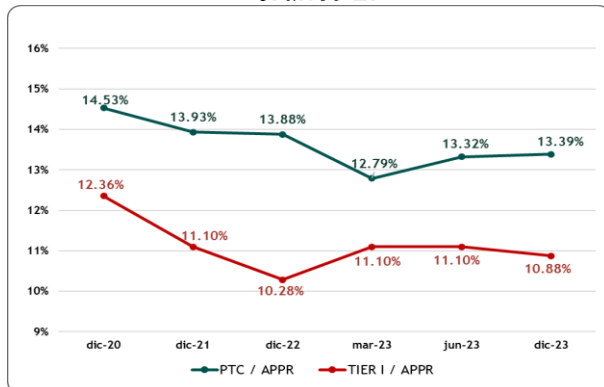
La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista.

Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-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 27



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.

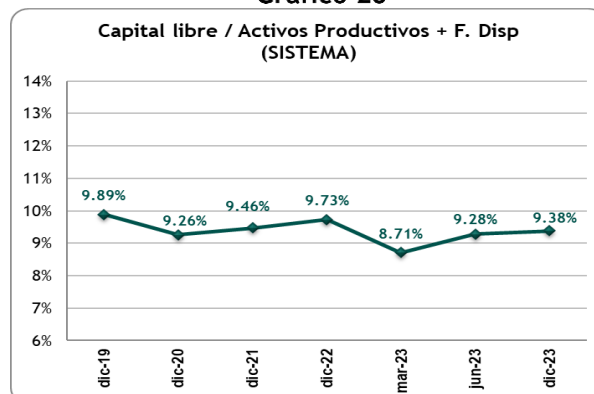
A dic-2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se incrementa en la comparación trimestral por el cambio normativo sobre la composición del Patrimonio Técnico y porcentaje de ponderación de los activos ponderados por riesgo que se aplica desde junio 2023. Para el año 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de crecimiento de los activos es menor que la de los años anteriores. Contribuirán también los resultados que se acumulen durante el año.

El patrimonio del sistema es de USD 6,706 millones a diciembre 2023. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2022 y de los resultados del período. El próximo año, 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 a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó 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 altura de mora) y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

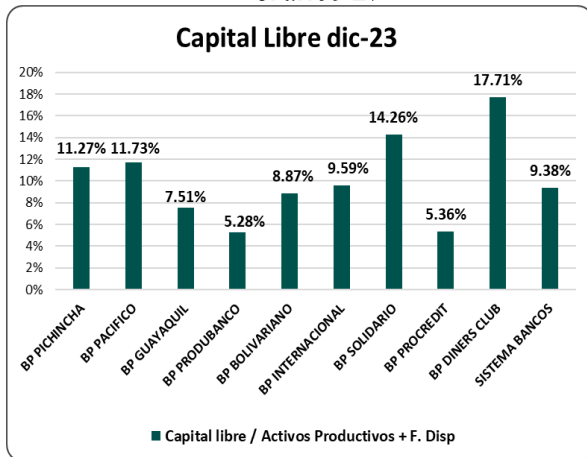
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 28



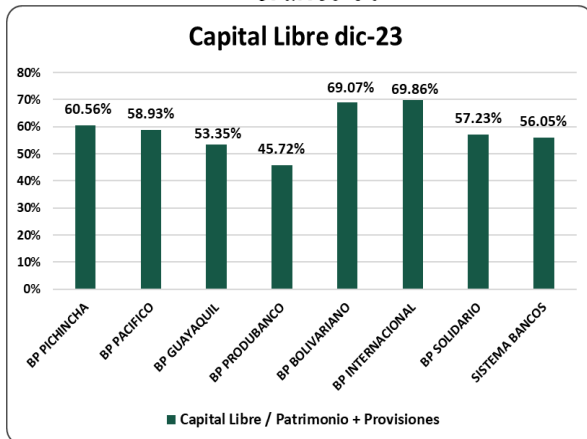
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 30



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 2024.