

Ecuador
Calificación Global

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Calificación

dic-23	mar-24	jun-24
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

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

BP DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA	jun-23	mar-24	jun-24
Activos	63,217	2,533	2,824	2,910
Patrimonio	6,752	528	540	546
Resultados	292.3	32.0	6.4	13.3
ROE (%)	8.69%	12.21%	4.67%	4.83%
ROA (%)	0.94%	2.58%	0.91%	0.93%

GRUPO DINERS CLUB				
En millones USD	SISTEMA	jun-23	mar-24	jun-24
Activos	63,217	2,539	2,834	2,917
Patrimonio	6,752	528	540	546
Resultados	292.3	32.0	6.4	13.3
ROE (%)	8.69%	12.21%	4.67%	4.83%
ROA (%)	0.94%	2.57%	0.91%	0.93%

Contactos:

Patricia Pinto
(593) 226 9767; ext. 103
ppinto@bwratings.com

Silvia López
(593) 226 9767; ext. 110
slopez@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 permite 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 le han permitido acercarse a las metas de crecimiento y eficiencia operacional planificadas, a pesar de los gastos extraordinarios del año, derivados de las normas vigentes. 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. Consideramos que el banco es manejado técnica y prudentemente.

Crecimiento del negocio, presión en el margen operacional neto por contracción del margen de interés, por incremento de gastos operativos y por mayor requerimiento de provisiones. El volumen de facturación y de cartera aumenta frente al año anterior, generando mayores ingresos financieros y por servicios, sin embargo, el margen de interés mantiene la tendencia a presionarse y los gastos operativos y requerimientos de provisiones muestran una perspectiva creciente. Los ingresos no operativos por recuperación de activos financieros contribuyen a mejorar el resultado final que es cercano al previsto para el período. El comportamiento de la gestión operativa de DCE se enmarca en las tendencias del sistema.

Morosidad con tendencia a incrementar y cobertura con provisiones a reducirse. Históricamente la morosidad de DCE ha sido superior al promedio registrado por el sistema, debido a la concentración en su segmento objetivo (consumo). Se observa que la tendencia de morosidad persiste al alza y no se prevén giros en el corto plazo. Las coberturas para cartera en riesgo y CDE se presionan y comparan negativamente con el sistema que también presenta afectación en sus indicadores por la coyuntura actual. La recuperación de las coberturas para DCE y el sistema, dependerá de la capacidad de generación, lo cual representa un reto en un entorno operativo incierto y complicado. También influirán las políticas que se adopten en cuanto al fortalecimiento patrimonial de la institución.

Adecuados niveles de solvencia con tendencia a presionarse. La institución mantiene una estructura patrimonial que respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo. Sin embargo esta fortaleza de DCE va disminuyendo. El soporte de capital libre para los activos productivos se mantiene por encima del Sistema, pero tiende a contraerse por el incremento de activos improductivos y menores resultados. El incremento de los activos improductivos se registra en cartera, otros activos y cuentas por cobrar. También influye un menor saldo de provisiones luego de castigos y venta de cartera.



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

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución.

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) se constituyó en Ecuador en el año 1968, su giro principal de negocio es la emisión de tarjetas de crédito, y ofrece también servicios de financiamiento, inversiones, seguros y asistencias.

En mayo de 2017, la Superintendencia de Bancos aprobó la conversión a Banco especializado en el segmento de consumo, autorizando el ejercicio de sus actividades financieras.

En el ranking general de bancos privados del país, a junio 2024 Banco Diners Club ocupa la séptima posición tanto por tamaño de activos como por resultados, con una participación de 4.60% y 4.54% respectivamente del total del sistema.

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.

El Grupo mantiene convenios de asociación con Banco Pichincha C.A.

Modelo de negocios

El negocio principal de Banco Diners es la cartera de consumo y particularmente la tarjeta de crédito.

El Banco mantiene las franquicias Diners Club Internacional Ltda., Visa Internacional, MasterCard y Discover, en las cuales tiene un fuerte posicionamiento a nivel nacional.

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.

Banco Diners Club del Ecuador con el negocio de Visa, 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 y que, al igual que Visa, cuenta con todos los tipos de crédito: corriente, diferido y rotativo.

Estructura del Grupo Financiero

El Banco es cabeza del Grupo Financiero Diners Club, conformado también por la Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero INTERDIN S.A., en la cual tiene el 99.99% de participación accionarial. INTERDIN S.A. se constituyó en 1973 y a partir del 2016 acopló el giro de su negocio a los nuevos requerimientos normativos de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y la Superintendencia de Bancos, y se convirtió de la Compañía emisora y administradora de tarjetas de crédito a una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Bancos, el Banco DCE debe presentar estados financieros individuales y consolidados con los de su subsidiaria, los cuales, se presentan por separado. El Banco como cabeza del grupo, es responsable por las pérdidas patrimoniales de la entidad del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación. El Banco tiene un convenio de responsabilidad con su Subsidiaria.

Banco Diners Club del Ecuador S.A. también participa accionarialmente en las siguientes compañías de servicios auxiliares del sistema financiero y en una entidad financiera del exterior: Datafast S.A. (33.33%), Banred S.A. (18.17%), Banco Pichincha S.A. Colombia (1.23%) y Pichincha Sistemas Acovi C.A. (0.0001%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación en el capital social de dichas compañías.

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.

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.

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 1,445 empleados 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.

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.

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.

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. En mayo 2024 se presenta en Directorio de la Entidad la propuesta de modificación al presupuesto inicial, en el que se incluyen impactos derivados de la situación económica nacional, las nuevas medidas

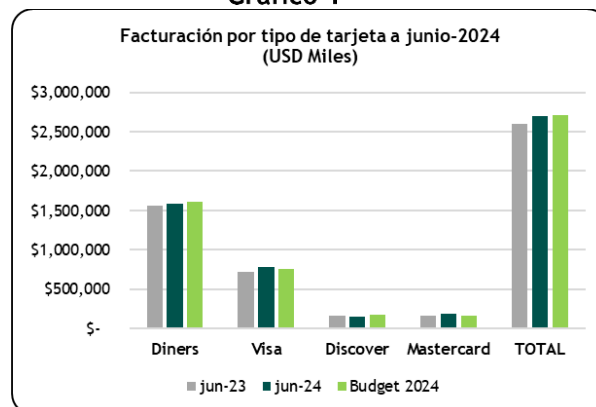
tributarias (incremento del IVA e ISD, contribución temporal sobre utilidades de la banca).

En el presupuesto ajustado, para el año 2024 se prevé un escenario con reducción del resultado del ejercicio en el 47.7% por menor crecimiento de ingresos netos, la disminución de utilidades financieras y otros ingresos no operacionales principalmente; además la presión en el margen de interés, una mayor necesidad de realizar provisiones de cartera y el incremento de gastos operacionales e impuestos.

Los resultados reales hasta junio 2024 determinan un cumplimiento del 102.1% sobre la utilidad neta proyectada, debido a la evolución positiva en los ingresos operacionales de comisiones ganadas y utilidades financieras; y de otros ingresos provenientes de recuperación de activos financieros (activos castigados y reversión de provisiones).

La facturación hasta junio 2024 cumple con el 99.51% del presupuesto, y muestra un crecimiento del 3.5% frente al mismo periodo de 2023. 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.

Gráfico 1



Fuente: Diners Club del Ecuador.
Elaboración: BWR.

En lo que respecta a las diferentes marcas que maneja el GF, a junio 2024, la mayor parte de la facturación corresponde a Diners Club (58.8%), seguido de Visa (28.9%), Discover (5.5%) y MasterCard (6.8%).

La facturación anual a dic-2023 constituye 1.5 veces la cartera del GF, hasta junio 2024 esta relación llega a 1.11 veces, debido a la rotación y liquidez de la cartera especialmente de la tarjeta Diners.

Hasta junio 2024, la cartera se concentra en la marca Diners con una participación del 50.7%.

Tarjetas de crédito (cifras en miles USD)	Corporativo (Cartera Comercial)	Personal (Cartera Consumo)	Cartera Bruta Total	% Particip.
Diners Club	93,846	1,140,865	1,234,712	50.7%
Visa	45,655	748,493	794,148	32.6%
Discover	-	214,404	214,404	8.8%
Mastercard	5,239	153,504	158,742	6.5%
Institucional	28,465	-	28,465	1.2%
Subtotal tarjetas de crédito	173,205	2,257,265	2,430,470	99.7%
Crédito Productivo	25	-	25	0.0%
Crédito Comercial Externo	-	-	-	0.0%
Crédito Directo	4,260	1,973	6,233	0.3%
Subtotal créditos	4,285	1,973	6,258	0.3%
Total USD Miles	177,489	2,259,239	2,436,728	100.00%

Fuente: Diners Club del Ecuador.

Elaboración: BWR.

En el primer semestre de 2024, el crecimiento de la cartera bruta total del Grupo es del 6.20% frente al mismo período de 2023, menor al que registra el promedio del sistema (12.2%) en el segmento de consumo.

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.

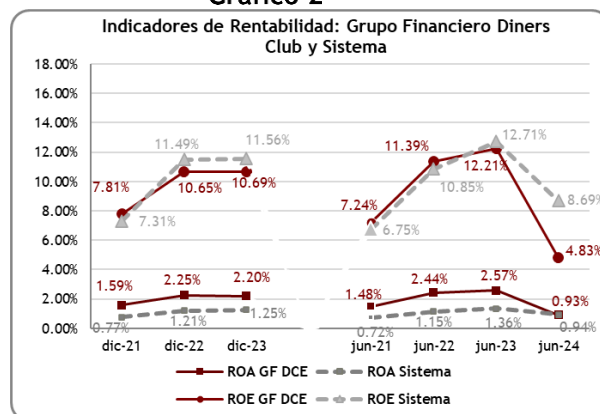
Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros directos a junio 2024. Además, los estados financieros auditados con corte dic-2023 y dic-2022 por la firma Price Waterhouse Coopers, y de dic-2021 por la firma KPMG. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades y los saldos presentados son razonables en los estados financieros para esos años.

Rentabilidad y Gestión Operativa

El resultado del ejercicio a junio 2024 de GF Diners contabiliza USD 13.27MM con una contracción interanual del 58.5%. Este resultado esta generado por el Banco en su totalidad. El aumento en el costo del fondeo presiona el margen de interés neto. A pesar de contar con una estructura significativa de ingresos por servicios y otros ingresos financieros que respaldan la generación de ingresos operativos, el crecimiento de gastos de operación y provisiones afectan la generación del margen operacional neto y la utilidad del ejercicio. Además, un mayor requerimiento de impuestos y contribuye a la disminución del resultado final.

Esta variación genera que los indicadores de rentabilidad ROE (4.83%) y ROA (0.93%) sean menores en comparación interanual y también frente al promedio del sistema en el período de análisis.

Gráfico 2

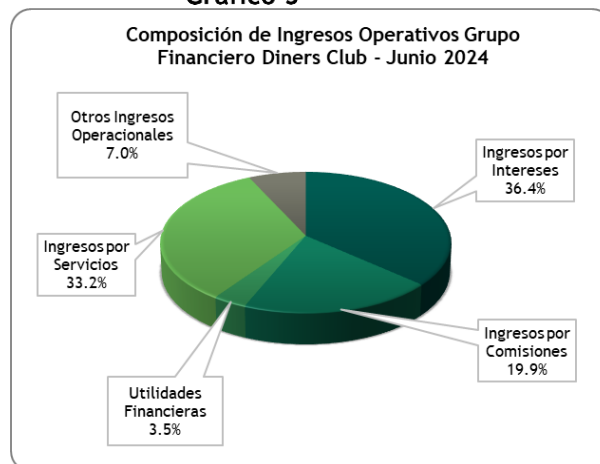


Fuente: GF DCE.

Elaboración: BWR

La institución cuenta con una estructura de ingresos más diversificada en comparación con otros bancos, por su mayor proporción de ingresos provenientes de los servicios ofrecidos a los tarjetahabientes, establecimientos afiliados y a otras instituciones financieras.

Gráfico 3



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BWR

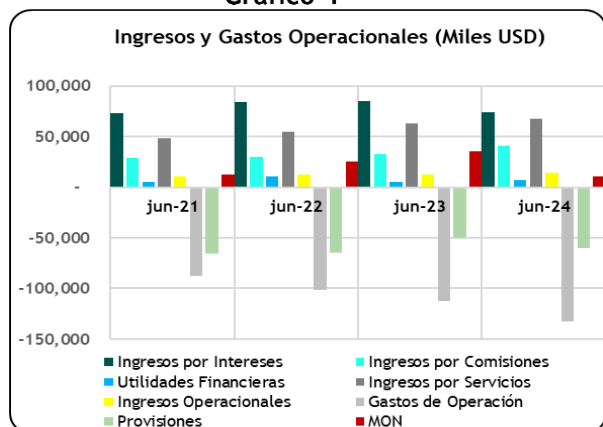
Los ingresos operacionales por servicios corresponden entre los principales a cargos a cargos a establecimientos por consumos corrientes y diferidos, gestión de cobranza, renovación de programa de recompensa, prestaciones del exterior y avances en efectivo; a junio 2024 estos representan el 33.2% del total de ingresos operativos.

Los ingresos por intereses (netos de intereses causados) contabilizan USD 74.11MM y participan con el 36.4% de los ingresos operativos, mientras que los ingresos por comisiones (netos de comisiones causadas) contribuyen con el 19.9% y utilidades financieras (neto de pérdidas financieras) el 3.5%.

Los intereses generados por cartera de créditos incrementan el 5.8% interanual, por la variación

de la cartera bruta (6.2% interanual) y en menor medida del portafolio disponible para la venta.

Gráfico 4



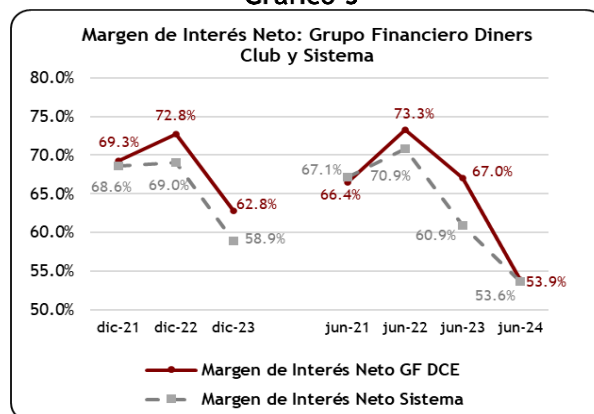
Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los intereses devengados por cobrar crecen en el período de análisis el 13.1% interanual, este comportamiento obedece al deterioro de la capacidad de pago de los clientes y al aumento de incumplimiento antes de los 30 días de mora. A junio 2024 representan el 5.44% de los intereses ganados anualizados por cartera de créditos en el Grupo. La pérdida por intereses devengados en periodos anteriores que se registró a junio 2024 fue de USD 2.13MM que representa el 1.5% de los intereses ganados

Los intereses causados presentan un crecimiento interanual del 51.3% debido a la variación en la tasa pasiva y al incremento en el fondeo que obtiene la institución, de obligaciones con el público y en menor medida de obligaciones financieras. De los intereses pagados, el 88.8% corresponde a obligaciones con el público y el 11.2% a obligaciones financieras.

El indicador de margen de interés neto ha seguido una tendencia decreciente desde el año 2023, tanto en el Banco como en el sistema en general. Esto se debe a la coyuntura macroeconómica actual, que ha llevado al aumento de las tasas de interés pasivas con el fin de incentivar mayores captaciones del público (depósitos a plazo) en un contexto de contracción de la liquidez. A junio 2024 el margen de interés neto (53.9%) disminuye 13.1pp en comparación con junio 2023, sin embargo, se mantiene ligeramente superior al promedio del sistema (53.6%).

Gráfico 5



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los otros ingresos financieros netos contabilizan USD 47.66MM con un crecimiento interanual del 27.4%; en este rubro se incluyen comisiones ganadas (netas de comisiones pagadas) y utilidades financieras (netas de pérdidas financieras). La variación positiva en comisiones ganadas que provienen del uso de tarjetas y de los establecimientos afiliados, registra entre los principales rubros a las comisiones por consumos y consumos en el exterior.

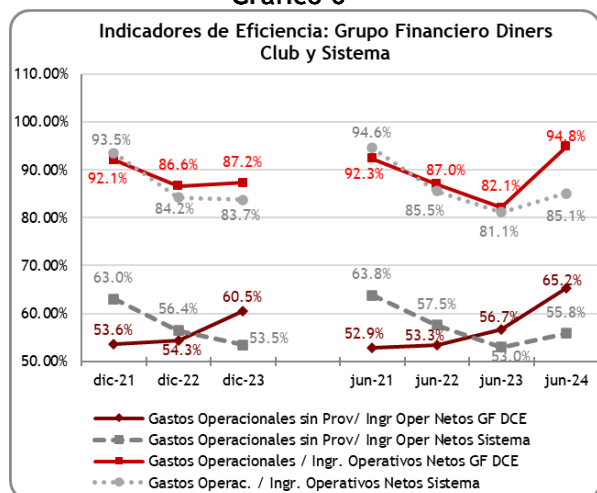
Por su parte, dentro de utilidades financieras se registran las que provienen de la utilidad en venta de activos productivos por la venta de cartera con recurso de créditos diferidos; a junio 2024 el ingreso por este rubro representa el 2.2% del total de ingresos y aportan positivamente a los resultados.

Los otros ingresos operacionales crecen interanualmente el 2.7% y corresponden principalmente al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y representan el 5.2% del total de ingresos.

Los gastos de operación crecen interanualmente el 17.9%, principalmente por los rubros de impuestos, contribuciones y multas (contribución temporal sobre utilidades), honorarios, servicios varios (inversión tecnológica en Core Bancario, servicio salas VIP, asesoría corporativa para proyectos institucionales) y otros gastos (mayor mantenimiento de software por inversión tecnológica en Core Bancario).

El margen operacional antes de provisiones es de USD 70.80MM y tiene un decrecimiento del 17.5% interanual, principalmente por la variación de los gastos de operación en el período de análisis.

Gráfico 6



Fuente: SBS.

Elaboración: BWR

Los indicadores de eficiencia, sin el gasto de provisiones, muestran un impacto creciente de la variación de los gastos operacionales en relación con los ingresos operativos netos. En el período de análisis el indicador es del 65.2%, mayor frente al histórico y al sistema. Impacta de manera especial, la amortización de parte de la contribución temporal sobre las utilidades de ejercicios anteriores, y el aumento y pago de ISD. La contribución temporal será amortizada totalmente hasta el fin de año.

Al incluir el gasto de provisiones en el cálculo, el indicador de eficiencia se presiona significativamente y aumenta la diferencia con el sistema.

El gasto de provisiones crece 19.7% interanual, por mayores requerimientos debido al crecimiento de la cartera en riesgo, sin embargo, las coberturas sobre activos en riesgo se han presionado en comparación interanual.

Por las razones antes expuestas, el margen operativo neto (MON) es de USD 10.51MM, menor en 70.3% interanual. La contribución de otros ingresos no operativos, principalmente provenientes de la recuperación de activos financieros (activos castigados y reversión de provisiones) influyen en el resultado del ejercicio, aunque en menor medida en comparación con lo registrado hasta junio 2023.

La utilidad del ejercicio a junio 2024 es de USD 13.27MM menor en 58.5% frente al mismo período de 2023. El crecimiento de los ingresos por servicios y comisiones ganadas no logran compensar las variaciones en los gastos operacionales y de provisiones para mejorar el resultado del ejercicio.

Para fin de año se espera una utilidad neta de USD 30 millones que representaría un 48% menos que los resultados de 2023.

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 trimestral de auditoría interna al 30 de junio de 2024 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.

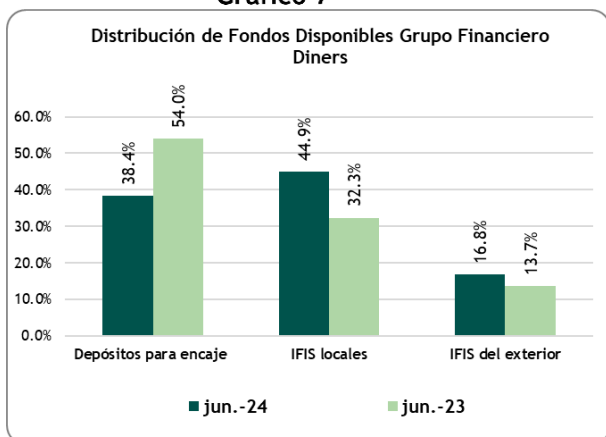
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

A junio 2024, los fondos disponibles del GF DCE llegan a USD 226.42MM (7.76% de los activos netos) y su estructura se considera de alta calidad y liquidez por distribuirse principalmente en depósitos en instituciones financieras locales y del

exterior, y en depósitos para encaje en cumplimiento normativo. En el período de análisis tienen un crecimiento interanual del 65.9% y trimestral del 46.7% por las variaciones en depósitos en entidades financieras locales y del exterior.

Gráfico 7



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los depósitos en instituciones financieras locales crecen 130.4% interanual (65.6% trimestral) y están depositados en instituciones con calificaciones entre AA y AAA-.

Los depósitos en el exterior crecen 104.0% interanual (73.3% trimestral), son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de "A2", y en Bancos del GF Pichincha (participación del 0.5%).

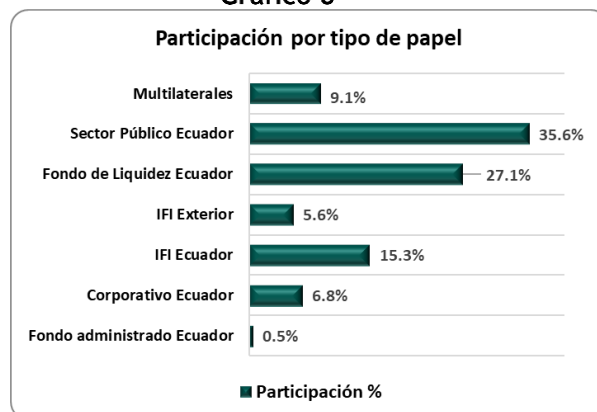
La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite también cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.

Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones representa el 8.1% del activo a junio 2024. El portafolio mantiene una estructura adecuada y diversificada, y su calidad crediticia se ve reflejada en la calificación de riesgo de las inversiones.

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 período de análisis, las inversiones brutas del grupo contabilizan USD 235.6MM, con un crecimiento de 30.0% interanual y 2.13% trimestral.

Gráfico 8



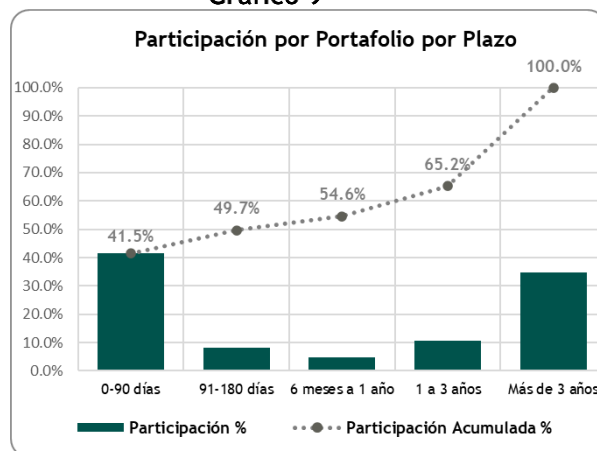
Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

La composición del portafolio es gestionada con el objetivo de cumplir con la normativa vigente y los requerimientos de liquidez. El 35.6% del portafolio corresponde a inversiones de emisores del sector público como: Ministerio de Finanzas, Corporación Financiera Nacional, BanEcuador y SRI (notas de crédito). El 68.5% de este portafolio tiene plazos de vencimiento menores a un año.

Los bonos del Gobierno Nacional, los certificados de uno de los Bancos públicos (BanEcuador) y el Fondo de Liquidez no cuentan con calificación en el mercado de valores, aunque sí registran una calificación interna del Banco, y CFN tiene calificación AA+.

El portafolio de entidades financieras locales representa el 15.3% y corresponde a entidades con calificación de riesgo de AAA-, el 85.8% de este mantiene vencimientos hasta 90 días. Con multilaterales se distribuye el 9.1% del portafolio con calificación en escala internacional de AA y AAA, y la totalidad de sus plazos de vencimiento son hasta 90 días.

Gráfico 9



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

El plazo de vencimiento del portafolio se concentra en el corto plazo, con una participación

del 54.6% hasta 1 año. Como referencia general el portafolio total tiene un plazo promedio ponderado de 234 días de acuerdo con los reportes del Banco.

De acuerdo con la clasificación contable, el 60.7% corresponde a inversiones disponibles para la venta, con mayor concentración en inversiones de emisores del sector público; el 27.1% son inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Fondo de liquidez). Las inversiones de disponibilidad restringida representan el 12.2% del portafolio, corresponden a depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa y MasterCard (USD 12.98MM), y títulos valores para encaje (USD 15.20MM).

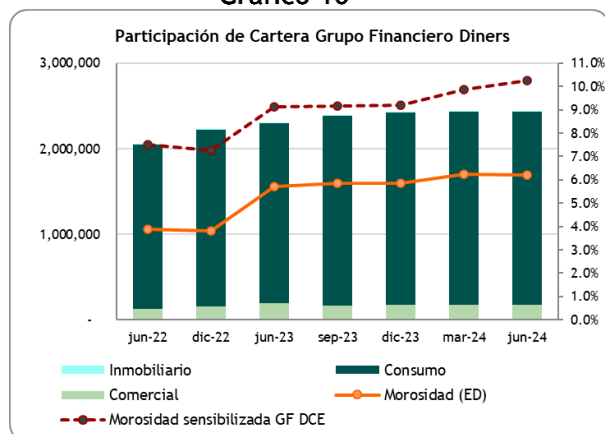
El portafolio es un soporte importante de la liquidez, ya que el 41.5% del portafolio es parte de los activos líquidos (calculados por BWR) del Banco.

Las inversiones muestran una provisión por valuación de USD 702M (0.30% del portafolio) para cubrir los riesgos esperados de acuerdo con las expectativas del banco. Esta provisión incrementa en 21.9% respecto a junio 2023.

Calidad de Cartera

A junio 2024 la cartera bruta (USD 2,437MM) participa con el 83.6% del activo total, tiene un crecimiento interanual del 6.2% y trimestral del 0.2%. Se clasifica en cartera de consumo 92.7% y cartera comercial 7.3% que corresponde a créditos directos a empresas.

Gráfico 10



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

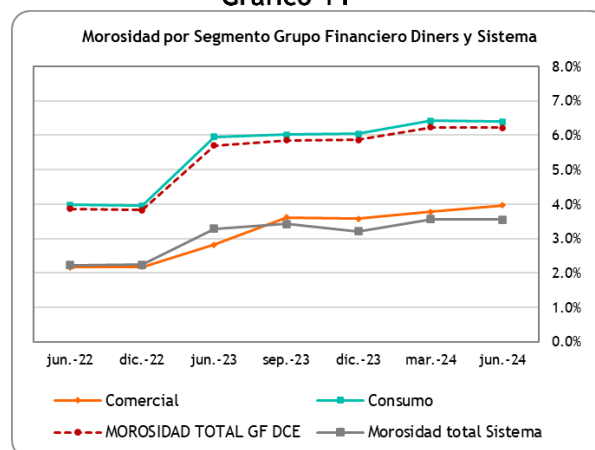
De acuerdo con los reportes del Banco, a junio 2024 la cartera corporativa totaliza USD 179.61MM y representa el 7.3% de la cartera total, de los cuales la mayor parte se concentra en tarjeta de crédito (Diners, Visa y MasterCard) por USD 144.3MM, seguida por la cartera directa (USD 35.3MM). La cartera corporativa registró una disminución de 5.56% en comparación interanual.

Una fortaleza de GF DCE es la diversificación de la cartera por monto, cliente y sector económico, de acuerdo con el tipo de negocio y el segmento de crédito al que atiende. La representatividad de los 25 mayores deudores respecto a la cartera bruta y contingentes es del 1.78% menor en 0.73pp frente a junio 2023, y frente al patrimonio es del 8.55% (11.74% a junio 2023).

La calificación de la cartera a junio 2024 registra una mayor participación en las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 89.8% (91.6% a junio 2023). El 78.43% de la cartera por vencer tiene un plazo igual o menor a un año.

La cartera calificada CDE representa el 7.47% del total de cartera (6.13% junio 2023). 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 junio 2024 los castigos representan 4.83% de la cartera bruta.

Gráfico 11



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

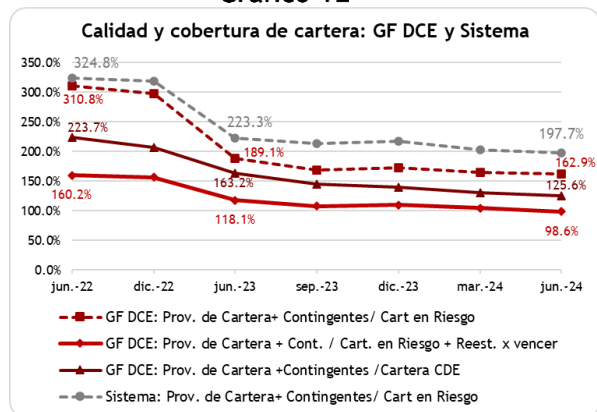
La cartera en riesgo contabiliza USD 151.46MM y el 39.46% se contabiliza como vencida; registra un crecimiento del 15.8% interanual y 0.1% trimestral, porcentajes menores en comparación con el promedio del sistema.

Luego del cambio de la altura de mora a 30 días, la morosidad se incrementó desde enero 2023 y en los siguientes trimestres continúa un crecimiento paulatino hasta la fecha de corte, el crecimiento es controlado gracias a la gestión de recuperación, castigos y reestructuraciones.

A junio 2024 la morosidad total es del 6.22% y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es del 10.27%; indicadores mayores al promedio del sistema, sin embargo, se debe considerar que la morosidad que esta incluye otros segmentos menos sensibles al deterioro. En el sistema la morosidad de la cartera de consumo es del 5.23% (5.25% marzo 2024).

Cabe mencionar que estos indicadores también se ven afectados por las ventas de cartera que realiza DCE, las ventas realizadas en el primer semestre de 2024 representan el 6.3% de la cartera bruta del período (12.8% a dic-2023).

Gráfico 12



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Las coberturas de la cartera en riesgo se presionan paulatinamente desde el año 2023, tendencia que se mantiene en el trimestre analizado. El indicador de las provisiones/cartera en riesgo es de 162.9% (189.1% a junio 2023); al incluir la cartera reestructurada por vencer la cobertura llega a 98.6% (118.1% junio 2023). En el sistema estas coberturas llegan a 197.7% y 129.4% respectivamente.

La reducción de coberturas, tanto en el Grupo como en el sistema, se debe al deterioro de la cartera y a la reducción de la generación que limita la capacidad de provisionar.

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A junio 2024, el rubro de Cuentas por cobrar del GF contabiliza USD 80.38MM, crecen el 70.3% interanual (decrecimiento del 8.4% trimestral). Las principales variaciones están en los rubros de intereses por cobrar de cartera de créditos; y dentro de cuentas por cobrar varias, se registran diversos 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.

La cuenta Otros activos (GF) por USD 158.25MM a junio 2024, corresponde a varios rubros, entre ellos inversiones en acciones (USD 7.34MM) 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 0.25% 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.

También se incluye en otros activos, La cuenta de derechos fiduciarios por Propiedades y equipo (USD 22.5MM), por el aporte al Fondo de Liquidez (USD 26.375MM), y en Otros Activos por USD 22.05MM que corresponden al Fideicomiso Mercantil FIN de titularización, constituido en la ciudad de Lima, cuyo objetivo a largo plazo es una inversión en acciones en el Consorcio Diners Club Comercial Perú y Banco Pichincha Perú. Esta inversión según lo planificado alcanzaría USD35millones por parte de Diners Club Ecuador. Al momento la inversión que corresponde a DCE y que se contabiliza en el Fideicomiso está financiada a través de un aporte en efectivo por USD20 millones y USD15M de deuda asumida por el fideicomiso. La fuente de pago de esta deuda serían los resultados del consorcio en un 40% que es lo que le correspondería a DCE.

También se registran gastos pagados por anticipado por USD 36.34MM, que corresponden a proveedores y a la contribución semestral de la Superintendencia de Bancos. Los gastos diferidos por USD 24.87MM corresponden principalmente a softwares adquiridos y activos por derechos de uso.

Dentro de la cuenta 1990 "Otros" por USD 16.23MM, incluyen el registro del anticipo de impuesto a la renta (USD 11.41MM), crédito tributario por IVA (USD 2.29MM) y otros.

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

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 el rubro de compromisos futuros, corresponde a la cartera vendida con recurso, en el período de análisis contabiliza USD 171.09MM y disminuye el 0.14% interanual y 6.17% trimestral.

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 la estructura del negocio del Banco y la participación de la cartera de consumo de tarjeta de crédito, las maduraciones son a corto plazo. El riesgo de mercado es bajo y está

controlado, y los pasivos también se concentran en el corto plazo. Hasta junio, se mantiene dentro de los límites definidos en sus políticas.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: En los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura con una duración de pasivos (134 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 captaciones de más de 360 días. Por tanto, los plazos de reprecio del activo son más rápidos que los del pasivo y se ajustan más rápido frente a un cambio en la tasa de interés.

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%).

Sensibilidad del valor patrimonial: Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte: $\pm 0.301\%$ 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. Por su política de liquidez, la Entidad 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

El Banco mantiene niveles de liquidez adecuados y le permiten cubrir los requerimientos mínimos tanto normativos como operacionales; en el primer semestre de 2024 los indicadores de liquidez se recuperan, gracias al aumento de las obligaciones con el público, aumento de obligaciones financieras, y un saldo de cartera que crece muy poco.

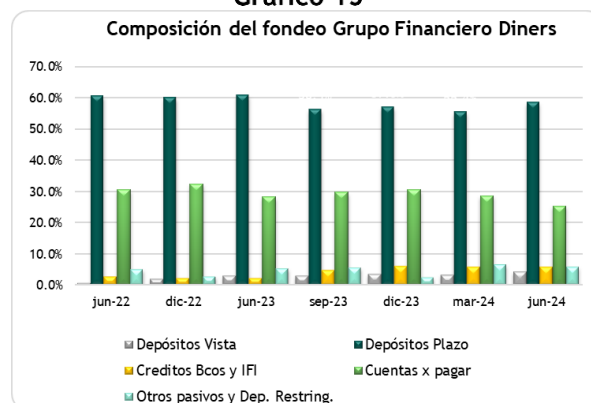
De acuerdo con el reporte de riesgos del segundo trimestre de 2024, la Entidad tiene siete escenarios de liquidez ante contingencias, los cuales se definen en función del nivel de cobertura que tenga la liquidez total para contingencias, con acciones que se activarán de acuerdo con los diversos escenarios de liquidez definidos. Se han determinado también tres niveles de exposición al riesgo: apetito, tolerancia y capacidad.

En base a este plan de contingencia de los niveles de liquidez, el reporte de la Entidad menciona que mantiene niveles de liquidez por sobre el nivel de equilibrio, y cubre todos los requerimientos (normativos, captaciones y operacionales), que le

permiten mantener un margen de maniobra amplio y oportuno.

En el período de análisis, el pasivo del Grupo crece el 17.9% interanual y 3.4% trimestral. Está distribuido principalmente en obligaciones con el público (63.4%), cuentas por pagar (25.4%), obligaciones financieras (5.8%) y otros pasivos (5.4%).

Gráfico 13



Fuente: DCE.

Elaboración: BWR

Las obligaciones con el público (USD 1,503.6MM) constituyen la principal fuente de fondeo del Grupo, tienen un crecimiento del 16.2% interanual y 10.8% trimestral. Su estructura se concentra en depósitos a plazo (92.5%), y menor participación de depósitos a la vista (6.8%) y depósitos restringidos (0.7%).

La estructura de depósitos a plazo hasta 90 días en DCE constituyen el 36.2%, participación menor al promedio del sistema en el mismo rango de plazo (45.2%); y con plazo mayor a 180 días representan el 33.2%, mientras que en el sistema es del 27.9%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos a plazo en su mayoría están compuestos por personas naturales, que representan el 54% del total de depósitos, y el 46% corresponde a clientes jurídicos dentro de los cuales la participación de clientes del sector financiero público y privado es del 47%.

La relación de los 25 mayores depositantes frente a las obligaciones con el público es del 26.29% y pertenecen a instituciones del sistema financiero privado, público, y cooperativas, sumando una participación del 66.3% del total de estas captaciones. Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos (calculados por la calificadora) a junio 2024 es del 125.7% (142.3% a mar-2024); y los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 77.9% de los activos líquidos (calculados por BWR).

Consideramos que los riesgos de concentración de DCE se mitigan por las alternativas de financiamiento a las que puede acceder por su

posición, 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.

Las obligaciones financieras suman USD 137.51MM y crecen interanualmente el 191.6%. El 49.1% provienen de obligaciones otorgadas por entidades financieras locales (USD 67.5MM) y 50.9% provienen del exterior (USD 70MM).

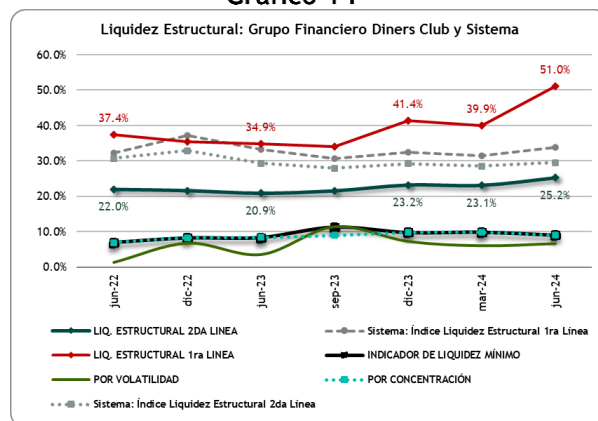
En el rubro de cuentas por pagar (USD 602.05MM), se registran principalmente las cuentas por pagar a establecimientos afiliados (USD 408.82MM) y representan el 17.3% de los pasivos. Este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación; incrementan el 6.3% interanual debido a la variación en la facturación de tarjetas de crédito.

La cuenta de Otros pasivos (USD 127.39MM) representa el 5.4% del pasivo, crecen el 23.9% interanual. Corresponden principalmente al siguiente detalle (cta. 2990): operaciones por liquidar con un Banco local (USD 55.96MM), provisión por riesgo operativo (USD 15.57MM), valuación por liquidar de cartera comprada (USD 18.26MM) y Operaciones por Liquidar del producto plan Ahorro Diners (USD 1.95MM).

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 (1-7 días), el cual le permite cubrir ampliamente las brechas negativas simples de liquidez que se generan en períodos posteriores, por lo que los activos líquidos no se utilizan para cubrir descalses del balance. Esta estructura se relaciona con el giro del negocio del Banco, enfocado en el segmento de consumo, con gran importancia en la tarjeta de crédito, que por el tipo de crédito es de muy corto plazo.

El indicador de activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo (indicador de BWR) alcanzan el 35.7% (24.1% a junio 2023). Este índice no es totalmente comparable con el del sistema (33.9%) ya que el indicador de BWR, contiene en el denominador las cuentas por pagar de corto plazo a establecimientos afiliados (que no se incluye para el cálculo del promedio del sistema).

Gráfico 14



Fuente: SB, GF DCE.
Elaboración: BWR

El indicador de liquidez estructural de primera línea del Grupo (51.0%) en el trimestre analizado es el más elevado frente al histórico, por mayor variación de fondos disponibles e inversiones líquidas frente al que registran los pasivos de corto plazo. El indicador además es superior al promedio del sistema (33.9%).

El indicador de liquidez estructural de segunda línea (25.2%) también es mayor y cubre 2.8 veces su requerimiento mínimo, pero el indicador es menor al sistema (29.5%). El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea a junio 2024 proviene de la concentración de depósitos.

Riesgo Operativo

DCE cuenta con un sistema de gestión para la identificación, evaluación, control y monitoreo de riesgos. Con el fin de mantener un adecuado control sobre las oportunidades de mejora que componen los planes de mitigación para aquellos subprocesos cuya severidad residual es alta o extrema, la Gerencia de Riesgo Operativo realiza el seguimiento respectivo mediante la revisión periódica de los reportes extraídos desde la herramienta de Gestión de Riesgos Organizacionales.

En el segundo trimestre del 2024, se han identificado un total de 634 oportunidades de mejora de las cuales 231 están relacionadas a subprocesos con severidad baja, 242 relacionadas a subprocesos con severidad moderada, 148 a subprocesos con severidad alta y 13 a subprocesos con severidad extrema.

El banco ha definido una metodología de cuantificación del riesgo operativo basada en principios del Comité de Basilea III y la ocurrencia de eventos materializados. Esta cuantificación permite la determinación de un monto de requerimiento de capital por Riesgo Operativo que cubre a la organización en caso de materialización de eventos relacionados con dicho riesgo. Para la

determinación del requerimiento de capital de Riesgo Operativo, se considera el límite recomendado por Basilea III en base al Indicador del Negocio, además de las pérdidas operativas esperadas e inesperadas según los propios modelos del Banco. Este modelo de cuantificación de requerimiento de capital fue revisado y aprobado conforme lo requerido por el Comité Integral de Riesgos y el Directorio de la organización.

En cuanto a la Gestión por Proyectos planificados, en el primer trimestre 2024 la entidad se encuentra en el desarrollo e implementación de varios proyectos cuyas fechas de inicio corren a partir del mes de abril de 2024.

La Gestión de Continuidad del Negocio permite a la entidad contar con esquemas contingentes en caso de un evento que cause disrupción en las actividades de la organización, lo cual asegura la continuidad de las operaciones, especialmente aquellas relacionadas a la atención de los clientes.

Seguridad de la Información

El Banco mantiene una política de seguridad de la información que se actualiza anualmente. En 2024, han reforzado la estrategia de seguridad con un nuevo marco de referencia basado en los mejores estándares internacionales. Además, llevan a cabo ejercicios de Red Team liderados por expertos certificados en seguridad ofensiva (OSCP), lo que les permite evaluar y fortalecer proactivamente los controles de ciberseguridad.

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.

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.

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.

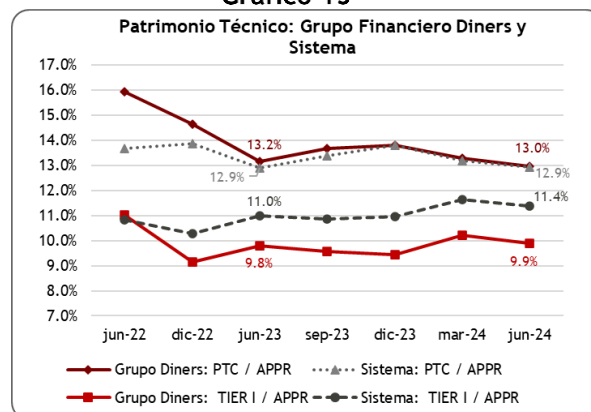
A junio 2024 el patrimonio más utilidad del período, crece interanualmente 3.4%, contabiliza USD 546.1MM por la contribución de la utilidad del ejercicio. En comparación con diciembre 2023, decrece 1.38% por el pago de dividendos a accionistas.

El capital social pagado constituye el 61.93% del patrimonio. El año anterior el Banco incrementó el capital pagado en USD 30MM utilizando para ello las cuentas de reserva de aportes futuras capitalizaciones y reservas a disposición de los accionistas.

En febrero 2024 la Junta General de Accionistas, decidió incrementar el capital suscrito y pagado del Banco en USD 40MM, con cargo a aportes futuras capitalizaciones (USD 30'97MM) y reservas a disposición de los accionistas constituida sobre los resultados de ejercicios anteriores (USD 9.03MM); el incremento se realizará en el tercer trimestre de 2024. El valor definido para dividendos por pagar a accionistas asciende a USD 20.65MM sobre las utilidades del año 2023.

A junio 2024 se registró USD 30.97MM como reserva para futuras capitalizaciones, y se mantiene la cuenta del pasivo de dividendos por pagar por USD 13.21MM.

Gráfico 15



Fuente: SB, GF DCE.
Elaboración: BWR

El indicador de PT/APPR se mantiene por encima de los requerimientos legales, aunque es menor a los indicadores históricos, debido al mayor crecimiento de los activos ponderados por riesgo y en el trimestre debido a la transferencia para el pago de dividendos a accionistas que aún no se compensa con el resultado del trimestre.

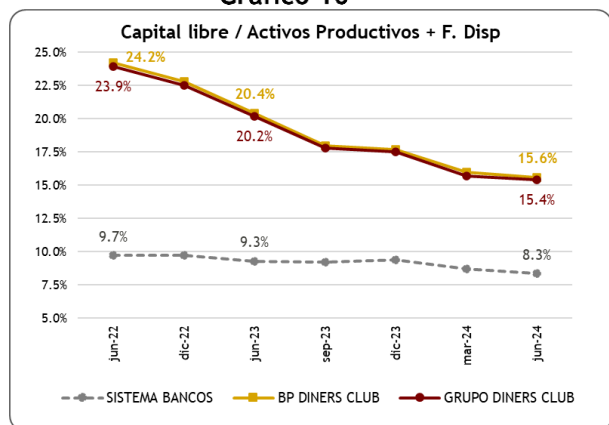
En cuanto al indicador TIER I / APPR (9.9%) se ubica por debajo del indicador del sistema (11.4%). La cobertura patrimonial es sólida ya que solo el patrimonio primario cubre con amplitud el requerimiento legal.

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.

una operación de Obligaciones Financieras del exterior; derechos fiduciarios para inversiones de un fideicomiso en el exterior; gastos y pagos anticipados, y diferidos.

El indicador de capital libre/activos productivos, es de 15.41% y pese a su disminución respecto a sus históricos sigue siendo mayor frente al sistema (8.3%), lo cual es apropiado por la concentración de su negocio en consumo. Preocupa la contracción de este indicador en el tiempo, por los riesgos de crédito que el entorno operativo presenta en la coyuntura actual y la de mediano plazo. La administración de la cartera y las políticas de capitalización son claves para el desempeño de este indicador.

Gráfico 16



Fuente: SB, GF DCE. Elaboración: BWR

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.

A junio 2024, el capital libre en términos absolutos incrementa trimestralmente el 1.05% por la variación en el patrimonio y utilidades del período; en comparación interanual el decrecimiento es del 15.3% por el crecimiento de la cartera en riesgo; de cuentas por cobrar, entre ellas intereses por cobrar de cartera, valores por cobrar que deben ser cancelados por los bancos emisores de la tarjeta VISA por los consumos realizados por sus tarjetahabientes en comercios en los cuales Diners Club mantiene la Adquirencia, cuentas por cobrar por garantías entregadas por

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,998,759	61,159	59,671	62,714	81,244	124,077	83,275	139,576
Inversiones Brutas	9,596,173	166,330	172,168	174,551	190,834	148,256	230,781	235,693
Cartera Productiva Bruta	42,095,447	1,964,085	2,137,416	2,163,692	2,248,064	2,279,383	2,280,031	2,285,269
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,659,171	30,944	29,991	32,452	32,866	33,220	34,223	34,089
Total Activos Productivos	56,349,550	2,222,519	2,399,247	2,433,410	2,553,009	2,584,936	2,628,310	2,694,626
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,268,353	57,005	66,804	73,752	68,557	102,821	71,083	86,843
Cartera en Riesgo	1,551,923	78,891	85,014	130,807	139,775	142,001	151,368	151,458
Activo Fijo	790,314	9,102	8,767	9,844	9,433	9,218	8,796	8,268
Otros Activos Improductivos	2,671,507	114,320	131,717	135,884	170,782	183,181	212,379	210,029
Total Provisiones	(3,414,781)	(248,037)	(251,904)	(244,330)	(233,205)	(236,965)	(238,400)	(234,578)
Total Activos Improductivos	10,282,097	259,318	292,303	350,287	388,547	437,221	443,625	456,598
TOTAL ACTIVOS	63,216,866	2,233,800	2,439,645	2,539,367	2,708,350	2,785,191	2,833,536	2,916,646
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	48,185,969	1,078,164	1,205,002	1,294,024	1,298,003	1,360,399	1,356,594	1,503,596
Depósitos a la Vista	23,936,515	14,664	40,709	62,005	70,225	81,386	75,810	102,744
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	22,286,190	1,053,827	1,155,703	1,224,360	1,220,863	1,271,446	1,271,763	1,390,784
Depósitos en Garantía	1,193	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,962,071	9,673	8,591	7,659	6,916	7,568	9,021	10,068
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	165,568	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	28,356	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,428,127	51,025	47,000	47,165	107,628	137,500	137,500	137,514
Valores en Circulación	328,973	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	579,696	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,643,863	604,489	658,284	659,421	749,196	717,922	780,634	711,100
Provisiones para Contingentes	104,192	7,457	9,678	10,783	10,634	15,641	18,812	18,337
TOTAL PASIVO	56,464,745	1,741,135	1,919,964	2,011,393	2,165,461	2,231,462	2,293,540	2,370,547
TOTAL PATRIMONIO	6,752,121	492,665	519,681	527,974	542,890	553,729	539,996	546,100
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	63,216,866	2,233,800	2,439,645	2,539,367	2,708,350	2,785,191	2,833,536	2,916,646
CONTINGENTES	20,943,238	3,681,017	3,716,179	3,810,584	3,793,538	3,810,734	3,807,515	4,004,204
RESULTADOS								
Intereses Ganados	2,760,920	114,245	235,510	127,115	189,862	256,073	68,639	137,510
Intereses Pagados	1,281,344	30,517	64,098	41,907	67,434	95,166	30,378	63,400
Intereses Netos	1,479,576	83,728	171,412	85,209	122,428	160,907	38,261	74,110
Otros Ingresos Financieros Netos	229,071	40,537	82,139	37,422	60,600	81,696	24,482	47,662
Margen Bruto Financiero (IO)	1,708,647	124,264	253,551	122,631	183,027	242,603	62,742	121,772
Ingresos por Servicios (IO)	499,329	54,610	117,107	62,843	95,872	130,533	32,838	67,462
Otros Ingresos Operacionales (IO)	130,958	13,456	26,896	14,428	21,546	30,134	6,988	14,812
Gastos de Operacion (Goperac)	1,248,933	101,844	213,972	112,515	174,705	242,585	61,744	132,671
Otras Perdidas Operacionales	100,977	1,328	3,810	1,597	2,367	2,488	361	571
Margen Operacional antes de Provisiones	989,025	89,159	179,771	85,791	123,373	158,196	40,462	70,804
Provisiones (Goperac)	655,225	64,323	126,880	50,368	68,835	106,964	34,985	60,295
Margen Operacional Neto	333,800	24,835	52,891	35,423	54,538	51,232	5,477	10,509
Otros Ingresos	207,893	22,288	37,818	18,517	24,776	44,587	7,858	16,988
Otros Gastos y Perdidas	102,646	1,897	3,744	2,162	3,117	4,302	1,372	2,847
Impuestos y Participacion de Empleados	146,748	17,650	33,953	19,789	29,183	34,170	5,575	11,383
RESULTADOS DEL EJERCICIO	292,299	27,576	53,012	31,988	47,014	57,348	6,389	13,267

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	61,617,903	2,279,524	2,466,050	2,507,162	2,621,565	2,687,757	2,699,394	2,781,469
Cartera Bruta total	43,647,370	2,042,977	2,222,431	2,294,500	2,387,839	2,421,384	2,431,399	2,436,728
Cartera Vencida	467,044	20,798	23,909	32,129	38,465	47,164	54,670	59,769
Cartera en Riesgo	1,551,923	78,891	85,014	130,807	139,775	142,001	151,368	151,458
Cartera C+D+E	-	109,609	121,893	151,593	161,764	175,735	191,176	196,323
Provisiones para Cartera	(2,964,595)	(237,709)	(243,183)	(236,569)	(225,059)	(229,855)	(231,303)	(228,335)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.6%	89.6%	89.1%	87.4%	86.8%	85.5%	85.6%	85.5%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.9%	196.8%	191.6%	181.4%	181.6%	172.6%	175.9%	99.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.07%	1.02%	1.08%	1.40%	1.61%	1.95%	2.25%	2.45%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.56%	3.86%	3.83%	5.70%	5.85%	5.86%	6.23%	6.22%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.43%	7.49%	7.26%	9.13%	9.15%	9.20%	9.85%	10.27%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.06%	5.11%	6.15%	6.31%	6.76%	7.31%	7.49%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	197.74%	310.76%	297.43%	189.10%	168.62%	172.88%	165.24%	162.86%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reest	129.43%	160.24%	156.66%	118.13%	107.87%	110.22%	104.44%	98.59%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	223.67%	207.45%	163.17%	145.70%	139.70%	130.83%	125.65%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.79%	11.64%	10.94%	10.31%	9.43%	9.49%	9.51%	9.37%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	214.71%	190.19%	161.08%	144.47%	138.79%	130.24%	125.34%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.36%	1.42%	2.51%	1.49%	1.59%	1.64%	1.78%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	5.97%	6.53%	11.74%	7.02%	7.49%	7.94%	8.55%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.65%	8.11%	10.90%	9.16%	10.69%	12.40%	9.11%	10.50%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	60.36%	101.22%	13.09%	17.27%	31.94%	4.08%	11.33%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	33.82%	42.35%	65.31%	65.29%	69.14%	72.23%	74.71%	84.48%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.30%	5.55%	5.21%	4.89%	4.89%	4.83%	4.92%	4.83%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	12.92%	15.94%	14.63%	13.16%	13.68%	13.81%	13.28%	12.96%
TIER I / APPR	11.37%	11.03%	9.16%	9.80%	9.56%	9.45%	10.21%	9.88%
PTC / Activos y Contingentes	7.98%	8.70%	9.53%	8.39%	8.85%	8.91%	8.60%	8.32%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.06%	5.80%	5.41%	6.12%	5.57%	5.42%	5.49%	5.34%
Capital libre (USD M)**	5,132,770	545,173	555,247	505,977	466,037	471,233	424,107	428,558
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.35%	23.92%	22.52%	20.19%	17.78%	17.54%	15.71%	15.41%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.59%	72.93%	71.12%	64.66%	59.29%	58.49%	53.24%	53.68%
TIER I / Patrimonio Técnico	87.98%	69.22%	62.60%	74.41%	69.90%	68.45%	76.87%	76.22%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.89%	21.84%	22.03%	21.21%	21.09%	21.20%	19.22%	19.16%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.53%	15.79%	15.56%	15.92%	15.63%	15.40%	15.63%	15.40%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	573	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,237,957	191,003	393,744	198,306	298,078	400,782	102,207	203,475
Result. antes de impuest. y particip. trab.	439,047	45,226	86,965	51,778	76,197	91,517	11,963	24,650
Margen de Interés Neto	53.59%	73.29%	72.78%	67.03%	64.48%	62.84%	55.74%	53.89%
ROE	8.69%	11.39%	10.65%	12.21%	11.80%	10.69%	4.67%	4.83%
ROE Operativo	9.92%	10.26%	10.63%	13.52%	13.69%	9.55%	4.01%	3.82%
ROA	0.94%	2.44%	2.25%	2.57%	2.44%	2.20%	0.91%	0.93%
ROA Operativo	1.08%	2.20%	2.24%	2.85%	2.83%	1.96%	0.78%	0.74%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.84%	43.84%	43.53%	42.97%	41.07%	40.15%	37.43%	36.42%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.30%	7.42%	7.31%	7.05%	6.59%	6.46%	5.87%	5.61%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.14%	11.02%	10.82%	10.15%	9.86%	9.73%	9.63%	9.23%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	66.25%	72.14%	70.58%	58.71%	55.79%	67.61%	86.46%	85.16%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.08%	87.00%	86.57%	82.14%	81.70%	87.22%	94.64%	94.84%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	55.81%	53.32%	54.34%	56.74%	58.61%	60.53%	60.41%	65.20%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.14%	14.73%	14.45%	13.09%	12.62%	13.38%	13.77%	13.54%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,267,112	118,165	126,475	136,466	149,801	226,898	154,358	226,419
Activos Líquidos (BWR)	11,708,267	173,011	186,734	195,565	217,028	249,298	241,986	314,413
25 Mayores Depositantes	-	256,102	331,740	341,730	339,885	353,902	344,381	395,332
100 Mayores Depositantes	-	373,435	480,242	528,987	530,971	570,763	536,522	626,491
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.90%	37.41%	35.38%	34.87%	34.11%	41.43%	39.93%	51.00%
Índice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.53%	21.97%	21.63%	20.88%	21.56%	23.20%	23.10%	25.22%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	6.94%	8.24%	8.36%	11.34%	9.77%	9.87%	9.02%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.17	2.63	2.50	1.90	2.37	2.34	2.80
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	25.18%	0.00%	23.47%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.90%	21.22%	23.18%	24.14%	23.39%	27.42%	27.24%	35.66%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.94%	14.49%	15.70%	16.84%	16.14%	24.95%	17.37%	25.68%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	23.75%	27.53%	26.41%	26.19%	26.01%	25.39%	26.29%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	148.03%	177.65%	174.74%	156.61%	141.96%	142.31%	125.74%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D	-	-	-	92.26%	97.12%	88.92%	77.91%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.13%	1.26%	1.07%	1.23%	1.20%	1.35%	1.33%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-1.17%	1.15%	0.84%	0.56%	0.35%	0.45%	0.44%

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

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	2,998,759	55,029	54,786	59,271	72,579	121,822	78,683	136,437
Inversiones Brutas	9,596,173	161,339	167,230	169,590	190,576	142,993	225,885	230,419
Cartera Productiva Bruta	42,095,447	1,964,085	2,137,416	2,163,693	2,248,066	2,279,383	2,280,031	2,285,270
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,659,171	39,553	42,314	40,795	43,294	47,081	40,375	41,543
Total Activos Productivos	56,349,550	2,220,006	2,401,746	2,433,348	2,554,515	2,591,279	2,624,975	2,693,668
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,268,353	56,676	66,448	73,358	68,163	102,593	70,769	86,529
Cartera en Riesgo	1,551,923	78,891	85,014	130,807	139,775	142,001	151,368	151,458
Activo Fijo	790,314	8,686	8,326	8,964	8,556	8,413	8,055	7,585
Otros Activos Improductivos	2,671,507	107,575	124,709	130,451	165,804	177,924	206,740	205,217
Total Provisiones	(3,414,781)	(247,620)	(251,486)	(243,913)	(232,788)	(236,548)	(237,982)	(234,161)
Total Activos Improductivos	10,282,097	251,827	284,498	343,581	382,298	430,931	436,932	450,789
TOTAL ACTIVOS	63,216,866	2,224,214	2,434,757	2,533,017	2,704,026	2,785,663	2,823,924	2,910,297
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	48,185,969	1,082,564	1,216,432	1,301,067	1,307,642	1,373,676	1,361,414	1,507,033
Depósitos a la Vista	23,936,515	14,664	44,238	66,398	77,213	91,012	78,980	104,530
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	22,286,190	1,058,227	1,163,603	1,227,010	1,223,513	1,275,096	1,273,413	1,392,434
Depósitos en Garantía	1,193	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,962,071	9,673	8,591	7,659	6,916	7,568	9,021	10,068
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	165,568	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	28,356	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,428,127	51,025	47,000	47,165	107,628	137,500	137,500	137,514
Valores en Circulación	328,973	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	579,696	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,643,863	590,503	641,968	646,028	735,233	705,118	766,203	701,314
Provisiones para Contingentes	104,192	7,457	9,678	10,783	10,634	15,641	18,812	18,337
TOTAL PASIVO	56,464,745	1,731,549	1,915,077	2,005,043	2,161,136	2,231,935	2,283,929	2,364,198
TOTAL PATRIMONIO	6,752,121	492,665	519,680	527,973	542,889	553,728	539,995	546,099
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	63,216,866	2,224,214	2,434,757	2,533,017	2,704,026	2,785,663	2,823,924	2,910,297
CONTINGENTES	20,943,238	3,681,017	3,716,179	3,810,584	3,793,538	3,810,734	3,807,515	4,004,204
RESULTADOS								
Intereses Ganados	2,760,920	114,241	235,502	127,105	189,846	256,016	68,570	137,372
Intereses Pagados	1,281,344	30,683	64,469	42,113	67,747	95,654	30,545	63,635
Intereses Netos	1,479,576	83,558	171,034	84,991	122,099	160,362	38,025	73,737
Otros Ingresos Financieros Netos	229,071	40,531	82,079	37,294	60,435	81,536	24,488	47,600
Margen Bruto Financiero (IO)	1,708,647	124,089	253,113	122,285	182,534	241,898	62,513	121,336
Ingresos por Servicios (IO)	499,329	54,610	117,107	62,843	95,872	130,535	32,838	67,463
Otros Ingresos Operacionales (IO)	130,958	14,600	22,396	16,960	21,006	27,035	12,825	17,080
Gastos de Operacion (Goperac)	1,248,933	98,951	207,388	109,243	169,489	234,484	58,962	126,868
Otras Perdidas Operacionales	100,977	8,055	10,537	9,782	10,552	10,674	9,610	9,819
Margen Operacional antes de Provisiones	989,025	86,294	174,691	83,063	119,370	154,309	39,604	69,192
Provisiones (Goperac)	655,225	64,323	126,880	50,368	68,835	106,964	34,985	60,295
Margen Operacional Neto	333,800	21,971	47,811	32,695	50,535	47,345	4,619	8,896
Otros Ingresos	207,893	22,286	37,506	18,391	24,524	42,652	7,665	16,571
Otros Gastos y Perdidas	102,646	1,526	3,051	1,828	2,631	3,753	1,254	2,621
Impuestos y Participacion de Empleados	146,748	15,155	29,253	17,270	25,415	28,896	4,641	9,579
RESULTADOS DEL EJERCICIO	292,299	27,576	53,012	31,988	47,014	57,348	6,389	13,267

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	61,617,903	2,276,682	2,468,194	2,506,707	2,622,678	2,693,872	2,695,744	2,780,197
Cartera Bruta total	43,647,370	2,042,977	2,222,431	2,294,500	2,387,841	2,421,384	2,431,399	2,436,728
Cartera Vencida	467,044	20,798	23,909	32,129	38,465	47,164	54,670	59,769
Cartera en Riesgo	1,551,923	78,891	85,014	130,807	139,775	142,001	151,368	151,458
Cartera C+D+E	-	109,609	121,893	151,593	161,764	175,735	191,176	196,323
Provisiones para Cartera	(2,964,595)	(237,709)	(243,183)	(236,569)	(225,059)	(229,855)	(231,303)	(228,335)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.6%	89.8%	89.4%	87.6%	87.0%	85.7%	85.7%	85.7%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.9%	195.8%	190.1%	180.5%	180.5%	171.5%	175.1%	163.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.07%	1.02%	1.08%	1.40%	1.61%	1.95%	2.25%	2.45%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.56%	3.86%	3.83%	5.70%	5.85%	5.86%	6.23%	6.22%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.43%	7.49%	7.26%	9.13%	9.15%	9.20%	9.85%	10.27%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.06%	5.11%	6.15%	6.31%	6.76%	7.31%	7.49%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	197.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	129.43%	160.24%	156.66%	118.13%	107.87%	110.22%	104.44%	98.59%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	-	223.67%	207.45%	163.17%	145.70%	139.70%	130.83%	125.65%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.79%	11.64%	10.94%	10.31%	9.43%	9.49%	9.51%	9.37%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	-	214.36%	189.89%	160.82%	144.23%	138.56%	130.02%	125.13%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.36%	1.42%	2.51%	1.49%	1.59%	1.64%	1.78%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	5.97%	6.53%	11.74%	7.02%	7.49%	7.94%	8.55%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.65%	8.11%	10.90%	9.16%	10.69%	12.40%	9.11%	10.50%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	-	60.36%	101.22%	13.09%	17.27%	31.94%	4.08%	11.33%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	33.82%	43.75%	67.21%	67.43%	71.45%	74.05%	76.33%	86.45%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	1.30%	5.55%	5.21%	4.89%	4.89%	4.83%	4.92%	4.83%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	12.92%	14.53%	14.63%	13.16%	13.68%	13.75%	13.24%	12.92%
TIER I / APPR	11.37%	9.61%	9.16%	9.80%	9.56%	9.45%	10.22%	9.89%
PTC / Activos y Contingentes	7.98%	9.39%	9.53%	8.39%	8.86%	8.87%	8.57%	8.29%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	13.06%	5.30%	5.34%	5.95%	5.41%	5.31%	5.39%	5.25%
Capital libre (USD M)**	5,132,770	551,916	562,277	511,871	471,474	476,877	430,069	433,635
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.35%	24.25%	22.79%	20.42%	17.98%	17.71%	15.96%	15.60%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	50.59%	73.88%	72.06%	65.45%	60.01%	59.22%	54.01%	54.35%
TIER I / Patrimonio Tecnico	87.98%	66.19%	62.60%	74.41%	69.90%	68.75%	77.23%	76.57%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.89%	21.92%	22.08%	21.26%	21.13%	21.21%	19.25%	19.17%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.53%	16.33%	15.60%	15.95%	15.66%	15.41%	15.65%	15.41%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	573	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	2,237,957	185,245	382,079	192,306	288,859	388,793	98,567	196,059
Result. antes de impuest. y particip. trab.	439,047	42,731	82,266	49,259	72,429	86,244	11,029	22,846
Margen de Interés Neto	53.59%	73.14%	72.63%	66.87%	64.31%	62.64%	55.45%	53.68%
ROE	8.69%	11.39%	10.65%	12.21%	11.80%	10.69%	4.67%	4.83%
ROE Operativo	9.92%	9.08%	9.61%	12.48%	12.68%	8.82%	3.38%	3.24%
ROA	0.94%	2.45%	2.25%	2.58%	2.44%	2.20%	0.91%	0.93%
ROA Operativo	1.08%	1.95%	2.03%	2.63%	2.62%	1.81%	0.66%	0.62%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	65.84%	45.11%	44.76%	44.20%	42.27%	41.25%	38.58%	37.61%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIV)	5.30%	7.41%	7.29%	7.03%	6.57%	6.42%	5.83%	5.58%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.14%	11.00%	10.79%	10.12%	9.82%	9.69%	9.59%	9.18%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	66.25%	74.54%	72.63%	60.64%	57.67%	69.32%	88.34%	87.14%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.08%	88.14%	87.49%	83.00%	82.51%	87.82%	95.31%	95.46%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	55.81%	53.42%	54.28%	56.81%	58.68%	60.31%	59.82%	64.71%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.14%	14.53%	14.20%	12.85%	12.37%	13.08%	13.40%	13.14%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,267,112	111,705	121,234	132,629	140,743	224,415	149,452	222,966
Activos Liquidos (BWR)	11,708,267	165,053	181,492	190,441	207,712	243,432	232,185	305,961
25 Mayores Depositantes	-	256,102	331,740	341,730	339,885	353,902	344,381	395,332
100 Mayores Depositantes	-	373,435	480,242	528,987	530,971	570,763	536,522	626,491
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	33.90%	35.64%	33.91%	33.69%	32.24%	39.76%	38.12%	49.49%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	29.53%	20.89%	20.74%	20.13%	20.71%	22.44%	22.33%	24.63%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	6.94%	8.24%	8.36%	11.34%	9.77%	9.87%	9.02%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	3.01	2.52	2.41	1.83	2.30	2.26	2.73
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	25.78%	0.00%	24.12%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	33.90%	20.23%	22.33%	23.38%	22.20%	26.46%	26.04%	34.63%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23.94%	13.69%	14.92%	16.28%	15.04%	24.40%	16.76%	25.24%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	23.66%	27.27%	26.27%	25.99%	25.76%	25.30%	26.23%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	155.16%	182.79%	179.44%	163.63%	145.38%	148.32%	129.21%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	ND	-	-	-	96.40%	99.46%	92.67%	80.06%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.13%	1.26%	1.07%	1.23%	1.20%	1.35%	1.20%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-1.17%	1.15%	0.84%	0.56%	0.35%	0.45%	0.32%

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,166,581	3,198,875	2,758,218	2,583,948	3,538,847	2,432,097	2,998,759
Inversiones Brutas	8,100,211	7,707,478	7,866,369	8,317,220	9,004,580	9,440,394	9,596,173
Cartera Productiva Bruta	35,343,340	37,753,860	39,043,814	39,964,593	40,781,255	41,218,195	42,095,447
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,378,440	1,389,515	1,569,561	1,604,962	1,594,093	1,630,892	1,659,171
Total Activos Productivos	46,988,572	50,049,728	51,237,961	52,470,724	54,918,774	54,721,578	56,349,550
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,136,489	6,301,363	5,351,607	5,198,751	4,775,213	5,038,709	5,268,353
Cartera en Riesgo	803,334	863,584	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923
Activo Fijo	781,455	827,443	812,899	801,780	815,014	803,268	790,314
Otros Activos Improductivos	1,926,646	1,935,597	2,125,634	2,225,995	2,209,531	2,476,905	2,671,507
Total Provisiones	(2,956,950)	(3,091,457)	(3,305,217)	(3,384,763)	(3,311,891)	(3,463,941)	(3,414,781)
Total Activos Improductivos	8,647,924	9,927,987	9,616,068	9,643,354	9,151,713	9,844,169	10,282,097
TOTAL ACTIVOS	52,679,547	56,886,258	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806	63,216,866
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	40,929,775	43,643,124	43,865,566	44,489,913	46,232,394	46,209,676	48,185,969
Depósitos a la Vista	23,924,753	24,479,115	23,482,393	23,074,847	24,575,488	23,684,345	23,936,519
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,550,350	17,599,743	18,751,575	19,713,104	19,884,420	20,720,614	22,286,190
Depósitos en Garantía	1,193	1,216	1,236	1,102	1,191	1,214	1,193
Depósitos Restringidos	1,453,479	1,563,049	1,630,363	1,700,860	1,771,296	1,803,503	1,962,071
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	277,997	220,911	280,168	283,163	209,030	318,484	165,568
Aceptaciones en Circulación	12,645	17,706	31,418	32,071	50,121	47,590	28,356
Obligaciones Financieras	2,966,154	3,628,361	3,712,238	3,788,284	3,872,255	4,026,946	4,428,127
Valores en Circulación	259,310	323,338	356,922	419,978	386,310	377,788	328,973
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	522,648	609,891	606,734	614,720	609,496	615,995	579,696
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,977,582	2,294,737	2,361,000	2,611,958	2,591,246	2,810,898	2,643,863
Provisiones para Contingentes	89,489	99,201	99,979	99,596	101,614	103,165	104,192
TOTAL PASIVO	47,035,600	50,837,269	51,314,026	52,339,683	54,052,466	54,510,542	56,464,745
TOTAL PATRIMONIO	5,643,947	6,048,989	6,234,786	6,389,631	6,706,130	6,591,264	6,752,121
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,679,547	56,886,258	57,548,812	58,729,315	60,758,596	61,101,806	63,216,866
CONTINGENTES	17,641,024	19,041,649	19,916,503	20,168,923	20,008,081	20,082,834	20,943,238
RESULTADOS							
Intereses Ganados	1,992,229	4,202,770	2,388,155	3,652,741	4,972,194	1,340,576	2,760,920
Intereses Pagados	580,308	1,301,722	933,281	1,466,870	2,045,681	613,084	1,281,344
Intereses Netos	1,411,921	2,901,048	1,454,874	2,185,871	2,926,513	727,492	1,479,576
Otros Ingresos Financieros Netos	124,962	306,138	203,869	322,056	444,327	126,194	229,071
Margen Bruto Financiero (IO)	1,536,883	3,207,185	1,658,743	2,507,926	3,370,840	853,686	1,708,647
Ingresos por Servicios (IO)	389,190	833,137	470,667	712,286	956,485	244,797	499,329
Otros Ingresos Operacionales (IO)	101,922	195,567	124,470	163,260	237,820	61,933	130,958
Gastos de Operacion (Goperac)	1,136,606	2,319,855	1,152,598	1,747,861	2,378,052	603,100	1,248,933
Otras Perdidas Operacionales	52,685	122,865	77,387	95,644	118,817	47,411	100,977
Margen Operacional antes de Provisiones	838,704	1,793,169	1,023,895	1,539,967	2,068,275	509,905	989,025
Provisiones (Goperac)	552,775	1,145,009	612,351	937,612	1,344,988	334,687	655,225
Margen Operacional Neto	285,929	648,160	411,544	602,356	723,287	175,218	333,800
Otros Ingresos	212,826	420,863	234,018	324,680	429,714	100,742	207,893
Otros Gastos y Perdidas	43,061	63,602	56,403	66,192	65,741	54,024	102,646
Impuestos y Participacion de Empleados	153,317	341,710	198,856	293,235	349,751	76,933	146,748
RESULTADOS DEL EJERCICIO	302,378	663,712	390,304	567,608	737,508	145,003	292,299

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	jun-22	dic-22	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24	jun-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	52,125,061	56,351,091	56,589,568	57,669,475	59,693,987	59,760,287	61,617,903
Cartera Bruta total	36,146,674	38,617,445	40,369,742	41,381,421	42,133,209	42,743,482	43,647,370
Cartera Vencida	277,784	292,988	371,382	419,179	433,027	472,374	467,044
Cartera en Riesgo	803,334	863,584	1,325,929	1,416,828	1,351,955	1,525,287	1,551,923
Provisiones para Cartera	(2,520,042)	(2,650,058)	(2,860,279)	(2,933,857)	(2,848,473)	(2,988,336)	(2,964,595)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84.5%	83.4%	84.2%	84.5%	85.7%	84.8%	84.6%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	128.8%	124.7%	125.6%	125.4%	126.4%	125.0%	121.9%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.77%	0.76%	0.92%	1.01%	1.03%	1.11%	1.07%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.22%	2.24%	3.28%	3.42%	3.21%	3.57%	3.56%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.45%	4.13%	4.90%	5.05%	4.98%	5.38%	5.43%
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	324.84%	318.35%	223.26%	214.10%	218.21%	202.68%	197.74%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	162.33%	172.30%	149.68%	145.23%	140.62%	134.55%	129.43%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.97%	6.86%	7.09%	7.09%	6.76%	6.99%	6.79%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.67%	13.88%	13.32%	13.39%	13.79%	13.17%	12.92%
TIER I / APPR	10.85%	10.28%	11.10%	10.88%	10.95%	11.62%	11.37%
PTC / Activos y Contingentes	8.82%	8.76%	8.23%	8.30%	8.50%	8.21%	7.98%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	14.03%	13.88%	14.22%	13.67%	13.16%	13.38%	13.06%
Capital libre (USD M)**	5,050,061	5,468,126	5,240,657	5,285,287	5,581,861	5,188,363	5,132,770
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.71%	9.73%	9.28%	9.19%	9.38%	8.71%	8.35%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	58.99%	60.12%	55.14%	54.32%	56.05%	51.92%	50.59%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.38%	74.08%	83.32%	81.25%	79.42%	88.24%	87.98%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.74%	11.07%	10.90%	11.05%	11.40%	10.82%	10.89%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.37%	9.02%	9.29%	9.20%	9.27%	9.65%	9.53%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	29	40	510	541	662	578	573
Ingresos Operativos Netos	1,975,310	4,113,024	2,176,494	3,287,828	4,446,327	1,113,005	2,237,957
Result. antes de impuest. y particip. trab.	455,694	1,005,421	589,160	860,843	1,087,259	221,936	439,047
Margen de Interés Neto	70.87%	69.03%	60.92%	59.84%	58.86%	54.27%	53.59%
ROE	10.85%	11.49%	12.71%	12.17%	11.56%	8.72%	8.69%
ROE Operativo	10.26%	11.22%	13.40%	12.91%	11.34%	10.54%	9.92%
ROA	1.15%	1.21%	1.36%	1.31%	1.25%	0.95%	0.94%
ROA Operativo	1.09%	1.19%	1.44%	1.39%	1.23%	1.15%	1.08%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.26%	70.26%	66.42%	65.99%	65.28%	65.16%	65.84%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	6.11%	6.07%	5.71%	5.64%	5.53%	5.29%	5.30%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.67%	6.73%	6.55%	6.52%	6.42%	6.23%	6.14%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	65.91%	63.85%	59.81%	60.89%	65.03%	65.64%	66.25%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.52%	84.24%	81.09%	81.68%	83.73%	84.26%	85.08%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	57.54%	56.40%	52.96%	53.16%	53.48%	54.19%	55.81%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.43%	6.34%	6.17%	6.19%	6.33%	6.16%	6.14%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	7,303,070	9,500,238	8,109,825	7,782,699	8,314,060	7,470,806	8,267,112
Activos Liquidos (BWR)	10,315,981	12,504,375	10,962,850	10,240,443	11,359,600	10,748,399	11,708,267
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	32.33%	37.27%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	30.72%	32.89%	29.30%	27.96%	29.24%	28.54%	29.53%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	32.33%	37.27%	33.28%	30.72%	32.38%	31.49%	33.90%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	22.89%	28.31%	24.62%	23.35%	23.70%	21.89%	23.94%

** 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 los datos preliminares del BCE muestran un crecimiento de 2.4% y se prevé un crecimiento de 0.9% 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 y por el estiaje resultado de la falta de lluvias.

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 otorgó 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 guerra 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 sociales y gracias a la gestión del actual gobierno en el primer semestre del año 2024 se recibieron desembolsos por USD 2,186.7MM¹.

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 privado². 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.³

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4,000MM. Este programa tendrá un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardará un tiempo en resolverse⁴. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000MM del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesita para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2024 ya que los ingresos tributarios y petroleros no serán suficientes. En diciembre de 2024 o en enero 2025, el FMI depositará otros USD 500MM, si el Gobierno cumple con las metas del acuerdo⁵.

Respecto a la recaudación tributaria, el SRI recaudó a junio 2024 USD 4,507MM por IVA, un 6.8% más que en el mismo periodo del 2023. Con todos los impuestos y contribuciones llega a casi USD 10,281MM lo que representa un crecimiento del 7% interanual⁶. Esto como resultado de mayores recaudaciones de IVA, contribución temporal y autorretenciones a grandes contribuyentes.

En cuanto al presupuesto general del Estado, para el 2024, la proforma fue enviada a la Asamblea nacional el 20 de febrero del 2024, llega a USD 35,536 MM, con un aumento del 13% respecto al

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

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

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

4 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

5 <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

6 <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/iva-recaudacion-sri-ecuador-nota/>

codificado del año anterior. El financiamiento del presupuesto 2024, incluyó principalmente deuda interna (57.3%) y Multilaterales (42.69%)⁷. Además, planteó para 2024, un crecimiento del PIB del 0.8%, con un precio promedio del barril de petróleo de USD 66.71 y una producción de 156 MM de barriles si cierra el bloque ITT y una inflación del 2.1% (sin considerar el alza del IVA)⁸.

El déficit global estimado llega a USD 4,809 MM si lo comparamos con el déficit del 2023 que fue de 2,629MM presenta un incremento del 82.85%; 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.⁹

El precio del petróleo ha mantenido una tendencia creciente en los últimos meses alcanzó 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 país¹⁰. En los primeros meses del año 2024 el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, lo que significa USD 1.36 por barril menos que a lo presupuestado en la proforma. Para lo que queda de año y para el 2025 las perspectivas no son mejores y se estimara que el precio del petróleo puede rondar los USD 60.

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 Yasuní¹¹. Este bloque petrolero representa casi el 12% de la producción petrolera del país. El BCE estima que la producción petrolera no fiscalizada podría a 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.¹² El primer pozo se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de cierre total del Bloque ITT demorará al menos cinco años.

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

En el año la incertidumbre mantuvo al alza el riesgo país 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. A junio 2024 el indicador está en torno a los 1391 puntos debido a la aprobación de la reforma tributaria, desembolsos de multilaterales 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 y esta calificación se reafirmó en agosto 2024. Esta modificación fue 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

⁷ <https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/private/asambleanacional/filesasambleanacionalnameuid-19130/PGE%202024/inf%20no%20vinc%20ult%20-%20PGE%202024.pdf>

⁸ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/proforma-presupuesto-gobierno-daniel-noboa-asamblea2024/>

⁹ <https://www.lahora.com.ec/pais/necesidades-financiamiento-millones-cubrir-deudas-gastos-2024/>

¹⁰ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/acuerdo-fmi-iva-bancos-mercados/>

¹¹ Primicias - <https://www.primicias.ec/noticias/economia/orellana-sucumbios-consulta-itt-yasuni/>

¹² <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/los-efectos-del-cierre-del-itt-tambien-se-veran-en-el-desempleo-nota/>

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 0.9%¹³ según el BCE con información a septiembre 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. Se considera que el país tendrá capacidad de honrar sus obligaciones en 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 2.95%¹⁴ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)
Producto Interno Bruto (PIB)	2.95%	2.40%	0.90%
Exportaciones	2.54%	2.30%	2.40%
Importaciones	4.49%	2.60%	-0.80%
Consumo final Gobierno	4.46%	3.70%	1.10%
Consumo final Hogares	4.59%	1.40%	0.20%
Formación Bruta de Capital Fijo	2.52%	0.50%	0.60%

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 se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, a un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

Gráfico 17



Fuente: BCE

Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q2 2024

El segundo trimestre del año sigue marcado por la reducción de la liquidez en el Sistema Financiero Privada sumada a la baja colocación de créditos en consistencia con la coyuntura macroeconómica restrictiva y contraída que ha fomentado el incremento de la morosidad en los segmentos de consumo/microcrédito, la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y los déficits de liquidez del estado. Sin embargo, se avizora una potencial recuperación fruto de los desembolsos de multilaterales y a la bajada internacional de las tasas de interés de varios Bancos Centrales.

Los resultados del semestre del año 2024 registran una disminución de 25.1%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo, mayores gastos operativos y un incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (los indicadores son 0.94% y 8.69%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 60.92% en jun-23 a 53.59% en jun-24) del margen financiero; estos efectos se compensan parcialmente con mayores comisiones ganadas especialmente de empresas de seguros, y a mayores rendimientos financieros provenientes de la valuación neta de inversiones y de rendimientos en fideicomiso mercantil. También se evidencia un incremento controlado del gasto operativo antes de provisiones (8.4%) y un aumento del gasto de provisiones del 7%, requerido por el deterioro de la cartera.

¹³ <https://www.primicias.ec/economia/banco-central-pib-economia-ecuador-estancamiento-78896/>

¹⁴ BCE - Información estadística mensual No.2058



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 por el incremento de la cartera en riesgo.

El sistema en conjunto aumenta la morosidad total en 0.27 p.p. con respecto a junio 2024, este crecimiento ya no está influenciado por el cambio normativo. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 se diluyó parcialmente en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de crecimiento de la cartera total ha disminuido y se visualiza la tendencia creciente de los indicadores de morosidad, tanto por el cambio de normativo como por el deterioro orgánico de la cartera.

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%, esta tendencia persiste a la fecha de corte con un crecimiento anual del 8.1%. 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 se recupera con respecto los últimos trimestres, los indicadores de liquidez estructural son superiores a los de junio 2023, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno, otro de los factores es el lento crecimiento la cartera productiva, sin embargo, se aprecia un crecimiento en la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo.

Los niveles de capitalización se deterioran frente el trimestre anterior año por las utilidades distribuidas y por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo. Frente a años anteriores los indicadores de capitalización se presionan por el incremento de la cartera en riesgo 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.

Lo que nos depara el segundo semestre 2024

Las nuevos impuestos, autorretenciones 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 2023, y fue pagada en mayo-2024, esta 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 lo restante del 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. Como hecho subsecuente el 18 de septiembre la FED anunció un recorte de las tasas de interés de 0.5pp, con esta reducción se espera un alivio gradual en el flujos de créditos del exterior.

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. Con el anuncio de la eliminación de subsidios de combustibles en el mes de junio 2024 y la respectiva disminución del déficit, esperamos que no se solicitarán contribuciones adicionales al Sistema financiero.

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. Este multilateral en el mes abril 2024 aprobó un programa de crédito por USD 4,000MM, se trata de un programa de tipo Servicio Amplificado del FMI el cual proporciona asistencia financiera a los países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales¹⁵.

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 y 2024 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

¹⁵ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>



reglamento para la definición del indicador.

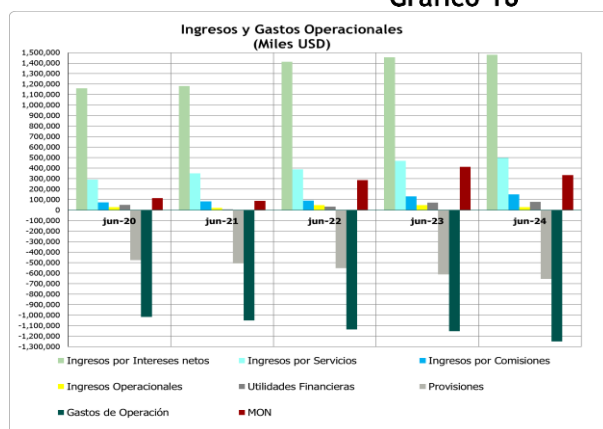
- Mediante resolución JPRF-2023-026-M del 28 de diciembre del 2023 se elimina el requerimiento progresivo de encaje para las entidades financieras para los años 2024 y 2025, y establece que, desde el 01 de enero de 2024, las entidades del sector financiero privado y público mantendrán el siguiente porcentaje 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.
- Mediante resolución JPRF-F-2024-0100 del 29 de febrero del 2024 se modifica las notas técnicas para el cálculo del Patrimonio Técnico de las entidades del sector financiero privado y del sector financiero popular y solidario. En la resolución se especifica que en el cálculo del Patrimonio técnico secundario se debe considerar la totalidad de las deficiencias de provisión cuando se produzcan atrasos o incumplimiento.
- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, se reactive el crédito de vivienda y se promueva el crecimiento económico.
- Mediante resolución JPRF-2024-0120 del 30 de agosto de 2024, se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 30 de agosto de 2024, así como que el plazo para la aplicación del mecanismo de refinanciamiento o reestructuramiento correrá a partir del

30 de agosto de 2024 hasta el 31 de mayo de 2025.

Resultados

A junio 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de -25.1% en comparación con el mismo período del año anterior impulsados por el incremento de los intereses pagados, provisiones y pérdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 292.30MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

Gráfico 18



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La colocación de créditos no se ha frenado 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 jun-2024 los intereses netos crecen en 1.7% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 3% anual en el MBF.

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

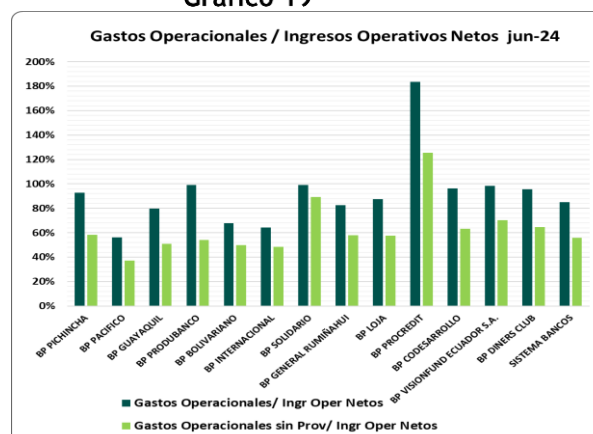
El comportamiento de los ingresos operativos no permitió cubrir el crecimiento controlado del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produjo un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de -3.4%, el cual llega a USD 989.03MM,

comparando desfavorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en jun-2023 (USD 1,023MM).

El comportamiento descrito no es suficiente para absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo inferior en 18.9% al de jun-2023; los resultados del período se apoyan en ingresos no operacionales, principalmente por recuperación de activos castigados, otros ingresos y reversión de provisiones que en este periodo disminuyen.

El gasto de provisiones en el primer semestre de 2023 creció en 10.78% frente a 2022; a junio 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 7%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a la fecha de corte se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema. A junio 2024 se observa un crecimiento interanual del 16.9% en la cartera en riesgo, 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 semestre.

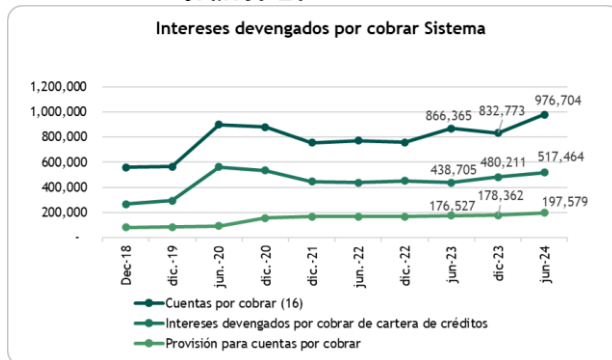
Gráfico 19



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 20

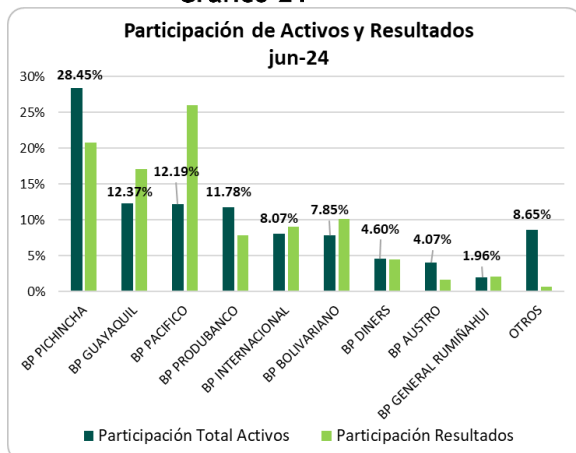


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 5.52% del ingreso total anualizado para el año 2024. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a junio-2024 fue de USD 26.76MM y representa el 0.97% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

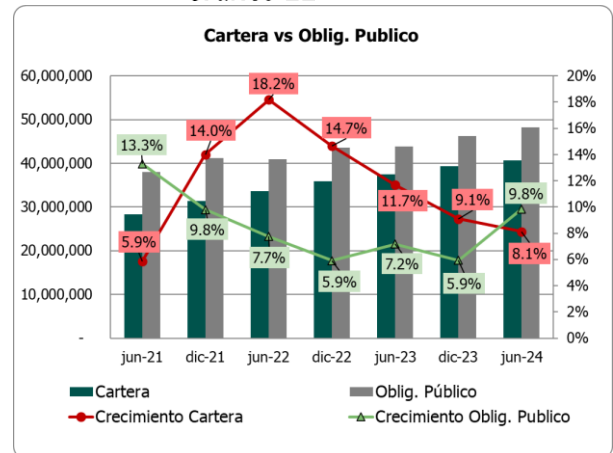
Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Gráfico 22



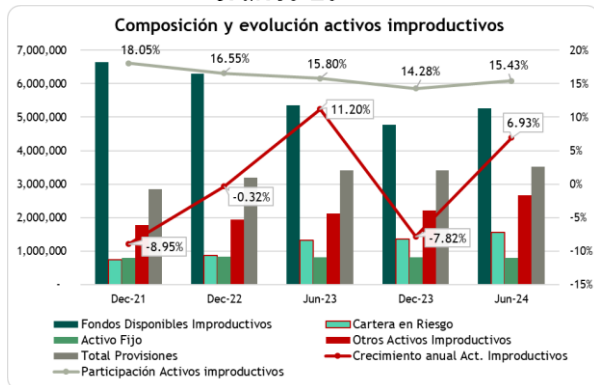
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en el último trimestre esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento. 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 dos años como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos. 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 23

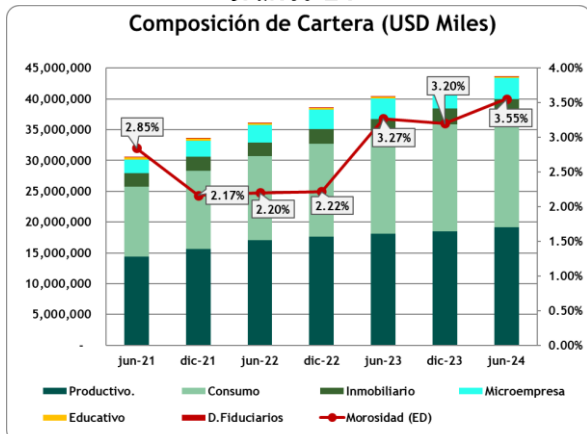


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 este periodo.

Los activos improductivos del sistema a jun-2024 representan el 15.43% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 6.93% frente al año anterior principalmente por el crecimiento de la cartera en riesgo y por el aumento de los otros activos influenciado por las nuevas contribuciones y autorretenciones de impuestos que iniciaron en el año 2024.

Gráfico 24



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

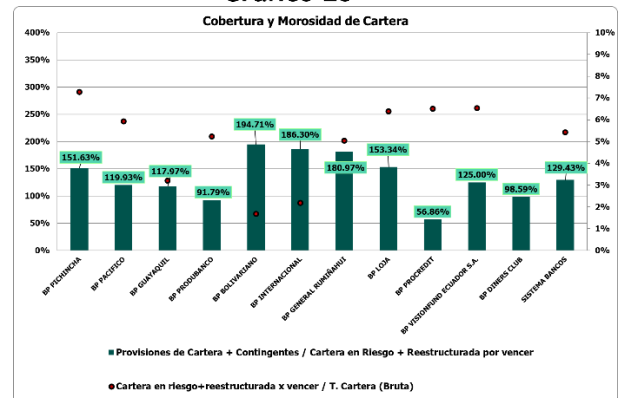
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El

desempeño de la morosidad en jun-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A jun 2024 ya sin efectos de cambios normativos se observa deterioro menos agresivo de la calidad de la cartera. 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 25

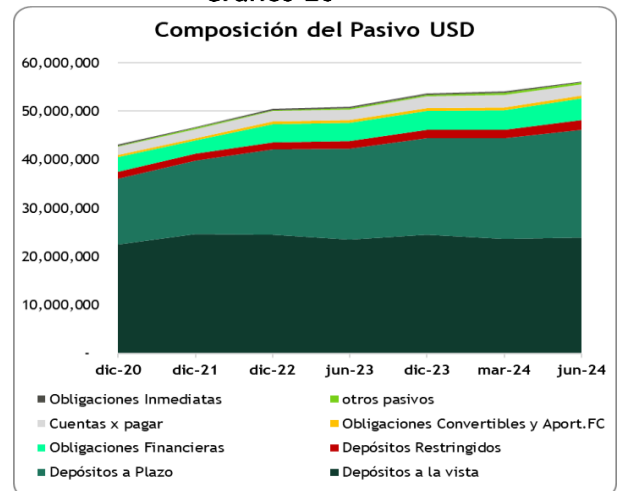


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

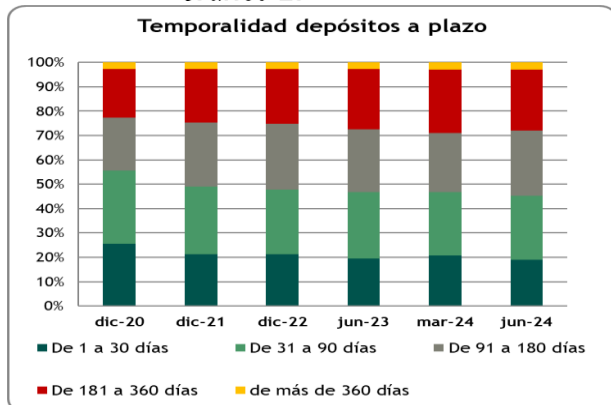
Fondeo

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



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 un porcentaje importante 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 últimos tres años. 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 y adicionalmente las tasas de interés de los bancos centrales a pesar de comenzar a reducirse desde el segundo semestre del 2024 aún se mantienen altas.

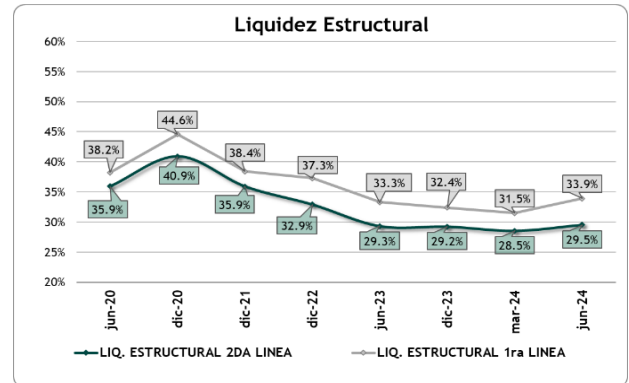
Liquidez

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.

El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2019, evidenciando la estrategia de fortalecimiento de la posición de liquidez en el año 2020 frente a la incertidumbre que generó la coyuntura política y sanitaria; en los años, 2022 y 2023, el crecimiento más pausado de los depósitos y el incremento de

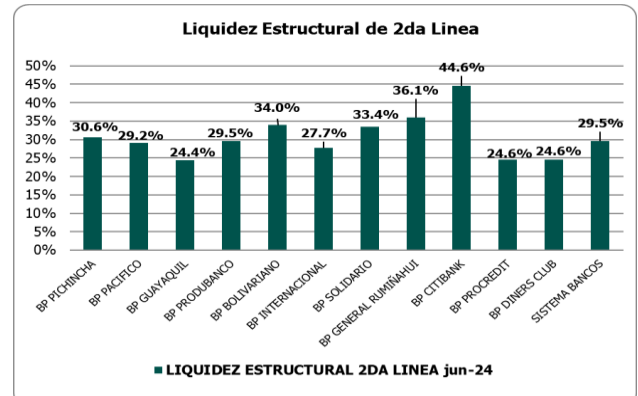
las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. Al final del primer semestre del año 2024 se evidencia un cambio en la tendencia de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos.

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



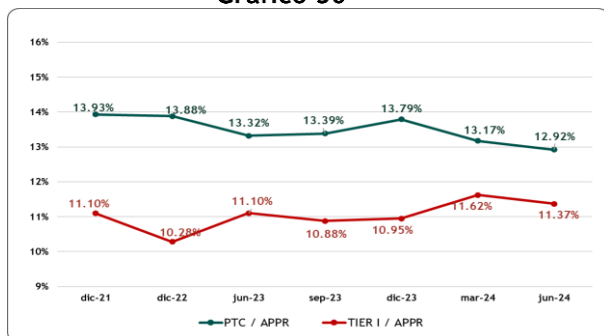
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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 jun-2024 se observa una recuperación de los indicadores de liquidez como resultado del mayor 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 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El patrimonio técnico sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo, sin embargo, debido a las menores utilidades no consigue recuperarse y disminuye con respecto al de jun-23. En el año 2023 el peso de los activos ponderados por riesgo con relación al PT se disminuye 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. A marzo 2024 existió una reducción por el pago de dividendos y a junio 2024 observamos que la generación de resultado no es suficiente para recuperar los niveles del año anterior, para el segundo semestre del 2024 se espera que este indicador al menos se sostenga principalmente porque la expectativa de una disminución del costo de fondeo y crecimiento de colocaciones que generaran mayores ingresos por interés.

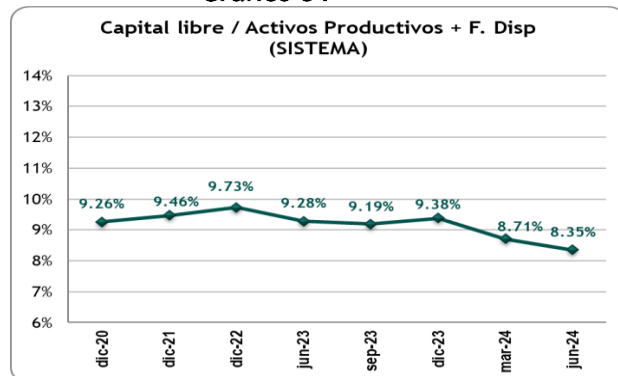
El patrimonio del sistema es de USD 6,752 millones a junio 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el cierre del año 2024 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, 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 a junio 2024 se presiona en consistencia con el aumento esperado de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora), reparto de dividendos, las menores

utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

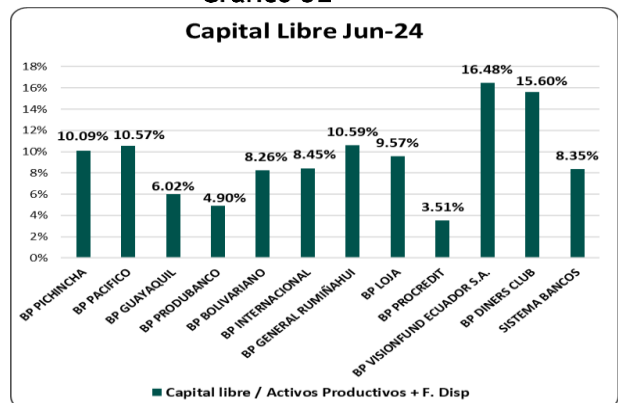
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 31



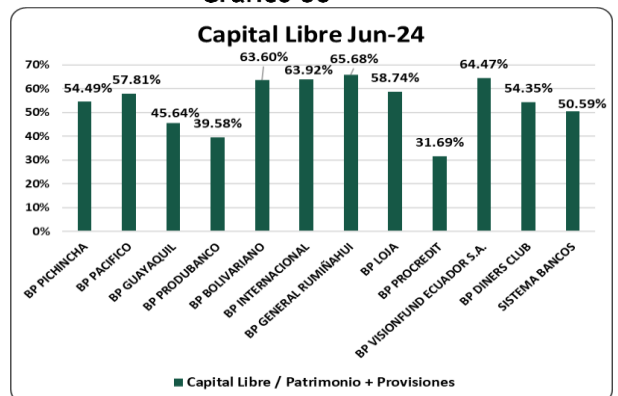
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 32



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 33



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.