

Ecuador
Calificación Global

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Calificación

jun-2020	sep-2020	dic-2020
AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable
Observación: Negativa

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.

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

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

Definición de Calificación:

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

Resumen Financiero

En millones USD	SISTEMA BANCOS	Dec-19	Jun-20	Sep-20	Dec-20
Activos	48,459	2,446	2,322	2,260	2,234
Patrimonio	5,095	441	455	458	446
Resultados	233.2	67.0	14.9	17.8	20.8
ROE (%)	4.60%	15.92%	6.64%	5.29%	4.70%
ROA (%)	0.50%	2.90%	1.25%	1.01%	0.89%

Contactos:

Patricia Pinto
(5932) 226 9767 ext.103
ppinto@bwratings.com

Fundamento de la calificación

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

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.

Rentabilidad se mantiene en niveles adecuados frente al sistema. Si bien la rentabilidad del Banco se afecta negativamente a la fecha de corte, este comportamiento obedece a la caída de ingresos en todas las líneas de negocio de forma generalizada en el sistema. Frente a la caída de los ingresos ocasionada por la coyuntura del país, el Banco controló sus gastos operacionales, lo que unido a la venta de cartera que usualmente realiza el Banco, le permitió mantenerse con una rentabilidad más alta que el sistema frente a los activos y el patrimonio.

Crecimiento de la morosidad y menor cobertura de provisiones. La contabilización de la morosidad de la cartera a la fecha de corte no permite evaluar con claridad los incrementos de los indicadores del Banco. Sin embargo, de acuerdo con la información extracontable proporcionada por la institución, se observa un incremento de la morosidad y una disminución de la cobertura con provisiones que obedece a las consecuencias de la emergencia sanitaria y sus efectos en la capacidad de pago de los ecuatorianos.

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 para los activos productivos se mantiene por encima del sistema pese a que los indicadores de capitalización se presionan ligeramente a diciembre-2020 por la coyuntura del país.

Indicadores de liquidez se presionan. La estructura de fondeo de DCE, que proviene de depósitos a plazo principalmente, genera una concentración importante y poca cobertura con activos líquidos. Los depósitos tienden a decrecer durante el año particularmente por las necesidades de liquidez del sistema financiero cuyos participantes constituyen una buena parte de los depósitos de DCE y de su concentración. 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. Sin embargo, en las actuales circunstancias de deterioro de la capacidad de pago de los clientes, este atenuante es limitado. En épocas de presión de liquidez DCE cuenta con alternativas como el financiamiento a través de créditos o ventas de cartera dentro de las alianzas estratégicas que mantiene con otras instituciones del sistema. Por otro lado, se esperaría que con los resultados electorales y la confianza que estos han generado, los depósitos de DCE, se recuperen.

AMBIENTE OPERATIVO

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

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

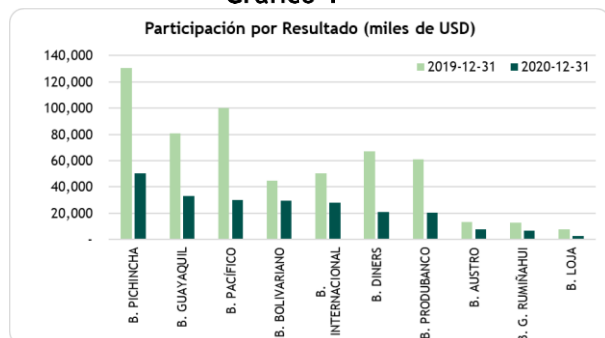
Posicionamiento e imagen

Diners Club del Ecuador S.A. (DCE) inició sus operaciones en Ecuador hace más de 40 años y tiene como giro principal de negocio las tarjetas de crédito, aunque también ofrece servicios de financiamiento, inversiones, seguros y asistencias. El Banco cuenta con más de 50 mil establecimientos afiliados a nivel nacional y más de 420 mil socios.

En cumplimiento con los cambios normativos del Código Orgánico Monetario y Financiero, a partir de mayo-2017, Diners se convirtió en Banco especializado en crédito de consumo, para lo cual cuenta con tecnología crediticia adecuada y amplia experiencia.

A la fecha de corte, el Banco se ubica en la sexta posición de su industria por utilidad del ejercicio, con una participación del 8.93%. Además, su participación en el sistema de bancos privados por total de activos asciende al 4.61%.

Gráfico 1



Fuente: Superintendencia de Bancos; Elaboración: BWR

DCE mantiene un fuerte posicionamiento, lo que le otorga una ventaja competitiva en el sistema. Cabe resaltar que a la fecha de corte se posiciona como el séptimo banco más importante en cartera bruta con el 6.73% de participación.

El Banco mantiene la exclusividad de las marcas Diners Club y tiene franquicias de VISA y Discover que igualmente registran un fuerte posicionamiento a nivel nacional. 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 avanza en la diversificación de marcas emisoras con la inclusión de la tarjeta MasterCard, cuya facturación inició en el año 2020.

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.

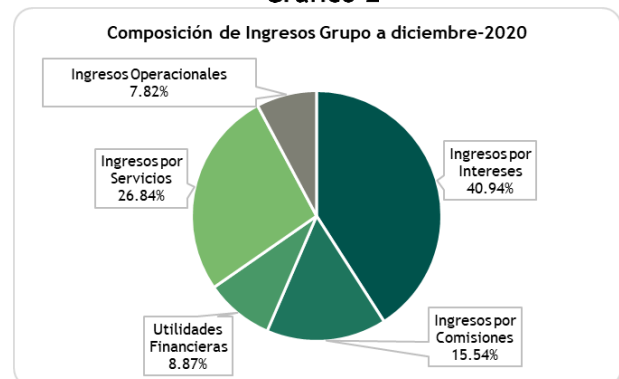
En los últimos dos años la facturación del mercado de tarjetas de crédito alcanzó crecimientos importantes, de 17.6% en 2018 y 20.4% en el año 2019.

A diciembre-2020 la facturación se contrae como consecuencia de la emergencia sanitaria. Pese a ello, DCE continúa como líder en las ventas del mercado con el 55.4% de participación de adquirencia. El grupo se plantea mantener el posicionamiento en el mercado y su liderazgo para el 2021.

Modelo de negocios

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. A continuación, se observa la composición de los ingresos del grupo a la fecha de corte:

Gráfico 2



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

El negocio principal del Banco Diners es la cartera de consumo y particularmente la tarjeta de crédito, sin embargo, la estructura de ingresos de Diners es más diversificada que la de otros bancos, debido al aporte de otras fuentes como las comisiones y servicios. A la fecha de corte el 40.94% de los ingresos del grupo se atribuye a los intereses

cobrados de su giro principal; sin embargo, se recalca la importante generación de ingresos por servicios (26.84%). Relacionados a servicios con tarjetas, de recuperación de cartera, de planes de recompensa y de prestaciones al exterior.

La principal fuente de fondeo de la Institución son depósitos de corto plazo de hasta 360 días y se espera que ese comportamiento se mantenga en el corto plazo. La estrategia del Banco se concentra en mantener una permanente innovación de servicios para incrementar la base de clientes, por lo que se posiciona como líder en el mercado que atiende.

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

A partir del 2020 el Banco incursionó en operaciones con la tarjeta MasterCard, la misma que registra consumos personales por alrededor de USD 851M a diciembre-2020. Este proceso permitiría mayor diversificación de la composición del negocio, en línea con las estrategias del Grupo Financiero.

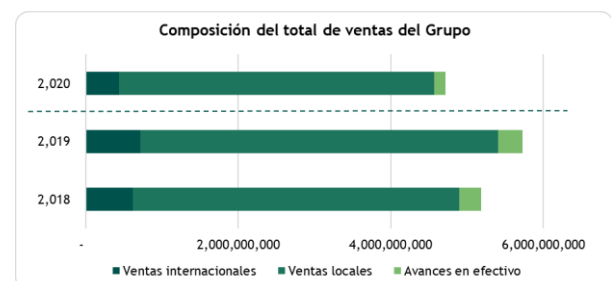
La dinámica de la facturación de las tarjetas por lo general tiene el mismo movimiento que el comportamiento de la economía nacional y en particular del consumo de los hogares. El crecimiento de la facturación de Diners en los últimos años fue posible gracias a las estrategias del Banco para captar la demanda existente en los grupos de clientes que tiene como objetivo.

El crecimiento de la facturación y de la cartera de esta institución, que se venía generando hasta el año anterior, se fundamenta en el conocimiento del mercado y específicamente de sus clientes. El Grupo Financiero (GF) efectúa estudios y

monitoreos permanentes del potencial de crecimiento, la capacidad de pago y el riesgo de crédito. Debido a la orientación del Banco, su crecimiento depende en gran medida del consumo de los hogares y la situación macroeconómica, por lo que se podría prever que se mantenga la tendencia contractiva de la facturación mientras duren los efectos de la pandemia en la economía nacional.

Al cierre de 2020 el Grupo Financiero (GF) obtuvo un decrecimiento del 17.6% en la facturación total, principalmente a consecuencia de la emergencia sanitaria. La caída del consumo nacional es del 12.1%, mientras que el consumo internacional decrece en 38.6% y los avances de efectivo en -52.3%.

Gráfico 3

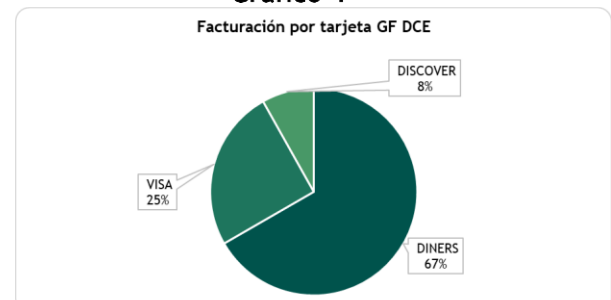


Fuente: Diners Club del Ecuador y BCE.

Elaboración: BWR.

A partir del gráfico 3 se identifica que la mayor parte de la facturación se efectúa en el mercado local (90.6% incluyendo avances de efectivo). Además, se registra una disminución de la proporción de avances de efectivo de forma interanual, que potencialmente sería consecuencia de la emergencia sanitaria y los controles efectuados por el GF en este periodo.

Gráfico 4



Fuente: Diners Club del Ecuador y BCE.
*La facturación de Mastercard se encuentra incluida en Visa
Elaboración: BWR.

En lo que respecta a las diferentes marcas que maneja el GF, la mayor parte de la facturación corresponde a Diners Club, seguido de Visa y Discover, como se observa en el gráfico 4. Se evidencia un incremento interanual de la tarjeta Visa que pasa de un 23.8% de participación en diciembre-2019 al 25.2% en diciembre-2020, en línea con las estrategias de negocio del GF.

Para el cierre de 2020, el Banco mantuvo la diversificación en sus diferentes tarjetas, aunque la coyuntura macroeconómica ocasionó decrecimientos importantes. La facturación de Diners cae en 21.04%, Visa en 12.85% y Discover tiene un crecimiento del 1.80%. Hacia el 2021, el GF DCE espera obtener crecimientos modestos de la facturación en línea con su planificación estratégica, aunque esto dependerá en gran medida del avance de la situación económica en función de la emergencia sanitaria y sus consecuentes restricciones de movilidad.

Al igual que la composición del consumo, la mayor parte de la cartera del GF se genera a través de la marca Diners, con una concentración del 98.92% en consumos personales. A la fecha de corte se incorpora la tarjeta Mastercard, que cuenta con USD 851M de cartera de personas.

Cartera Bruta Grupo Financiero DCE (USD Miles) Dic-2020				
Tarjeta de crédito	Corporativos	Personales	Cartera	% Part.
Diners Club	12,132	1,115,814	1,127,946	59.3%
Visa	-	612,580	612,580	32.2%
Discover	-	233,919,85	233,920	12.3%
Mastercard	-	851.35	851	0.0%
Subtotal Tarjetas de crédito	12,132	1,963,164	1,975,297	99.3%
Crédito Directo corporativo	2,286	-	2,286	0.1%
Crédito Directo productivo	58	-	58	0.0%
Subtotal Crédito Directo	2,345	-	2,345	0.1%
Crédito Directo Externo	10,775	-	10,775	0.6%
Total	25,252	1,963,164	1,988,416	100%

Fuente: Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR.

Cabe mencionar que el grupo mantiene una cartera del 0.6% en el exterior que se considera que contiene un bajo riesgo de crédito. Este porcentaje se ha mantenido estable a lo largo del 2020.

Estructura Accionaria

La propiedad accionaria de DCE está conformada por diecisiete Fideicomisos, que representan en conjunto el 96.16% del capital social de la institución, cuya participación individual no excede del 6%. El beneficiario final de los fideicomisos es un accionista. El resto de participación corresponde a accionistas con participaciones menores al 1%.

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

DCE forma parte de un Grupo Financiero cuyas instituciones son administradas de manera 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 2021 su presupuesto plantea un incremento de capital pagado USD 30MM con parte de las utilidades de periodos anteriores.

Como hecho subsecuente a la fecha de corte del presente informe, se indica que, mediante oficio del 13 de febrero de 2021, la Superintendencia de Bancos autoriza la repartición del 27.8% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2020 para DCE y dispone que este conforme una reserva especial para futuras capitalizaciones, de acuerdo con lo establecido mediante normativa.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

El equipo gerencial tanto de Diners como de Interdin se ha mostrado estable en el tiempo, lo cual se refleja en el desempeño de las instituciones tanto a nivel individual como consolidado. Se indica que a principios de este año se retiró de la Institución el Gerente General y fue remplazado por otro profesional de la institución.

La Administración sigue los lineamientos establecidos por el Directorio y los accionistas. Tanto el equipo directivo como el administrativo muestran un perfil históricamente profesional, que se demuestra en la consistencia entre sus estrategias y los resultados conseguidos.

A diciembre-2020, el Grupo cuenta con 1,322 empleados (1,146 pertenecen a Diners) y no muestra cambios significativos frente a los últimos periodos.

Gobierno Corporativo

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

A la fecha de corte, se evidencia que el Directorio del banco está conformado por profesionales independientes con conocimiento del negocio, quienes participan activamente en los comités establecidos para el control de las diferentes áreas.

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. Adicionalmente, el Banco ha identificado procesos críticos con potencial a ser automatizados que formaron parte de sus proyectos del año 2020. En esa línea, la institución cuenta con adecuadas automatizaciones y actualizaciones de sus plataformas de gestión de riesgo y de la información.

El informe de auditoría interna anual considera que existe 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.

No existen observaciones en la revisión de la auditoría externa.

Objetivos estratégicos

A finales del 2020, la situación del sistema financiero en general presenta una disminución importante de sus resultados, presionados por la necesidad de provisiones y una lenta actividad de negocios, en vista de las perspectivas negativas que ha traído consigo la pandemia en los portafolios de las Instituciones. Aún es difícil predecir el impacto que esta crisis traerá social y económicamente al País y al mundo, por lo cual el análisis que realizamos es en base a la información proporcionada por la institución y pudiera no reflejar en toda su magnitud los efectos del desempleo y falta de ingresos en los hogares ecuatorianos. Las mismas Instituciones aún no tienen una conclusión clara de los efectos y de estos en su desempeño futuro.

A lo largo del 2020 el Banco se enfrentó 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, y frente a la competencia por las captaciones del público para mantener o incrementar la liquidez en el sistema, el Banco realiza ventas de cartera (USD 285MM cartera e intereses remanentes a diciembre-2020) que le permite controlar sus colocaciones de cartera y apoyar el financiamiento de su flujo de fondos.

Durante el año el banco adoptó estrategias para tratar de sostener su posición de liquidez, para lo cual a más de vender cartera, restringió las colocaciones y conservó como activos líquidos a los flujos de la recuperación. de la cartera, Con esta estrategia la IFI cubrió la disminución de depósitos, redujo obligaciones financieras y cumplió con los pagos de las cuentas por pagar a los establecimientos afiliados- Los indicadores de liquidez se presionan frente al año anterior.

A diciembre-2020 DCE se acercó al presupuesto establecido de la cartera de créditos bruta, con una diferencia del 0.4%, el incumplimiento de la cartera neta del -0.7% se explica por provisiones más altas de las esperadas en 8.6%. Por el lado del financiamiento, se acercó en un 95.5% al presupuesto establecido de obligaciones con el público.

Por otra parte, el presupuesto esperado de utilidad neta se cumplió a la fecha de corte de este análisis en función de los ajustes realizados a consecuencia de la emergencia sanitaria y sus respectivas restricciones en la movilidad y el consumo.

Los ingresos por intereses cumplen con el presupuesto establecido, lo cual responde a una recuperación paulatina tras las consecuencias de la emergencia sanitaria. Además, DCE logra mejorar las utilidades financieras, que compensan y mejoran ligeramente el presupuesto del total de ingresos.

Frente a las perspectivas de los ingresos el Banco controló sus gastos de operación, y además se produjeron menores costos de intereses y comisiones causadas. Cabe destacar que el monto de provisiones es mayor al previsto.

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

DCE maneja su estrategia dentro de los ejes de: responsabilidad, coherencia, esfuerzo, trascendencia, cumplimiento, riesgo, recurso humano y operación. En ese sentido, entre los objetivos estratégicos se encuentran:

- Aumentar su base de clientes y posicionarse dentro de los conceptos de uso de preferencia y principalidad.
- Generar experiencias únicas y contextuales, basadas en la excelencia del servicio. Consolidar un ecosistema global de productos,

servicios y beneficios exclusivos, en función de su aporte a la sociedad y el respeto al medio ambiente.

- Aprovechar las relaciones con los clientes actuales para colocar productos de terceros, tanto financieros como no financieros
- Maximizar la eficiencia a través de la optimización de procesos

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

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.

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, Discover y recientemente con la inclusión de Mastercard, bajo los esquemas estratégicos de Multicanalidad y Banca Digital.

El Banco analiza el cumplimiento de sus presupuestos periódicamente. Las consecuencias de la emergencia sanitaria en la economía nacional aún implican impactos en el consumo y la capacidad adquisitiva a lo largo del 2021. En ese sentido, las perspectivas del año del Banco incluyen los efectos esperados por la coyuntura y la modesta recuperación económica.

Para el año 2021, el grupo prevé un incremento del 4.8% de su cartera de créditos, además de mayores fondos disponibles en alrededor del 16.8%. Asimismo, se planifica un crecimiento de las captaciones del público en 3.8%. Si bien las consecuencias de la pandemia se mantienen en el nuevo periodo, 2021, DCE planifica recuperar su utilidad neta con un crecimiento interanual del 46.5% al cierre del periodo, aunque este resultado aún sería 54% más bajo que el obtenido a diciembre-2019.

A más de lo descrito anteriormente, el GF DCE planifica mantener sus niveles de eficiencia operativa a lo largo del 2021, además de mejorar sus indicadores de rentabilidad, medidos por ROE y ROA. Cabe destacar que se prevé un nivel similar en las provisiones frente a la cartera en riesgo que el registrado al cierre del 2020 y que se espera que

la morosidad se mantenga en los mismos niveles registrados.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

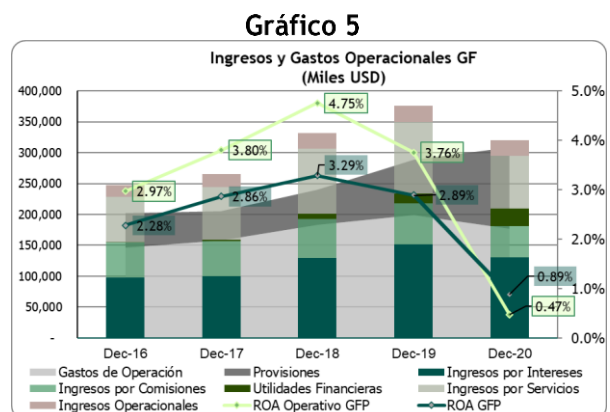
Los estados financieros, documentación, reportes e informes analizados son propiedad de Banco Diners Club del Ecuador S.A. y responsabilidad de sus administradores. Para el presente reporte, se utilizaron los estados financieros auditados por la firma PwC con corte a diciembre 2018 y 2019 y por la firma KPMG del Ecuador Cía. Ltda, con corte a diciembre 2017. De acuerdo con los informes de auditoría, no se observan salvedades en los estados financieros para esos años. El análisis al cierre del 2020 se realiza con estados financieros auditados por Price Waterhouse Coopers, los mismos que no presentan observaciones.

De igual manera, se considera la documentación e información adicional remitida por la institución con las mismas fechas de corte.

La información presentada está preparada de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Organismo de Control, contenidas en los catálogos de cuentas y en la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos; en lo no previsto por dichos catálogos, ni por la citada Codificación, se aplica las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (JB-2010-1785).

Rentabilidad y Gestión Operativa

El desempeño de la gestión operativa de Diners y del sistema en general se ha visto afectado durante el 2020 por la contracción del consumo, la limitada demanda de crédito y el deterioro de la capacidad de pago de los deudores. Esto último ha generado un mayor requerimiento de provisiones lo que ha presionado de forma importante la generación de resultados.



Fuente: GF DCE. Elaboración: BWR

La utilidad del ejercicio de DCE a la fecha de corte es de USD 20.83MM; estos resultados registran un

decrecimiento interanual del 68.9%, al igual que en el GF.

En consecuencia, los indicadores de rentabilidad se presionan, pues el ROA Operativo del GF DCE se ubica en 0.47% (3.76% a diciembre-2019) y el ROE Operativo alcanza el 2.50%, es decir, 18.17 puntos porcentuales por debajo del mismo periodo del año anterior. Estos indicadores para el sistema son de 0.23% y 2.13% respectivamente, con los cuales la Institución compara favorablemente.

Los intereses ganados disminuyen a la fecha de corte, debido a la caída de la cartera productiva, la misma que decrece en 6.7%. Parte de esta contracción obedece a la venta de cartera por USD 237.9MM.

La contracción de los intereses ganados y el crecimiento del costo del fondeo causó una reducción de los intereses netos del Grupo del 13.5% (USD 130.9MM, a diciembre-2020). Esto, presiona el margen de interés neto que pasa de 65.13% en diciembre-2019 a 60.06% en diciembre-2020. El sistema presenta una reducción de 4.75 puntos porcentuales en el margen de interés que se ubica en 65.21% a la fecha de corte.

El menor margen de interés que históricamente presenta Diners frente al sistema, se relaciona a que esta institución no cuenta con depósitos a la vista y por lo tanto todas sus captaciones tienen costo financiero.

Contribuyen al margen financiero, los otros ingresos financieros compuestos por comisiones ganadas y la utilidad en venta de activos productivos. Las comisiones muestran una caída frente a diciembre-2019, en consistencia con la caída de la facturación y la utilidad en venta de activos crece por las mayores ventas de cartera realizadas en este año. Las utilidades financieras por la venta de cartera compensan en parte por los intereses no generados por su venta,

Los ingresos por servicios, que están relacionados al servicio de transferencias al exterior, avances de tarjeta, consultas de saldos y otros, constituyen el 26.8% del total de ingresos del grupo. Estos ingresos presentaron una disminución de 25.8% interanualmente como consecuencia de la menor dinámica del entorno.

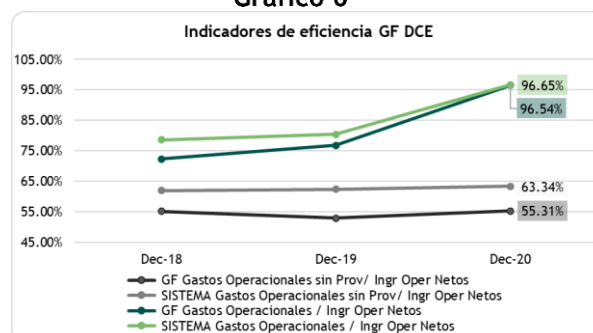
En lo que respecta a los gastos operativos sin provisiones, se observa un decremento del 10.98%, lo cual permitió cumplir con el presupuesto de resultado neto al cierre del año en función de los ajustes efectuados por la emergencia sanitaria a lo largo del 2020.

Así, el indicador de los gastos operacionales sin provisiones sobre el total de ingresos operativos netos del GF DCE se ubica en 55.31%,

significativamente por debajo del sistema (63.34%) a diciembre-2020 y mantiene la tendencia histórica.

Los gastos operacionales que incluyen provisiones frente a los ingresos operativos representan a diciembre-2020 el 96.54%, cuando este indicador a diciembre-19 fue de 76.86%. Esto refleja el incremento del gasto de provisiones del año en 46.6%, a pesar de lo cual las coberturas para la cartera en riesgo son menores a los históricos. Este indicador para el sistema es de 96.65% a la fecha de análisis.

Gráfico 6



Fuente: SBS. Elaboración: BWR

El margen operativo neto cae en 87.3% en el año y alcanza USD 11.1MM, contribuyen a la utilidad neta los otros ingresos no operativos, formados por la recuperación de activos financieros en USD20.7MM y otros en USD7.2MM los cuales en parte cubren el pago de impuestos y participaciones. La recuperación de activos financieros obedece a recuperaciones que el Banco ha realizado de operaciones de crédito que se encontraban castigadas, lo que generó reversión de provisiones que también se registra en la misma cuenta.

Las otros gastos y pérdidas que se registran luego de la utilidad operativa aumentan en 172%, dentro de los cuales se registran las pérdidas generadas por intereses devengados en ejercicios anteriores (aumento de 279%). Esta cuenta está también afectada por el deterioro de la capacidad de pago de los deudores. Se esperaría que estas pérdidas aumenten mientras vayan venciendo los plazos para traspasar a vencida la cartera y tengan que castigarse los intereses devengados y no cobrados registrados en las cuentas por cobrar (cuenta 16).

Administración de Riesgo

Banco Diners Club del Ecuador S.A. históricamente ha mantenido un perfil conservador de riesgo, con una estructura organizacional adecuada. La Vicepresidencia de Riesgos es responsable directa de la medición y monitoreo integral de riesgos del Grupo Financiero y cuenta con la participación y el respaldo del Directorio, del Comité de Administración Integral de Riesgos y de la alta

Gerencia. La estructura orgánica del Grupo está diseñada de tal manera que permite una separación de funciones entre las áreas de gestión y las de monitoreo, medición y control de riesgos.

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

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

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 Auditoría interna y externa realizados no muestran riesgos no controlados importantes. Además, estos emiten recomendaciones para mejorar el manejo de los diferentes riesgos y procesos. Cabe destacar que 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.

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

Frente a la emergencia sanitaria que atraviesa el país, el Banco ejecutó con resultados positivos los planes de contingencia para la continuidad del negocio y evaluó los riesgos emergentes. Se considera que las acciones emprendidas, los controles y mitigantes establecidos por el comité de riesgos el CAIR fueron oportunos.

Es importante mencionar que la política de novación, refinanciación y reestructuración de

créditos fue actualizada en función de los diferimientos extraordinarios de obligaciones crediticias a consecuencia de la emergencia sanitaria. Dicha actualización fue aprobada por el Directorio el 15 de julio de 2020 y no muestra cambios relevantes frente a la antigua política.

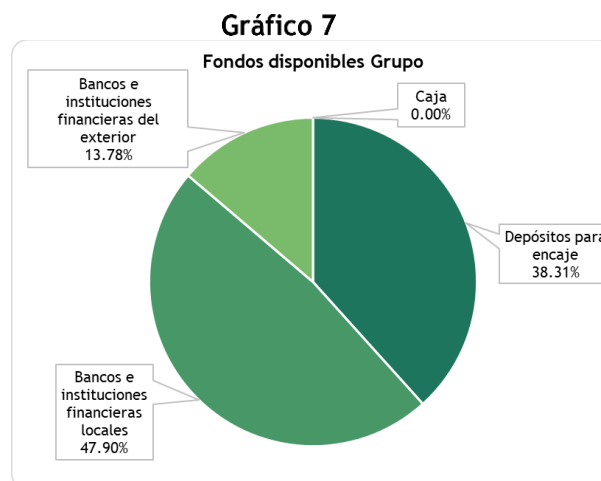
Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles e Inversiones

La administración de la Tesorería del Banco prioriza la diversificación, la calificación de riesgos de los emisores y la disponibilidad inmediata de los activos líquidos. A la fecha de corte, el 77.01% de las inversiones del GF se encuentran a un plazo inferior a un año y el 95.08% cuentan con calificación superior a AA o se encuentran en papeles soberanos nacionales o internacionales (incluyendo el aporte al Fideicomiso de Liquidez).

A diciembre-2020 el GF registra fondos disponibles por USD108.8MM, 24% por debajo del trimestre anterior. Los fondos disponibles e inversiones representan el 15.07% de los activos netos del GF. A lo largo del año evaluado, se observa un manejo técnico, acorde con la situación del mercado.

Del total de fondos disponibles el 38.3% representan los fondos para encaje (improductivos) y 61.7% se encuentra en Bancos y otras instituciones financieras. La composición de los fondos disponibles se muestra en el gráfico 7.



Fuente: Banco DCE. Elaboración: BWR

La composición de los fondos disponibles es similar a la observada en todos los trimestres del año, aunque con un ligero decrecimiento de la participación en bancos e instituciones financieras locales y mayor participación en instituciones internacionales. De forma interanual, se reduce la participación de los depósitos para encaje y se registra un crecimiento en la participación de bancos e instituciones financieras del exterior, aunque en términos generales los fondos disponibles decrecen en 24% interanual. Cabe

destacar que en valores numéricos las tendencias son las mismas.

Los fondos disponibles en instituciones financieras locales incluyen depósitos de libre disponibilidad por USD 52.37MM.

Los depósitos en el exterior (USD 15MM) son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de "A".

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

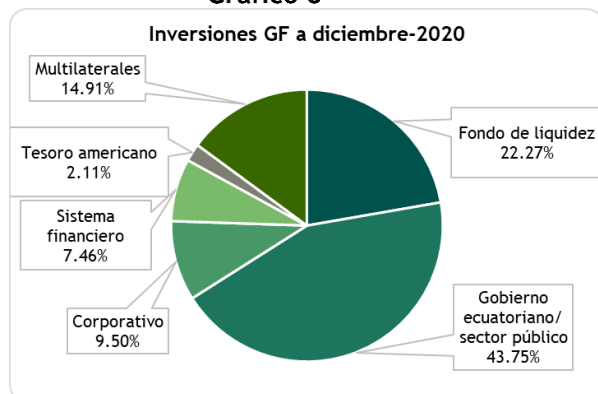
Con respecto a las inversiones brutas del GF, el portafolio alcanza los USD 229.8MM, por debajo de lo registrado en el trimestre anterior, aunque en el mismo nivel del año inmediatamente anterior. El banco mantiene la disminución del fondo de liquidez, en función de lo permitido por la normativa aplicada en esta coyuntura. El fondo de liquidez a la fecha de corte alcanza los USD51.8 MM.

El 7% de las inversiones están en el sistema financiero, sin incluir al fondo de liquidez (6% a diciembre-2019). Adicionalmente, se observa un incremento de la participación de multilaterales que pasa de USD 19.96MM en diciembre-2019 a USD 34.7MM en diciembre-2020.

En cuanto a los vencimientos del portafolio, se evidencia una orientación importante de la administración hacia la liquidez, puesto que el 37.39% del portafolio se encuentra colocado a un plazo menor o igual a 90 días.

Además, dentro de derechos fiduciarios (cuenta 1902) se encuentran USD 45.76MM que corresponden al resto de su participación en el Fondo de Liquidez administrado también por el Banco Central del Ecuador. Estos fondos no constituyen parte de la liquidez del Banco.

Gráfico 8



Fuente: DCE. Elaboración: BWR

Las inversiones de disponibilidad restringida tienen dos componentes: depósitos sujetos a restricción que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa (USD 6.85MM) y títulos valores para encaje (USD 32.81MM).

Del total de emisores vigentes a la fecha de corte, se observa que 3 se encuentran acogidos a diferimiento y representan el 1.78% del portafolio del GF, de acuerdo con el listado oficial publicado por la Bolsa de Valores de Quito. No existen concentraciones por emisor del sector corporativo en el portafolio del banco a la fecha de corte.

Es importante destacar que en lo que respecta a la calificación del emisor, las inversiones del banco se encuentran diversificadas y en su mayoría con calificaciones superiores a "AA".

En cuanto a las provisiones, no se registran saldos en la cuenta correspondiente, debido a la reversión efectuada en el segundo trimestre del año como consecuencia de que el Banco cubrió los requerimientos de provisiones específicas de acuerdo con la disposición sexta del capítulo XIX Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones.

Calidad de Cartera

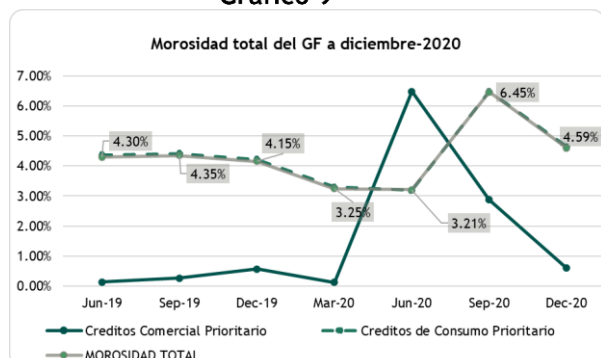
Como se mencionó anteriormente, el comportamiento de la calidad de cartera se relaciona con el desarrollo de la pandemia. Se indica que el Banco ha cumplido con las distintas resoluciones relacionadas a los diferimientos de los créditos. Cabe destacar que la contabilización de la morosidad registra el efecto por el diferimiento y la norma de traspaso de por vencer a vencido; el efecto original en el primer trimestre del año, por las primeras normas emitidas, se revirtió al menos parcialmente en el corte a septiembre-2020, lo que explica el incremento de este indicador a esa fecha. Con corte a diciembre-2020, los indicadores de morosidad vuelven a disminuir por el registro contable de las cuentas en mención que pasan a vencido a partir de los 61 días en todos los segmentos según la legislación vigente.

Al inicio del año, el Banco tomó una posición conservadora en las colocaciones y principalmente vendió cartera, en previsión de las presiones de liquidez de la economía y la incertidumbre en cuanto a reducción de depósitos de sus clientes, estrategias que están estipuladas en las políticas internas.

El total de la cartera productiva bruta del GF alcanzó los USD 1,897.1MM, lo que representa el 84.66% del total de sus activos productivos y se ubica 6.7% por debajo de diciembre-2019, aunque incrementa en 4.6% frente al trimestre anterior. Esta disminución corresponde a la coyuntura

actual y el nivel de consumo de los hogares, como se explicó con anterioridad.

Gráfico 9



Fuente: Banco DCE. Elaboración: BWR

A diciembre-2020 el índice de morosidad total es de 4.59% y el sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer el 6.83%. Estos indicadores se comportan en el año de acuerdo con la aplicación de las normas contables emitidas. A diciembre-2020 los indicadores se recuperan reflejando la norma de contabilización, por lo que no demuestran aún con claridad el deterioro de la capacidad de pago de los deudores. Sin embargo, en función de un análisis de información extracontable, la morosidad (cartera en riesgo / cartera bruta total) a diciembre-2020 ascendería a 7.97%, que se ubica 3.82 puntos porcentuales por encima de diciembre-2019, lo que evidencia el deterioro de la capacidad de pago de los deudores como consecuencia de la emergencia sanitaria.

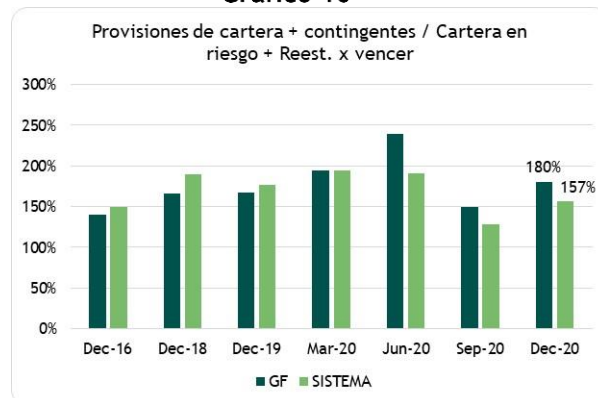
Debido a su nicho de negocios, el porcentaje de castigos anualizados sobre cartera bruta en DCE ha sido históricamente mayor al promedio del sistema bancario y en el semestre analizado los castigos son superiores a sus históricos, con un 3.62%.

La cartera C, D, E, incrementa a la fecha de corte en un 27.2% frente al 2019, este comportamiento no refleja totalmente la situación actual. Esta representa el 5.62% del total de cartera del GF (4.23% a diciembre-2019). La Administración de DCE mantiene un control permanente sobre los máximos definidos por tipo de crédito y la calidad de estos, con el objetivo de mitigar la exposición del banco.

Debido a la flexibilización de las normas de contabilización de cartera vencida y en riesgo mencionada con anterioridad, se evidencia que a diciembre-2020 los indicadores de cobertura con provisiones se recuperan frente a la cartera en riesgo, por lo que el GF pasa de 167% en diciembre-2019 a 180% a diciembre-2020. Si se considera la información extracontable respecto a la cartera en riesgo y la reestructurada por vencer, este indicador se presionaría y las coberturas de

las provisiones disminuirían a 154% sobre la cartera en riesgo y 120.3% sobre la cartera en riesgo más reestructurada.

Gráfico 10



Fuente: Banco DCE. Elaboración: BWR

Lo anterior, refuerza lo mencionado respecto a que las cifras contables no permiten evidenciar la situación real de la cartera del banco y su comportamiento a consecuencia de la emergencia sanitaria.

Es importante tomar en consideración que DCE se concentra en el segmento de consumo y que, por lo tanto, tiene mayor riesgo en su cartera que otras instituciones con mayor diversificación por segmentos. En todo caso, la capacidad de generación y las políticas establecidas le han permitido a la institución constituir provisiones y absorber las pérdidas adecuadamente.

Independientemente del segmento al que pertenezcan las instituciones financieras, se considera que será un reto mantener las coberturas sobre la cartera en medio de la situación actual y el efecto negativo en los resultados del sistema.

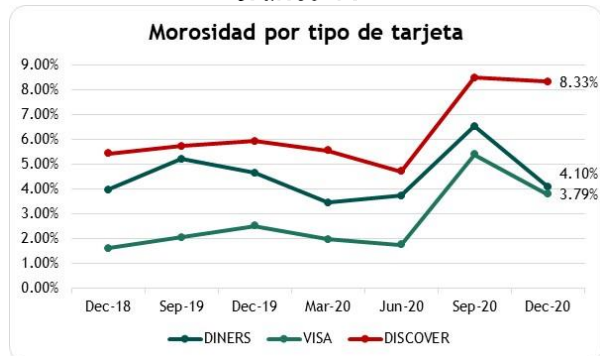
La cartera del grupo financiero, de acuerdo con la normativa legal vigente, se clasifica en cartera de consumo prioritario 98.84% y cartera comercial 1.16% que corresponde a créditos directos a empresas, y cartera en el exterior.

A continuación, se observa el comportamiento de los indicadores de morosidad por tipo de cartera, que si bien incrementaron a septiembre-2020 por el método de contabilización de los vencimientos, presentan una nueva disminución a la fecha de corte en función del monto registrado como cartera vencida. Así, se esperaría que a medida que se retome la contabilización anterior, los indicadores de morosidad de cartera tiendan a incrementar.

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

1.61% de la cartera bruta y contingentes, y 7.47% del patrimonio. Estos índices conservan una ventaja importante en comparación con su competencia.

Gráfico 11



Fuente: Banco DCE. Elaboración: BWR

A nivel geográfico, la cartera del Banco muestra concentración en Pichincha con el 46.20% de la cartera, seguido de Guayas con el 25.08% y el 28.72% restante se divide en 22 provincias.

En lo que respecta a la distribución por actividad económica, el 41.53% de la cartera se concentra en actividades profesionales, técnicas y administrativas, seguido de comercio al por mayor y menor (14.08%). La cartera vencida por sector es consecuente con la representación de cada rama. Pese a la concentración por sector, la cartera se encuentra diversificada de forma adecuado en base al número de tarjetahabientes.

Como hecho relevante, se indica que debido a la emergencia sanitaria que enfrenta el país, las perspectivas generales del sistema bancario respecto a la cartera de créditos son inciertas.

Contingentes y Riesgos Legales

Los contingentes están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 2,847MM) provenientes de los cupos referenciales de las tarjetas de crédito Diners Club y los cupos no utilizados de Visa y Discover. Esta cuenta se reduce 1.22% en el último trimestre y en 6.18% frente a diciembre-2019.

El grupo cuenta con USD 105.5MM dentro de la cuenta de otros activos, que corresponden principalmente al aporte del Fondo de Liquidez (USD22.2MM), a inversiones en acciones (USD24.6MM) y a Propiedad y Equipo (USD21.37MM).

Las inversiones de Banco DCE en acciones se consideran inversiones estratégicas para el negocio. En el balance del Grupo Financiero estas inversiones representan únicamente el 1.09% de los activos. Este porcentaje excluye la participación en Interdin y se conforman por las

inversiones en Datafast, Banco Pichincha Colombia, Discover, Banred y Acovi C.A.

Riesgo de Mercado

La Administración de la Tesorería y de Riesgos realiza un monitoreo continuo con diferentes escenarios de estrés para determinar riesgos potenciales. De acuerdo con los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura de reprecio con una duración de pasivos (131 días promedio) más prolongada que la de los activos (85.3 días promedio).

La sensibilidad del margen financiero ante un cambio de 1% en las tasas de interés es relativamente baja, aunque se incrementa frente a lo registrado a lo largo del 2020. La cartera que es el principal activo sensible tiene una duración promedio ponderada de 86 días.

El GAP de duración del margen financiero disminuye 27.57% en el trimestre principalmente por el incremento del valor presente de las obligaciones con el público. Se registra también un leve incremento de la duración de los pasivos. El GAP de duración del margen financiero representa el 0.69% del patrimonio técnico (1.46% a diciembre-2019). Estos porcentajes se encuentran por debajo del límite de su política interna (2%).

Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte ($\pm 0.49\%$ del patrimonio técnico constituido).

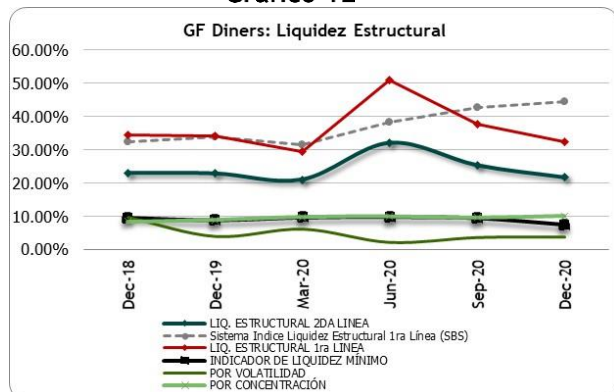
DCE mantiene una inversión en acciones en pesos colombianos, y los contingentes de moneda extranjera no son significativos, por lo que la posición neta de divisas convertidas a dólares no es significativa en relación con su patrimonio, ni con su patrimonio técnico.

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

Al cierre del 2020 la liquidez del banco se contrae frente al mismo periodo del año anterior, con los activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo en 19.86% (24.94% a diciembre-2019). Este indicador de BWR, incluye en el denominador las cuentas por pagar de corto plazo a los establecimientos afiliados, lo cual difiere de los indicadores de liquidez estructural de primera y segunda línea que se muestran en el gráfico 12 que sigue:

Gráfico 12



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

El gráfico anterior muestra que los indicadores de liquidez estructural tanto de primera como de segunda línea, de DCE, se presionan mientras que los del sistema tienden a crecer durante el 2020.

El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea proviene de la concentración de depósitos. El Banco cumple holgadamente con la norma.

Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos a diciembre-2020 representan el 170.6% de los activos líquidos (175% a diciembre-2019). Además, los 25 mayores depositantes a 90 días representan el 140.9% de los activos líquidos (108.22% a diciembre-2019).

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

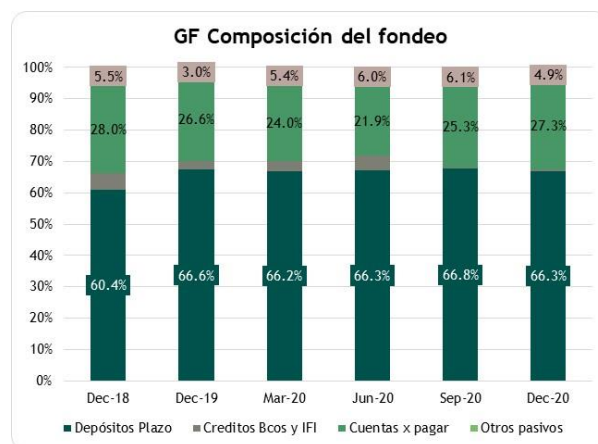
El fondeo de DCE mantiene alta concentración, por la misma estructura de sus captaciones, aglutinadas en depósitos a plazo. La relación de los 25 mayores depositantes frente al total de depósitos a diciembre-2020 llega a 23.36% (26.64% a diciembre-2019) y en su mayoría pertenecen a instituciones del sistema financiero.

La estructura de fondeo del GF está integrada principalmente por depósitos a plazo que constituyen el 66.3% del pasivo. Esta cuenta disminuye en 1.7% trimestralmente y 10.9% de forma acumulada. De ellos, el 42.11% son a menos 90 días y el 49.71% de 91 a 360 días, el porcentaje restante corresponde a depósitos superiores a 360 días. A la fecha de corte, se evidencia que los depósitos decrecen de forma interanual en casi todos los rangos, a excepción de más de 361 días; este último, favorece a la estabilidad de la liquidez del banco, aunque a su vez explica el incremento del costo del fondeo.

Por otro lado, los depósitos a la vista crecen en 24.6% interanual, aunque representan apenas el 0.78% de las obligaciones con el público. En todo

caso la mayor parte del fondeo del Banco es de corto plazo.

Gráfico 13



Fuente: DCE; Elaboración: BWR

El fondeo del Banco históricamente ha incorporado obligaciones financieras, que se reducen de manera importante durante el 2020 (-82.9% interanual) y que a la fecha de corte constituyen el 0.53% del fondeo. En agosto 2020, el Banco canceló las obligaciones financieras locales y mantiene obligaciones financieras en el exterior.

Otra de las fuentes importantes de su fondeo (18%) son las cuentas por pagar a establecimientos afiliados. Este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación y a la fecha de corte se reduce en 5.7% interanual.

La reducción de las fuentes de fondeo que en el año llegó a ser algo más del 10% fue compensada con las utilidades generadas, la contracción de la cartera productiva (6.7%), la utilización de los fondos disponibles (24%) y con el limitado incremento de los activos improductivos netos (0.3%) gracias a las provisiones, castigos y diferimientos realizados.

Los activos líquidos a diciembre-2020 están constituidos en su mayoría por fondos disponibles e inversiones, las mismas que de acuerdo con lo analizado son en su mayoría de corto plazo.

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 diciembre-2020 no se emplean los activos líquidos para descalce de plazos del balance.

Riesgo Operativo

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

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

Durante el último trimestre del 2020 se llevó a cabo la evaluación de la gestión del riesgo operativo por parte de la consultora E&Y para la evaluación de la situación actual, identificación de brechas y oportunidades de mejora que serán implementadas durante el presente año.

GF DCE mantiene provisiones por riesgo operativo, que de acuerdo con la Administración cubren holgadamente el riesgo operativo 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. Al cierre del año 2020, se realizó la actualización del cálculo de para la definición de los límites de apetito y tolerancia de Riesgo Operativo, mismo que fue considerado en los estados financieros organizacionales.

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 mantiene una Política de Seguridad de la Información y reglamentos

asociados, los cuales establecen lineamientos orientados a garantizar y proteger la información organizacional con base en los principios fundamentales de seguridad de la información (confidencialidad, integridad y disponibilidad). Dichos principios están en concordancia con los requerimientos del negocio, legislación, regulaciones, estándares internacionales y mejores prácticas de seguridad de la información.

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

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

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 administración del riesgo de lavado de activos, financiación de delitos como el terrorismo, en el cual se plasman las políticas, procedimientos y controles a aplicar, una vez implementados los requerimientos señalados en la reforma a la normativa aplicable, emitida por el organismo de control mediante resolución SB-2020-0550. Así también cuenta con el Manual Técnico que contiene las 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.

A lo largo del 2020 el Banco cumplió con los proyectos establecidos para riesgo operativo que incluían la implementación de modelos de madurez de administración del riesgo, desarrollo de software de riesgo operativo y otros modelos de gestión.

Adicionalmente, están desarrollando varios proyectos relevantes para la seguridad de la información, con el objeto de garantizar la

confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información sensible del Banco DCE.

Suficiencia de Capital

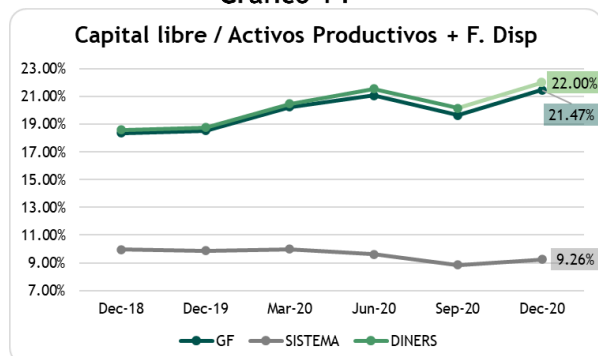
El Grupo Financiero DCE conserva una estructura patrimonial fuerte, que le permite afrontar potenciales deterioros no previstos del activo y eventuales deficiencias de provisiones.

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

El capital social pagado constituye el 49.3% del patrimonio, tras el incremento efectuado en el 2019 por USD 60MM.

La reserva legal constituye el 13.7% del patrimonio, se mantiene el 9.9% como reservas a disposición de la Junta General de Accionistas, el 13.2% para futuras capitalizaciones, el 5.2% de superávit por valuaciones y 8% de resultados.

Gráfico 14

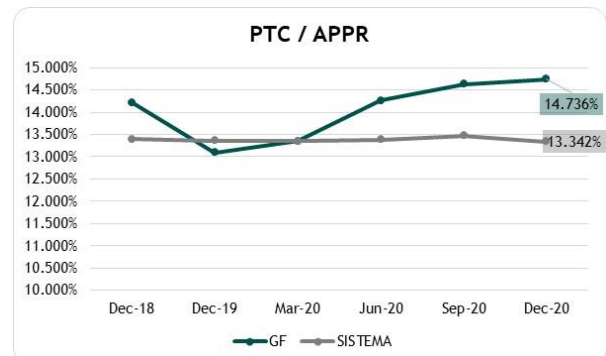


Fuente: SB, Estados financieros de Grupo Diners Club del Ecuador. Elaboración: BWR

El capital libre en términos absolutos incrementa en 7.6% interanualmente, debido a que parte de las nuevas provisiones realizadas son suficientes para compensar el crecimiento de los activos improductivos registrados en el balance. El aumento de los activos improductivos se produce principalmente por el aumento de cuentas por cobrar relacionadas a los intereses de la cartera restructurada o diferida. Contribuyen al incremento de los activos improductivos los activos diferidos y los gastos pagados por anticipado relacionados a la plataforma tecnológica.

La cobertura del capital libre sobre activos productivos mejora de 18.5% en diciembre-2019 a 21.47% en diciembre-2020, debido al crecimiento del capital libre como también por la reducción de los activos productivos.

Gráfico 15



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

Cabe mencionar que, de acuerdo con la información extracontable, la relación entre el capital libre y los activos productivos disminuiría en 2.38 puntos porcentuales, en función de las características de la contabilización anterior para la cartera en riesgo. Asimismo, se presionaría el indicador de capital libre sobre patrimonio. Sin embargo, pese a esta contracción, la cobertura del capital libre se mantendría por encima de diciembre-2019.

La cobertura del patrimonio técnico para activos ponderados por riesgo se mantiene superior a los requerimientos legales. En el último periodo el indicador mejora por la contracción de los activos ponderados por riesgo y se fortalece anualmente gracias al crecimiento patrimonial.

Posicionamiento de los valores en el mercado y Presencia Bursátil

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

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

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

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dec-18	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,610,758	96,856	77,541	88,727	214,778	99,492	67,154
Inversiones Brutas	7,410,373	160,028	229,449	232,325	202,858	249,523	229,852
Cartera Productiva Bruta	28,769,993	1,821,655	2,032,797	2,014,298	1,840,101	1,813,974	1,897,057
Otros Activos Productivos Brutos	1,348,250	51,724	59,161	58,074	45,000	43,756	46,814
Total Activos Productivos	40,139,374	2,130,263	2,398,948	2,393,425	2,302,737	2,206,745	2,240,878
Fondos Disponibles Improductivos	7,648,840	50,566	65,894	49,822	67,880	41,312	41,718
Cartera en Riesgo	772,000	67,354	88,023	67,581	61,107	125,095	91,359
Activo Fijo	709,480	15,406	15,428	14,249	13,070	11,868	10,761
Otros Activos Improductivos	1,809,182	87,865	85,118	95,225	106,414	114,579	111,326
Total Provisiones	(2,620,176)	(174,502)	(201,632)	(209,273)	(214,193)	(224,176)	(248,500)
Total Activos Improductivos	10,939,502	221,191	254,463	226,877	248,471	292,853	255,165
TOTAL ACTIVOS	48,458,700	2,176,953	2,451,779	2,411,029	2,337,015	2,275,422	2,247,542
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	37,528,146	1,089,231	1,360,948	1,315,474	1,269,437	1,236,349	1,212,889
Depósitos a la Vista	22,525,559	6,081	7,623	6,942	9,576	10,980	9,497
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	13,609,709	1,072,980	1,339,566	1,295,395	1,247,933	1,214,735	1,193,923
Depósitos en Garantía	1,126	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,391,751	10,171	13,759	13,137	11,928	10,634	9,469
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	295,979	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	1,523	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	2,953,261	92,000	55,500	65,500	88,500	9,500	9,500
Valores en Circulación	170,004	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	444,894	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,883,296	595,287	587,602	565,837	512,939	560,456	570,063
Provisiones para Contingentes	86,987	-	7,017	10,785	10,922	11,012	8,823
TOTAL PASIVO	43,364,090	1,776,518	2,011,066	1,957,597	1,881,799	1,817,317	1,801,275
TOTAL PATRIMONIO	5,094,610	400,435	440,713	453,432	455,215	458,105	446,267
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	48,458,700	2,176,953	2,451,779	2,411,029	2,337,015	2,275,422	2,247,542
CONTINGENTES	13,227,571	2,757,877	3,071,512	3,128,213	3,046,958	2,954,301	2,925,894
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,520,647	184,684	232,308	56,965	109,758	163,833	217,988
Intereses Pagados	1,224,682	55,174	81,004	22,898	45,423	66,901	87,075
Intereses Netos	2,295,965	129,509	151,304	34,067	64,335	96,932	130,913
Otros Ingresos Financieros Netos	237,485	71,358	82,245	22,569	43,228	59,150	78,073
Margen Bruto Financiero (IO)	2,533,450	200,867	233,549	56,636	107,563	156,082	208,986
Ingresos por Servicios (IO)	610,808	105,621	115,622	28,329	45,185	64,626	85,821
Otros Ingresos Operacionales (IO)	148,546	28,074	29,242	6,945	14,180	20,174	27,405
Gastos de Operación (Goperac)	2,037,315	182,781	198,713	47,300	91,557	131,641	176,896
Otras Perdidas Operacionales	76,350	3,353	2,875	1,863	1,889	2,130	2,407
Margen Operacional antes de Provisiones	1,179,139	148,429	176,826	42,746	73,482	107,111	142,909
Provisiones (Goperac)	1,071,353	56,748	89,918	28,230	59,980	93,211	131,841
Margen Operacional Neto	107,786	91,681	86,907	14,516	13,502	13,900	11,067
Otros Ingresos	305,734	16,507	21,802	7,516	13,844	19,761	27,956
Otros Gastos y Perdidas	45,147	709	1,503	965	1,837	3,002	4,087
Impuestos y Participación de Empleados	135,135	44,027	40,236	8,606	10,632	12,820	14,105
RESULTADOS DEL EJERCICIO	233,238	63,452	66,970	12,462	14,877	17,839	20,831

GRUPO DINERS

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	Dec-18	Dec-19	Mar-20	Jun-20	Sep-20	Dec-20
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	47,788,214	2,180,829	2,464,842	2,443,246	2,370,617	2,248,057	2,282,595
Cartera Bruta total	29,541,993	1,889,009	2,120,820	2,081,879	1,901,208	1,939,069	1,988,416
Cartera Vencida	269,398	33,473	37,710	41,736	41,772	53,364	43,406
Cartera en Riesgo	772,000	67,354	88,023	67,581	61,107	125,095	91,359
Cartera C+D+E	-	57,068	91,337	111,678	95,587	114,495	116,149
Provisiones para Cartera	(2,260,202)	(161,300)	(187,877)	(192,512)	(204,430)	(213,220)	(235,282)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	78.6%	90.6%	90.4%	91.3%	90.3%	88.3%	89.8%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	120.6%	180.3%	169.4%	173.3%	169.6%	177.1%	183.3%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)		1.77%	1.78%	2.00%	2.20%	2.75%	2.18%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	0.91%	3.57%	4.15%	3.25%	3.21%	6.45%	4.59%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	2.61%	5.15%	5.51%	5.02%	4.72%	7.71%	6.83%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	5.07%	3.02%	4.23%	5.26%	4.85%	5.69%	5.62%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	0.00%	239.48%	221.41%	300.82%	352.42%	179.25%	267.19%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestruct	304.04%	165.72%	166.90%	194.71%	239.84%	150.00%	179.65%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE	156.75%	282.64%	213.38%	182.04%	225.29%	195.84%	210.17%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)		8.54%	8.86%	9.25%	10.75%	11.00%	11.83%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE	7.65%	268.86%	204.24%	180.89%	215.19%	187.99%	198.64%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.		2.23%	2.15%	1.95%	1.33%	1.27%	1.61%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	10.53%	10.52%	9.12%	5.77%	5.56%	7.47%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.00%	5.79%	6.95%	5.86%	6.13%	8.16%	9.27%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior	0.79%	31.24%	33.34%	8.64%	15.53%	24.14%	32.60%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	106.69%	28.83%	28.78%	29.44%	39.88%	48.49%	52.53%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	27.88%	2.40%	2.40%	2.20%	2.75%	3.36%	3.62%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	14.53%	14.21%	13.09%	13.34%	14.26%	14.63%	14.74%
TIER I / APPR	12.36%	8.35%	8.79%	8.94%	10.46%	10.36%	10.35%
PTC / Activos y Contingentes	8.57%	8.23%	8.17%	8.35%	8.61%	9.18%	9.36%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.40%	9.02%	8.25%	7.78%	7.48%	6.95%	6.64%
Capital libre (USD M)**	4,415,453	399,884	455,634	493,967	499,740	441,752	490,143
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.26%	18.37%	18.52%	20.24%	21.08%	19.65%	21.47%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	57.30%	70.09%	70.73%	73.61%	73.46%	63.72%	69.66%
TIER I / Patrimonio Técnico	85.03%	58.72%	67.18%	67.01%	73.36%	70.81%	70.26%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.95%	20.75%	19.04%	18.65%	19.01%	19.38%	18.99%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.66%	12.37%	13.10%	12.75%	14.20%	14.39%	14.47%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	7	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	3,216,454	331,210	375,539	90,047	165,039	238,751	319,805
Result. antes de impuest. y particip. trab.	368,374	107,479	107,206	21,068	25,509	30,659	34,937
Margen de Interés Neto	65.21%	70.13%	65.13%	59.80%	58.62%	59.17%	60.06%
ROE	4.60%	16.94%	15.92%	11.15%	6.64%	5.29%	4.70%
ROE Operativo	2.13%	24.48%	20.66%	12.99%	6.03%	4.12%	2.50%
ROA	0.50%	3.29%	2.89%	2.05%	1.24%	1.01%	0.89%
ROA Operativo	0.23%	4.75%	3.76%	2.39%	1.13%	0.78%	0.47%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.08%	39.10%	40.29%	37.83%	38.98%	40.60%	40.94%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.75%	6.88%	6.68%	5.69%	5.47%	5.61%	5.64%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.37%	10.67%	10.31%	9.45%	9.15%	9.04%	9.01%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	90.86%	38.23%	50.85%	66.04%	81.63%	87.02%	92.26%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	96.65%	72.32%	76.86%	83.88%	91.82%	94.18%	96.54%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.34%	55.19%	52.91%	52.53%	55.48%	55.14%	55.31%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.68%	12.42%	12.47%	12.43%	12.66%	12.68%	13.14%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	10,259,598	147,422	143,435	138,548	282,658	140,804	108,872
Activos Liquidos (BWR)	13,635,920	165,580	206,952	181,866	322,987	219,080	166,116
25 Mayores Depositantes	-	273,193	362,569	330,204	290,000	285,430	283,387
100 Mayores Depositantes	-	434,212	580,267	530,887	456,594	421,672	406,793
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	44.59%	34.48%	34.10%	29.55%	51.04%	37.63%	32.43%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	40.88%	23.19%	23.17%	21.59%	32.75%	26.49%	22.44%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	9.64%	8.93%	9.75%	9.90%	9.56%	7.60%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.41	2.60	2.21	3.31	2.77	2.95
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	44.59%	24.09%	24.94%	23.15%	40.87%	28.34%	19.86%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	33.55%	21.45%	17.29%	17.64%	35.76%	18.21%	13.02%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	25.08%	26.64%	25.10%	22.84%	23.09%	23.36%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	164.99%	175.19%	181.56%	89.79%	130.29%	170.60%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D			121.15%	63.89%	94.19%	140.86%
RIESGO DE MERCADO							
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.67%	1.49%	1.41%	0.95%	1.02%	0.74%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-0.28%	-0.41%	-0.48%	-0.59%	-0.86%	-0.53%

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



ANEXO MACROECONÓMICO

La pandemia del COVID-19 ha afectado la economía global, debido al cierre de negocios y las restricciones para circular. De acuerdo con Banco Mundial, el PIB de todo el planeta se contraerá en 2020 en 5.2% mientras que América Latina y el Caribe lo hará en 7.2%. Para 2021, se espera un rebote del indicador, que crecerá en 5.2% de forma global y en 2.8% para la región.¹

Esta situación ha afectado los precios mundiales de los productos básicos, como el petróleo y gas, así como el comercio en general, por la fuerte desaceleración económica de Estados Unidos y China. Así mismo, industrias como el turismo, el transporte aéreo y otras que por su naturaleza implican aglomeración de personas se han visto especialmente afectadas.

La economía ecuatoriana no es la excepción, aunque presenta algunas particularidades, ya que esta ya venía contrayéndose ligeramente desde el último trimestre de 2019, debido a la tendencia a decrecer del precio del petróleo, una apreciación del dólar frente a otras monedas de la región y la imposibilidad de mantener un dinamismo que en los últimos 10 años había dependido principalmente del gasto público, impulsado a su vez por los ingresos petroleros y un endeudamiento creciente e insostenible.

En este escenario, el 2020 ha sido un año extremadamente complejo para Ecuador, con una economía sin flexibilidad monetaria, un alto endeudamiento, reservas de liquidez inexistentes, una caída significativa en ingresos por exportaciones petroleras, un sistema de salud con deficiencias para afrontar la pandemia, un gobierno con baja popularidad y vencimientos importantes de su deuda externa. A esto se sumó la rotura de un tramo del Sistema de Oleoducto Transecuatoriano (SOTE) y del Oleoducto de Crudos Pesados (COP), que afectó la producción de petróleo.

La previsión más reciente del Banco Central del Ecuador (BCE) considera una contracción del PIB de -8.9% en 2020. Si bien el BCE estima que el PIB del país crecerá en 3.1% en 2021, este todavía sería inferior en 6.1% al del 2019. De acuerdo con las previsiones del FMI, recién en 2025 el PIB recuperaría nuevamente el valor de 2019.

Dentro de este escenario, cabe resaltar el éxito del gobierno en las gestiones realizadas para

conseguir un alivio financiero que le permitiera cumplir con sus objetivos financieros de corto plazo y reducir la severidad de la crisis. En agosto-2020, se consiguió la aprobación del reperfilamiento de los bonos de deuda externa, que permitió a Ecuador reducir los intereses, ampliar los vencimientos hasta el año 2040 y reducir el capital de dicha deuda. En el mismo mes, se anunció un nuevo acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para acceder a un programa de crédito de USD 6,500 millones. El acuerdo tiene una duración de veintisiete meses. Ecuador tendrá un plazo de diez años para repagar el capital, con cuatro años de gracia. La tasa de interés sería cercana al 2.9%. Del monto anterior, USD 4,000 millones se desembolsaron en 2020, USD 1500 millones se desembolsarán en 2021 y USD 1000 millones en 2022.

El riesgo país, que en abril de 2020 cerró en 5033 puntos base y una calificación de "Restricted Default" otorgada por FITCH Ratings, en abril 2021 marcó 760 puntos luego de conocerse los resultados de los comicios presidenciales y de la aprobación de la ley para la protección de la dolarización. (789 puntos base dic-2019).

La calificación de FITCH Ratings se incrementó de RD a B-/estable en septiembre-2020, luego de la reestructuración de los bonos soberanos, un cronograma de pagos más adecuado para el país y una desaceleración económica menor a la esperada. La menor desaceleración económica se atribuyó al incremento de las exportaciones no petroleras lideradas por minería y a la habilidad del sistema financiero para proveer alivio (que el gobierno no lo pudo hacer) al consumo de los hogares. (El consumo final en 2020 se redujo en 6.64%; 3.71% gobierno y 7.36% hogares)

Los temas mencionados han propiciado un clima de confianza en el Ecuador tanto en los mercados locales como internacionales que esperamos promuevan inversiones y por tanto empleo y financiamiento menos costoso.

La ley de protección a la dolarización fortalecerá el sistema monetario y financiero del país. Entre otras cosas, prohíbe que el BCE, financie a los gobiernos locales u otras necesidades a través de compra de papeles con los recursos que deberían cubrir los dineros de los depositantes del sistema financiero. La reforma dispone que los dineros de los depositantes de la banca privada, cooperativas y mutualistas, que son administrados por el BCE, deberán estar cubiertos en un 100% hasta el 2026. El resto de los depósitos (de los gobiernos locales,

¹ <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>

de la seguridad social y otros) alcanzarán cobertura total en 2035, según el actual Ministro de Finanzas, Mauricio Pozo. (El Comercio, 24 abril de 2021).

El 2021 se vislumbra como un año de recuperación frente al 2020, especialmente por la confianza recuperada. Sin embargo, las situaciones fiscal, social y política siguen siendo complicadas y la incertidumbre de la economía frente al coronavirus persiste.

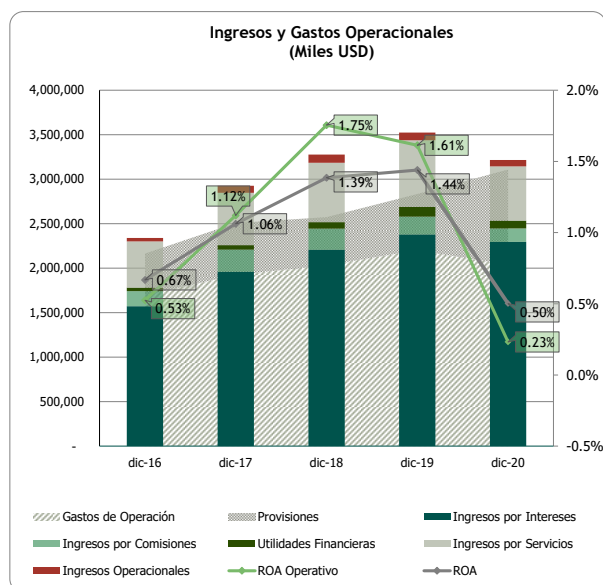
El País necesita entrar en un pacto político, social y económico, para buscar acciones consensadas de políticas planificadas.

Sistema Bancos Privados

Resultados

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. Como se muestra en el gráfico que sigue, los resultados en el 2020 se contrajeron anualmente en 62.1%.

Gráfico 1

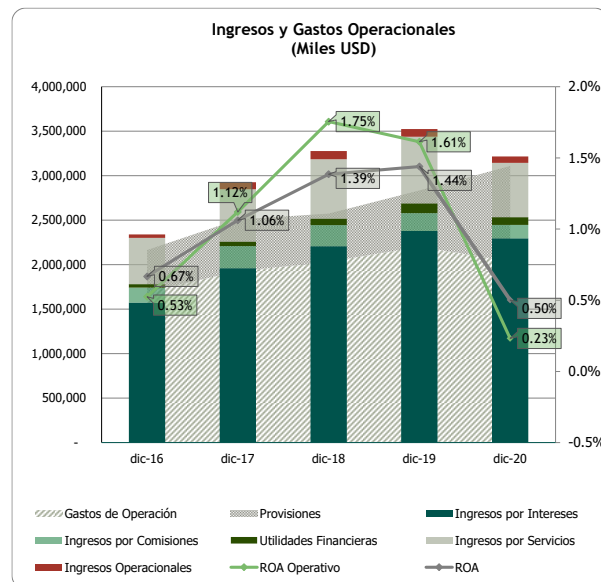


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La falta de demanda de crédito, menores transacciones locales y de comercio exterior afectan los ingresos operacionales que decrecen anualmente en 8.71%. Si bien los gastos operacionales del sistema también caen (7.4%) su caída no es suficiente para sostener el margen operacional neto que es menor en 84.4% en relación con el 2019.

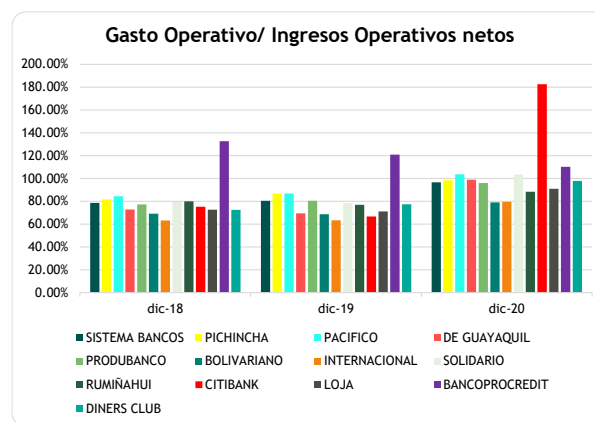
La presión sobre la rentabilidad de los bancos proviene de la reducción del margen de interés neto y de la necesidad de constituir provisiones por el deterioro actual y esperado de la cartera.

Gráfico 2



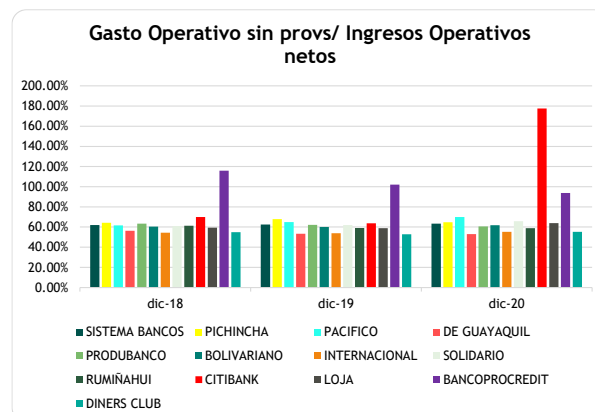
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 3



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 4



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Cambio Constante de la Normativa Contable

Para enfrentar las limitaciones en la capacidad de pago de los clientes y proteger los estados financieros de las instituciones del sistema, se han emitido normas a aplicarse desde el 31 de marzo de 2020. La primera norma establece 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. Estas y las siguientes normas hasta la Resolución de la JPRMF No.609-2020-F, emitida en noviembre 2020, fueron aplicadas por las IFIS con distintos criterios. A partir de la resolución antes indicada y de octubre 2020, se unifican los criterios en cuanto al traspaso a vencido y no devenga de los retrasos en todos los segmentos a los 61 días.

La norma antes citada, adicionalmente, modifica de forma temporal y hasta el 30 de junio-21, los días de morosidad para la calificación de la cartera en las distintas categorías y los porcentajes mínimos y máximos de provisiones requeridas. Las calificaciones y el requerimiento de provisiones son menos estrictos. De existir excedentes en los valores de provisiones específicas, producto de esta norma, estas deberán ser reclasificadas a la cuenta 149987 “provisiones no reversadas por requerimiento normativo”; estos valores podrán ser reclasificados a “provisiones específicas” luego de notificar a la Superintendencia de Bancos por el medio y las condiciones que este Ente de Control determine. Los deudores de los segmentos Productivo y Comercial cuyos créditos sean menores a USD 100.000, se calificarán por morosidad; los mayores a este valor se calificarán de acuerdo con los modelos y sistemas de cada Institución.

Esta norma disminuye el nivel mínimo del rango de las provisiones genéricas que debían ser constituidas sobre la cartera bruta de diciembre-2019 de acuerdo con la norma de marzo-2020. Estas provisiones deben ser constituidas durante el 2020, y el rango de constitución va de 0.01% hasta el 5%. Estas provisiones formarán parte del Patrimonio Técnico Secundario.

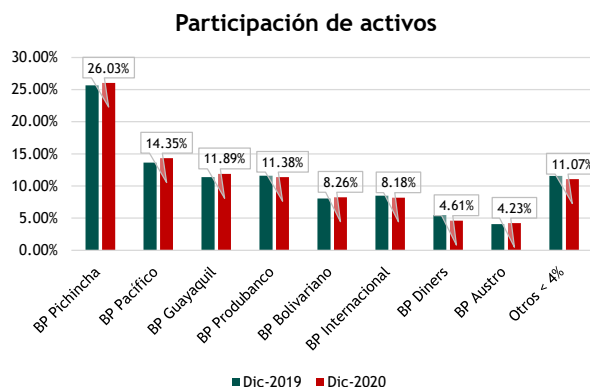
Esto afecta a todos los indicadores de morosidad y capitalización, de distinta manera y en diferentes tiempos según la estructura de la cartera de cada institución y de acuerdo con el criterio de aplicación de la norma inicial. En todo caso, los indicadores mencionados muestran mejoras no reales hasta junio-20 y en algunos casos nuevamente desde diciembre 2020.

Las utilidades del sistema financiero se verán sobreestimadas mientras se mantengan en los

resultados los intereses devengados, no cobrados, de la cartera vencida actualmente calificada como tal desde los 61 días.

Participación del Activo por Banco

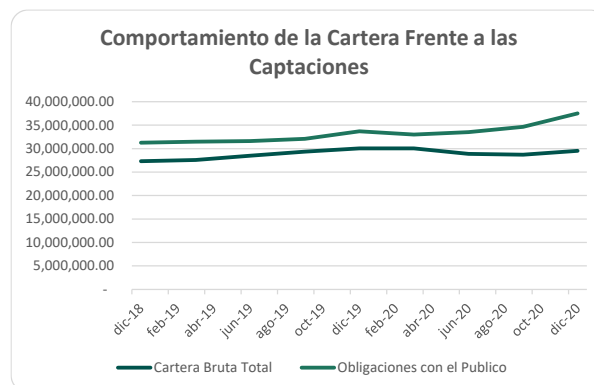
Gráfico 5



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público

Gráfico 6



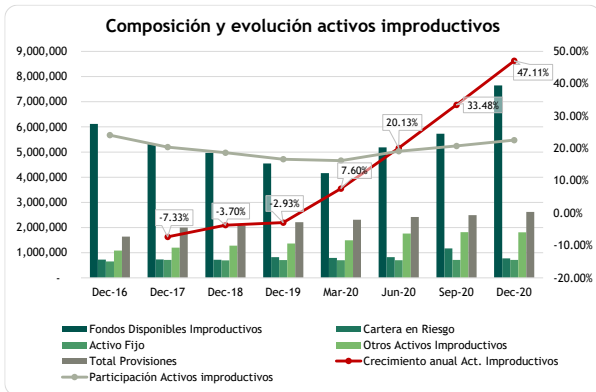
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

En el gráfico anterior vemos que el crecimiento de la cartera bruta total crece con la misma tendencia que las obligaciones con el público, en el año 2020 el comportamiento es distinto y mientras que a dic-2020 las obligaciones con el público aumentan en 11.43%, la cartera bruta total se contrae en 1.64%.

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. Si bien la oferta de crédito se reactivó en julio, gracias a que los depósitos mostraron menor volatilidad que la esperada, la demanda se mantiene deprimida como consecuencia de la incertidumbre con respecto al entorno macroeconómico y a la menor capacidad de consumo de los hogares.

Evolución de los Activos

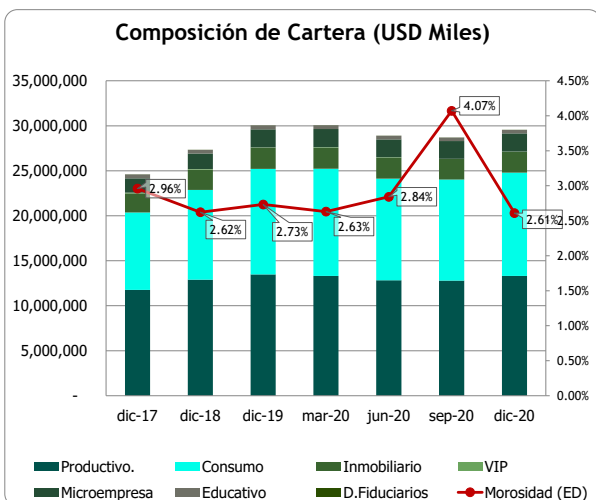
Gráfico 7



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Para analizar el gráfico anterior debemos tomar en cuenta: 1) que los activos improductivos incluyen los fondos disponibles que no producen interés y que corresponden principalmente al encaje bancario. Este rubro ha sido históricamente el más alto y se mueve en consistencia con el crecimiento de los depósitos y la tasa establecida para el encaje bancario sobre los depósitos y 2) la cartera en riesgo y los otros activos improductivos están subestimados por las nuevas reglas para contabilizar los retrasos. A pesar de lo dicho se observa una tendencia creciente de los activos improductivos y una mayor participación de dichos activos en los activos del sistema durante el 2020.

Gráfico 8

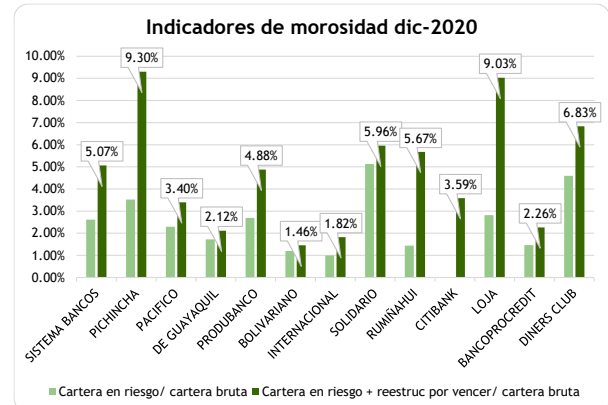


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el comportamiento de la cartera por segmento, su bajo dinamismo de crecimiento y el efecto contable que se produce en la morosidad de la cartera por los cambios regulatorios.

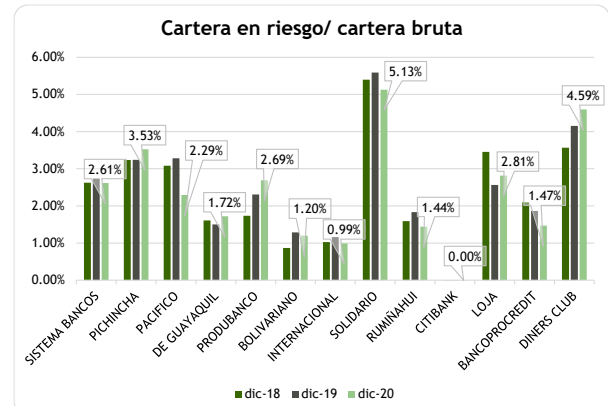
Entendemos que entre un 70% t un 90% de la cartera del sistema se acogió al diferimiento extraordinario y que la morosidad con datos extracontables aplicando los mismos parámetros de contabilización utilizados hasta dic-2019 aumentarían los indicadores de morosidad del sistema entre 2 y 3 puntos dependiendo de la institución y de la participación de la cartera por segmento.

Gráfico 9



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 10

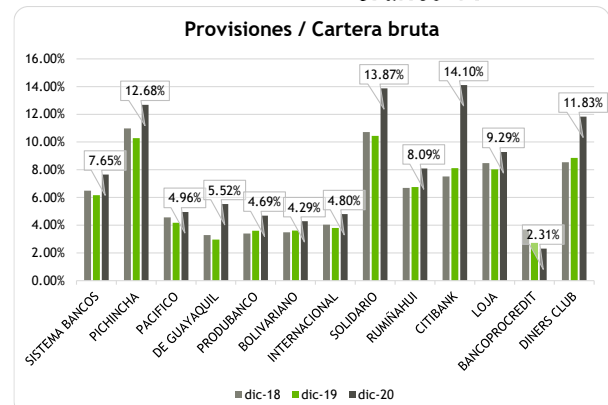


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la morosidad contable de las IFIS.

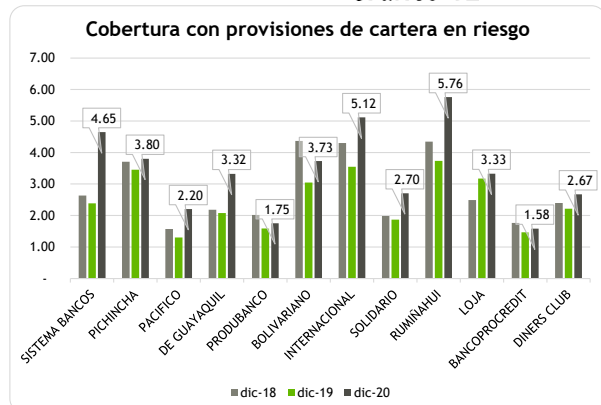
Cobertura con Provisiones

Gráfico 11



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

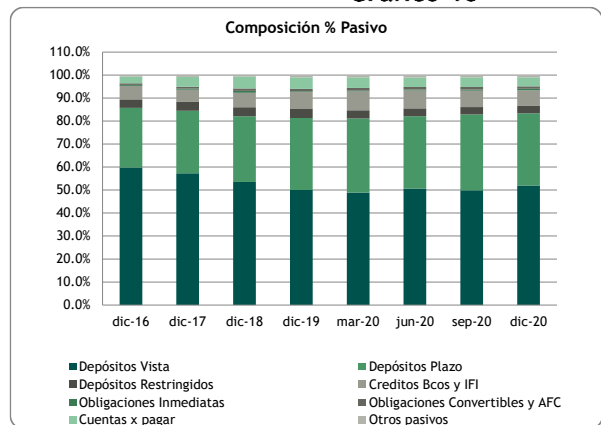
Gráfico 12



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

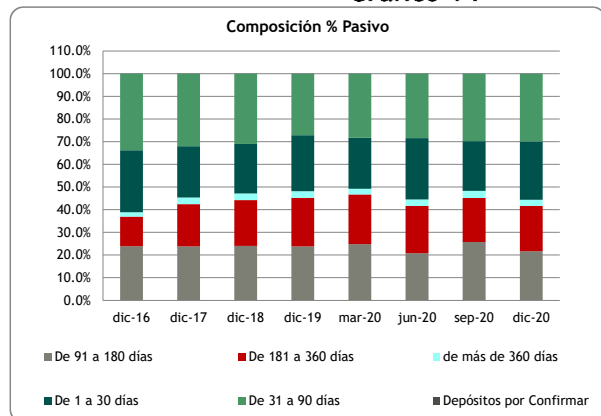
Fondeo

Gráfico 13



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 14



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos provienen de las captaciones del público, las mismas que, aunque estén a plazos son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo y que estas han disminuido durante el 2020.

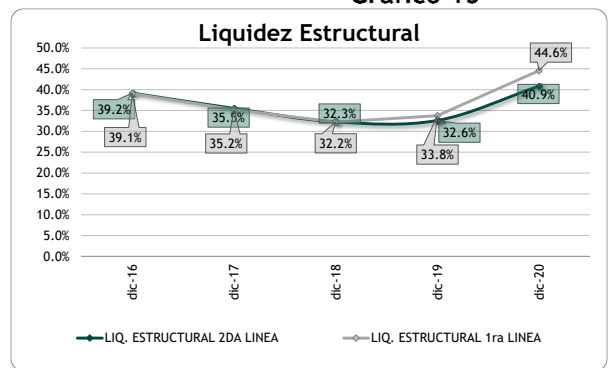
Esas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos mientras el riesgo país disminuya.

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.

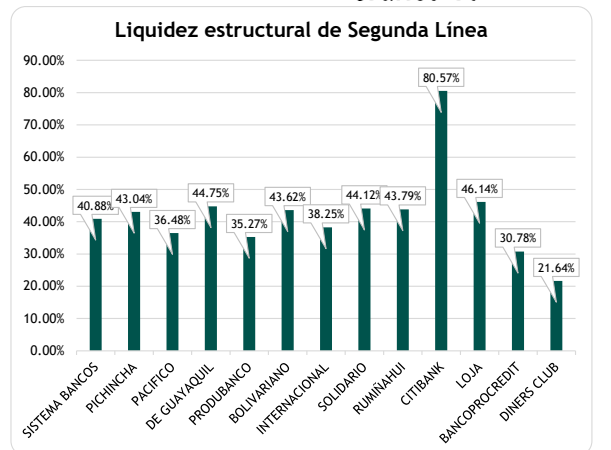
El gráfico que sigue muestra el desempeño de la liquidez estructural del sistema desde el año 2016, evidenciando una tendencia creciente:

Gráfico 15



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 16



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Se observa que la liquidez del sistema aumenta en el año 2020 y es el resultado de una política de precaución de los Bancos frente a la incertidumbre macroeconómica en el primer semestre del año, apoyada en los últimos trimestres por la falta de demanda de crédito.

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta mar-20 y luego se abre una brecha que responde a que desde jun-20 aumentan los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista.

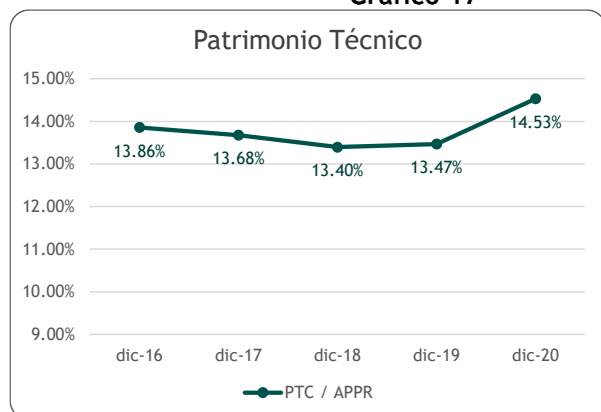
El efecto negativo de la falta de reservas nacionales, para el sistema financiero es que se eleva el riesgo sistémico ya que no se puede confiar en que los bancos puedan recuperar sus depósitos del BCE.

La Junta Monetaria, redujo los aportes al fondo de liquidez de 8% a 5%. Esto libera alrededor de USD1.000MM 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.

Capitalización

El patrimonio técnico de los bancos se mantiene sobre lo establecido por la norma.

Gráfico 17



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

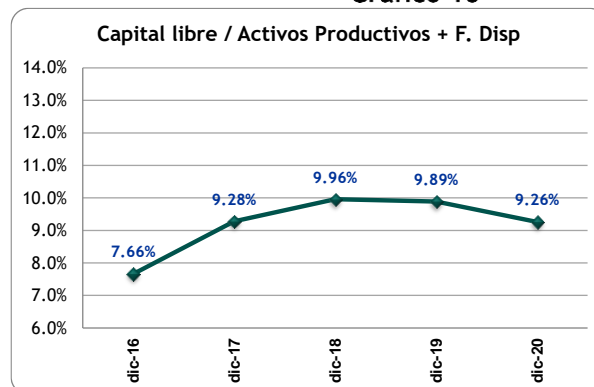
Sufre ligeras variaciones cíclicas por el pago de dividendos en efectivo. En el año 2020, adicionalmente, se reducen los Activos Ponderados por Riesgo en relación con un menor monto de cartera y porque por normativa se reduce la ponderación de la cartera colocada en el exterior del 2% al 1%.

En términos del dólar el patrimonio del sistema se mantiene en USD5.095 millones, un 0.9% más alto que en el 2019. Con respecto al trimestre el patrimonio del sistema se reduce en -02%. Los movimientos que afectan a la contracción del patrimonio durante el 2020, a más del reparto de dividendos en efectivo sobre las utilidades del 2019, incluyen la valoración negativa de las inversiones en bonos del estado.

Los indicadores de capital libre muestran una tendencia a presionarse a partir del 2018, a pesar de que los activos productivos se contraen. Esto es el resultado de menores utilidades, reparto de dividendos en efectivo y aumento de los activos improductivos. Debemos tomar en cuenta que los activos improductivos podrían estar subvaluados

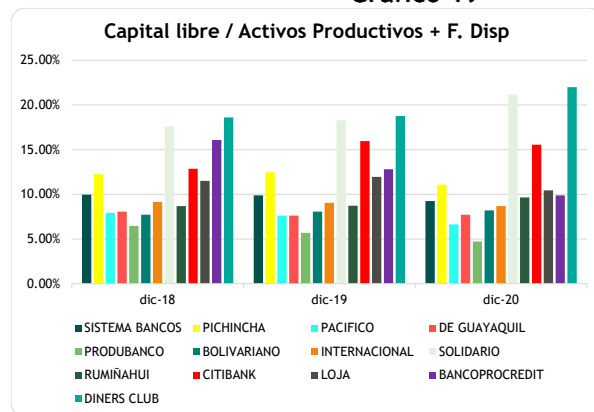
contablemente, por lo que en realidad y frente al desarrollo de la capacidad de pago de los deudores este indicador podría ajustarse durante el 2021.

Gráfico 18



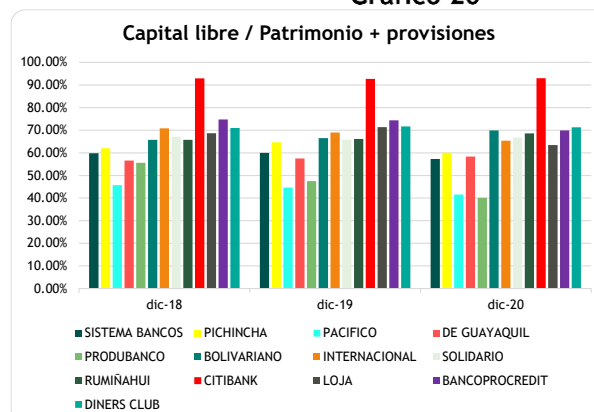
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 19



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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.

Fuentes: Superintendencia de Bancos, Análisis Semanal, El Comercio

Elaboración: BWR

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

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de BANKWATCH RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que BANKWATCH RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de BANKWATCH RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. BANKWATCH RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de BANKWATCH RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de BANKWATCH RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de BANKWATCH RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de BANKWATCH RATINGS. BANKWATCH RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de BANKWATCH RATINGS no constituye el consentimiento de BANKWATCH RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente. Todos los derechos reservados. ©® BankWatch Ratings 2021.