

Ecuador  
Calificación Global

## Banco Diners Club del Ecuador S.A.

### Calificación Global

Banco:

2017	2018	2019	1T20
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Sociedad Financiera:

2013	2014	2016	1T17
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Calificación en observación

#### Definición de la calificación:

“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”.

#### Aspectos Evaluados en la Calificación:

La calificación asignada refleja los factores crediticios específicos de la institución y la opinión de la calificadora con respecto a la posibilidad de recibir soporte externo en caso de requerirlo. El marco de la calificación considera los siguientes factores claves: Ambiente operativo, Perfil de la institución, Administración, Apetito de riesgo y el Perfil financiero.

### Resumen Financiero

En millones	SISTEMA BANCOS	mar-19	dic-19	mar-20
Activos	44.016	2.271	2.452	2.411
Patrimonio	4.991	415	441	453
Resultados	98,3	13,2	67,0	12,5
ROE (%)	7,8%	12,9%	15,9%	11,1%
ROA (%)	0,89%	2,37%	2,89%	2,05%

Fuente: Estados Financieros Consolidados

Contacto: Patricio Baus  
(5932) 226 9767; Ext. 114  
pbaus@bwratings.com

Analista: Sonia Rodas  
(5932) 226 9767; Ext. 111

Directora de IFI's: Patricia Pinto  
(5932) 292 2426; Ext. 103

### FUNDAMENTO DE LA CALIFICACION

**Calificación local.** 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. La calificación incorpora los riesgos del entorno económico y riesgo sistémico.

**Calificación en observación negativa.** El Comité de Calificación de BankWatch Ratings decidió mantener la calificación otorgada a esta institución en AAA- y ubicarla en “observación” como consecuencia de la orientación negativa del entorno operativo ecuatoriano en relación especialmente a la crisis sanitaria y a las restricciones de las actividades económicas que están afectando a todos los segmentos de la economía.

La “observación” no implica un cambio de calificación inminente y se mantendrá hasta que los resultados de los eventos negativos puedan ser predecibles con cierto nivel de certeza tanto en el entorno operativo como en relación con los mercados y con cada institución en particular.

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

**Calidad de la Administración y sistemas informáticos considerados como una fortaleza.** DCE cuenta con una estructura administrativa sólida y con experiencia en el modelo del negocio y en el mercado objetivo. Mantiene sistemas de información y modelos de gestión de riesgos que permiten flexibilidad en el crecimiento del negocio, controlando la calidad crediticia.

**Buen desempeño financiero.** La rentabilidad del Banco disminuye en el trimestre, a pesar de lo cual se mantiene entre las instituciones financieras más rentables del sistema, medido por su ROA y ROE, gracias a la eficiencia en la gestión y al manejo prudente de sus activos y pasivos.

La coyuntura recesiva de la economía afectó la generación de la mayor parte de las líneas de negocio del Banco. El crecimiento de los intereses de la cartera disminuye y el margen de interés neto se presiona además por el crecimiento del costo del fondeo; el margen bruto financiero que recibe el aporte de utilidades financieras provenientes de las ventas de cartera logra sostener el crecimiento interanual. Frente a esto el Banco disminuyó el gasto de operación, sin embargo, el crecimiento de la cartera de mayor riesgo requirió de un incremento sustancial del gasto de provisiones, lo que originó una reducción importante del MON. Los ingresos no operacionales provenientes de la recuperación de activos castigados y de otros ingresos apoyaron el resultado final del trimestre, aunque éste es menor al obtenido en el mismo período del año anterior.

**Indicadores de morosidad relacionados con la cartera vencida y no devenga distorsionados por las nuevas resoluciones e incremento de**

Fecha Comité: junio, 2020

Estados Financieros a: 31 de marzo, 2020

**probabilidad de incumplimiento según las matrices de análisis de DCE.**

Los indicadores de morosidad (incluyen cartera vencida, no devenga y reestructurada por vencer) disminuyen en parte por los importantes castigos realizados, pero también por la distorsión que genera la nueva norma en cuanto a la transferencia a vencido de la cartera después de 60 días de incumplir con el pago. En el caso de esta IFI, el efecto es importante porque la mayor parte de su cartera es de consumo la misma que antes de mar-2020, se la llevaba a vencido a los 15 días de incumplimiento. En este caso, el desempeño de la cartera se lo puede medir con mayor certeza a través de la cartera calificada como CDE ya que la cartera de consumo adquiere una calificación de C a los 46 días de vencido independientemente de su registro contable en vencido o por vencer. El indicador de morosidad calculado como la cartera CDE/ Cartera Total llega a 5.26% a marzo-20, es superior a los otros indicadores de morosidad y mantiene una tendencia creciente.

**Cobertura adecuada de la cartera de mayor riesgo con provisiones.** Los indicadores de cobertura de DCE comparan favorablemente con el sistema y con los otros bancos privados. La institución ha mostrado capacidad y voluntad para establecer provisiones manteniendo una tendencia positiva de las coberturas. La cartera CDE está cubierta en 1.82 veces.

**Adecuados niveles de solvencia.** La institución conserva una estructura patrimonial fuerte que respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo, el soporte de capital libre mejora debido a los resultados del período y al crecimiento de las provisiones frente al crecimiento de activos improductivos. Hasta mayo los indicadores de capital libre frente a los activos y el patrimonio muestran una tendencia positiva y son superiores a los de los bancos pares y del resto del sistema; podrían presionarse una vez que se sincere la cartera reestructurada y refinanciada por COVID-19 y aquella no gestionada que a pesar de estar vencida se mantiene en por vencer. Esta institución se acogió a la norma de diferimiento según los requerimientos de cada cliente por lo que el deterioro esperado en la calidad de los activos, en adelante, podría ser menos incierto que el de otras IFIS del sistema.

El crecimiento de la cartera ha presionado el indicador de patrimonio técnico reduciéndose desde 2018 y llegando a ubicarse en un nivel similar al del sistema.

**Indicadores de liquidez se presionan en el trimestre y mantienen una mejora en el período anual, cubren los requerimientos de ley, los riesgos son mitigados por la naturaleza del modelo del negocio.** El Banco cubrió la disminución de depósitos del público y del fondeo a través de las obligaciones con los establecimientos afiliados con el flujo proveniente de la recuperación de la cartera y un ligero incremento de obligaciones financieras y otros pasivos, propios de la operación del negocio. Las coberturas de liquidez estructural se presionan en comparación con sus históricos y con los promedios del sistema, pero conservan niveles adecuados a su requerimiento mínimo según la norma, a pesar de la mayor concentración de los depósitos.

La cobertura de la concentración de depósitos con activos líquidos es apretada y permanece por debajo del promedio del sistema de bancos, La estructura de fondeo proveniente de depósitos a plazo (frente a los otros bancos que mantienen una porción de fondeo en cuentas a la vista) genera una concentración importante y poca cobertura con activos líquidos. Sin embargo, los riesgos de liquidez y concentración de DCE se mitigan en situaciones normales por la naturaleza de su modelo de negocio cuya cartera tiene alta rotación y se recupera en el corto plazo. Bajo las actuales circunstancias DCE ha privilegiado la liquidez con menores

colocaciones a través de avances en efectivo y reducción de cartera por la coyuntura actual que ha resultado en una menor demanda de crédito.

Por otro lado, los pasivos de DCE están constituidos por depósitos a plazo en su mayor parte, lo cual les permite planificar los vencimientos. DCE muestra un adecuado manejo del calce de plazos entre activos y pasivos, de acuerdo con sus parámetros estimados por sus modelos. Adicionalmente cuenta con alternativas de fondeo a través de préstamos de instituciones financieras locales y otras alternativas que existen en el mercado.

Se mantiene como un desafío para el Banco la gestión de su flujo de caja para afrontar una coyuntura de estrés en la recuperación de la cartera y la cobertura de sus mayores depositantes, parte de los cuales son del sector financiero. Consideramos que, por su posicionamiento y fortalezas, el Banco cuenta con alternativas que mitigarán los riesgos. El banco no presenta posiciones de liquidez en riesgo en ninguna banda de los escenarios presentados.



**AMBIENTE OPERATIVO**

**Entorno Macroeconómico y Riesgo Sistémico**

Ver Anexo.

**PERFIL DE LA INSTITUCIÓN**

**Posicionamiento e imagen**

Diners Club del Ecuador S.A. (DCE) tiene una larga trayectoria en el negocio de tarjetas de crédito. Para dar cumplimiento a los cambios normativos del Código Orgánico Monetario y Financiero, a partir de mayo-2017, se transformó en Banco especializado en crédito de consumo, sector en el que cuenta con amplia experiencia y con la tecnología crediticia adecuada para gestionarlo.

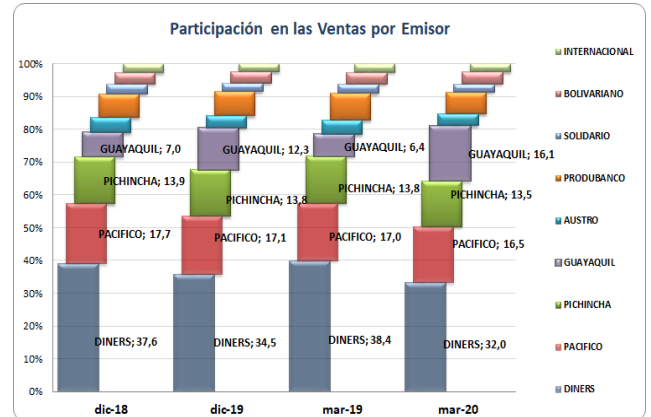
Se ubica entre los considerados bancos medianos, y muestra una tendencia creciente de su participación en el Sistema. La cartera de DCE a mar-2020 representa el 5.45% de los activos del sistema, el 6.93% (7.06% a dic-19) del total de cartera bruta y el 17.20% de la cartera de consumo del sistema bancario privado, participa del 12.68% de los resultados del sistema, lo que le otorga una posición competitiva, que explica la tendencia positiva en su posicionamiento en comparación con el año anterior.

DCE tiene una red comercial compuesta por aproximadamente 90 mil establecimientos afiliados y 115 mil terminales instalados o puntos de venta. A través de convenios, se apoya en el servicio de cajeros automáticos de la red de Banco Pichincha y Banred, que es la más extensa a nivel nacional. A la fecha de análisis, DCE atiende aproximadamente a 1 millón clientes, que son tarjetahabientes de las marcas Diners Club, Visa y/o Discover. En la planificación de este año se incorpora las operaciones con la tarjeta Mastercard.

DCE mantiene la exclusividad de sus marcas Diners Club y junto con sus franquicias VISA y Discover están bien posicionadas en el mercado local. Adicionalmente, tiene una importante participación en el negocio de adquirencia y su tendencia es positiva. El posicionamiento en esta rama está ligado a la presencia de las marcas y del emisor, a la cobertura de la red en función de la cantidad de puntos comerciales con dispositivos electrónicos habilitados para el cobro con tarjetas y, en general, a las alianzas estratégicas y los convenios que se establecen con locales comerciales.

Con el negocio de Visa, DCE accedió al nicho de mercado de sus competidores, mientras que la tarjeta Discover, facilita el acceso a nichos de mercado más amplios que el tradicionalmente

atendido por DCE y que, al igual que Visa, cuenta con todos los tipos de crédito: corriente, diferido y rotativo. La institución avanzaría en la diversificación de marcas emisoras con la inclusión de la tarjeta MasterCard.



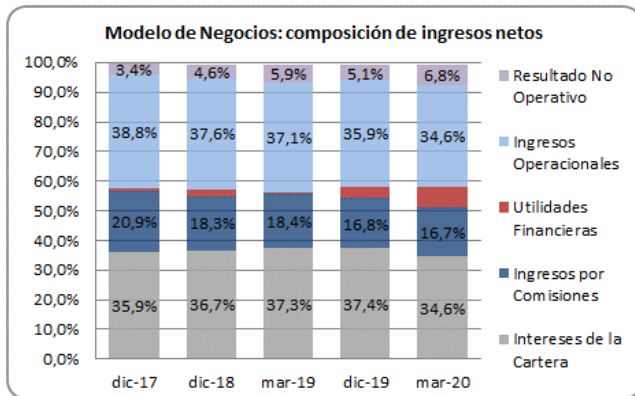
Fuente: Banco Diners Elaboración: BWR

Banco Diners mantiene la primera posición en la participación de las ventas del mercado, a pesar de las variaciones en cuanto a su porcentaje de participación en cada período.

En los últimos dos años la facturación del mercado de tarjetas de crédito alcanzó crecimientos importantes, de 17.6% en 2018 y 20.4% en el año 2019. En este trimestre el total del mercado mostró contracción desde el mes de febrero y con mayor intensidad en el mes de marzo, pero las ventas acumuladas en el trimestre (USD 4.019MM) mantienen un crecimiento de 14.2% en comparación con el mismo período del año anterior.

La facturación de Diners que había registrado incrementos de 23.5% en el año 2018 y de 10.5% en el año 2019, en el mes de marzo tuvo una contracción mayor al promedio del mercado, debido a esto la facturación del trimestre se reduce en 5.6% en comparación con el primer trimestre del 2019. A pesar de la mayor disminución Diners continúa como líder en las ventas del mercado con el 32% de participación.

**Modelo de negocios**



Fuente: Diners

Elaboración: BWR

La institución mantiene una estructura de ingresos diferente a la de los otros Bancos con un mayor peso de sus ingresos provenientes de los servicios ofrecidos a los tarjetahabientes, a los establecimientos afiliados y a otras instituciones financieras.

El negocio principal del Banco Diners es la cartera de consumo y particularmente de la tarjeta de crédito, sin embargo, la estructura de ingresos de Diners es más diversificada que la de otros Bancos, debido al aporte de otras fuentes de ingresos como las comisiones y los servicios. Si bien los intereses que rinde la cartera en su nicho de negocio, el consumo, constituyen la principal fuente de generación con el 34,6% de los ingresos netos, el aporte de ingresos por comisiones netas, principalmente de establecimientos afiliados, y la participación de servicios más otros ingresos operacionales constituyen el 51,3% de los ingresos netos totales de GF DCE.

El fondeo del negocio proviene principalmente de depósitos a plazo de hasta 360 días, y aunque como Banco podría captar depósitos a la vista, no se espera, en el corto plazo, un cambio importante en este sentido.

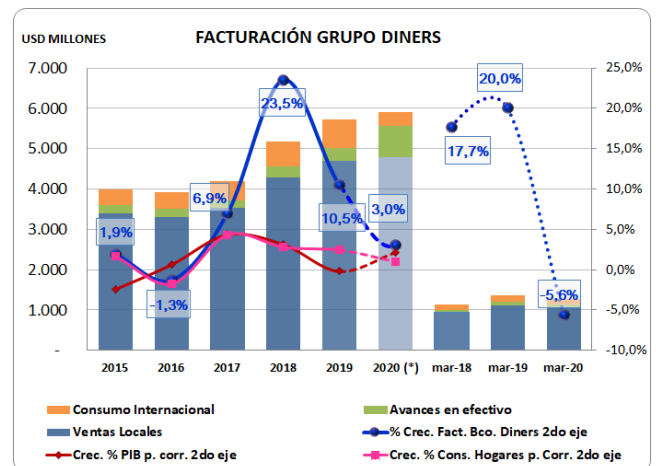
La estrategia de negocios del Banco mantiene una permanente innovación de servicios para captar la demanda y ampliar la base de sus clientes, por lo que históricamente se posiciona como líder de su mercado.

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.

La institución mantiene históricamente una posición proactiva con la que enfrenta los retos de crecimiento y consolidación de sus negocios. Como parte de estas estrategias diversificó los productos ofrecidos a sus clientes, integrando nuevos segmentos de clientes con productos diferenciados; en ese proceso incluyó los negocios de Visa y Discover en el mercado objetivo de su Grupo Financiero.

A partir de la compra del negocio de Visa a su subsidiaria Interdin S.A. (Jul-2016) la facturación del Banco DCE 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. Desde este año el Banco planifica incorporar a su facturación las operaciones con la tarjeta MasterCard.

En el siguiente gráfico se presenta la tendencia de la facturación del Banco, donde se observa que la dinámica de la facturación de las tarjetas por lo general tiene el mismo movimiento que el comportamiento de la economía nacional y en particular del consumo de los hogares, el crecimiento de los años 2017 y 2018 fue posible gracias a las estrategias del Banco para captar la demanda existente en los grupos de clientes que tiene como objetivo su estrategia de negocios.



Fuente: Diners Club del Ecuador y BCE.  
(\* ) 2020 proyección.

Elaboración: BWR.

Las estrategias de negocio le permitieron a GF DCE mantener importantes tasas de crecimiento en los niveles de facturación total<sup>1</sup> y en cada uno de los productos ofrecidos; en el 2018 se llegó a su punto máximo de crecimiento, y en el año 2019 el llegó a 10,5%, que si bien es menor al de 2018 pero mayor a sus históricos. Dada la coyuntura económica recesiva el Banco proyectó un crecimiento de 3%, que es menor al de los últimos tres años anteriores. Sin embargo, la crisis sanitaria afectó la facturación del

<sup>1</sup> Ventas Totales: consumo local + ventas internacionales + avances en efectivo.

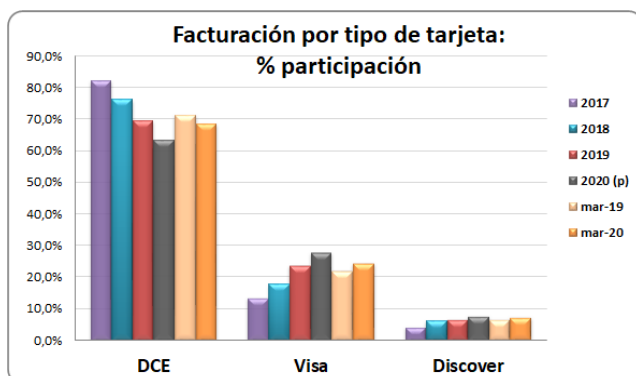
trimestre particularmente en el mes de marzo por lo que se reduce en 5.6% en comparación con la acumulada a Mar-2019, y es menor en 7.6% a la planificada para el trimestre.

El crecimiento de la facturación y de la cartera de esta institución, se fundamenta en el conocimiento del mercado y específicamente de sus clientes; estudian y monitorean permanentemente su potencial de crecimiento, la capacidad de pago y el potencial riesgo de crédito. El desempeño de DCE, dependerá del comportamiento del entorno macroeconómico y específicamente del consumo de los hogares que se espera se vaya ajustando a la contracción de liquidez evidenciada y esperada en el sistema.

**Facturación por tipo segmento:** Como se advierte en el gráfico anterior, la mayor parte de la facturación del Grupo Financiero proviene de los consumos de los tarjetahabientes en el mercado local, los mismos que representan el 83.5% de las ventas totales, por lo que su tendencia explica el comportamiento de las ventas totales del GF DCE. Sin embargo, en esta coyuntura se reducen todos los segmentos de ventas y con mayor porcentaje las ventas internacionales disminuyen 9.3% interanual, y los avances en efectivo en 18.2%, por esta razón su peso en la estructura de la facturación disminuye, a 11.4% y 5.1% respectivamente.

### Tendencia de la facturación por marca:

La facturación de la tarjeta Diners Club representa el 68.4% de las ventas del Grupo Financiero, la facturación de Visa el 24.4% y la tarjeta Discover el 7.2%. De acuerdo con la estrategia de negocios del Grupo Financiero estas dos últimas paulatinamente han captado mayor participación en el negocio total del Grupo.



Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR.

Como se observa en el gráfico, el crecimiento de la facturación total proyectado para el 2020 mantiene la diversificación de marcas, con un mayor

crecimiento porcentual en las tarjetas VISA y Discover, pero manteniendo la posición más fuerte en Diners.

La coyuntura económica de este trimestre presionó con mayor reacción en la facturación de la tarjeta Diners que tiene una recuperación más rápida que las tarjetas Visa y Discover, por lo que muestra una disminución de 9.6%, en tanto que la tarjeta Visa crece 4.5% y Discover 3.6%, y por tanto elevan su participación en el total de las ventas del Banco.

Se advierte que la situación económica a la fecha de análisis está modificando las cifras estimadas a inicio del año, el Banco mantiene la evaluación de la tendencia y toma decisiones oportunas en cuanto a la tendencia de las ventas y de las colocaciones, aún no ha cambiado las proyecciones, su actualización será analizada en los próximos informes.

Tarjeta de crédito	Corporativos (Cartera)	Personales (Cartera Consumo)*	Cartera Bruta Total	% Part.
Diners Club	334	1.143.713	1.144.047	54,1%
Visa	-	648.551	648.551	30,7%
Discover	-	253.274,16	253.274	11,99%
<b>Subtotal Tarjetas de crédito</b>	<b>334</b>	<b>2.045.538</b>	<b>2.045.871</b>	<b>96,8%</b>
Crédito Directo personal	-	4.602	4.602	0,2%
Crédito Directo corporativo	11.365	-	11.365	0,5%
Crédito Directo productivo	41	-	41	0,0%
<b>Subtotal Crédito Directo</b>	<b>11.406</b>	<b>4.602</b>	<b>16.008</b>	<b>0,8%</b>
Crédito Directo Externo	20.000	-	20.000	0,9%
<b>Total</b>	<b>31.740</b>	<b>2.050.140</b>	<b>2.081.879</b>	<b>99%</b>

Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR.

Así mismo, la mayor parte de la cartera se genera a través de las tarjetas de crédito de Diners Club Internacional, sin embargo, al igual que en la facturación, el rápido crecimiento de la cartera de la tarjeta VISA y Discover ha permitido que su participación haya adquirido un peso porcentual cada vez mayor.

A mar-2020 el 54.1% (62.3% a mar-2019) de la cartera se originó por la tarjeta Diners Club, el 30.7% (25.8% a mar-2019) de la cartera se generó a través de la tarjeta Visa y el 12% (11% a dic-2018) de Discover. Además, una porción minoritaria es otorgada por Banco DCE de manera directa a personas naturales o jurídicas, ya sea para uso personal, comercial o productivo (0.8%). Se integra también cartera por crédito directo a IFIs del exterior con una participación de 0.9% que contiene un bajo riesgo de crédito.

Diners ha mantenido la estrategia de continuar creciendo en los mejores perfiles de riesgo con Diners Club y extender su mercado a través de VISA y Discover, y bajo los esquemas estratégicos de Multicanalidad y Banca Digital.

Para el año 2020 se enfrenta a nuevos desafíos frente al cambio de la tendencia de demanda de los clientes



y de la economía, en los que el Banco se ve fortalecido por su estrategia digital asumida con antelación a sus competidores.

Como parte de su estrategia de negocios, frente a las restricciones de liquidez de la economía, el Banco realiza ventas de cartera (USD 53MM cartera e intereses remanentes en el trimestre) que le permite controlar sus colocaciones de cartera y apoyar el financiamiento de su flujo de fondos. En el trimestre el banco cubrió la disminución de depósitos, redujo el crecimiento de la cartera, cumplió los pagos de las cuentas por pagar con los establecimientos afiliados, apoyado en un incremento no significativo de obligaciones financieras de corto plazo.

En el presupuesto del trimestre se advierte un menor crecimiento de la cartera (3% USD 57MM) y fondos disponibles (USD 6MM) y mayores requerimientos de provisiones (3.4% USD 6.3MM) en comparación con la meta presupuestada. En el pasivo la disminución de depósitos es ligeramente mayor (0.01%) a la esperada, pero mantiene un menor volumen de cuentas por pagar a establecimientos (6.5% USD 31.3MM) y otros pasivos (21.2% USD 27.8MM).

Como resultado los ingresos son también menores (1.3% USD 1.7MM) en todas las líneas de negocios, con excepción de utilidades financieras producto de la venta de activos financieros, por el contrario los gastos crecieron más que lo proyectado (1% USD 1.3MM) por el mayor costo del fondeo y el mayor gasto de provisiones, frente a lo cual el Banco redujo su gasto operacional (2% USD 1.15MM), se reduce también el pago de impuestos y participaciones (15% USD 1.25MM), con lo que alcanzó un resultado final de USD 12.46MM que es menor en 20% al planificado para el trimestre (USD 15.55MM). De acuerdo con los resultados anualizados de mayo-20, se esperaría una reducción de los resultados del 50% para dic-20 frente a dic-19.

Esperamos nuevas proyecciones que serán analizadas en el seguimiento con corte a jun-20.

### Estructura del Grupo Financiero

La cabeza del Grupo Financiero está representada por Banco Diners Club del Ecuador (DCE). A mar-2020 integra el 98.9% de los activos del Grupo. Interdin de forma individual mantiene una generación operativa que sustenta su operación rentable con una utilidad que aporta positivamente a la rentabilidad del Grupo Financiero.

DCE es propietario del 99.99% de las acciones de su subsidiaria Interdin S.A., empresa de servicios auxiliares del sistema financiero, única institución con la que consolida información financiera y con quien mantiene un convenio de responsabilidad. De

acuerdo con el Código Orgánico Monetario y Financiero<sup>2</sup>, la cabeza del Grupo es la responsable por las pérdidas patrimoniales que se generen en su subsidiaria, hasta por el valor porcentual de su participación.

DCE mantiene participación accionaria en una empresa afiliada, en otras instituciones financieras y en empresas de servicios auxiliares al sistema financiero. Esta participación es menor al 50% del capital social en cada empresa, por lo que DCE no está obligada a consolidar sus estados financieros con dichas entidades.

Estas inversiones tienen un carácter estratégico, dado que complementan el negocio de tarjetas de crédito y facilitan la prestación de servicios a sus clientes.

A continuación, un detalle de las inversiones que se mantienen a la fecha y que representan en conjunto aproximadamente el 0.95% (1.49% a dic-2019) de los activos netos de DCE:

Institución mar-2020	Actividad	Ubicación	USD Miles	% Part.
<b>Subsidiarias y Afiliadas:</b>			<b>9.187</b>	<b>27,7%</b>
Interdin S.A	Actividades Auxiliares de Servicios Financieros	Ecuador	6.402	19,3%
Datafast S.A	Procesamiento de datos, servicios	Ecuador	2.785	8,4%
<b>Otras Instituciones Financieras:</b>			<b>11.951</b>	<b>36,0%</b>
Banco Pichincha S.A.	Banco Privado Colombia	Colombia	7.188	21,7%
Discover Financial Services	Intermediación financiera	EEUU	4.763	14,4%
<b>Compañías de Servicios Auxiliares:</b>			<b>1.677</b>	<b>5,1%</b>
Banred S.A.	Procesamiento de datos, ATM's	Ecuador	1.677	5,1%
<b>En otras compañías:</b>			<b>0,02</b>	<b>0,0%</b>
Pichincha Sistemas ACOVI C.A	Servicios de cobranza y asesoría	Ecuador	0,022	0,00007%
<b>TOTAL BANCO DINERS</b>			<b>22.815</b>	<b>69%</b>
<b>TOTAL CONSOLIDADO</b>			<b>16.414</b>	

Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR

En el balance del GF DCE estos activos (USD 21.64MM) representan el 0.89% del total de activos.

El valor de la inversión en INTERDIN se redujo en el trimestre debido a la distribución de dividendos.

### Accionistas

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.

DCE forma parte de un Grupo Financiero cuyas instituciones son administradas de manera

<sup>2</sup> Capítulo 5, Sección 7, De los Grupos Financieros, artículo 421.



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

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

En este año 2020 su presupuesto plantea un incremento de capital pagado USD 30MM con parte de las utilidades del 2019.

## ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

### Calidad de la Administración

DCE cuenta con una estructura organizacional que permite la toma de decisiones de forma técnica e independiente. Los administradores del Grupo poseen perfil financiero, tienen experiencia en Banca y particularmente en la especialidad del negocio.

La alta gerencia y el equipo administrativo, tanto de DCE como de Interdin, han mostrado estabilidad en el tiempo, lo cual se refleja positivamente en el desempeño financiero de ambas instituciones de manera individual y como Grupo.

### Gobierno corporativo

El Directorio participa activamente en los comités establecidos para el control de las diferentes áreas de la institución y es eficaz en implementar y hacer cumplir sus políticas.

La Institución mantiene un proceso de revisión y seguimiento continuo a la operación y funcionamiento de la normativa y mejores prácticas de Gobierno Corporativo, la gestión se monitorea a través tanto de la revisión de control interno, como de la administración integral de riesgos.

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.

El informe de auditoría interna anual considera que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno, gestión de riesgos y normativa interna aplicada por el Banco Diners Club del Ecuador S. A. y del Grupo Financiero, aseguran el adecuado funcionamiento y cumplimiento del Gobierno Corporativo de la Organización, su código de buen gobierno corporativo, el Código de ética y el cumplimiento de la normativa vigente correspondiente al 31 de marzo 2019.

No existen observaciones en la revisión de la auditoría externa.

### Objetivos estratégicos - implementación y ejecución

La estrategia del Banco DCE es continuar con el proceso de transformación a un banco de la era digital y gestor Omnicanal orientado al cliente; proyecta seguir creciendo en el mercado hacia clientes que apunten a servicios especializados y de fácil acceso a través varios canales y plataformas tecnológicas de óptima calidad, seguridad y eficiencia. Entre sus objetivos estratégicos están:

- Diversificación de las fuentes de ingresos a través de mejorar y completar la oferta actual de productos y servicios, pero sobre todo crear nuevos productos y servicios innovadores a la mayor velocidad posible, cubriendo adecuadamente el riesgo integral.
- Aumentar la relevancia en la vida de los clientes,
- Incrementar su participación de mercado, y;
- Mejorar la eficiencia y agilidad para brindar siempre la mejor experiencia a sus clientes.

Históricamente la institución mantiene estrategias de corto y mediano plazo con metas conservadoras en cuanto al crecimiento del negocio y al apetito de riesgo asumido. Los resultados positivos y consistentes de su gestión se fundamentan en políticas conservadoras y en riesgos controlados frente al entorno económico recesivo que afecta en mayor medida al nicho de sus negocios.

## PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

### Presentación de Cuentas

La calidad crediticia de Banco Diners Club del Ecuador S.A. se establece en función del análisis de los estados financieros interino a marzo de 2020 y de los años 2018 y 2019 auditados por la firma PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., a dic-2017 por la firma KPMG del Ecuador Cía. Ltda., las cifras de los estados financieros de los años 2014 a 2016 auditados por la firma Deloitte & Touche, y para los años 2011 al 2013 auditados por la firma KPMG Ecuador Cía. Ltda.

De igual manera, se considera la documentación e información adicional remitida por la institución con las mismas fechas de corte. Los estados financieros y la documentación analizada son de propiedad de Banco Diners Club del Ecuador S.A. y su contenido está bajo responsabilidad de sus administradores.



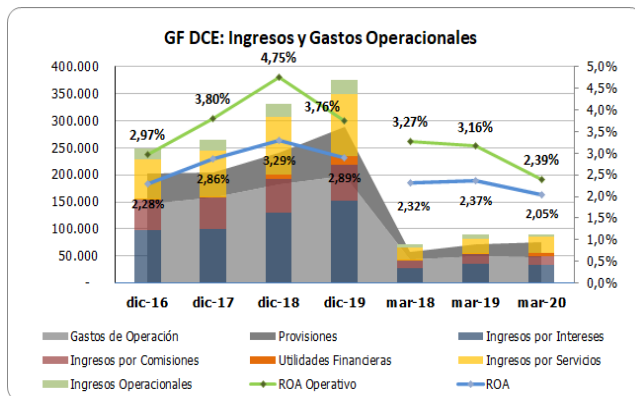
Los informes de auditoría externa, tanto el individual como el consolidado, presentan opiniones limpias, sin salvedades sobre la situación financiera de los años analizados antes descritos.

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el organismo de control, contenidas en el COMF, los catálogos de cuentas, en la codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera y de las Normas de la Superintendencia de Bancos.

En lo no previsto por dichos catálogos, ni por las citadas codificaciones, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

### Rentabilidad y Gestión Operativa

El Banco mantiene una gestión operativa cautelosa frente a la coyuntura económica y la crisis sanitaria que atraviesa el país. La gestión de la liquidez tuvo prelación a la rentabilidad, dada la disminución de depósitos y de las cuentas por pagar a los establecimientos afiliados. Si bien se mantiene el crecimiento de los ingresos financieros y una reducción del gasto operacional, sin embargo, el mayor costo del fondeo y el mayor gasto de provisiones presionaron el MON y el resultado final, a pesar del menor gasto de impuestos del período. El Banco mantiene una rentabilidad adecuada pero menor al mismo período del año anterior.

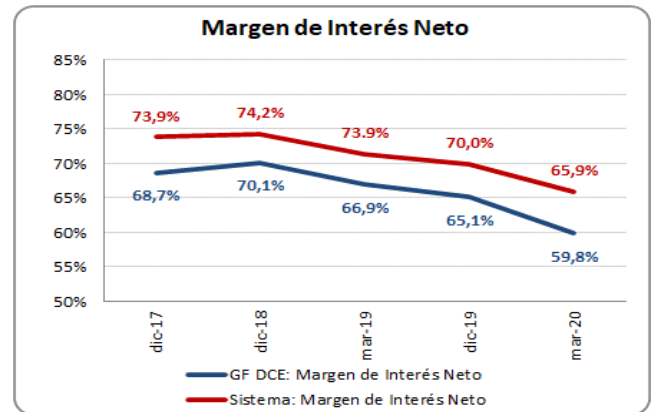


Fuente: DCE.

Elaboración: BWR

Los intereses netos constituyen el 35.3% de los ingresos netos totales y son generados mayoritariamente por la cartera. En el trimestre el Banco realizó ventas de cartera que junto con la disminución de la facturación llevaron a un recorte de 2.3% de la cartera en el trimestre, pero mantiene un crecimiento de 4.6% en comparación con mar-2019. Este crecimiento le permitió generar un incremento de ingresos por intereses de 6% interanual (USD

3.2MM). Sin embargo, el crecimiento del costo del fondeo principalmente de obligaciones con el público fue mayor (28.8% USD 5.1MM) y causó una reducción de los intereses netos en términos absolutos (5.3% USD -1.9MM) y una mayor presión en el margen de interés en términos porcentuales, que pasó de 66.92% en mar-2019 a 65.92% en mar-2020; esta tendencia se advierte con mayor fuerza en el promedio del sistema, en donde el margen de interés neto llegó a 65.92% (71.4% en mar-2019).



Fuente: DCE; SB: Boletín Bancos Privados.

Elaboración: BWR

El margen financiero en USD, que a más de los intereses netos incluye las comisiones a los establecimientos y utilidades financieras, alcanzó un crecimiento de USD 2.8MM (5.2%) en comparación con mar-2019.

Las utilidades financieras constituyen el 6.7% del total de ingresos netos del trimestre, se generaron principalmente por la venta de cartera, e incrementaron de forma extraordinaria en USD 6.24MM que compensó la reducción de las comisiones netas de USD 1.3MM, derivada de la disminución de la facturación del trimestre. Estas dos líneas de ingresos explican el aumento de USD 4.7MM (26.4% interanual) en los otros ingresos financieros que fortalecieron el MBF.

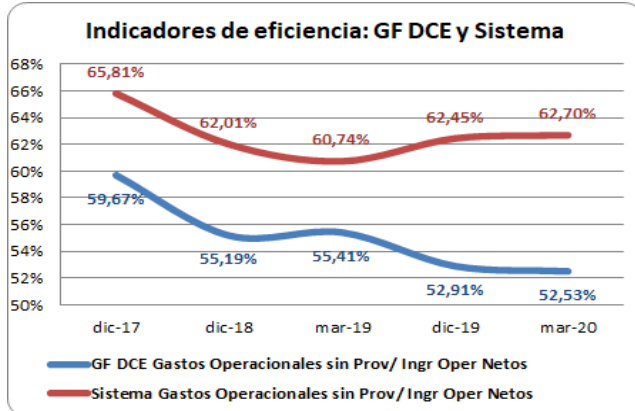
Los ingresos operacionales netos (servicios: a establecimientos, gestión de cobranzas asistencia internacional, programa de recompensas, y, otros ingresos operacionales entre los que están utilidades y/o pérdidas en acciones y participaciones) son históricamente un aporte representativo para el Banco, a mar-2020 constituyen el 34.6% del total. No obstante, en este trimestre los servicios no mostraron un crecimiento importante (USD 377M) y además se registró pérdidas netas en acciones y participaciones por USD 2MM, por lo que el total de ingresos operacionales disminuye 4.7% interanual (USD 1.6MM).

Frente a esta situación el Banco redujo el gasto operacional 3.9% anual (USD 1.94MM). Como



resultado el MON antes de provisiones incrementa en 7.9% (USD 3.12MM).

El gasto operacional realizado a mar-2020 alcanzó el 98% del presupuesto del trimestre, se redujo particularmente los destinados a gastos de personal eventuales y servicios varios entre los que están los proyectos de publicidad y propaganda.



\*Gasto operativo no incluye gasto en provisiones.

Fuente: SB. Estados financieros: consolidados e individuales DCE y del Sistema Bancos Privados. Elaboración: BWR

El control del gasto operacional le permite mejorar los niveles de eficiencia y mantenerse como uno de los bancos más eficientes del sistema. El indicador mantiene la tendencia de mejoramiento observada en los últimos años, contraria a lo que ocurre en el promedio del sistema que desmejoró paulatinamente.

Sin embargo, el gasto de provisiones, tanto para cartera como para inversiones, creció 28% (USD 6.18MM) interanual, llevando a una reducción del MON de 17.4% (3MM).

El incremento del gasto de provisiones responde al análisis del riesgo potencial estimado de la cartera y la pérdida proyectada en cada segmento de clientes para las diferentes tarjetas que maneja. Por lo que el gasto realizado mejora la cobertura para la cartera en riesgo más reestructurada por vencer, no así para la cartera considerada de mayor riesgo que incrementó por la probabilidad de incumplimiento estimada.

Los ingresos por recuperaciones y un menor gasto de impuestos y participaciones mitigan esa disminución finalizando el trimestre con un resultado final (USD 12.46MM) que es menor en 5.4% al de mar-2019 y en 20% al presupuesto del trimestre realizado al inicio del año, que aún no ha sido cambiado.

En general los indicadores de rentabilidad de DCE, se reducen, pero comparan favorablemente con los del sistema, específicamente el ROA operativo y el ROA total son superiores frente al promedio del sistema y a sus pares. Esto a pesar de que el margen de interés

es menor por las características del fondeo que no incorpora cuentas corrientes. Por las características de su fondeo incluye financiamiento sin costo que proviene de cuentas por pagar a establecimientos compensa en parte el costo del fondeo.

En el trimestre el negocio principal del Banco, la colocación de cartera de consumo generó el 34.6% del total de ingresos netos por concepto de intereses, a los que se suman la mayor parte de las utilidades financieras, producto de la venta de cartera, que representan el 6.7% del total de ingresos netos, es decir en este trimestre el 42.1% de los ingresos netos se originan en la cartera de consumo. Si bien la generación financiera mantiene aún un margen de crecimiento, por la venta de la cartera, en los siguientes trimestres podría no ser recurrente por la disminución de las ventas y de la colocación de cartera. Esta concentración, en la coyuntura de recesión económica como la que atraviesa el país, muestra una mayor vulnerabilidad de la rentabilidad del Banco, tanto por la disminución de ingresos como por la necesidad de elevar el gasto de provisiones para cubrir el riesgo potencial y real de la cartera.

Adicionalmente, el efecto de la menor facturación afecta directamente la generación de comisiones que son un rubro importante del negocio de la tarjeta de crédito, para el Banco constituyen el 16.7% del total de ingresos netos (18.4% en mar-2019)

Los ingresos por servicios (29.3% del total de ingresos netos) mostraron una mayor estabilidad, dada la posición del banco en la oferta y la calidad de los servicios de banca digital que ofrece a sus clientes. Pero son menores en 9% a la meta del trimestre.

El aporte de otros ingresos no operacionales constituye el 6.8% del total de ingresos netos, y crecen el 18% interanual (USD 999M), estos ingresos provienen principalmente de la gestión de recuperación de activos castigados USD 4.4MM y USD 3.1MM corresponden a varios rubros como: reverso de provisiones de portafolio, administrativas, cartera y otras.

La utilidad neta a mar-2020 llega a USD 12.46MM que es 20% menor a la meta presupuestada del período (USD 15.55MM).

### Administración de Riesgos

Banco DCE cuenta con una estructura organizacional adecuada para la administración de riesgos. La Vicepresidencia de Riesgos es responsable directa de la administración y monitoreo integral de riesgos del Grupo Financiero DCE y cuenta con la participación activa 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 negocio y las de 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.

Además, Auditoría interna mantiene una planificación constante de revisiones basadas en riesgos integrales de los procesos, operaciones, y cumplimiento de la normativa interna y externa vigentes, para fortalecer el control interno y la prevención de lavado de dinero.

Los reportes de la Auditoría interna y externa realizados no muestran riesgos no controlados importantes; emiten recomendaciones para mejorar el manejo de los diferentes riesgos y procesos. Algunas de las recomendaciones ya han sido implementadas mientras que otras se encuentran en proceso de implementación dentro de los plazos establecidos con la Administración.

La auditoría externa del Banco en su informe del año 2019, indica que en el comunicado de supervisión especial de la Superintendencia de Bancos realizado con fecha 27 de noviembre de 2019, se determinó algunas oportunidades de mejora en gobierno corporativo, manejo de riesgo de crédito, liquidez, operativo y tecnológico, mismas que a la fecha de emisión del informe de auditoría interna, 7 marzo de 2020, en su mayor parte se encuentran regularizadas, y unas pocas restantes en proceso y dentro del plazo establecido para su regularización.

En el informe anual de auditoría interna se verifica una seguridad razonable sobre el manejo adecuado de control interno y la gestión integral de riesgos, el cumplimiento de los controles para la prevención de lavado de activos comprueba que los sistemas de control interno y el manejo de riesgos permiten el cumplimiento de la normativa vigente, y evalúa como razonable la seguridad sobre el funcionamiento adecuado y cumplimiento del gobierno corporativo, código de ética y normativa vigente.

## Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

### *Fondos disponibles e inversiones*

Los fondos disponibles e inversiones representan el 15.28% de los activos netos del GF DCE, y su composición se adecúa a los requerimientos de liquidez que necesita el Banco por normativa.

Los fondos disponibles (USD 138.55MM), constituyen el 5.7% del activo neto, son recursos de liquidez inmediata y de bajo riesgo de contraparte. En este trimestre disminuyen 3.4% particularmente en depósitos para encaje y se incrementa depósitos en el exterior.

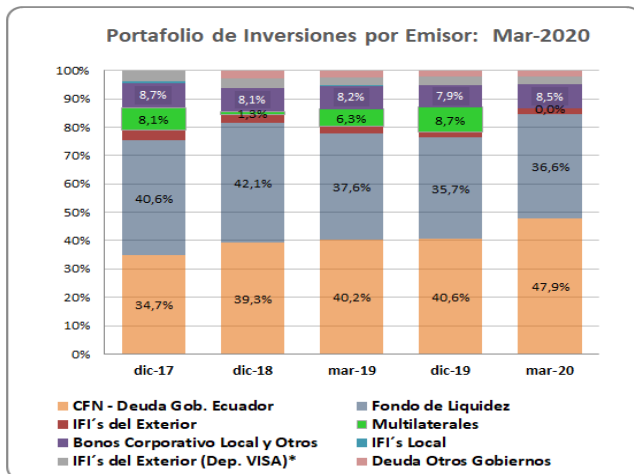
Los fondos disponibles están depositados en instituciones financieras locales (44.8%), en depósitos para encaje (36%) y en instituciones financieras del exterior (19.3%). La distribución de estos fondos no muestra variaciones importantes y cumple con la normativa de liquidez doméstica.

Los depósitos en IFIS locales se concentra en una institución con el 41.7% (USD 55MM), con la que Banco DCE mantiene una alianza estratégica, bajo la cual dicha institución efectúa una parte importante de los débitos de cuenta de sus clientes para el pago de tarjetas y la acreditación correspondiente a establecimientos afiliados, los fondos se mantienen en la cuenta de DCE en dicha institución mientras se realizan los pagos a los establecimientos o son utilizados por DCE. Esta IFI's cuenta con una calificación de bajo riesgo de crédito (AAA- otorgada por BWR) en la escala local. Los depósitos en el resto de IFI'S no son representativas.

El requerimiento de encaje bancario es cubierto con depósitos en la cuenta del Banco Central e inversiones en títulos del Gobierno para este fin. Los depósitos para encaje constituyen el 36% (USD49.8MM) de los fondos disponibles.

Los depósitos en el exterior (USD 26.7MM) son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de "A".

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



Fuente: Diners Club. Portafolio del Grupo. Elaboración: BWR

El portafolio bruto de inversiones (USD 232.27MM) configuran el 8.86% del activo bruto del Grupo. Únicamente el 18.9% (USD 43.78MM) de este portafolio forma parte de los activos líquidos (hasta 90 días), el 49% (USD 113.7MM) se contabilizan entre 91 y hasta 180 días, el 17.9% (USD 41.6MM) tiene vencimientos hasta 360 días y el 14.3% (USD 33.2MM) se contabiliza como de disponibilidad restringida.

Las inversiones de disponibilidad restringida tienen dos componentes: depósitos sujetos a restricción, que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa (USD 6.8MM), y títulos valores para encaje (USD 26.34MM).

El portafolio del Banco mostró un crecimiento importante durante el año 2019, en este trimestre el crecimiento es de 1.3% con lo que se conserva un crecimiento anual de 22.5%.

La composición del portafolio del Banco forma parte de la gestión de la liquidez del Banco y se administra para cumplir con los requisitos normativos de liquidez doméstica.

La participación de DCE en el Fondo de Liquidez constituye el 36.6% (USD 85MM) de su portafolio bruto total. Esta inversión es parte de las cuotas de participación de las instituciones del sector financiero privado en el fondo de liquidez y según información del Banco Central del Ecuador, que es la institución que administra este fideicomiso, “el 100% de los recursos del portafolio están invertidos en Organismos Internacionales Multilaterales y Supranacionales con calificación internacional “AA” o superior o su calificación equivalente”. Este portafolio forma parte de la liquidez de segunda línea.

Además de estas inversiones, dentro de derechos fiduciarios (Cuenta 1902) están USD 36.46MM que corresponden al resto de su participación en el Fondo de Liquidez administrado también por el Banco

Central del Ecuador, el total de la participación del Banco en el fondo de liquidez alcanzan a USD 121.45MM, que representan el 4.63% de sus activos y 9.23% del total de obligaciones con el público.

Para cumplir la normativa legal de liquidez doméstica, el 40.6% del portafolio corresponde a deuda del Gobierno e inversiones en instituciones en instituciones de la banca pública (USD 111.36MM), de las cuales USD 35.6MM (32%) forman parte de los activos líquidos, USD 22.87MM (20.5%) integran la liquidez de segunda línea ya que tienen vencimiento hasta 180 días, USD 26.54MM (23.8%) tienen plazos entre 181 y 360 días, y USD 18.8MM (16.9%) integran parte del encaje legal, como lo permite la legislación vigente.

Las inversiones en el sector privado local integran el 8.46% (USD 19.64MM) del total del portafolio son diversificadas en cuanto a emisores y sectores económicos, con niveles de riesgo adecuados. Sin embargo, a la fecha del informe muchas se han visto afectadas por la crisis sanitaria y se han acogido al proceso de reestructuración de las obligaciones, que permite la legislación vigente en esta coyuntura.

En este trimestre se liquidó la posición de inversiones en multilaterales que se mantenían en los trimestres anteriores, a dic-2019 representó el 8.7% del portafolio (USD 19.96MM).

Las inversiones en lfi´s del exterior integran el 1.98% del portafolio, está clasificado como de disponibilidad restringida, son inversiones que garantizan la operación de la tarjeta Visa que administra DCE.

La posición en deuda de otros gobiernos constituye el 2.1% (USD 4.8MM) del portafolio, corresponde a portafolio disponible para la venta es deuda del gobierno de Estados Unidos con plazos de hasta 360 días.

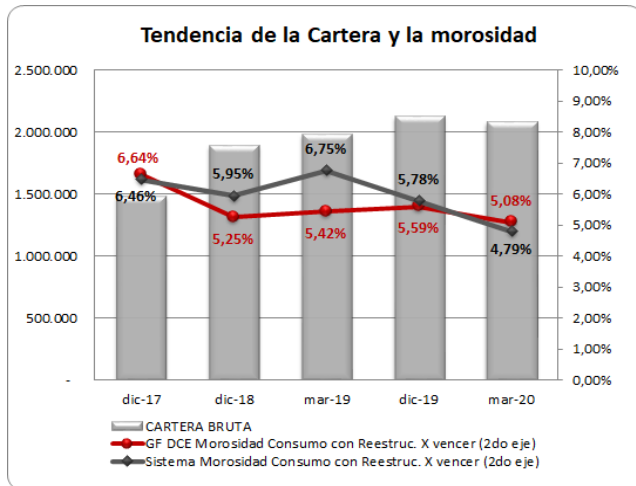
La Administración del Grupo constituyó una provisión general para inversiones con base en los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos y modelos de evaluación internos, a fin de cubrir los riesgos por deterioro potenciales. A mar-2020 esta provisión es equivalente al 1.1% del portafolio bruto de inversión, por la reducción de USD 2.7MM y en mayo el Banco eliminó esta provisión.

**Calidad de cartera (USD 1.889MM)**

La cartera se reduce 2.3% en el trimestre (USD-43.6MM), por lo que es también 3% menor a la meta del trimestre, el crecimiento del año anterior le permite que se mantenga un crecimiento de 4.6% en comparación con mar-2019.

La cartera mantiene buena calidad con niveles de morosidad consistentes al riesgo de su segmento de negocios. La originación de DCE es cautelosa y se fundamenta en parámetros técnicos, y de acuerdo con la estrategia de negocios.

La morosidad, incrementó el año anterior, pero se mantiene controlada y se reduce en el trimestre a pesar de la disminución de la cartera total, debido al control adecuado de riesgos y a los castigos aplicados para la cartera dañada.



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

La disminución trimestral de la cartera en riesgo es de 23.2% (USD 67.6MM), gracias a lo cual se reduce también en la comparación anual 8.1% (USD 6MM).

Sin embargo, la cartera calificada como CDE se incrementa en 22.3% (USD 20.MM) en el trimestre, debido a que parte de la cartera por vencer es cartera refinanciada y reestructurada que creció en el trimestre y conserva la calificación anterior. En la tendencia anual esta cartera se ha incrementado en 79% (USD 49.4MM), razón por la cual el Banco ha incrementado el gasto de provisiones en el trimestre, pero las coberturas aún se mantienen en porcentajes menores a la de mar-2020.

Los niveles de cobertura para cartera en riesgo más reestructurada por vencer son mayores a los promedios del sistema, dada la capacidad de generación del Banco para absorber el riesgo de crédito de la cartera, a través del gasto de provisiones y los castigos.

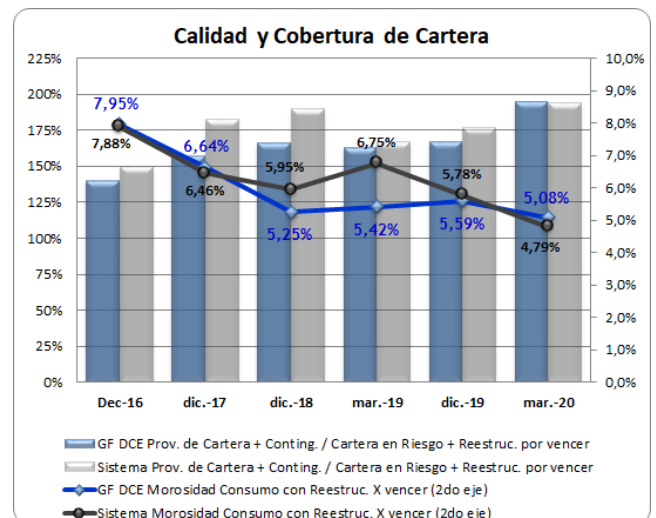
De acuerdo con sus estrategias de negocios en los tres años anteriores la cartera alcanzó crecimientos importantes, durante el año 2018 creció 27.8%, y 12.3% en el año 2019. En este trimestre la cartera se reduce 2.3%. El crecimiento de la cartera de consumo del segmento ampliado en el sistema bancario es mayor: 17.5% en el año 2019 (16.05% en 2018) y en

este trimestre se mantiene un crecimiento de 1.5% (17.3% interanual).

La cartera de Banco Diners, de acuerdo con la normativa legal vigente, se clasifica en cartera de consumo prioritario 98.5% y cartera comercial prioritaria 1.5% que corresponde a créditos directos a empresas, y cartera en el exterior.

Dado que la cartera<sup>3</sup> reestructurada tiene un mayor riesgo que la cartera normal, analizamos el indicador de morosidad sensibilizado considerando la cartera reestructurada por vencer como un indicador de mayor certidumbre para medir el riesgo de morosidad actual.

Como se observa en el gráfico siguiente, la morosidad de la cartera de consumo, sensibilizada con la cartera reestructurada por vencer, es menor a la de diciembre, como resultado de los castigos aplicados y de la gestión de recuperaciones que refinanció y reestructuró la cartera en riesgo de los meses anteriores.



\*Los índices de morosidad del segmento de consumo, tanto para GF Diners Club como para el Sistema, incluyen a la cartera reestructurada por vencer.

Fuente: SB, Balance de GF DCE; Elaboración: BWR

Debido a su nicho de negocios, el porcentaje de castigos anualizados sobre cartera bruta en DCE (2.20% a mar-2020) ha sido históricamente mayor al promedio del sistema bancario. El porcentaje de castigos en el sistema bancario es menor por la composición mayoritaria de crédito comercial, segmento que cuenta con un mayor plazo legal para ser clasificado como vencido, así como para el castigo obligatorio.

La cartera de mayor riesgo C, D, E, muestra crecimientos mayores a sus históricos, como resultado del crecimiento y maduración de las colocaciones de los últimos años. El porcentaje de la

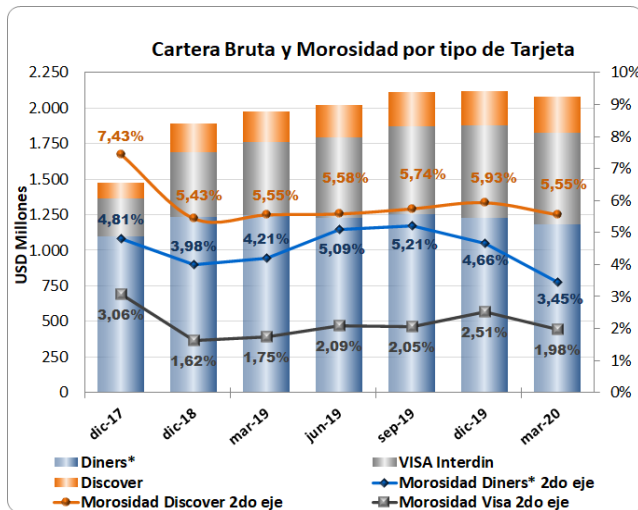
<sup>3</sup> Analizamos las cifras consolidadas, aunque desde el mes de octubre 2016 Interdin vendió el total de la cartera y el negocio de Visa a Diners Club del Ecuador, quien desde

esa fecha administra el total de la cartera generada a través de las tres tarjetas de crédito.

cartera C D y E sobre la cartera bruta llegó a 5.26% en mar-2020, (4.23% en dic-2019) 3.14% a mar-2019.

Para cubrir el riesgo de la cartera el GF DCE mantiene coberturas con provisiones para la cartera en riesgo, que se han acercado paulatinamente al promedio del sistema bancario y en este trimestre son ligeramente mayores. En GF DCE las provisiones cubren 1.95 veces la cartera en riesgo más a la cartera reestructurada por vencer, frente a una cobertura del sistema de 1.94 veces. En tanto que dado el crecimiento de la cartera calificada C, D, y E GF DCE la cobertura para esta cartera ha reducido de 2.13 veces en dic-2019 a 1.82 veces en mar-2020 (2.75 veces en mar-2019).

Dada la capacidad del Banco para generar ingresos y a la política de cobertura, se esperaría que las coberturas al menos mantengan los niveles actuales.



Fuente: DCE; Elaboración: BWR  
Nota: \* Incluye crédito directo

En el presente gráfico se muestra la tendencia de crecimiento y morosidad de la cartera por cada una de las marcas que maneja el Banco.

En el balance se mantienen provisiones asignadas específicamente, además un monto importante de provisiones genéricas voluntarias y otras no reversadas por requerimiento normativo. El total de provisiones serían superiores a las pérdidas latentes requeridas según el modelo del banco. Nuestros indicadores incorporan todas las provisiones.

La cobertura con provisiones para la cartera en riesgo se apretó paulatinamente, hasta septiembre 2019, posteriormente el Banco incrementó su gasto de provisiones y la cobertura se elevó en los dos últimos trimestres, mejorando los registros en comparación con las coberturas de los últimos 4 años.

La cobertura para la cartera bruta mejora debido a que el crecimiento de la morosidad forzó un gasto de

provisiones mayor, a mar-2020 las provisiones cubren el 9.25% de la cartera bruta total (8.66% a mar-2019).

Por el tipo de negocio y el segmento de crédito al que DCE atiende, la cartera es diversificada por monto, cliente y sector económico. Por otro lado, la concentración en los 25 mayores deudores es de 1.95% de la cartera bruta y contingentes, y 9.12% del patrimonio, índices que conservan una ventaja importante en comparación con su competencia.

### Contingentes y otros activos

Los contingentes están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 3.087MM) provenientes de los cupos referenciales de las tarjetas de crédito Diners Club y los cupos no utilizados de Visa y Discover. Esta cuenta mantuvo en crecimiento de 2.6% anual.

**Otros activos** (USD 105.8MM): en Banco DCE corresponde principalmente a su aportación en el Fondo de Liquidez (USD 36.4MM) y por Inversiones en acciones (USD 28.04MM), cuyo detalle se analiza en la estructura del Grupo.

Las inversiones de Banco DCE en acciones representan el 1.17% de activo neto total del Banco. Son inversiones estratégicas para el negocio. En el balance del Grupo Financiero DCE estas inversiones representan únicamente el 0.89% de los activos, por la eliminación de la participación de Interdin.

### Riesgo de mercado

De acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura de reprecio con una duración de pasivos (119 días promedio) más prolongada que la de los activos (76 días promedio).

La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es relativamente baja y disminuye respecto al patrimonio técnico constituido por DCE. La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 70.2 días, los depósitos a plazo tienen una duración promedio ponderada de 117.7 días.

El GAP de duración del margen financiero disminuye en el trimestre por una leve reducción de la duración de los pasivos frente al incremento de la duración del activo. Además, el Patrimonio técnico incrementa, por lo que el GAP de duración del margen financiero representa el 1.39% (1.46% dic-2019) del patrimonio técnico. La tendencia es similar al comparar el período anual (1.70% en mar-2019). Porcentajes que se encuentran por debajo del límite de su política interna (2%).

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte ( $\pm 0.47\%$  del patrimonio técnico)



constituido). Se encuentran dentro de los límites establecidos en su política.

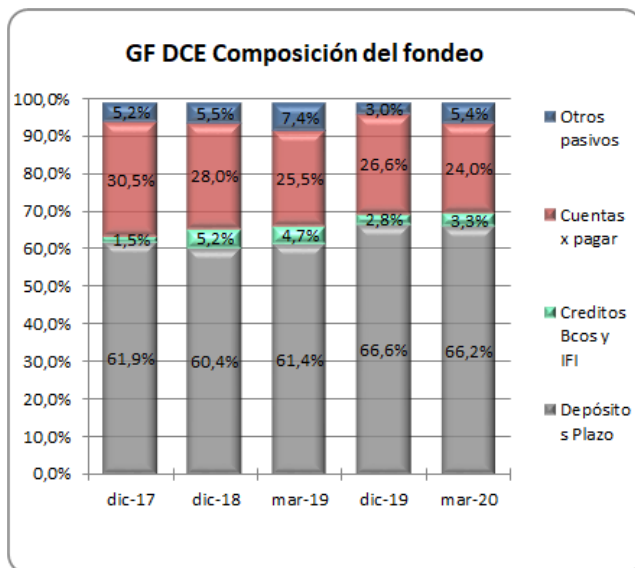
DCE mantiene una inversión en acciones en pesos colombianos, y los contingentes de moneda extranjera no son significativos, por lo que la posición neta de divisas convertidas a dólares, no son significativas en relación con su patrimonio, ni con su patrimonio técnico.

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

### Riesgo de Liquidez y Fondeo

La estructura de fondeo de GF DCE está integrada principalmente por depósitos a plazo que constituyen el 66.2% del pasivo, en el trimestre disminuyen 3.3% (USD 44.2MM), manteniendo un crecimiento anual de 13.7%.

En el sistema se mostró una reducción de depósitos a la vista de 3.46% trimestral, pero los depósitos a plazo aún registran un crecimiento de 1.5%, como resultado el total de obligaciones con el público se redujo 1.95% y su crecimiento anual se sostiene aún en 4.95%.



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

El fondeo del Banco, especialmente el año anterior incorporó obligaciones financieras, que se han cancelado paulatinamente, a mar-2020 constituyen el 3.3% del fondeo, e incrementan en 18% por la incorporación de un crédito local de USD 10MM, en comparación con mar-2019 han reducido en 24.7% anual.

Las obligaciones financieras se distribuyen en 85.5% con IFIS locales (USD 56MM) que tienen un plazo

promedio ponderado de 70 días; y el 14.5% con IFIS del exterior (USD 9.5MM) que tienen plazos mayores a un año en promedio (1.6 años).

Otra de las fuentes importantes de su fondeo son las cuentas por pagar a establecimientos afiliados, es un fondeo natural del Banco que depende del volumen de facturación, estas cuentas se reducen en el trimestre 23.7% (USD 81.5MM), con lo que acumula una reducción de 7.8% anual, su peso en el pasivo total es de 13.4%.

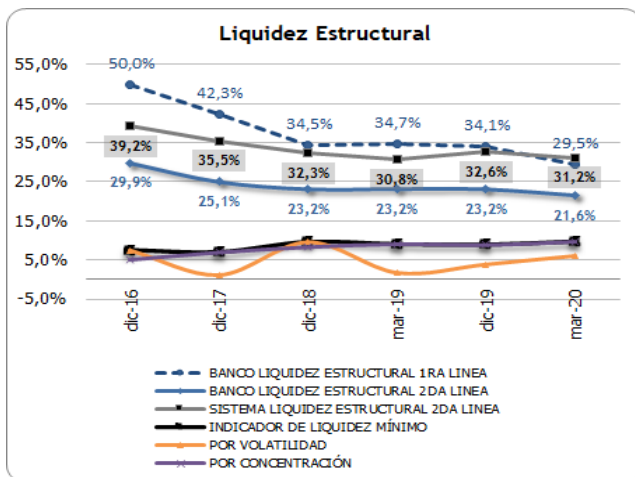
El total de cuentas por pagar representa el 24% del pasivo, e incluyen otras cuentas por pagar como: proveedores, intereses por pagar, retenciones, contribuciones, impuestos y multas, y cuentas varias.

En general, la presión de la liquidez de la economía generó una reducción de depósitos, y la menor actividad económica afectó la facturación, por lo que el Banco tomó una posición proactiva, cubriendo la disminución de las obligaciones con el público y con los establecimientos afiliados, con su flujo operativo proveniente de la recuperación de la cartera, apoyado con un incremento, no significativo, de obligaciones financieras y de otros pasivos propios de la operación, como son las obligaciones por liquidar con algunos socios comerciales.

El ciclo de recuperación de la cartera, que es de corto plazo, apoyó la liquidez del Banco en este trimestre de contracción de la cartera, permitiendo conservar una cobertura adecuada para los requerimientos de liquidez del Banco (que según la norma son por concentración) aun cuando los indicadores de liquidez se mantienen presionados frente a los históricos y a los del sistema.

El rápido crecimiento del negocio presionó las coberturas de liquidez del Banco hasta sep-2018, desde entonces las coberturas se mantienen más estables con ligeras variaciones. En este trimestre la reducción de los activos líquidos (12.1%) es mayor a la disminución de pasivos de corto plazo (5.33%), además la reducción de depósitos se concentró en los plazos mayores a 30 días, y éstos últimos se incrementaron. De todas formas, las coberturas son mayores a las registradas en mar-2019. A mar-2020 los activos líquidos cubren el 23.15% de los pasivos de corto plazo (22.73% en mar-2019).

Históricamente la estructura de plazos de los depósitos se concentra en el corto plazo, a mar-2020 el 45.8% de los depósitos tienen vencimientos de hasta 90 días y el 100% vence hasta en 360 días.



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

Como se observa en el gráfico, Banco Diners mantiene coberturas adecuadas para sus requerimientos mínimos de liquidez estructural.

A mar-2020, los activos líquidos presentan una cobertura de 2:14 veces sus requerimientos mínimos de liquidez estructural, la cobertura se reduce en comparación con la del mismo período del año anterior (2.57) y se eleva el requerimiento de liquidez estructural de segunda línea, dado por su concentración.

Los activos líquidos están constituidos en el 76.2%, (USD 138.5MM) por fondos disponibles, y 24.1% por inversiones de hasta 90 días de vencimiento USD 43.8MM. Las Inversiones líquidas principalmente están constituidas por deuda del Gobierno del Ecuador y de la CFN (81.3% USD 35.6MM), y corporativo local (8.7% 8.18MM) de bajo riesgo.

Si bien, las coberturas de activos líquidos y fondos disponibles para depósitos de corto plazo son menores que el promedio del sistema. Las posiciones de liquidez de DCE y de GF DCE están respaldadas por la rotación de corto plazo de los flujos de facturación como también de la cartera y por un relativo calce de plazos entre activos y pasivos.

Históricamente, de acuerdo con las hipótesis asumidas por el Banco, los flujos del negocio en el escenario contractual generan un excedente importante en la primera banda de tiempo, que le permite cubrir ampliamente las brechas simples de liquidez negativas que se generan en períodos posteriores. No se observan bandas acumuladas negativas ni posiciones de liquidez en riesgo. A mar-2020, en los escenarios esperado y dinámico analizados, la primera banda, que va de 1 a 7 días, presenta un valor negativo que se compensa con el flujo positivo de la segunda banda, y por tanto no se generan brechas acumuladas negativas ni se emplean

los activos líquidos para descalce de plazos del balance.

El fondeo de DCE ha mantenido una concentración alta, por la misma estructura de sus captaciones, aglutinadas en depósitos a plazo. La relación de los 25 mayores depositantes con el total de depósitos se mantiene alta, a mar-2020 llega a 25.1%.

Las coberturas para esta concentración se presionaron el año 2018 y durante el año 2019 presentan variaciones que no revierten la tendencia a presionarse en relación con sus históricos. En este trimestre se presionan de forma importante debido a la reducción de los activos líquidos, a pesar del menor monto de los 25 mayores.

Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos a mar-2020 representan el 181.5% de los activos líquidos (156% a mar-2020). Además, los 25 mayores depositantes a 90 días representan el 121% de los activos líquidos (96% a mar-2019).

Adicionalmente, el 64% de estos mayores depositantes son IFI's locales que, si bien en situaciones normales de la economía son estables, en coyunturas con presiones de liquidez han demostrado tener una mayor volatilidad. Adicionalmente, uno de los mayores depositantes mantiene operaciones como obligaciones financieras lo que incrementa el riesgo de fondeo.

Los riesgos de concentración de DCE se mitigan también por las alternativas de financiamiento a las que su posición le permitiría acceder tanto en el mercado local como en el exterior.

**Presencia bursátil**

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

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

**Riesgo operativo**

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

GF DCE mantiene provisiones por riesgo operativo, que de acuerdo con la Administración cubren



holgadamente el riesgo operativo, legal y tributario, al que está o podría estar expuesto el Grupo.

Para calcular y establecer la provisión necesaria para cubrir el riesgo operativo, DCE considera el límite recomendado por Basilea equivalente al 15% de los ingresos brutos promedio de la organización, sobre los tres ejercicios anteriores.

La cuantificación de las pérdidas operativas esperadas e inesperadas según los propios modelos del Banco, determina que las provisiones establecidas para riesgo operativo, según la recomendación de Basilea II, son más conservadoras que aquellas recomendadas por los modelos internos.

Como resultados de las evaluaciones internas se concluye que el Banco cuenta con los controles adecuados que le permiten gestionar adecuadamente sus riesgos operativos, adicionalmente se realizan validaciones muestrales de los riesgos altos y extremos por parte del equipo de Riesgo Operativo con el fin de poder evaluar que los controles, calificación y planes dados para mitigar los riesgos son razonables y suficientes de acuerdo con el apetito de riesgo organizacional.

La organización ha definido una Política y procesos de Seguridad de Información, para gestionar de forma efectiva y eficiente el manejo de la información, de esta forma cumplir así los requerimientos legales, la norma PCI DSS, Superintendencia de Bancos y las mejores prácticas del mercado. DCE cumple los requerimientos establecidos por los estándares PCI DSS, PCI CP y PCI PTS, en los cuales está certificada.

Estos estándares, le ayudan a garantizar la continuidad del negocio, la protección y el buen manejo de la información, especialmente de la restringida y confidencial de los socios, tanto en la Organización como por proveedores de servicios y comercios a fin de que en forma global se establezcan y cumplan con normas de seguridad robustas.

La organización cuenta con un Plan de continuidad del negocio, que es validado todos los años, constatando su factibilidad tanto en el aspecto técnico como operativo.

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

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

Para este año se continúa con el desarrollo de varios proyectos y actividades de mejoramiento, evaluación y análisis de cumplimiento de los estándares de riesgo operativo. Entre ellos están:

- Implementación de la norma de Riesgo Operativo en los nuevos procesos, productos y servicios de Banco Digital.

- Estabilización de software de Riesgo Operativo web, éste se migró a mediados del mes de marzo 2020.

- Optimización y certificación de la metodología BIA.

- Implementación del Módulo de Continuidad del Negocio (BCM).

- Optimización del modelo de comunicación en caso de contingencia.

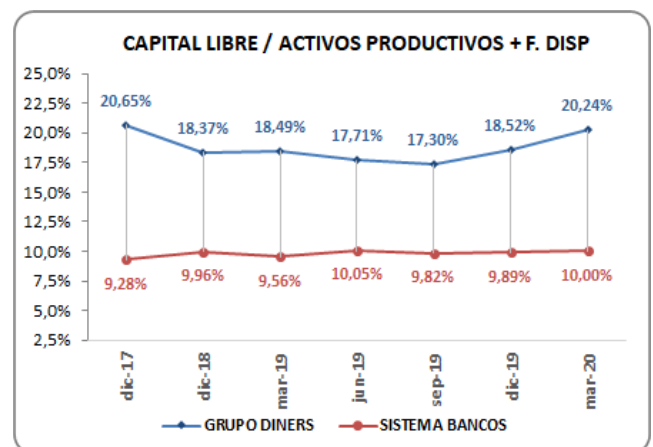
- Evaluación del nivel de madurez frente la ISO 22301.

- Implementación de los requerimientos regulatorios en la gestión del Banco Digital.

### Suficiencia de Capital

El Grupo Financiero DCE conserva una estructura patrimonial fuerte, que sostiene su crecimiento, con márgenes que le permiten afrontar potenciales deterioros no previstos del activo y eventuales deficiencias de provisiones.

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





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

Elaboración: BWR

El capital social pagado constituye el 48.5% del patrimonio, en el 2019 se incrementó en USD 60MM, con parte de las reservas especiales a disposición de los socios y con reservas para futuras capitalizaciones, debido a lo cual el capital pagado llegó a USD 220MM.

La reserva legal constituye el 13.52% del patrimonio, se mantiene el 13.12% como reservas a disposición de la Junta General de Accionistas, y el 12.96% para futuras capitalizaciones, el 5.25% de superávit por valuaciones, resultados acumulados 3.32%.

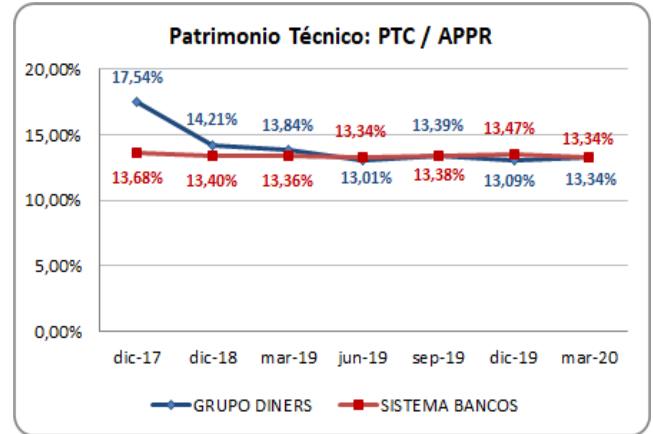
Con los resultados disponibles del año 2019 (USD 60.27MM), o la Junta General de Accionistas decidió destinar USD 30.14MM para incrementar las reservas para futuras capitalizaciones, representa el 50% de las utilidades a disposición de los accionistas, además constituir una reserva de USD 15MM como reserva especial a disposición de los accionistas y el reparto de dividendos por USD 15MM.

El capital libre en términos absolutos incrementa en 8.4% en el trimestre y 17.3% interanual, debido a que el crecimiento de la utilidad y de las provisiones absorben el incremento de activos improductivos.

La cobertura del capital libre para activos productivos mejora en el trimestre de 18.52% a 20.24%, por el crecimiento del capital libre como también por la reducción de los activos productivos particularmente de la cartera (5.2%). De igual forma, en comparación con marzo 2019 mejora la cobertura (18.49% a mar-2019) ya que el fortalecimiento de capital libre soportó con amplitud el crecimiento (5% interanual) de los activos productivos.

Si bien los activos improductivos se reducen en el período por la reducción de la cartera en riesgo (USD

20.4MM), se mantiene el crecimiento de gastos anticipados USD 5MM (principalmente anticipos a proveedores relacionados con su plataforma tecnológica) y de activos diferidos (USD 6.7MM) principalmente por la contabilización de un contrato de arriendo, mismo que tiene un pasivo.



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

La cobertura del patrimonio técnico para activos ponderados por riesgo se mantiene superior a los requerimientos legales, no obstante, su fortaleza ha venido presionándose en los dos últimos años dado el rápido crecimiento del Banco. A mar-2020 se la cobertura es similar al porcentaje promedio del Sistema, que ha mostrado más estabilidad.

La estructura de capital se fortaleció el año anterior con la capitalización realizada en 2019, a mar-2020 el capital primario cubre el 8.94% de los APPR, indicador que mejora en el trimestre por el mínimo crecimiento de APPR 0.5%. Esta relación en el promedio del sistema bancario es de 11.87%.



GRUPO DINERS						
(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	mar-19	dic-19	mar-20
<b>ACTIVOS</b>						
Depositos en Instituciones Financieras	1.970.349	43.360	80.685	73.436	64.543	62.021
Inversiones Brutas	6.422.397	130.030	160.028	189.684	229.449	232.325
Cartera Productiva Bruta	29.258.767	1.408.161	1.821.655	1.904.979	2.032.797	2.014.298
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1.522.954	36.093	51.724	53.682	59.161	58.074
<b>Total Activos Productivos</b>	<b>39.174.467</b>	<b>1.617.645</b>	<b>2.114.092</b>	<b>2.221.780</b>	<b>2.385.950</b>	<b>2.366.719</b>
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4.163.034	66.598	66.737	60.940	78.892	76.528
Cartera en Riesgo	791.446	69.493	67.354	73.509	88.023	67.581
Activo Fijo	700.438	14.363	15.406	14.979	15.428	14.249
Otros Activos Improductivos	1.495.642	74.752	87.865	84.480	85.118	95.225
Total Provisiones	(2.309.375)	(161.106)	(174.502)	(184.771)	(201.632)	(209.273)
<b>Total Activos Improductivos</b>	<b>7.150.560</b>	<b>225.205</b>	<b>237.363</b>	<b>233.908</b>	<b>267.462</b>	<b>253.583</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>44.015.651</b>	<b>1.681.744</b>	<b>2.176.953</b>	<b>2.270.918</b>	<b>2.451.779</b>	<b>2.411.029</b>
<b>PASIVOS</b>						
Obligaciones con el Público	33.020.923	837.207	1.089.231	1.158.037	1.360.948	1.315.474
Depósitos a la Vista	19.079.888	5.011	6.081	8.110	7.623	6.942
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.554.482	825.205	1.072.980	1.139.362	1.339.566	1.295.395
Depósitos en Garantía	1.126	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1.385.427	6.991	10.171	10.566	13.759	13.137
Operaciones Interbancarias	5.000	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	150.656	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	33.026	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3.180.358	20.000	92.000	87.000	55.500	65.500
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras	-	-	-	-	-	-
Capitaliz	440.688	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.939.924	475.867	595.287	610.926	587.602	565.837
Provisiones para Contingentes	104.023	-	-	-	7.017	10.785
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.024.601</b>	<b>1.333.074</b>	<b>1.776.518</b>	<b>1.855.963</b>	<b>2.011.066</b>	<b>1.957.597</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.991.050</b>	<b>348.670</b>	<b>400.435</b>	<b>414.954</b>	<b>440.713</b>	<b>453.432</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>44.015.651</b>	<b>1.681.744</b>	<b>2.176.953</b>	<b>2.270.918</b>	<b>2.451.779</b>	<b>2.411.029</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>13.620.528</b>	<b>1.992.442</b>	<b>2.757.877</b>	<b>3.012.193</b>	<b>3.071.512</b>	<b>3.128.213</b>
<b>RESULTADOS</b>						
Intereses Ganados	886.463	145.336	184.684	53.732	232.308	56.965
Intereses Pagados	302.134	45.524	55.174	17.773	81.004	22.898
<b>Intereses Netos</b>	<b>584.329</b>	<b>99.812</b>	<b>129.509</b>	<b>35.958</b>	<b>151.304</b>	<b>34.067</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	70.079	59.032	71.358	17.858	82.245	22.569
Margen Bruto Financiero (IO)	654.408	158.845	200.867	53.816	233.549	56.636
Ingresos por Servicios (IO)	179.524	85.534	105.621	28.154	115.622	28.329
Otros Ingresos Operacionales (IO)	58.419	23.282	28.074	7.504	29.242	6.945
Gastos de Operacion (Goperac)	533.613	158.392	182.781	49.244	198.713	47.300
Otras Perdidas Operacionales	41.263	2.206	3.353	606	2.875	1.863
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>317.474</b>	<b>107.063</b>	<b>148.429</b>	<b>39.624</b>	<b>176.826</b>	<b>42.746</b>
Provisiones (Goperac)	229.570	46.555	56.748	22.050	89.918	28.230
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>87.904</b>	<b>60.508</b>	<b>91.681</b>	<b>17.574</b>	<b>86.907</b>	<b>14.516</b>
Otros Ingresos	84.759	10.519	16.507	5.873	21.802	7.516
Otros Gastos y Perdidas	20.508	1.078	709	320	1.503	965
Impuestos y Participacion de Empleados	53.898	24.359	44.027	9.957	40.236	8.606
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>98.257</b>	<b>45.590</b>	<b>63.452</b>	<b>13.169</b>	<b>66.970</b>	<b>12.462</b>

### GRUPO DINERS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	mar-19	dic-19	mar-20
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Act. Productivos + F. Disponibles	43.337.501	1.684.242	2.180.829	2.282.720	2.464.842	2.443.246
Cartera Bruta total	30.050.214	1.477.655	1.889.009	1.978.488	2.120.820	2.081.879
Cartera Vencida	271.020	35.929	33.473	36.536	37.710	41.736
Cartera en Riesgo	791.446	69.493	67.354	73.509	88.023	67.581
Cartera C+D+E	-	63.210	57.068	62.322	91.337	111.678
Provisiones para Cartera	(1.997.170)	(150.765)	(161.300)	(171.415)	(187.877)	(192.512)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,6%	87,8%	89,9%	90,5%	89,9%	90,3%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	130,8%	188,7%	179,0%	178,5%	168,4%	171,4%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0,90%	2,43%	1,77%	1,85%	1,78%	2,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,63%	4,70%	3,57%	3,72%	4,15%	3,25%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,61%	6,50%	5,15%	5,34%	5,51%	5,02%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,00%	4,28%	3,02%	3,14%	4,23%	5,26%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	265,49%	216,95%	239,48%	233,19%	221,41%	300,82%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	193,91%	156,91%	165,72%	162,30%	166,90%	194,71%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		238,52%	282,64%	275,05%	213,38%	182,04%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,65%	10,20%	8,54%	8,66%	8,86%	9,25%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		225,09%	268,86%	259,93%	204,24%	180,89%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	2,25%	2,23%	2,27%	2,15%	1,95%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	9,53%	10,53%	10,83%	10,52%	9,12%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,00%	7,20%	5,79%	3,71%	6,95%	5,86%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	28,22%	21,45%	31,24%	7,62%	33,34%	8,64%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	4,38%	35,40%	28,83%	25,39%	28,78%	29,44%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,00%	2,65%	2,40%	1,96%	2,40%	2,20%
<b>CAPITALIZACION</b>						
PTC / APPR	13,34%	17,54%	14,21%	13,84%	13,09%	13,34%
TIER I / APPR	11,87%	10,16%	8,35%	8,96%	8,79%	8,94%
PTC / Activos y Contingentes	8,73%	9,58%	8,23%	8,03%	8,17%	8,35%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15,87%	10,24%	9,02%	8,51%	8,25%	7,78%
Capital libre (USD M)**	4.325.533	346.959	399.884	421.062	455.634	493.967
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	10,00%	20,65%	18,37%	18,49%	18,52%	20,24%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,15%	68,63%	70,09%	70,88%	70,73%	73,61%
TIER I / Patrimonio Técnico	88,97%	57,92%	58,72%	64,72%	67,18%	67,01%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,27%	21,91%	20,75%	18,66%	19,04%	18,65%
TIER I / Activo Neto Promedio	10,11%	12,80%	12,37%	12,35%	13,10%	12,75%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Comisiones de Cartera	4	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	851.087	265.455	331.210	88.868	375.539	90.047
Result. antes de impuest. y particip. trab.	152.155	69.949	107.479	23.127	107.206	21.068
Margen de Interés Neto	65,92%	68,68%	70,13%	66,92%	65,13%	59,80%
ROE	7,83%	14,21%	16,94%	12,92%	15,92%	11,15%
ROE Operativo	7,01%	18,85%	24,48%	17,24%	20,66%	12,99%
ROA	0,89%	2,86%	3,29%	2,37%	2,89%	2,05%
ROA Operativo	0,79%	3,80%	4,75%	3,16%	3,76%	2,39%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	68,66%	37,60%	39,10%	40,46%	40,29%	37,83%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Prom. (NIM)	5,95%	6,43%	6,94%	6,63%	6,72%	5,73%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,67%	10,23%	10,77%	9,93%	10,38%	9,53%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	72,31%	43,48%	38,23%	55,65%	50,85%	66,04%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	89,67%	77,21%	72,32%	80,22%	76,86%	83,88%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62,70%	59,67%	55,19%	55,41%	52,91%	52,53%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,89%	12,88%	12,42%	12,82%	12,47%	12,43%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Fondos Disponibles	6.133.383	109.958	147.422	134.375	143.435	138.548
Activos Líquidos (BWR)	8.128.321	142.016	165.580	187.190	206.952	181.866
25 Mayores Depositantes	0,00%	215.803	273.193	292.560	362.569	330.204
100 Mayores Depositantes	0,00%	326.552	434.212	465.783	580.267	530.887
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31,39%	42,29%	34,48%	34,73%	34,10%	29,55%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	31,22%	25,06%	23,19%	23,23%	23,17%	21,59%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	6,97%	9,64%	9,04%	8,93%	9,75%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	3,60	2,41	2,57	2,60	2,21
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	n/a	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31,39%	27,35%	24,09%	22,73%	24,94%	23,15%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23,69%	21,17%	21,45%	16,32%	17,29%	17,64%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	n/a	25,78%	25,08%	25,26%	26,64%	25,10%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	n/a	151,96%	164,99%	156,29%	175,19%	181,56%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	n/a				108,22%	121,15%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>						
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	1,61%	1,67%	1,73%	1,49%	1,41%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-0,94%	-0,28%	-0,31%	-0,41%	-0,48%

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

DINERS CLUB						
(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-17	dic-18	mar-19	dic-19	mar-20
<b>ACTIVOS</b>						
Depositos en Instituciones Financieras	1.970.349	53.041	95.442	82.999	74.694	82.332
Inversiones Brutas	6.422.397	125.432	150.717	180.332	220.050	222.923
Cartera Productiva Bruta	29.258.767	1.408.168	1.821.655	1.904.979	2.032.797	2.014.299
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1.522.954	43.799	61.877	65.940	71.484	64.476
Total Activos Productivos	39.174.467	1.630.440	2.129.690	2.234.250	2.399.025	2.384.030
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	4.163.034	50.558	50.462	47.562	65.696	49.564
Cartera en Riesgo	791.446	69.493	67.354	73.509	88.023	67.581
Activo Fijo	700.438	12.066	13.599	13.043	12.609	11.779
Otros Activos Improductivos	1.495.642	72.886	84.641	81.160	81.900	94.031
Total Provisiones	(2.309.375)	(160.953)	(174.349)	(184.618)	(201.479)	(209.120)
Total Activos Improductivos	7.150.560	205.003	216.057	215.274	248.227	222.955
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>44.015.651</b>	<b>1.674.490</b>	<b>2.171.398</b>	<b>2.264.906</b>	<b>2.445.774</b>	<b>2.397.865</b>
<b>PASIVOS</b>						
Obligaciones con el Público	33.020.923	841.207	1.094.731	1.164.337	1.367.648	1.322.174
Depósitos a la Vista	19.079.888	5.011	6.081	8.110	7.623	6.942
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	12.554.482	829.205	1.078.480	1.145.662	1.346.266	1.302.095
Depósitos en Garantía	1.126	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1.385.427	6.991	10.171	10.566	13.759	13.137
Operaciones Interbancarias	5.000	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	150.656	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	33.026	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	3.180.358	20.000	92.000	87.000	55.500	65.500
Valores en Circulación	150.004	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	440.688	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1.939.924	464.614	584.232	598.616	574.897	545.974
Provisiones para Contingentes	104.023	-	-	-	7.017	10.785
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>39.024.601</b>	<b>1.325.820</b>	<b>1.770.964</b>	<b>1.849.953</b>	<b>2.005.061</b>	<b>1.944.433</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.991.050</b>	<b>348.669</b>	<b>400.434</b>	<b>414.953</b>	<b>440.712</b>	<b>453.432</b>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	44.015.651	1.674.490	2.171.398	2.264.906	2.445.774	2.397.865
CONTINGENTES	13.620.528	1.992.442	2.757.877	3.012.193	3.071.512	3.128.213
<b>RESULTADOS</b>						
Intereses Ganados	886.463	145.011	184.323	53.628	231.891	56.861
Intereses Pagados	302.134	45.539	55.300	17.872	81.170	22.997
<b>Intereses Netos</b>	<b>584.329</b>	<b>99.472</b>	<b>129.023</b>	<b>35.756</b>	<b>150.721</b>	<b>33.864</b>
Otros Ingresos Financieros Netos	70.079	59.011	71.376	17.862	82.131	22.564
Margen Bruto Financiero (IO)	654.408	158.483	200.399	53.617	232.852	56.429
Ingresos por Servicios (IO)	179.524	85.534	105.621	28.154	115.622	28.329
Otros Ingresos Operacionales (IO)	58.419	48.690	21.656	5.075	25.623	12.026
Gastos de Operacion (Goperac)	533.613	150.158	175.906	47.779	192.844	45.724
Otras Perdidas Operacionales	41.263	36.907	6.694	606	8.996	9.662
<b>Margen Operacional antes de Provisiones</b>	<b>317.474</b>	<b>105.641</b>	<b>145.077</b>	<b>38.461</b>	<b>172.257</b>	<b>41.397</b>
Provisiones (Goperac)	229.570	46.555	56.748	22.050	89.918	28.230
<b>Margen Operacional Neto</b>	<b>87.904</b>	<b>59.087</b>	<b>88.328</b>	<b>16.411</b>	<b>82.339</b>	<b>13.167</b>
Otros Ingresos	84.759	10.056	16.376	5.860	21.719	7.487
Otros Gastos y Perdidas	20.508	1.078	702	320	1.460	823
Impuestos y Participacion de Empleados	53.898	22.475	40.550	8.782	35.627	7.370
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>98.257</b>	<b>45.590</b>	<b>63.452</b>	<b>13.169</b>	<b>66.970</b>	<b>12.462</b>



<b>DINERS CLUB</b>						
<b>(\$ MILES)</b>	<b>SISTEMA BANCOS</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>mar-19</b>	<b>dic-19</b>	<b>mar-20</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
Act. Productivos + F. Disponibles	43.337.501	1.680.997	2.180.153	2.281.812	2.464.721	2.433.593
Cartera Bruta total	30.050.214	1.477.662	1.889.009	1.978.488	2.120.820	2.081.879
Cartera Vencida	271.020	35.929	33.473	36.536	37.710	41.736
Cartera en Riesgo	791.446	69.493	67.354	73.509	88.023	67.581
Cartera C+D+E	-	63.210	57.068	62.322	91.337	111.678
Provisiones para Cartera	(1.997.170)	(150.765)	(161.300)	(171.415)	(187.877)	(192.512)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	84,6%	88,8%	90,8%	91,2%	90,6%	91,4%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	130,8%	189,3%	179,5%	178,5%	168,6%	171,8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0,90%	2,43%	1,77%	1,85%	1,78%	2,00%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2,63%	4,70%	3,57%	3,72%	4,15%	3,25%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	3,61%	6,50%	5,15%	5,34%	5,51%	5,02%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0,00%	4,28%	3,02%	3,14%	4,23%	5,26%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	265,49%	216,95%	239,48%	233,19%	221,41%	300,82%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	193,91%	156,91%	165,72%	162,30%	166,90%	194,71%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		238,52%	282,64%	275,05%	213,38%	182,04%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6,65%	10,20%	8,54%	8,66%	8,86%	9,25%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		224,87%	268,62%	259,71%	204,08%	180,76%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0,00%	2,25%	2,23%	2,27%	2,15%	1,95%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0,00%	9,53%	10,53%	10,83%	10,52%	9,12%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0,00%	7,20%	5,79%	3,71%	6,95%	5,86%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior	28,22%	21,45%	31,24%	7,62%	33,34%	8,64%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	4,38%	35,87%	29,49%	26,16%	29,54%	30,40%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0,00%	2,65%	2,40%	1,96%	2,40%	2,20%
<b>CAPITALIZACION</b>						
PTC / APPR	13,34%	17,44%	14,27%	13,77%	13,04%	13,49%
TIER I / APPR	11,87%	10,17%	8,33%	8,97%	8,81%	9,95%
PTC / Activos y Contingentes	8,73%	9,53%	8,30%	7,99%	8,14%	8,34%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15,87%	9,66%	8,52%	8,10%	7,67%	7,27%
Capital libre (USD M)**	4.325.533	350.967	404.762	426.164	461.517	497.477
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	10,00%	20,93%	18,60%	18,72%	18,76%	20,46%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59,15%	69,44%	70,97%	71,76%	71,66%	74,15%
TIER I / Patrimonio Técnico	88,97%	58,35%	58,35%	65,12%	67,57%	73,78%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	11,27%	21,75%	20,82%	18,71%	19,09%	18,72%
TIER I / Activo Neto Promedio	10,11%	12,71%	12,41%	12,38%	13,14%	14,04%
<b>RENTABILIDAD</b>						
Comisiones de Cartera	4	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	851.087	255.800	320.982	86.240	365.101	87.121
Result. antes de impuest. y particip. trab.	152.155	68.065	104.002	21.952	102.597	19.832
Margen de Interés Neto	65,92%	68,60%	70,00%	66,67%	65,00%	59,56%
ROE	7,83%	14,21%	16,94%	12,92%	15,92%	11,15%
ROE Operativo	7,01%	18,41%	23,58%	16,10%	19,58%	11,78%
ROA	0,89%	2,84%	3,30%	2,37%	2,90%	2,06%
ROA Operativo	0,79%	3,69%	4,59%	2,96%	3,57%	2,17%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	68,66%	38,89%	40,20%	41,46%	41,28%	38,87%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5,95%	6,34%	6,86%	6,55%	6,66%	5,66%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6,67%	10,09%	10,66%	9,83%	10,28%	9,44%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	72,31%	44,07%	39,12%	57,33%	52,20%	68,19%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	89,67%	76,90%	72,48%	80,97%	77,45%	84,89%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	62,70%	58,70%	54,80%	55,40%	52,82%	52,48%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6,89%	12,27%	12,10%	12,59%	12,25%	12,21%
<b>LIQUIDEZ</b>						
Fondos Disponibles	6.133.383	103.598	145.904	130.561	140.390	131.895
Activos Liquidos (BWR)	8.128.321	135.656	164.063	183.376	203.906	175.213
25 Mayores Depositantes	0,00%	215.803	273.193	292.560	362.569	330.204
100 Mayores Depositantes	0,00%	326.552	434.212	465.783	580.267	530.887
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	31,39%	40,40%	34,08%	34,02%	33,46%	28,28%
Indice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	31,22%	24,21%	22,94%	22,80%	22,84%	21,00%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	n/a	6,97%	9,64%	9,04%	8,93%	9,75%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	n/a	3,47	2,38	2,52	2,56	2,15
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	n/a	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	31,39%	26,12%	23,83%	22,27%	24,50%	22,19%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	23,69%	19,95%	21,19%	15,86%	16,87%	16,70%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0,00%	25,65%	24,96%	25,13%	26,51%	24,97%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0,00%	159,08%	166,52%	159,54%	177,81%	188,46%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos					109,84%	125,75%
<b>RIESGO DE MERCADO</b>						
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0,00%	1,61%	1,67%	1,73%	1,49%	1,41%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0,00%	-0,94%	-0,28%	-0,31%	-0,41%	-0,48%
** Patrimonio + Provisiones - (Act Improd sin F. Disp)						



## Anexo

### Entorno Económico

El Ecuador recibe la crisis sanitaria producida por el covid-19 con una economía en desaceleración, especialmente desde el último trimestre del 2019 por los disturbios sociales que tuvieron lugar en octubre-2019, por el intento fallido del gobierno de eliminar el subsidio a los combustibles.

La restricción mundial de la actividad turística y de la producción en general por el virus, produjo una mayor contracción de la demanda por petróleo. La ruptura en el diálogo entre la OPEP y Rusia origina una guerra de precios que en marzo-20 provoca un desplome total. Los ingresos por la venta de petróleo para el Ecuador se reducen en consecuencia. Adicionalmente, los inversionistas del mercado de divisas están vendiendo sus activos y comprando dólares como medidas de seguridad para sus inversiones. Esto aprecia el valor del dólar americano restándole al Ecuador la competitividad en sus productos frente a países con moneda propia.

Las necesidades financieras del Ecuador para el 2020 son de USD13.500MM que incluye el déficit fiscal y la deuda financiera que vence en 2020. La capacidad del Ecuador para conseguir todo su requerimiento es limitada especialmente en la actual coyuntura.

Las autoridades han concretado fuentes de financiamiento por 6.800MM: de fuentes externas por USD4200MM y fondos locales por USD2600MM, lo que deja por financiar USD6700MM. Adicionalmente según las autoridades, se espera obtener USD800MM del FMI y USD2.400MM de la China; el crédito de la China servirá parcialmente para refinanciar una deuda y tendrá mejores condiciones que los créditos chinos anteriores. Las autoridades confirman que necesitan asegurar financiamiento por USD3500 millones. Además de los requerimientos programados el gobierno tuvo que desembolsar USD 360 MM, para recuperar la garantía en oro y en bonos global por una transacción realizada con Goldman Sachs en 2017. Una vez que el Ecuador declaró el reperfilamiento de los bonos, GS consideró que tenía derecho a efectivizar la garantía. Los fondos para el pago provinieron del BCE y tendrán que ser devueltos por el Ministerio de Finanzas en el próximo octubre.

Luego de que el 30 de abril-20, se cancelara el primer acuerdo para la facilidad extendida (EFF) con el FMI, por la opacidad de las cifras presentadas, el Ecuador accedió a otra línea de financiamiento del mismo FMI bajo la modalidad de RFI, bajo la cual recibió inmediatamente el máximo disponible

para el país de USD469.7MM, para cubrir necesidades urgentes de balanza de pagos y fiscales. Adicionalmente solicitó un nuevo acuerdo de facilidad extendida con el FMI.

El 3 de junio, las autoridades presentaron a los tenedores de bonos, las cifras corregidas que demuestran que los compromisos adquiridos con el FMI en el primer acuerdo EFF, serían imposibles de cumplir y que el déficit se extendería hasta el 2025 bajo las condiciones expuestas en dicho acuerdo.

La firma del nuevo acuerdo con el FMI dependerá de varias cosas entre las cuales está la expectativa de las definiciones con los tenedores de los bonos. Es difícil estimar si se llegará a un acuerdo amistoso o si se caerá en default. Adicionalmente influenciará en la capacidad del Ecuador para firmar el acuerdo el giro que dé la intención de la Asamblea de iniciar un juicio político al Ministro de Finanzas por su política económica y la posición en contra del acuerdo, de un candidato con potencial, para presidente de la República.

El consentimiento para el reperfilamiento de los bonos expira el 15 de agosto. El gobierno debe presentar una propuesta que le de oxígeno en sus necesidades de liquidez, con períodos de gracia y plazos que le permitan cumplir en función de su capacidad de pago. La propuesta debe incluir compromisos de corte del gasto público corriente, eliminación de subsidios, flexibilización de la regulación laboral entre otros.

El Ecuador no tiene espacio fiscal, no tiene reservas, no tiene ahorros, por lo que su única salida de la situación actual para proteger la salud de los ecuatorianos y los empleos (que deben ser prioridad) es una política pública consensuada entre todos los actores de la economía y el gobierno, con asistencia internacional.

El gobierno debe adoptar medidas extraordinarias, inusuales, firmes y seguramente dolorosas para enfrentar una caída del PIB de cerca del 10% en 2020, según estimaciones del FMI.

Representa un desafío para el actual gobierno conseguir acuerdos con los sectores políticos, productivos y sociales del país especialmente dentro de un contexto de elecciones presidenciales próximas.

El 19 de junio, la Asamblea aprobó la ley humanitaria acogiendo los cambios propuestos por el veto del presidente. Esta ley incluye la modificación emergente de jornada laboral, la suspensión de jornada con programas de recuperación, reducción emergente de jornada y



planificación de vacaciones. Se puede terminar la relación laboral por parte del empleador siempre que se realice el pago de la correspondiente indemnización. La renuncia voluntaria no tiene cambios ni restricciones.

En esta ley se modifican las condiciones del seguro de desempleo dando acceso al mismo a las personas que estén 10 días en paro y tengan al menos 24 aportaciones. El beneficio consiste en pagar hasta el 70% del salario básico unificado por 5 meses. Aplican todas las formas de terminación laboral menos la renuncia voluntaria. El gobierno estima que el IESS está preparado para cubrir hasta 550 mil personas.

### Desempeño del Sector Real

En abril la producción (incluye Industria, comercio, servicios y construcción) se redujo en 45.6% interanual; aunque en mayo, se produjera en el sector productivo el pequeño repunte esperado por los empresarios, según el BCE, frente a enero, el comercio estaría por debajo en 49%, los servicios en 39%, la industria en 37%, y la construcción en 27%. Esta contracción económica promueve el desempleo en el sector privado y se refleja en la disminución de afiliados al IESS, los mismos que disminuyen entre enero y abril-20 en 243 mil personas. La mayor parte de los empleos se pierde en el sector privado. En el sector público los empleos aumentan entre enero y mayo en 645 personas.

La competitividad del sector productivo ecuatoriano se ve seriamente afectada porque en términos reales, el Ecuador tiene el salario mínimo más alto de la región, el mismo que por la tendencia del dólar a fortalecerse aumenta en relación con los salarios mínimos de la región que más bien se reducen por la devaluación de sus monedas. Esto influye de manera determinante en la contracción de la producción y consecuente en la pérdida del empleo en el sector real.

### Sistema Bancos Privados

El año 2019, fue un buen año para el sistema financiero; el crecimiento de sus activos fue superior al del año anterior, apoyado especialmente en la cartera de consumo a través de tarjetas de crédito; sus resultados crecieron en 11%. El crecimiento de los resultados fue bastante menor al 40% de incremento que se produjo entre 2017 y 2018. Los Resultados esperados para el sistema en este año son bastante menores que los del 2019 como consecuencia de la contracción del negocio, presión en el margen financiero y mayores requerimientos de provisiones, principalmente.

Como se menciona anteriormente, el COVID-19, ha generado interrupción en la cadena productiva, lo que ha provocado desempleo, reducción de ingresos y la correspondiente y significativa disminución en el consumo, tanto en el mercado local como en el de exportación. Este comportamiento influye en la demanda de crédito y en la capacidad de pago de los clientes del sistema financiero.

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se emitieron normas a aplicarse desde el 31 de marzo hasta el 30 de septiembre de 2020. Estas normas establecen el diferimiento extraordinario de los créditos en por lo menos 90 días, por propuesta del cliente o de la IFI, sin costos adicionales; prohíben reversar provisiones, cambios de calificación de riesgo al momento del diferimiento y exige la creación de nuevas provisiones por un monto de entre el 0.2% y el 2% de la cartera bruta registrada a dic-2019. La nueva norma adicionalmente establece que el incumplimiento de pago en la fecha de su vencimiento se registre en vencido y no devenga a los 61 días en todos los segmentos. Esto afecta a todos los indicadores de morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma.

**Cartera.** - El efecto en el sistema financiero es que entre el 70% y el 90% de las cuotas por cobrar han sido diferidas, lo cual requiere de fondeo por parte de los bancos.

El crédito bancario se contrajo de manera importante en marzo y abril tanto por el lado de la demanda como por un manejo cauteloso de fondos del sistema que llevó el precautelar la liquidez. Se esperaba que la oferta de crédito se reactive en julio, considerando que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada.

Los indicadores que muestran el desempeño de la cartera en riesgo y en mora y sus coberturas con provisiones, desde marzo-20, no son comparables ni históricamente ni entre instituciones ya que la norma ha sido aplicada con distintos criterios y la cartera por vencer registra cartera vencida hasta 60 días en todos los segmentos. Anteriormente la cartera vencida se registraba desde los 15 días o 30 días dependiendo del segmento; solamente la cartera de vivienda no sufrió cambios en este sentido.

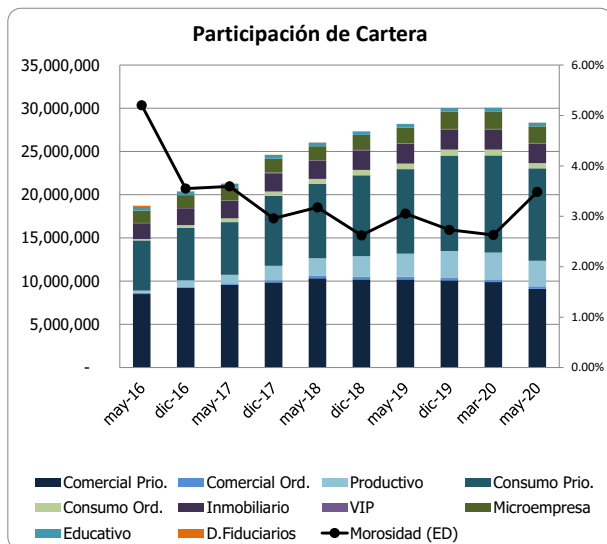
Dada la situación actual, se espera que la cartera de crédito del sistema se deteriore de manera importante mientras se vayan venciendo los plazos



del diferimiento, seguramente en meses distintos según la política de aplicación del diferimiento extraordinario de cada institución.

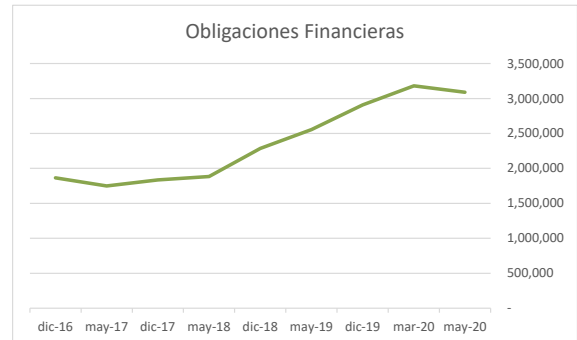
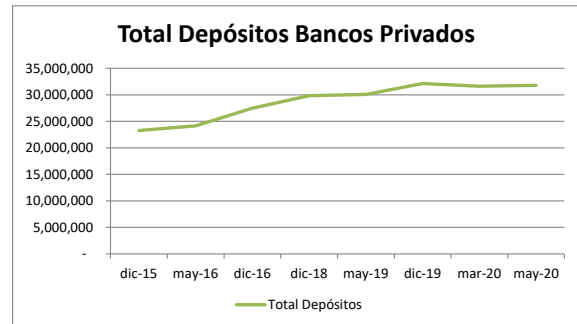
Por otro lado, la Junta Monetaria establece la creación de una provisión genérica de entre el 02% y el 2% sobre la cartera bruta a dic-2019. Estas provisiones forman parte del patrimonio técnico secundario y se registra como una provisión genérica voluntaria. Esta cuenta para el sistema aumenta en consistencia con la norma.

El gasto de provisiones efectivamente aumenta para el sistema en USD156MM (67.98%) entre marzo y mayo-20, pero el saldo en el balance muestra un crecimiento menor de USD79MM. Esto obedece a que en general las instituciones del sistema castigaron cartera en montos más altos que en otros períodos. Las provisiones frente a la cartera bruta (indicador que si es comparable) aumentan entre marzo y mayo -20, de 6.65% a 7.16%. La suficiencia de estas coberturas dependerá del desempeño de la cartera.



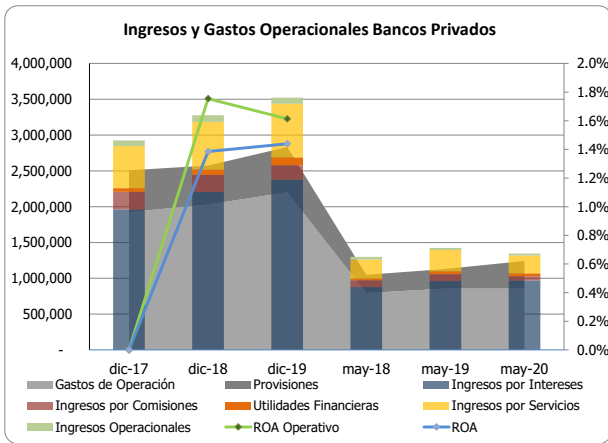
El gráfico anterior muestra la composición de la cartera del sistema por segmento y la reducción del su total a mayo-20.

**Fondeo.** - En lo que va de este año, se observa una caída de depósitos en el sistema; frente a dic-19, marzo-20 pierde USD658MM; a mayo-20, este rubro se recupera en USD 134MM; aparentemente, la reducción en el primer trimestre del año es cíclica por cuentas de empresas públicas, BIESS y requerimiento de efectivo del sector privado para pago de impuestos y dividendos.

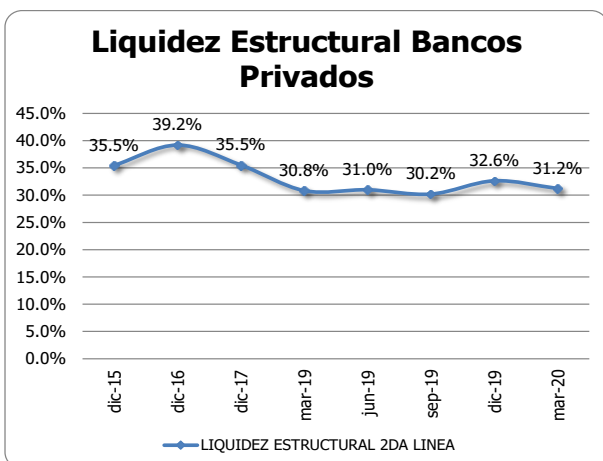
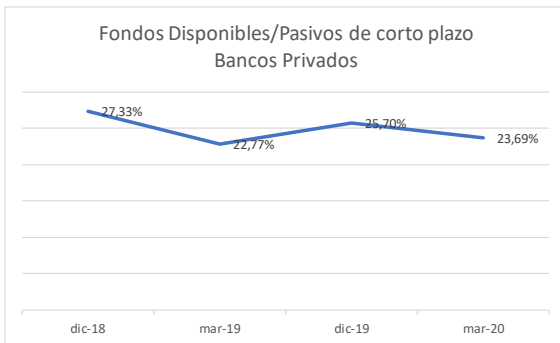


El fondeo de los bancos se ha venido complementando con tendencia creciente hasta dic-19, a través de obligaciones financieras especialmente del exterior. Este fondeo que representa a mar-20 el 8.15% del pasivo y el 73.53% del capital libre de los bancos, representa un riesgo de tipo de cambio. La disponibilidad de este fondeo en adelante será muy limitada en las circunstancias que atravesamos. El gráfico muestra la reducción del rubro en los primeros 5 meses del año.

**Resultados.** - Para el año 2020, los resultados de los bancos se van a ver afectados por varios frentes: 1) contracción del negocio; 2) presión en margen de interés: la competencia por los fondos del público ha ocasionado el aumento de la tasa pasiva, a abril está en 7.24%. El costo de fondeo de otras fuentes, si se consigue, será muy costoso en relación con el riesgo país, mientras tanto la tasa activa tiene topes y la referencial se ha reducido a 8.4%; 3) el deterioro de la cartera requerirá mayores provisiones para cubrir el riesgo. Será un reto para los bancos sostener su rentabilidad en este año. Se espera una caída de alrededor del 50% si se anualizan los resultados a mayo-20.



**Liquidez.** - Las normas establecidas por el gobierno anterior forzaron la utilización de los recursos líquidos de los bancos provocando una reducción en los indicadores de liquidez. La norma de liquidez doméstica exige una mayor concentración de depósitos a nivel local, lo cual en las actuales circunstancias complica la situación en caso de requerir liquidez inmediata.



A marzo-20, la liquidez estructural de segunda línea del sistema se ubica en 31.22% y los fondos disponibles/pasivos de corto plazo en 23.69%. A mayo-20 la liquidez tiende a aumentar y el indicador de liquidez estructural de segunda línea se ubica en 37.30%, importante aumento desde

marzo. Este indicador, particularmente para cada IFI, se ubica sobre su requerimiento en varias veces.

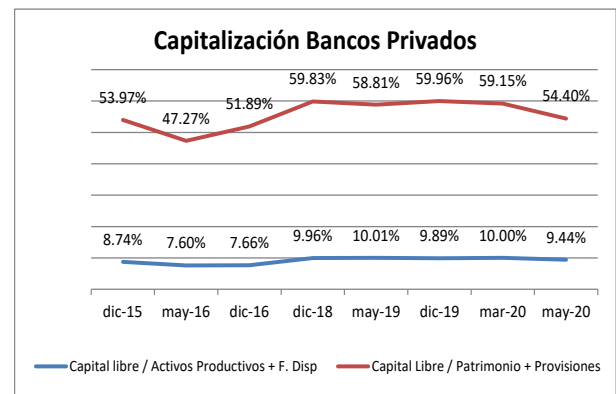
El encaje bancario que es parte de los fondos disponibles y de la liquidez estructural de los bancos, está dentro de la Reserva Internacional la cual cubre el 30% de los pasivos del Banco Central del Ecuador (encaje bancario, depósitos de la seguridad social y fondos estatales). En 2008 la Reserva Internacional alcanzó 353%. El uso de las reservas para gasto público la ubicó desde entonces en niveles exiguos.

El efecto negativo de la falta de reservas en el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1000MM que pudieran ser utilizados por las instituciones financieras. Estos fondos se encuentran depositados en la FLAR y en el Banco de Liquidaciones Internacionales en Ginebra. El 70% de este fondo es parte de la liquidez estructural al igual que otras inversiones en el sector público. El fondo de seguros de depósitos también está invertido en papeles del Estado.

Dadas las actuales circunstancias, es especialmente importante monitorear el calce de plazos de activos y pasivos de las IFIS y sus brechas de liquidez. El análisis de la calidad de los activos líquidos que cubren dichas brechas se hace relevante en el actual entorno.

**Capitalización.** - El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma y a mar-20 es del 13.34% para el sistema. Este indicador sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo.



Los indicadores de capital libre del sistema han mantenido una tendencia estable. Estos indican la capacidad de las instituciones de soportar un deterioro de sus activos. Estos indicadores a marzo-20 muestran una tendencia positiva (a 10% sobre los



activos productivos) que no es real y que se debe a que las operaciones vencidas regresan a por vencer de acuerdo con las nuevas regulaciones reduciendo los activos improductivos artificialmente. En el primer trimestre del año, algunas instituciones afectaron su patrimonio por la pérdida de valor de inversiones en bonos del estado. Este efecto se diluyó también por la aplicación de las nuevas normas de morosidad. A pesar de que a mayo-20, el registro de los incumplimientos y los diferimientos se registran bajo los mismos parámetros que a mar-20, los activos improductivos muestran crecimientos y afectan negativamente al capital libre. Se esperaría mayor presión en los indicadores de capitalización del sistema financiero en la medida en que vaya venciendo la cartera diferida, refinanciada o reestructurada por las nuevas regulaciones. Es deseable 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.

Se esperaría que las autoridades eviten trasladar todos los efectos de la crisis al sector financiero. Consideramos para ellas un desafío, especialmente por las posiciones políticas controvertidas de la sociedad.

Fuentes: Presentación Universidad de las Américas; Noticias FMI El Universo; Análisis Semanal.



La reproducción o distribución total o parcial de este documento está prohibida, salvo permiso escrito. La asignación y mantenimiento de las calificaciones de BANKWATCH RATINGS se realizan con base en información confiable que recibe de sus clientes y de otras fuentes que considera creíbles. BANKWATCH RATINGS lleva a cabo una evaluación razonable de la información sobre la que fundamenta su análisis de acuerdo con sus metodologías de calificación. Obtiene verificación razonable de la información de fuentes independientes en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles. Dependiendo de la naturaleza del proceso de calificación y/o del emisor, la forma en que se realice la evaluación y el análisis de la información pueden variar, al igual que los requisitos de información para la calificación. Al emitir sus calificaciones, BANKWATCH RATINGS confía en la labor de los expertos incluyendo auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales. No son de responsabilidad de BANKWATCH RATINGS: Las prácticas a través de las cuales se ofrecen y se colocan los valores al mercado, la naturaleza y calidad de la información pública relevante, los informes de auditoría, los acuerdos de procedimientos con terceros, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes realizados por terceros. En última instancia la institución calificada y/o el emisor son los responsables de la exactitud de la información que proporcionan a la Calificadora y al mercado en los documentos de oferta pública y otros informes.

Adicionalmente, las calificaciones por naturaleza son prospectivas por lo que incorporan hipótesis y supuestos sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

Los informes contienen información presentada por el cliente y analizada por BANKWATCH RATINGS, sobre la cual la Calificadora emite opiniones sin ninguna garantía. A menos que se indique lo contrario, la calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de un cliente, emisor o emisión. Esta opinión se fundamenta en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza de forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de la Calificadora y ningún individuo o grupo de individuos, es particularmente 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 comprometida en la oferta o venta de ningún valor. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida y por lo tanto las opiniones en él expresadas son de responsabilidad de la Calificadora y de ningún individuo en particular. Un informe de calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información requerida para un proceso de emisión. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento, a discreción de la Calificadora por una razón justificada y de acuerdo a la norma vigente. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener un valor. Las calificaciones no implican una opinión sobre si el precio de mercado es adecuado, sobre la conveniencia de algún valor para un inversionista en particular, o sobre la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los valores. La asignación, publicación o difusión de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye su consentimiento para usar su nombre sin autorización. Todos los derechos reservados. ©. BANKWATCH RATINGS 2020.