

Ecuador
Calificación Global

BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.

Calificación

2021	2022	2023	2024
AAA-	AAA-	AAA-	AAA-

Perspectiva: Estable

Definición de Calificación:

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

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

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

Resumen Financiero

BP DINERS CLUB						
En millones USD	SISTEMA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	
Activos	68,925	2,272	2,435	2,786	3,037	
Patrimonio	7,124	476	520	554	564	
Resultados	660.2	36.0	53.0	57.3	30.3	
ROE (%)	9.55%	7.81%	10.65%	10.69%	5.43%	
ROA (%)	1.02%	1.60%	2.25%	2.20%	1.04%	

GRUPO DINERS CLUB						
En millones USD	SISTEMA	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	
Activos	68,925	2,279	2,440	2,785	3,041	
Patrimonio	7,124	476	520	554	564	
Resultados	660.2	36.0	53.0	57.3	30.3	
ROE (%)	9.55%	7.81%	10.65%	10.69%	5.43%	
ROA (%)	1.02%	1.59%	2.25%	2.20%	1.04%	

Contactos:

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

Silvia López
(593) 226 9767; ext. 110
slopez@bwratings.com

Fundamento de la calificación

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

Sólido posicionamiento e imagen. El posicionamiento e imagen de DCE le permite competir eficientemente como Banco con otras instituciones del sistema, particularmente en crédito de consumo y en el negocio de tarjetas de crédito. El enfoque del negocio y sus estrategias le han permitido acercarse a las metas de crecimiento y eficiencia operacional planificadas, a pesar de los gastos extraordinarios del año, derivados de las normas vigentes. Su esquema operativo se respalda en la red comercial manejada a través de alianzas estratégicas y en un esquema de negocios multicanal orientado a la banca digital. Consideramos que el banco es manejado técnica y prudentemente.

Presión en el margen operacional neto por contracción del margen de interés, por el incremento de gastos operativos y por mayores provisiones. El volumen de facturación y de cartera aumenta frente al año anterior, generando mayores ingresos financieros y por servicios; sin embargo, el margen de interés se presiona, los gastos operativos crecen, al igual que el requerimiento de provisiones para la cartera en riesgo. Adicionalmente, en el año se generan provisiones extraordinarias sobre otras cuentas por cobrar, las mismas que registran el pago de la contribución especial sobre utilidades del 2023, que la Banca fue obligada a pagar por decreto en 2024, registro que se fundamenta en la demanda de inconstitucionalidad impuesta por la Entidad. Los ingresos no operativos por recuperación de activos financieros contribuyen a mejorar el resultado final superior al previsto para el período. El comportamiento de la gestión operativa de DCE se enmarca en las tendencias del sistema con reducción importante de resultados frente al año anterior.

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

Adecuados niveles de solvencia. En el período analizado se aplica el cambio en la normativa para el cálculo de patrimonio técnico, por lo que el indicador no es comparable con períodos históricos. La institución mantiene una estructura patrimonial que respalda riesgos potenciales y permitiría afrontar deterioros no previstos del activo. Sin embargo, la fortaleza patrimonial de DCE va disminuyendo por la disminución en el resultado del período.



El soporte de capital libre para los activos productivos se mantiene por encima del Sistema, pero tiende a contraerse por el incremento de activos improductivos y menores resultados. El incremento de los activos improductivos se registra en cartera, otros activos y cuentas por cobrar.

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

Tendencia de la Calificación: La calificación y/o su perspectiva pudieran cambiar dependiendo del desarrollo de los riesgos económico, político y social del complejo entorno operativo del país y de sus efectos en los factores que fundamentan la calificación de la institución. El desempeño de los indicadores patrimoniales como el capital libre es importante, esperaríamos que la tendencia negativa que han mostrado se reverse.

AMBIENTE OPERATIVO

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

PERFIL DE LA INSTITUCIÓN

Posicionamiento e imagen

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

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

En el ranking general de bancos privados del país, a diciembre 2024 Banco Diners Club ocupa la séptima posición tanto por tamaño de activos como por resultados, con una participación de 4.41% y 4.60% respectivamente del total del sistema.

El posicionamiento en esta rama está ligado a la presencia de las marcas y del emisor, a la cobertura de la red en función de la cantidad de puntos comerciales con dispositivos electrónicos habilitados para el cobro con tarjetas y, en general, a las alianzas estratégicas y los convenios que se establecen con locales comerciales.

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

Modelo de negocios

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

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

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

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

Banco Diners Club del Ecuador con el negocio de Visa, accedió al nicho de mercado de sus

competidores, mientras que la tarjeta Discover, facilita el acceso a nichos de mercado más amplios que el tradicionalmente atendido y que, al igual que Visa, cuenta con todos los tipos de crédito: corriente, diferido y rotativo.

Estructura del Grupo Financiero

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

El Banco como cabeza del grupo, es responsable por las pérdidas patrimoniales de la entidad del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación. El Banco tiene un convenio de responsabilidad con su Subsidiaria.

Banco Diners Club del Ecuador S.A. también participa accionarialmente en las siguientes compañías de servicios auxiliares del sistema financiero y en una entidad financiera del exterior: Datafast S.A. (33.33%), Banred S.A. (18.17%), Banco Pichincha S.A. Colombia (0.91%) y Pichincha Sistemas Acovi C.A. (0.0001%). Estas empresas no son consideradas subsidiarias ni consolidan su información financiera con el Banco debido a los porcentajes de participación en el capital social de dichas compañías.

Estructura Accionaria

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

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

El soporte de los accionistas se refleja en un patrimonio que se alimenta cada año de un porcentaje de los resultados del ejercicio y se mantiene robusto pese a las presiones del entorno. Este comportamiento demuestra el compromiso del accionista en el mediano plazo. Sin embargo, en vista de las condiciones actuales en relación con el deterioro de la cartera y resultados, es para

el banco un reto el sostener los indicadores patrimoniales.

ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIA

Calidad de la Administración

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

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

El Grupo cuenta con 1,429 empleados y no muestra cambios significativos.

Gobierno Corporativo

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

El informe de Auditoría Interna a diciembre de 2024 menciona que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno, gestión de riesgos y normativa interna aplicada por Banco Diners Club del Ecuador y el Grupo Financiero, asegurando el adecuado funcionamiento y cumplimiento del Gobierno Corporativo.

Objetivos estratégicos

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

Para el 2025 la posición del Banco se mantiene sólida con un crecimiento moderado en función del riesgo del entorno económico y sus fortalezas competitivas.

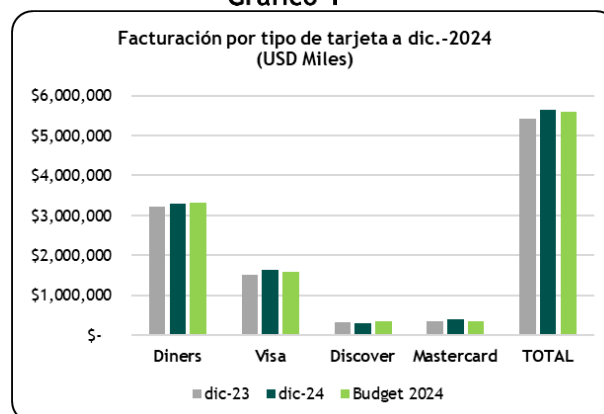
El Banco analiza el cumplimiento de sus presupuestos periódicamente para ajustar las proyecciones de acuerdo con la situación del entorno y los resultados alcanzados. En el presupuesto para el año 2025 se prevé un escenario con incremento del resultado del ejercicio en el 39% por crecimiento de ingresos de intereses y comisiones ganadas, el incremento mínimo de los intereses causados y gastos de

operación, y la disminución del gasto de provisiones.

Los resultados reales del año 2024 determinan un cumplimiento del 101.08% sobre la utilidad neta proyectada.

La facturación hasta diciembre 2024 cumple con el 100.71% del presupuesto, y muestra un crecimiento del 4.1% frente al mismo período de 2023. El crecimiento de la facturación y de la cartera de esta institución se fundamenta en el conocimiento del mercado y específicamente de sus clientes. El Grupo Financiero (GF) efectúa estudios y monitoreos permanentes del potencial de crecimiento, la capacidad de pago y el riesgo de crédito.

Gráfico 1



Fuente: Diners Club del Ecuador.
Elaboración: BWR.

En lo que respecta a las diferentes marcas que maneja el GF, a diciembre 2024, la mayor parte de la facturación corresponde a Diners Club (58.6%), seguido de Visa (29.1%), Discover (5.4%) y MasterCard (6.9%).

La facturación anual a diciembre 2023 constituye 1.5 veces la cartera del GF, hasta diciembre 2024 esta relación llega a 2.19 veces, y muestra la rotación y liquidez de una parte de la cartera especialmente de la tarjeta Diners.

Hasta diciembre 2024, la cartera tanto de los segmentos consumo y productivo se concentran en la marca Diners.

Cartera de crédito (cifras en miles USD)	Corporativo	Personal	Total Cartera	% Particip.
Crédito Consumo Diners	-	1,261,517.2	1,261,517.2	
Crédito Consumo Visa	-	774,935.4	774,935.4	
Crédito Consumo Discover	-	203,813.5	203,813.5	
Crédito Consumo Mastercard	-	166,970.4	166,970.4	
Provisión cartera consumo	-	-	-211,302.2	
Subtotal crédito consumo	-	2,407,236.4	2,195,934.3	93.06%
Crédito Productivo Diners	82,872.7	35,022.6	117,895.3	
Crédito Productivo Visa	43,083.3	1,664.5	44,747.9	
Crédito Productivo Discover	5,982.7	100.2	6,082.9	
Provisión cartera productivo	-	-	-5,658.3	
Subtotal crédito productivo	131,938.7	36,787.4	163,067.8	6.91%
Crédito Inmobiliario Diners	-	642.1	642.1	
Provisión cartera inmobiliario	-	-	-6.7	
Subtotal crédito inmobiliario	-	642.1	635.4	0.03%
Microcrédito Diners	-	19.2	19.2	
Provisión cartera Microcrédito	-	-	-0.2	
Subtotal crédito inmobiliario	-	19.2	19.0	0.00%
Total cartera neta USD Miles			2,359,656.4	100.00%

Fuente: Diners Club del Ecuador.
Elaboración: BWR.

PERFIL FINANCIERO - RIESGOS

Presentación de Cuentas

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

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

Rentabilidad y Gestión Operativa

El resultado del período 2024 de GF Diners contabiliza USD 30.34MM con una contracción anual del 47.1%, resultado que es generado en su totalidad por el Banco.

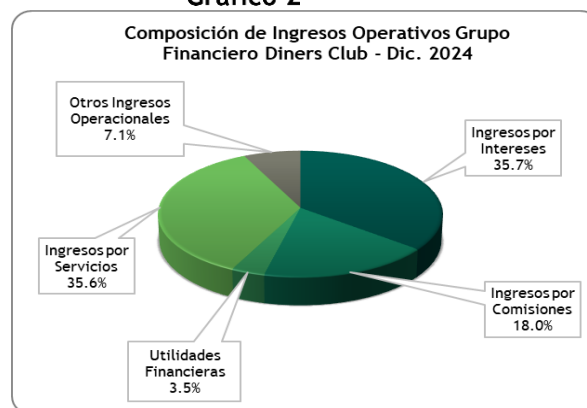
El aumento en el costo del fondeo, junto con un crecimiento menos dinámico de los intereses ganados, ejerce presión sobre el margen de interés neto durante el año 2024. Sin embargo, se observa una tendencia de disminución en el sistema de la tasa pasiva referencial a partir del cuarto trimestre de 2024, debido a la acumulación de liquidez en el sistema, resultado de una menor colocación de créditos en comparación con períodos históricos.

El Banco cuenta con una estructura significativa de ingresos por servicios y otros ingresos financieros que respaldan la generación de ingresos operativos, aunque el crecimiento de los gastos de operación y las provisiones afectan la generación del margen operacional neto y la utilidad del ejercicio. Además, cuenta con una estructura de ingresos más diversificada que otros bancos, debido a su mayor proporción de ingresos provenientes de los servicios ofrecidos a

tarjetahabientes, establecimientos afiliados y otras instituciones financieras.

Los ingresos por intereses (netos de intereses causados) contabilizan USD 141.47MM, participan con el 35.7% de los ingresos operativos. Los ingresos generados por cartera de créditos incrementan el 8.15% anualmente, por el crecimiento de la cartera bruta (6.4% anual) y en menor medida del portafolio disponible para la venta.

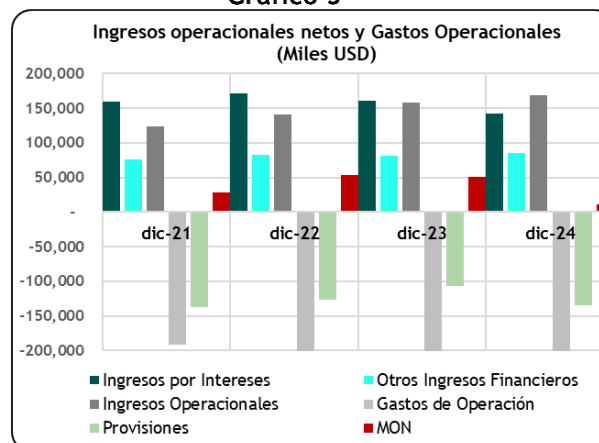
Gráfico 2



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los ingresos operacionales por servicios corresponden entre los principales a cargos a establecimientos por consumos corrientes y diferidos, gestión de cobranza, renovación de programa de recompensa, prestaciones del exterior y otros costos por emisión, chip, entre los principales.

Gráfico 3



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

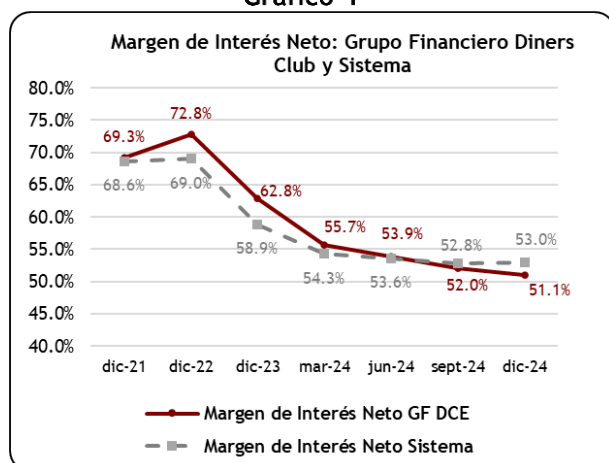
Los intereses devengados por cobrar crecen anualmente el 8.0%, este comportamiento obedece al deterioro de la capacidad de pago de los clientes y al aumento de incumplimiento antes de los 31 días de mora. A diciembre 2024 representan el 5.01% de los intereses ganados por cartera de créditos en el Grupo. La pérdida por intereses devengados en períodos anteriores que

se registró a diciembre 2024 fue de USD 3.98MM que representa el 1.4% de los intereses ganados.

Los intereses causados crecen anualmente el 42.4% debido a mayor necesidad de fondeo, pero principalmente al aumento de la tasa pasiva. El crecimiento del fondeo proviene de obligaciones con el público y en menor medida de obligaciones financieras. De los intereses pagados, el 89.5% corresponde a obligaciones con el público y el 10.5% a obligaciones financieras.

El indicador de margen de interés neto ha seguido una tendencia decreciente desde el año 2023, tanto en el Banco como en el sistema en general. Esto se debe a la coyuntura macroeconómica del país en el año 2024, que ha llevado al aumento de las tasas de interés pasivas con el fin de incentivar mayores captaciones del público (depósitos a plazo) en un contexto de contracción de la liquidez. A diciembre 2024 el margen de interés neto (51.1%) disminuye 11.7pp en comparación anual, y es inferior al promedio del sistema (53.0%).

Gráfico 4



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los otros ingresos financieros netos contabilizan USD 85.45MM con un crecimiento anual del 4.59%; en este rubro se incluyen comisiones ganadas (netas de comisiones pagadas) y utilidades financieras (netas de pérdidas financieras). La variación positiva en comisiones ganadas que provienen del uso de tarjetas y de los establecimientos afiliados, registra entre los principales rubros a las comisiones por consumos y consumos en el exterior.

Por su parte, dentro de utilidades financieras se registran las que provienen de la utilidad en venta de activos productivos por la venta de cartera con recurso de créditos diferidos, los que decrecen 15.1% anualmente por menor saldo de venta de cartera y menor rendimiento; a diciembre 2024 el ingreso por este rubro representa el 2.89% del

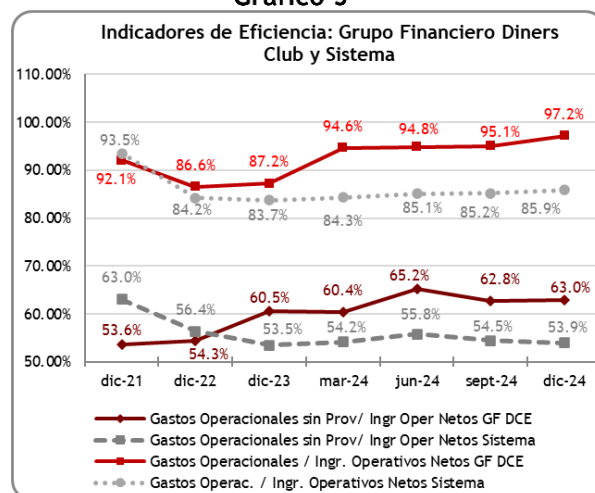
total de ingresos y aportan positivamente a los resultados.

Los otros ingresos operacionales netos de otras pérdidas operacionales crecen anualmente el 1.7% y corresponden principalmente al servicio de procesamiento de transacciones y uso de medios y representan el 7.1% del total de ingresos operativos netos.

Los gastos de operación crecen anualmente el 2.8%, principalmente por la variación en los rubros de servicios varios relacionados con desarrollo de proyectos, incremento del costo de servicios transaccionales, y mayor inversión tecnológica; y en impuestos, contribuciones y multas por el incremento de la tarifa del IVA al 15%, e incremento de “royalties” en consumos.

El margen operacional antes de provisiones es de USD 146.67MM y decrece anualmente 7.3%, por la contracción del margen de interés y luego por el aumento de los gastos de operación en el período de análisis.

Gráfico 5



Fuente: SBS.
Elaboración: BWR

Los indicadores de eficiencia de GDC se presionan frente a sus históricos y en relación con el sistema. Impacta de manera especial, el incremento del IVA y del ISD.

Al incluir el gasto de provisiones en el cálculo, el indicador de eficiencia se ve notablemente afectado, lo que incrementa la brecha con el sistema. El importante gasto de provisiones no fue suficiente para mantener las coberturas históricas de la cartera en riesgo ni aquella calificada CDE.

El gasto de provisiones crece 26.6% anualmente, impulsado por mayores requerimientos derivados del aumento de la cartera en riesgo. Además, se observa un importante incremento anual (7.4 veces) en la provisión para cuentas por cobrar, que busca cubrir la contribución temporal sobre utilidades de la banca (USD 13.94MM) que le

correspondía a la institución por decreto; dicha cuenta se ha provisionado en el 100%. El cambio a cuentas por cobrar se respalda en la demanda de inconstitucionalidad presentada por la entidad respecto a este pago.

Debido a estas variaciones, el margen operativo neto (MON) es de USD 11.29MM, menor en 78.0% frente al año anterior. La contribución de otros ingresos no operativos, principalmente provenientes de la recuperación de activos financieros (activos castigados y reversión de provisiones) influyen en el resultado del ejercicio.

La utilidad del ejercicio del Grupo en el año 2024 es de USD 30.34MM menor en 47.1% frente al año 2023. El margen de intermediación se ve presionado por el alto costo de fondeo durante el período, el cual no puede ser compensado a través del crecimiento de los ingresos por servicios y comisiones ganadas. El Grupo tiene una alta concentración en la cartera de consumo, con una colocación considerablemente inferior a la tendencia observada hasta el año 2023; y que, en el presente año, se ha visto afectada por la contracción económica del país, que ha generado una disminución en el consumo de los hogares y menor producción.

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.

El informe anual de auditoría interna al 31 de diciembre de 2024 considera que existe seguridad razonable de que los sistemas de control interno, de la gestión de riesgos y del cumplimiento de la normativa interna aplicada por el Banco Diners Club del Ecuador S. A. y del Grupo Financiero.

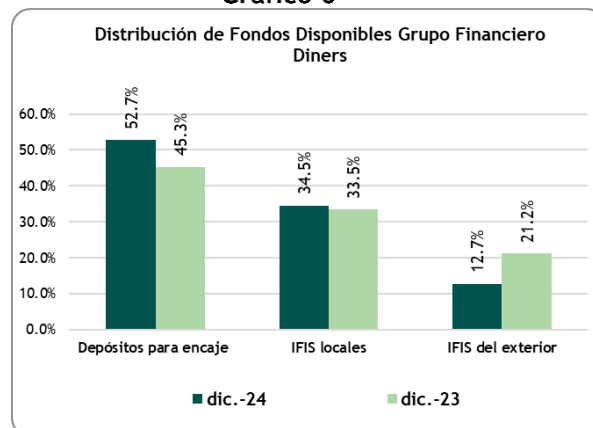
La auditoría externa anual a los EEFF al 31-dic-2024 concluyen sobre la presentación razonable de los mismos y no establece salvedades. En la Carta de Control Interno no existen recomendaciones para mejorar los controles del Banco.

Calidad de Activos - Riesgo de Crédito

Fondos Disponibles

A diciembre 2024 los fondos disponibles del GF DCE llegan a USD 202.74MM (6.67% de los activos netos) y su estructura se considera de alta calidad y liquidez por distribuirse principalmente en depósitos en instituciones financieras locales y del exterior, con buena calificación de riesgo y en depósitos para encaje en cumplimiento normativo. En el período de análisis decrecen anualmente el 10.6% por la variación en los depósitos en bancos locales y del exterior; en comparación trimestral crecen el 6.5% por vencimientos sobre el portafolio de inversiones, que en conjunto con mayores inversiones aportan al incremento en la cartera de créditos.

Gráfico 6



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

Los depósitos en instituciones financieras locales están depositados en instituciones con calificaciones entre AA y AAA-. Los depósitos en el exterior son recursos de liquidez inmediata en bancos que tienen calificación de riesgo internacional, en categorías de inversión mínima de "A2", y en Bancos del GF Pichincha (participación del 1.2%).

La participación mayoritaria de los recursos invertidos en el país le permite también cumplir la normativa legal vigente de reservas mínimas de

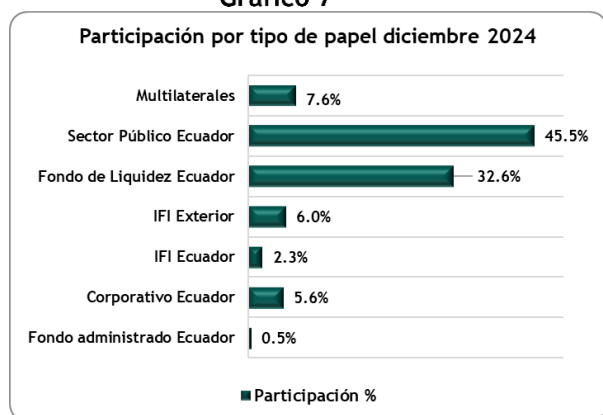
liquidez e índice de liquidez doméstica, establecidas por los organismos de control.

Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones representa el 7.45% del activo a diciembre 2024. El portafolio mantiene una estructura adecuada y diversificada, y su calidad crediticia se ve reflejada en la calificación de riesgo de las inversiones.

La administración de la Tesorería del Banco para la colocación de sus fondos prioriza la diversificación, la calificación de riesgos de los emisores y la disponibilidad inmediata de los activos líquidos. En el período de análisis, las inversiones brutas del grupo contabilizan USD 226.6MM, con un crecimiento anual de 52.9% y esta variación proviene de mayores captaciones (obligaciones con el público) y en menor medida el uso de la liquidez inmediata; mientras que en comparación trimestral decrecen 7.3%.

Gráfico 7



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

La composición del portafolio es gestionada con el objetivo de cumplir con la normativa vigente y los requerimientos de liquidez. El portafolio de inversiones del sector público está en inversores como: Ministerio de Finanzas, Corporación Financiera Nacional, BanEcuador y SRI (notas de crédito). El 71.02% de este portafolio tiene plazos de vencimiento menores a un año.

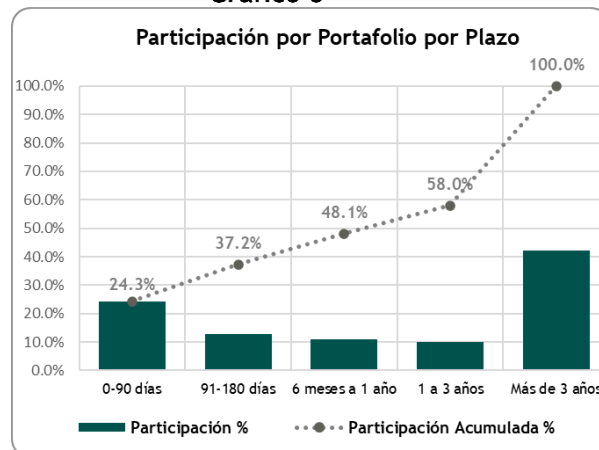
Los bonos del Gobierno Nacional, los certificados de uno de los Bancos públicos (BanEcuador) y el Fondo de Liquidez no cuentan con calificación en el mercado de valores, aunque sí registran una calificación interna del Banco, y CFN tiene calificación AA+.

El portafolio con multilaterales tiene una calificación en escala internacional de AA y AAA, y por plazos de vencimiento el 41.6% está en el rango hasta 180 días, y 58.4% entre 6 meses y 1 año.

Las inversiones en entidades financieras del exterior corresponden a depósitos en garantía en

entidades con calificación de riesgo en escala internacional de A; el 21.5% de este mantiene vencimientos entre 6 meses y 1 año, y 78.5% mayor a 3 años.

Gráfico 8



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

El plazo de vencimiento del portafolio se concentra en el corto plazo, con una participación del 48.1% hasta 1 año.

De acuerdo con la clasificación contable, el 53.07% corresponde a inversiones disponibles para la venta, con mayor concentración en inversiones de emisores del sector público; el 32.61% son inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Fondo de liquidez). Las inversiones de disponibilidad restringida representan el 14.32% del portafolio, corresponden a depósitos que garantizan el contrato de miembro y licencia de Visa y MasterCard (USD 13.31MM), y títulos valores para encaje (USD 18.39MM).

Calidad de Cartera

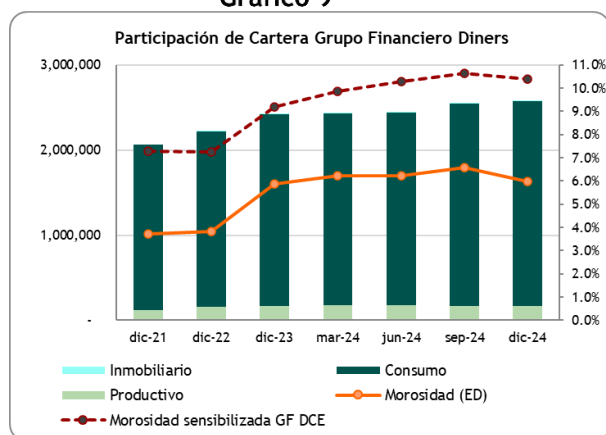
La estructura de cartera del Grupo se enfoca principalmente en el financiamiento de personas, lo que ha permitido que el crédito de consumo genere históricamente una rentabilidad sostenida pre-pandemia, así como altos niveles de cobertura de provisiones sobre cartera en riesgo, los cuales se mantuvieron durante los años posteriores a la pandemia. Sin embargo, en 2024, el ritmo de crecimiento de los créditos ha ido disminuyendo paulatinamente, llegando a contraerse en el sistema debido a la baja demanda de préstamos, en un entorno económico adverso por factores como la inseguridad, la crisis energética y la disminución del consumo de los hogares.

Además, se produce un deterioro significativo en la recuperación de cartera, especialmente en el segmento de Consumo, lo que influye en el incremento de la participación de la cartera en riesgo en comparación con los niveles históricos. Ante esta situación, el Ente de control establece una normativa para el diferimiento extraordinario

de obligaciones crediticias, dirigida a clientes que lo requieran, mediante mecanismos de refinanciamiento y reestructuración de las operaciones de crédito con saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024. Este plazo fue modificado mediante resolución para incluir las operaciones con saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024.

En el GF DCE a diciembre 2024 la cartera bruta (USD 2,577MM) participa con el 84.7% del activo total, crece anualmente el 6.41% y trimestralmente el 1.34%, frente al promedio del sistema con incremento anual en la cartera de consumo del 10.4% (trimestral 2.3%). Se clasifica en cartera de consumo 93.43%, productivo 6.55%, e inmobiliario 0.02%.

Gráfico 9



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

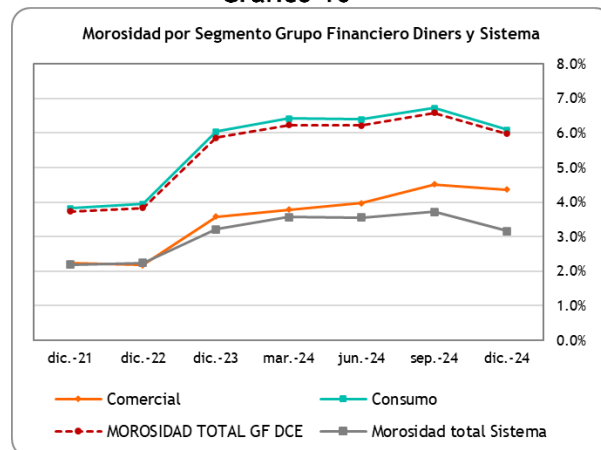
De acuerdo con los reportes del Banco, a diciembre 2024 la cartera corporativa totaliza USD 131.94MM y representa el 5.1% de la cartera total, de los cuales la mayor parte se concentra en tarjeta de crédito (Diners, Visa y Discover), seguida por la cartera directa (USD 39.41MM). La cartera corporativa registró una disminución de 0.58% en comparación anual.

Una fortaleza de GF DCE es la diversificación de la cartera por monto, cliente y sector económico, de acuerdo con el tipo de negocio y el segmento de crédito al que atiende. La representatividad de los 25 mayores deudores respecto a la cartera bruta y contingentes es del 1.49% menor en 0.1pp en comparación anual, y frente al patrimonio es del 7.30% (7.49% a diciembre 2023).

La calificación de la cartera a diciembre 2024 registra una mayor participación en las categorías A (riesgo normal) que alcanzan en conjunto el 90.12% (91.13% a diciembre 2023). La cartera calificada CDE representa el 7.40% del total de cartera (6.74% diciembre 2023). Debido a su nicho de negocios y a su concentración en consumo, la morosidad y los castigos históricamente son más

altos que los del sistema financiero, a diciembre 2024 los castigos representan 5.35% de la cartera bruta.

Gráfico 10



Fuente: GF DCE.
Elaboración: BWR

La cartera en riesgo contabiliza USD 154.01MM y el 40.9% se contabiliza como vencida; registra un crecimiento anual del 8.5% y trimestralmente decrece el 7.9% por la aplicación de mecanismos de diferimiento extraordinario de las operaciones de acuerdo con la normativa establecida.

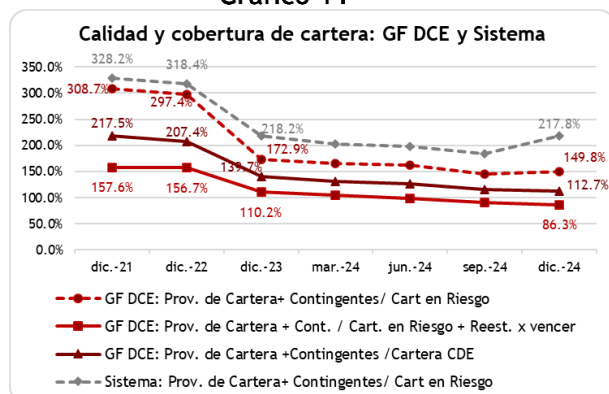
En el período de análisis el saldo de la cartera que corresponde a diferimientos extraordinarios se ha registrado en la clasificación de cartera refinanciada y reestructurada COVID-19 por vencer que totaliza USD 37.71MM y representa el 1.5% de la cartera bruta del período.

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

A diciembre 2024 la morosidad total es del 5.98%, menor en comparación trimestral en 0.6pp, y el índice de morosidad sensibilizado incluyendo la cartera reestructurada por vencer es del 10.37%; indicadores mayores al promedio del sistema, sin embargo, se debe considerar que la morosidad del sistema incluye otros segmentos menos sensibles al deterioro. En el sistema la morosidad de la cartera de consumo es del 4.78% (4.81% diciembre 2023).

Cabe mencionar que estos indicadores también se ven afectados por las ventas de cartera que realiza DCE; de acuerdo con los reportes del Banco durante el año 2024 realizó ventas de cartera por un monto de USD 333.99MM; y el saldo de cartera vendida acumulada hasta diciembre 2024 contabiliza USD 167.82MM, representan el 6.5% de la cartera bruta del período (12.8% a dic-2023).

Gráfico 11



Fuente: GF DCE.

Elaboración: BWR

Las coberturas de la cartera en riesgo se presionan paulatinamente desde el año 2023, tendencia que se mantiene en el año analizado. El indicador de las provisiones/cartera en riesgo es de 149.8% (172.9% a diciembre 2023); al incluir la cartera reestructurada por vencer la cobertura cae a 86.3% (110.2% diciembre 2023). En el sistema estas coberturas llegan a 217.8% y 128.4% respectivamente.

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

Otras cuentas del Activo, Contingentes y Riesgos Legales

A diciembre 2024, el rubro de Cuentas por cobrar del GF contabiliza USD 70.16MM, decrece el 15.8% anualmente y 19.5% en el trimestre. Dentro de la cuenta 1690 “Cuentas por cobrar varias”, se registran diversos valores que deben ser cancelados, a corto plazo, por los bancos emisores de la tarjeta VISA por consumos de sus clientes en los comercios que Diners tiene la adquirencia, consumos de diferidos por cobrar y tarifas por estos conceptos. También incluyen desde el tercer trimestre de 2024 la contribución especial sobre las utilidades del 2023, que pagó el banco al SRI en el segundo trimestre del año, por USD 13.94MM, la cuenta se encuentra provisionada al 100%. El fundamento para esta contabilización (en lugar de aplicar al gasto del período) es la demanda de inconstitucionalidad impuesta por esta norma.

La cuenta Otros activos (GF) por USD 174.43MM a diciembre 2024, corresponde a varios rubros, entre ellos inversiones en acciones (USD 6.87MM) que se consideran inversiones estratégicas para el negocio y representan únicamente el 0.22% de los activos. Este porcentaje excluye la participación en Interdin y se conforman por las inversiones en Datafast, Banco Pichincha Colombia, Banred y Pichincha Sistemas Acovi C.A.

También se incluye en otros activos, la cuenta de derechos fiduciarios por Propiedades y equipo (USD 22.35MM), por el aporte al Fondo de Liquidez (USD 30.93MM); estas cuentas tampoco muestran variaciones significativas.

La cuenta Otros Activos dentro de derechos fiduciarios incluye un rubro por USD 22.43MM que corresponde al Fideicomiso Mercantil FIN DCE de titularización, constituido en la ciudad de Lima, cuyo objetivo a largo plazo es una inversión en acciones en el “Consortio Diners Club Comercial Perú y Banco Pichincha Perú”. Esta inversión según lo planificado alcanzaría USD 35MM por parte de Diners Club Ecuador, realizada en mayo 2024. Al momento la inversión que corresponde a DCE y que se contabiliza en el Fideicomiso está financiada a través de un aporte en efectivo por USD 20MM y USD15MM de deuda asumida por el fideicomiso. La fuente de pago de esta deuda serían los resultados del consorcio en un 40% que es lo que le correspondería a DCE.

La inversión de Diners llegaría a USD 35MM en el caso de que el Fideicomiso no pudiera cubrir la deuda.

Los gastos pagados por anticipado por USD 32.87MM, corresponden a proveedores y a la contribución de la Superintendencia de Bancos. Los gastos diferidos por USD 23.4MM corresponden principalmente a software adquirido y activos por derechos de uso.

Dentro de la cuenta 1990 “Otros” por USD 35.09MM, incluyen el registro del anticipo de impuesto a la renta (USD 28.53MM), crédito tributario por IVA (USD 4.53MM) y otros.

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

Los contingentes están conformados principalmente por créditos aprobados no desembolsados (USD 3.75MM) provenientes de los cupos referenciales de las tarjetas de crédito Diners Club y los cupos no utilizados de Visa y Discover.

A partir de diciembre 2019 se registran dentro de contingentes el rubro de compromisos futuros, corresponde a la cartera vendida con recurso, en el período de análisis contabiliza USD 167.82MM y disminuye el 5.74% anual y 1.22% trimestral.

Riesgo de Mercado

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

De acuerdo con la estructura del negocio del Banco y la participación de la cartera de consumo de tarjeta de crédito, las maduraciones son a corto plazo. El riesgo de mercado es bajo y está controlado, y los pasivos también se concentran en el corto plazo. A diciembre 2024, se mantiene dentro de los límites definidos en sus políticas.

Sensibilidad del margen financiero/patrimonio técnico constituido: En los reportes de riesgo de mercado, DCE tiene una estructura con una duración de pasivos (171 días promedio) que es más prolongada que la de los activos (147 días promedio). La duración del pasivo se incrementó por el crecimiento y plazo de las captaciones de más de 360 días. Por tanto, los plazos de reprecio del activo son más rápidos que los del pasivo y se ajustan más rápido frente a un cambio en la tasa de interés.

La sensibilidad del margen financiero es de 1.06% ante un cambio de 1% en las tasas de interés. Este porcentaje se encuentra por debajo del límite de su política interna (2%).

Sensibilidad del valor patrimonial: Con respecto al valor patrimonial, ante la misma variación, las relaciones también se mantienen bajas a la fecha de corte: $\pm 0.35\%$ del patrimonio técnico constituido, que cumple el límite de su política interna ($< 0.75\%$). Respecto a diciembre 2023 la sensibilidad sobre el patrimonio técnico incrementa 0.02pp por el incremento en los productos del activo (cartera de créditos), y un incremento en la sensibilidad por captaciones de más largo plazo (sobre los 360 días), lo que provocó un decrecimiento de 12.24% sobre la sensibilidad de pasivos con costo.

DCE a la fecha de corte no presenta exposición en moneda extranjera. Por su política de liquidez, la Entidad mantiene depósitos en el exterior que cubren parte del riesgo de convertibilidad y transferencia relacionados especialmente a los préstamos del exterior, por lo que no tiene mayor exposición a riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de Liquidez y Fondeo

El Banco mantiene niveles de liquidez que le permiten cubrir los requerimientos mínimos tanto normativos como operacionales; a diciembre 2024 los indicadores de liquidez se mantienen en niveles adecuados, pero disminuyen en comparación anual y trimestral debido al incremento en los depósitos a plazo de más de 90 días, y en menor medida el decrecimiento de los fondos disponibles por vencimientos de inversiones.

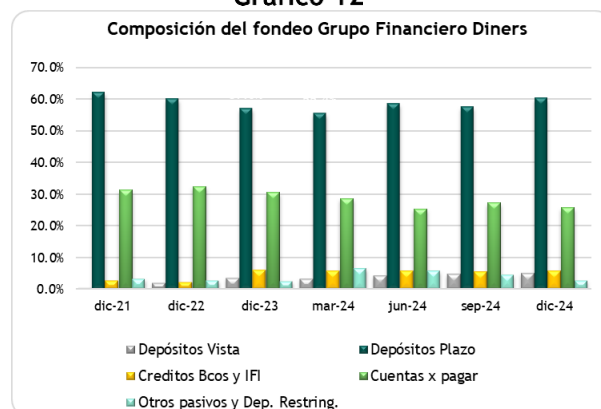
De acuerdo con el reporte de riesgos del cuarto trimestre de 2024, la Entidad tiene siete escenarios de liquidez ante contingencias, los

cuales se definen en función del nivel de cobertura que tenga la liquidez total para contingencias, con acciones que se activan de acuerdo con los diversos escenarios de liquidez definidos. Se han determinado también tres niveles de exposición al riesgo: apetito, tolerancia y capacidad.

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

En el período de análisis, el pasivo del Grupo está distribuido principalmente en obligaciones con el público (65.9%), cuentas por pagar (25.8%), obligaciones financieras (5.9%) y otros pasivos (2.4%).

Gráfico 12



Fuente: DCE.
Elaboración: BWR

Las obligaciones con el público (USD 1,632MM) constituyen la principal fuente de fondeo del Grupo, crecen anualmente el 19.9% y trimestralmente 5.7%. Su estructura se concentra en depósitos a plazo (91.6%), y menor participación de depósitos a la vista (7.7%) y depósitos restringidos (0.7%).

La estructura de depósitos a plazo hasta 90 días en DCE constituyen el 37.3%, participación menor al promedio del sistema en el mismo rango de plazo (48.1%); y con plazo mayor a 180 días representan el 33.3%, mientras que en el sistema es del 25.5%. De acuerdo con los reportes del Banco, los depósitos a plazo en su mayoría están compuestos por personas naturales, que representan el 52% del total de depósitos, y el 48% corresponde a clientes jurídicos de los cuales las entidades del sector financiero público y privado participan en su totalidad.

La relación de los 25 mayores depositantes frente a las obligaciones con el público es del 27.24% y pertenecen a instituciones del sistema financiero

privado, público, y cooperativas, sumando una participación del 69.0% del total de estas captaciones; el resto de la distribución (31.0%) corresponden a clientes relacionados con actividades financieras (fondos de inversión, fideicomisos y servicios de cesantía).

Los 25 mayores depositantes sobre activos líquidos (calculados por la calificadoradora) a diciembre 2024 es del 176.32% (141.96% a diciembre 2023); y los 25 mayores depositantes hasta 90 días representan el 86.64% de los activos líquidos (calculados por BWR).

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

Las obligaciones financieras suman USD 147.50MM crecen anualmente el 7.3%. El 45.8% provienen de obligaciones otorgadas por entidades financieras locales (USD 67.5MM) y 54.2% provienen del exterior (USD 80MM) con vencimientos entre los años 2025 y 2028.

En el rubro de cuentas por pagar (USD 637.74MM) representan el 25.8% del pasivo. Se registran principalmente las cuentas por pagar a establecimientos afiliados (USD 452.82MM), este es un fondeo de corto plazo, natural del Banco que depende del volumen de facturación; decrece el 4.5% anual debido a la variación en la facturación de tarjetas de crédito.

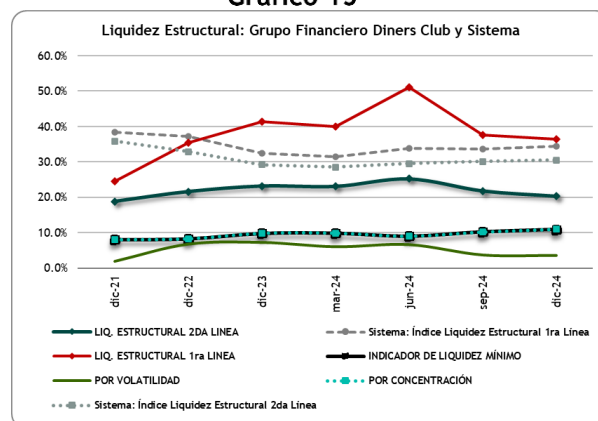
La cuenta de Otros pasivos (USD 60.26MM) representa el 2.4% del pasivo, crecen el 12.8% anual. Corresponden principalmente al siguiente detalle (cta. 2990): operaciones por liquidar con un Banco local (USD 17.09MM), provisión por riesgo operativo (USD 16.91MM), anticipo débito automático (USD 8.86MM) y Operaciones por Liquidar del producto plan Ahorro Diners (USD 1.84MM).

Históricamente, de acuerdo con la información presentada por el Banco, los flujos del negocio en el escenario contractual generan un excedente importante en la primera banda de tiempo (1-7 días), el cual le permite cubrir ampliamente las brechas negativas simples de liquidez que se generan en períodos posteriores, por lo que los activos líquidos no se utilizan para cubrir descalces del balance. Esta estructura se relaciona con el giro del negocio del Banco, enfocado en el segmento de consumo, con gran

importancia en la tarjeta de crédito, que por el tipo de crédito es de muy corto plazo.

El indicador de activos líquidos sobre los pasivos de corto plazo (indicador de BWR) alcanzan el 25.5% (27.4% a diciembre 2023). Este índice no es totalmente comparable con el del sistema (34.4%) ya que el indicador de BWR, contiene en el denominador las cuentas por pagar de corto plazo a establecimientos afiliados (que no se incluye para el cálculo del promedio del sistema).

Gráfico 13



Fuente: SB, GF DCE.
Elaboración: BWR

El indicador de liquidez estructural de primera línea del Grupo (35.01%) a diciembre 2024 se mantiene en niveles adecuados, pero disminuye en comparación anual y trimestral. El indicador es superior al promedio del sistema (34.4%).

El indicador de liquidez estructural de segunda línea (20.3%) también es menor en comparación trimestral y anual, cubre 1.81 veces su requerimiento mínimo, pero el indicador es menor al sistema (30.5%). El requerimiento mínimo de liquidez de segunda línea a diciembre 2024 proviene de la concentración de depósitos y disminuye con respecto al trimestre anterior.

La tendencia decreciente de estos indicadores, debido al importante incremento en los depósitos a plazo de más de 90 días, y en menor medida de los fondos disponibles que decrecieron anualmente por vencimientos de inversiones.

Riesgo Operativo

La Administración de Riesgo de DCE menciona que la entidad cuenta con un sistema de gestión para la identificación, evaluación, control y monitoreo de riesgos. Además, detalla que con el fin de mantener un adecuado control sobre las oportunidades de mejora que componen los planes de mitigación para aquellos subprocesos cuya severidad residual es alta o extrema, la Gerencia de Riesgo Operativo realiza el seguimiento respectivo mediante la revisión periódica de los

reportes extraídos desde la herramienta de Gestión de Riesgos Organizacionales.

El informe de riesgo del cuarto trimestre del 2024 detalla que se han identificado un total de 714 oportunidades de mejora de las cuales 321 están relacionadas a subprocesos con severidad baja, 111 relacionadas a subprocesos con severidad moderada, 281 a subprocesos con severidad alta y 1 a subprocesos con severidad extrema.

En el informe de riesgo mencionado se especifica que el Banco ha definido una metodología de cuantificación del riesgo operativo basada en principios del Comité de Basilea III y la ocurrencia de eventos materializados; por lo que informa que en el cuarto trimestre de 2024 se ejecutó la revisión de la metodología conforme las nuevas actualizaciones de la Superintendencia de Bancos para la ejecución del cálculo del valor de riesgo operativo, la cual considera las cuentas contables otorgadas como base de referencia por parte de la Superintendencia de Bancos, así como los eventos materializados en el año 2024 y otras fuentes que permitan fortalecer el modelo.

Informa, además, que esta cuantificación permite la determinación de un monto de requerimiento de capital por Riesgo Operativo que cubre a la organización en caso de materialización de eventos relacionados con dicho riesgo. Para la determinación del requerimiento de capital de Riesgo Operativo, se considera el límite recomendado por Basilea III en base al Indicador del Negocio, además de las pérdidas operativas esperadas e inesperadas según los propios modelos del Banco. Este modelo de cuantificación de requerimiento de capital fue revisado y aprobado conforme lo requerido por el Comité Integral de Riesgos y el Directorio de la organización.

El informe de riesgo del trimestre analizado menciona que la Gestión de Continuidad del Negocio permite a la entidad contar con esquemas contingentes en caso de un evento que cause disrupción en las actividades de la organización, lo cual asegura la continuidad de las operaciones, especialmente aquellas relacionadas a la atención de los clientes. También informa que durante el año 2024 se han actualizado los planes de contingencia correspondientes a cada área dueña de los procesos críticos para la continuidad del negocio. Dichos procesos fueron identificados durante la ejecución del BIA del año 2024.

Seguridad de la Información

La Administración de Riesgo menciona que el Banco mantiene una política de seguridad de la información que se actualiza anualmente. El reporte del cuarto trimestre de 2024, detalla que se ha reforzado la estrategia de seguridad con un

nuevo marco de referencia basado en los mejores estándares internacionales. Además, llevan a cabo ejercicios de Red Team liderados por expertos certificados en seguridad ofensiva (OSCP), lo que les permite evaluar y fortalecer proactivamente los controles de ciberseguridad.

Protección de datos personales

La Administración de Riesgo informa que el Grupo Financiero DCE ha implementado el programa para la protección de datos personales conforme la Ley vigente en el país, que contempla la ejecución de controles definidos como estándares para la protección de datos en los ámbitos legales o procedimentales, y de gobierno de datos y seguridad de la información.

Riesgo de Lavado de activos

La Administración de Riesgo del Grupo menciona que a fin de prevenir el riesgo de lavado de activos, la institución cuenta con un aplicativo tecnológico basado en modelos estadísticos que permiten generar alertas tempranas y focalizar el monitoreo de clientes según el nivel de riesgo asignado.

Los informes pertinentes de auditoría interna y externa confirman que los procedimientos aplicados permiten el control eficiente de este tipo de riesgo. En los mismos se emiten opiniones de que existe una seguridad razonable de que los sistemas de control interno sobre el cumplimiento de controles para la prevención de lavado de activos son eficientes y cumplen la normativa vigente. Estos informes detallan que no se reportan fallas o errores que afecten la gestión de la Institución ni sus resultados informados.

Suficiencia de Capital

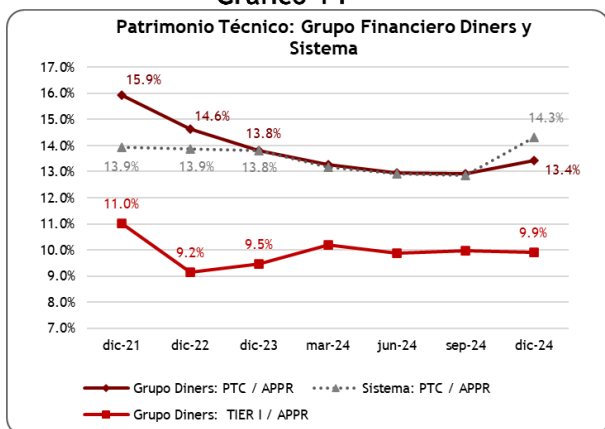
El Grupo Financiero DCE conserva una estructura patrimonial fuerte, que le permitiría afrontar potenciales deterioros no previstos del activo y eventuales deficiencias de provisiones. Sin embargo, su fortaleza patrimonial se ha ajustado principalmente por la contracción en los resultados del período, misma tendencia que se observa en el sistema.

El patrimonio más utilidad del período del grupo a diciembre 2024 crece anualmente 1.8%, contabiliza USD 563.64MM por la contribución de la utilidad del ejercicio.

En febrero 2024 la Junta General de Accionistas, decidió incrementar el capital suscrito y pagado del Banco en USD 40MM, con cargo a aportes para futuras capitalizaciones (USD 30.97MM) y reservas a disposición de los accionistas constituida sobre los resultados de ejercicios anteriores (USD 9.03MM). En el tercer trimestre de 2024 se realiza la capitalización con estos recursos y el capital

social contabiliza USD 370MM, representa el 65.6% del patrimonio.

Gráfico 14



Fuente: SB, GF DCE.
Elaboración: BWR

Como hecho relevante, en noviembre 2024 el ente de control establece el cambio normativo para el cálculo del Patrimonio Técnico, con énfasis en el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo, definiendo los nuevos parámetros mínimos de cumplimiento.

En el Patrimonio Técnico Primario, se incluye la deducción del valor de las inversiones en acciones en afiliadas locales o del exterior que sean entidades del sector financiero, siempre que superen de forma individual el 10% o el 17.65% en forma grupal del patrimonio técnico primario, considerando el total de las inversiones en afiliadas.

En el cálculo de los Activos Ponderados por Riesgo, se incluye el factor de ponderación del 2.5 para: el saldo de las inversiones en acciones locales y del exterior que se encuentran dentro del proceso de consolidación; el capital asignado de las agencias o sucursales del exterior; los saldos registrados en la cuenta 1611 “Anticipo para adquisición de acciones” cuando correspondan a inversiones en acciones, anticipos en la capitalización o constitución de compañías subsidiarias o afiliadas; y el saldo de las inversiones en afiliadas que no supere los umbrales establecidos.

Además, el cambio en la normativa establece un requerimiento adicional de capital por efectos contra cíclicos, que será activado mediante resolución de la Junta de Política y Regulación Financiera (JPRF), previo informe técnico de los órganos de control.

De acuerdo con la nueva normativa, se establece un nivel mínimo del 6% como relación entre el Patrimonio Técnico Primario y los Activos Ponderados por Riesgo.

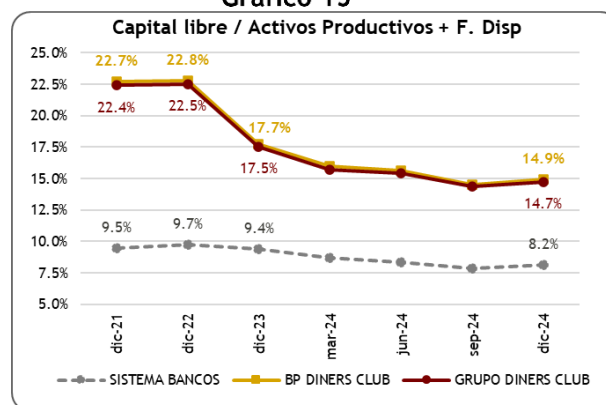
Con la aplicación del cambio en la normativa, el indicador de PT/APPR a diciembre 2024 del Grupo

es del 13.4% (sistema 14.3%), este indicador se mantiene por encima de los requerimientos legales.

En cuanto al indicador TIER I / APPR del Grupo es del 9.9%. La estructura patrimonial es sólida ya que solo el patrimonio primario cubre con amplitud el requerimiento técnico legal.

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

Gráfico 15



Fuente: SB, GF DCE.
Elaboración: BWR

A diciembre 2024, el capital libre en términos absolutos disminuye anualmente el 9.7%. El comportamiento del capital libre se ve afectado por los siguientes factores principalmente:

1. Crecimiento de la cartera en riesgo.
2. Aumento de otros activos por la participación en derechos fiduciarios para inversiones de un fideicomiso en el exterior por USD 22.44MM.
3. Registro dentro de cuentas por cobrar la contribución sobre utilidades a la banca (USD 13.94MM) por la demanda de inconstitucionalidad presentada por la Entidad sobre esta contribución.
4. Aumento de gastos y pagos anticipados y gastos diferidos relacionados con proveedores, impuestos y contribuciones.

El indicador de capital libre/activos productivos, es de 14.7% y pese a su disminución respecto a sus históricos sigue siendo mayor frente al sistema (8.2%), lo cual es apropiado por la concentración de su negocio en consumo. Preocupa la contracción de este indicador en el tiempo, por los riesgos de crédito que el entorno operativo presenta en la coyuntura actual y la de mediano plazo. La administración de la cartera y las políticas de capitalización son claves para el desempeño de este indicador.

**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.

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,025,934	44,413	54,786	121,822	78,683	136,437	81,296	93,056
Inversiones Brutas	12,378,330	212,601	167,230	142,993	225,885	230,419	239,297	221,344
Cartera Productiva Bruta	44,485,008	1,989,852	2,137,416	2,279,383	2,280,031	2,285,270	2,375,331	2,422,615
Otros Activos Productivos Brutos	1,728,657	43,574	42,314	47,081	40,375	41,543	44,991	48,353
Total Activos Productivos	61,617,929	2,290,441	2,401,746	2,591,279	2,624,975	2,693,668	2,740,915	2,785,368
Fondos Disponibles Improductivos	5,651,934	24,420	66,448	102,593	70,769	86,529	106,279	106,628
Cartera en Riesgo	1,450,034	77,002	85,014	142,001	151,368	151,458	167,214	154,010
Activo Fijo	783,999	8,929	8,326	8,413	8,055	7,585	7,213	7,264
Otros Activos Improductivos	2,955,035	115,770	124,709	177,924	206,740	205,217	223,817	219,200
Total Provisiones	(3,534,102)	(244,807)	(251,486)	(236,548)	(237,982)	(234,161)	(240,618)	(235,754)
Total Activos Improductivos	10,841,001	226,121	284,498	430,931	436,932	450,789	504,524	487,102
TOTAL ACTIVOS	68,924,828	2,271,754	2,434,757	2,785,663	2,823,924	2,910,297	3,004,822	3,036,716
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	53,062,284	1,145,557	1,216,432	1,373,676	1,361,414	1,507,033	1,548,139	1,636,113
Depósitos a la Vista	27,776,894	9,779	44,238	91,012	78,980	104,530	122,658	126,542
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	23,354,044	1,126,151	1,163,603	1,275,096	1,273,413	1,392,434	1,414,303	1,497,799
Depósitos en Garantía	1,180	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,930,165	9,627	8,591	7,568	9,021	10,068	11,178	11,772
Operaciones Interbancarias	15,000	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,971	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	14,379	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,813,211	51,025	47,000	137,500	137,500	137,514	137,500	147,500
Valores en Circulación	262,749	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,213	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,847,468	592,343	641,968	705,118	766,203	701,314	747,184	675,788
Provisiones para Contingentes	79,759	7,096	9,678	15,641	18,812	18,337	16,243	13,677
TOTAL PASIVO	61,801,032	1,796,021	1,915,077	2,231,935	2,283,929	2,364,198	2,449,067	2,473,077
TOTAL PATRIMONIO	7,123,796	475,733	519,680	553,728	539,995	546,099	555,755	563,639
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	68,924,828	2,271,754	2,434,757	2,785,663	2,823,924	2,910,297	3,004,822	3,036,716
CONTINGENTES	20,277,830	3,114,867	3,716,179	3,810,734	3,807,515	4,004,204	4,004,037	3,935,160
RESULTADOS								
Intereses Ganados	5,814,889	228,984	235,502	256,016	68,570	137,372	206,750	276,684
Intereses Pagados	2,731,732	70,671	64,469	95,654	30,545	63,635	99,584	135,855
Intereses Netos	3,083,157	158,313	171,034	160,362	38,025	73,737	107,166	140,829
Otros Ingresos Financieros Netos	540,837	75,586	82,079	81,536	24,488	47,600	66,113	85,390
Margen Bruto Financiero (IO)	3,623,994	233,898	253,113	241,898	62,513	121,336	173,279	226,219
Ingresos por Servicios (IO)	1,009,781	100,829	117,107	130,535	32,838	67,463	104,324	140,983
Otros Ingresos Operacionales (IO)	258,643	22,178	22,396	27,035	12,825	17,080	20,678	25,181
Gastos de Operacion (Goperac)	2,557,630	186,555	207,388	234,484	58,962	126,868	179,109	238,039
Otras Perdidas Operacionales	150,602	9,415	10,537	10,674	9,610	9,819	10,030	10,479
Margen Operacional antes de Provisiones	2,184,187	160,935	174,691	154,309	39,604	69,192	109,142	143,866
Provisiones (Goperac)	1,514,672	137,302	126,880	106,964	34,985	60,295	96,567	135,388
Margen Operacional Neto	669,515	23,633	47,811	47,345	4,619	8,896	12,575	8,478
Otros Ingresos	436,615	33,842	37,506	42,652	7,665	16,571	25,289	44,706
Otros Gastos y Perdidas	128,987	3,891	3,051	3,753	1,254	2,621	3,848	7,961
Impuestos y Participacion de Empleados	316,940	17,571	29,253	28,896	4,641	9,579	11,365	14,883
RESULTADOS DEL EJERCICIO	660,204	36,014	53,012	57,348	6,389	13,267	22,651	30,339

BP DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	67,269,863	2,314,861	2,468,194	2,693,872	2,695,744	2,780,197	2,847,195	2,891,996
Cartera Bruta total	45,935,042	2,066,853	2,222,431	2,421,384	2,431,399	2,436,728	2,542,546	2,576,625
Cartera Vencida	466,111	17,044	23,909	47,164	54,670	59,769	65,402	62,952
Cartera en Riesgo	1,450,034	77,002	85,014	142,001	151,368	151,458	167,214	154,010
Cartera C+D+E	-	109,291	121,893	175,735	191,176	196,323	211,186	204,726
Provisiones para Cartera	(3,078,247)	(230,627)	(243,183)	(229,855)	(231,303)	(228,335)	(226,829)	(216,967)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.0%	91.0%	89.4%	85.7%	85.7%	85.7%	84.5%	85.1%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.8%	191.4%	190.1%	171.5%	175.1%	163.8%	162.6%	156.2%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.01%	0.82%	1.08%	1.95%	2.25%	2.45%	2.57%	2.44%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.16%	3.73%	3.83%	5.86%	6.23%	6.22%	6.58%	5.98%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.36%	7.30%	7.26%	9.20%	9.85%	10.27%	10.64%	10.37%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.04%	5.11%	6.76%	7.31%	7.49%	7.74%	7.42%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	217.79%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestru	128.38%	157.64%	156.66%	110.22%	104.44%	98.59%	89.87%	86.29%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		217.51%	207.45%	139.70%	130.83%	125.65%	115.10%	112.66%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.70%	11.16%	10.94%	9.49%	9.51%	9.37%	8.92%	8.42%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		204.45%	189.89%	138.56%	130.02%	125.13%	111.22%	111.19%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.50%	1.42%	1.59%	1.64%	1.78%	1.54%	1.49%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	6.86%	6.53%	7.49%	7.94%	8.55%	7.58%	7.30%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.92%	12.19%	10.90%	12.40%	9.11%	10.50%	12.10%	13.55%
Recuperación Ctgos período / ctgos periodo anterior		34.38%	101.22%	31.94%	4.08%	11.33%	17.94%	32.73%
Ctgo total período / MON antes de provisiones	24.72%	19.86%	67.21%	74.05%	76.33%	86.45%	83.44%	94.63%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.92%	6.80%	5.21%	4.83%	4.92%	4.83%	4.79%	5.35%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.30%	16.21%	14.63%	13.75%	13.24%	12.92%	12.89%	13.42%
TIER I / APPR	0.00%	11.20%	9.16%	9.45%	10.22%	9.89%	9.98%	9.92%
PTC / Activos y Contingentes	9.07%	9.77%	9.53%	8.87%	8.57%	8.29%	8.26%	8.69%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.73%	5.68%	5.34%	5.31%	5.39%	5.25%	5.12%	4.89%
Capital libre (USD M)**	5,490,978	525,936	562,277	476,877	430,069	433,635	413,669	431,894
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.17%	22.72%	22.79%	17.71%	15.96%	15.60%	14.53%	14.94%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.41%	72.28%	72.06%	59.22%	54.01%	54.35%	50.95%	53.16%
TIER I / Patrimonio Técnico	0.00%	69.10%	62.60%	68.75%	77.23%	76.57%	77.41%	73.95%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.99%	21.12%	22.08%	21.21%	19.25%	19.17%	19.20%	19.36%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	16.14%	15.60%	15.41%	15.65%	15.41%	15.47%	15.39%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	52	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,741,817	347,490	382,079	388,793	98,567	196,059	288,251	381,905
Result. antes de impuest. y particip. trab.	977,144	53,584	82,266	86,244	11,029	22,846	34,016	45,222
Margen de Interés Neto	53.02%	69.14%	72.63%	62.64%	55.45%	53.68%	51.83%	50.90%
ROE	9.55%	7.81%	10.65%	10.69%	4.67%	4.83%	5.44%	5.43%
ROE Operativo	9.68%	5.13%	9.61%	8.82%	3.38%	3.24%	3.02%	1.52%
ROA	1.02%	1.60%	2.25%	2.20%	0.91%	0.93%	1.04%	1.04%
ROA Operativo	1.03%	1.05%	2.03%	1.81%	0.66%	0.62%	0.58%	0.29%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	64.75%	45.56%	44.76%	41.25%	38.58%	37.61%	37.18%	36.88%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.27%	6.99%	7.29%	6.42%	5.83%	5.58%	5.36%	5.24%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.22%	10.33%	10.79%	9.69%	9.59%	9.18%	8.67%	8.41%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	69.35%	85.31%	72.63%	69.32%	88.34%	87.14%	88.48%	94.11%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.88%	93.20%	87.49%	87.82%	95.31%	95.46%	95.64%	97.78%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.94%	53.69%	54.28%	60.31%	59.82%	64.71%	62.14%	62.33%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.28%	14.38%	14.20%	13.08%	13.40%	13.14%	12.70%	12.83%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,677,868	68,834	121,234	224,415	149,452	222,966	187,575	199,685
Activos Liquidos (BWR)	13,614,651	106,325	181,492	243,432	232,185	305,961	263,058	243,687
25 Mayores Depositantes	-	296,113	331,740	353,902	344,381	395,332	408,735	444,387
100 Mayores Depositantes	-	419,760	480,242	570,763	536,522	626,491	653,070	708,571
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34.38%	22.54%	33.91%	39.76%	38.12%	49.49%	36.95%	35.01%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea (SBS)	30.53%	18.01%	20.74%	22.44%	22.33%	24.63%	21.25%	19.77%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.00%	8.24%	9.77%	9.87%	9.02%	10.27%	10.93%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.25	2.52	2.30	2.26	2.73	2.07	1.81
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Liquidos	0.00%	0.00%	0.00%	25.78%	0.00%	24.12%	34.74%	50.87%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	34.38%	12.35%	22.33%	26.46%	26.04%	34.63%	25.91%	24.62%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.91%	8.00%	14.92%	24.40%	16.76%	25.24%	18.47%	20.18%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	25.85%	27.27%	25.76%	25.30%	26.23%	26.40%	27.16%
25 May. Deposit./Activos Liquidos (BWR)	0.00%	278.50%	182.79%	145.38%	148.32%	129.21%	155.38%	182.36%
25 May Dep a 90 días/Activos liquidos	ND				92.67%	80.06%	81.54%	89.61%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.20%	1.26%	1.20%	1.35%	1.20%	1.16%	1.13%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-1.28%	1.15%	0.35%	0.45%	0.32%	0.43%	0.38%

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

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ACTIVOS								
Depositos en Instituciones Financieras	3,025,934	49,026	59,671	124,077	83,275	139,576	83,717	95,803
Inversiones Brutas	12,378,330	217,629	172,168	148,256	230,781	235,693	244,576	226,630
Cartera Productiva Bruta	44,485,008	1,989,852	2,137,416	2,279,383	2,280,031	2,285,269	2,375,329	2,422,614
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,728,657	32,419	29,991	33,220	34,223	34,089	36,389	37,800
Total Activos Productivos	61,617,929	2,288,926	2,399,247	2,584,936	2,628,310	2,694,626	2,740,012	2,782,848
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	5,651,934	24,666	66,804	102,821	71,083	86,843	106,593	106,940
Cartera en Riesgo	1,450,034	77,002	85,014	142,001	151,368	151,458	167,214	154,010
Activo Fijo	783,999	9,629	8,767	9,218	8,796	8,268	7,851	7,870
Otros Activos Improductivos	2,955,035	123,509	131,717	183,181	212,379	210,029	228,796	225,234
Total Provisiones	(3,534,102)	(245,225)	(251,904)	(236,965)	(238,400)	(234,578)	(241,035)	(236,172)
Total Activos Improductivos	10,841,001	234,806	292,303	437,221	443,625	456,598	510,455	494,054
TOTAL ACTIVOS	68,924,828	2,278,507	2,439,645	2,785,191	2,833,536	2,916,646	3,009,431	3,040,730
PASIVOS								
Obligaciones con el Público	53,062,284	1,137,057	1,205,002	1,360,399	1,356,594	1,503,596	1,543,275	1,631,593
Depósitos a la Vista	27,776,894	9,779	40,709	81,386	75,810	102,744	119,444	125,672
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	23,354,044	1,117,651	1,155,703	1,271,446	1,271,763	1,390,784	1,412,653	1,494,149
Depósitos en Garantía	1,180	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos Restringidos	1,930,165	9,627	8,591	7,568	9,021	10,068	11,178	11,772
Operaciones Interbancarias	15,000	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Inmediatas	90,971	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones en Circulación	14,379	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	4,813,211	51,025	47,000	137,500	137,500	137,514	137,500	147,500
Valores en Circulación	262,749	-	-	-	-	-	-	-
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	615,213	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	2,847,468	607,595	658,284	717,922	780,634	711,100	756,657	684,319
Provisiones para Contingentes	79,759	7,096	9,678	15,641	18,812	18,337	16,243	13,677
TOTAL PASIVO	61,801,032	1,802,773	1,919,964	2,231,462	2,293,540	2,370,547	2,453,676	2,477,090
TOTAL PATRIMONIO	7,123,796	475,734	519,681	553,729	539,996	546,100	555,756	563,640
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	68,924,828	2,278,507	2,439,645	2,785,191	2,833,536	2,916,646	3,009,431	3,040,730
CONTINGENTES	20,277,830	3,114,867	3,716,179	3,810,734	3,807,515	4,004,204	4,004,037	3,935,160
RESULTADOS								
Intereses Ganados	5,814,889	229,156	235,510	256,073	68,639	137,510	206,956	276,945
Intereses Pagados	2,731,732	70,460	64,098	95,166	30,378	63,400	99,285	135,479
Intereses Netos	3,083,157	158,696	171,412	160,907	38,261	74,110	107,671	141,466
Otros Ingresos Financieros Netos	540,837	75,640	82,139	81,696	24,482	47,662	66,173	85,447
Margen Bruto Financiero (IO)	3,623,994	234,336	253,551	242,603	62,742	121,772	173,844	226,912
Ingresos por Servicios (IO)	1,009,781	100,829	117,107	130,533	32,838	67,462	104,323	140,982
Otros Ingresos Operacionales (IO)	258,643	24,635	26,896	30,134	6,988	14,812	21,787	29,354
Gastos de Operacion (Goperac)	2,557,630	191,747	213,972	242,585	61,744	132,671	187,840	249,345
Otras Perdidas Operacionales	150,602	2,385	3,810	2,488	361	571	782	1,230
Margen Operacional antes de Provisiones	2,184,187	165,667	179,771	158,196	40,462	70,804	111,332	146,674
Provisiones (Goperac)	1,514,672	137,302	126,880	106,964	34,985	60,295	96,567	135,388
Margen Operacional Neto	669,515	28,366	52,891	51,232	5,477	10,509	14,764	11,286
Otros Ingresos	436,615	33,848	37,818	44,587	7,858	16,988	25,981	45,542
Otros Gastos y Perdidas	128,987	4,776	3,744	4,302	1,372	2,847	4,173	8,287
Impuestos y Participacion de Empleados	316,940	21,424	33,953	34,170	5,575	11,383	13,921	18,202
RESULTADOS DEL EJERCICIO	660,204	36,014	53,012	57,348	6,389	13,267	22,651	30,339

GRUPO DINERS CLUB

(\$ MILES)	SISTEMA BANCOS	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS								
Act. Productivos + F. Disponibles	67,269,863	2,313,592	2,466,050	2,687,757	2,699,394	2,781,469	2,846,605	2,889,788
Cartera Bruta total	45,935,042	2,066,853	2,222,431	2,421,384	2,431,399	2,436,728	2,542,544	2,576,624
Cartera Vencida	466,111	17,044	23,909	47,164	54,670	59,769	65,402	62,952
Cartera en Riesgo	1,450,034	77,002	85,014	142,001	151,368	151,458	167,214	154,010
Cartera C+D+E	-	109,291	121,893	175,735	191,176	196,323	211,186	204,726
Provisiones para Cartera	(3,078,247)	(230,627)	(243,183)	(229,855)	(231,303)	(228,335)	(226,829)	(216,967)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	85.0%	90.7%	89.1%	85.5%	85.6%	85.5%	84.3%	84.9%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	121.8%	192.7%	191.6%	172.6%	175.9%	164.2%	163.0%	99.0%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	1.01%	0.82%	1.08%	1.95%	2.25%	2.45%	2.57%	2.44%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	3.16%	3.73%	3.83%	5.86%	6.23%	6.22%	6.58%	5.98%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	5.36%	7.30%	7.26%	9.20%	9.85%	10.27%	10.64%	10.37%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	5.04%	5.11%	6.76%	7.31%	7.49%	7.74%	7.42%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	217.79%	308.72%	297.43%	172.88%	165.24%	162.86%	145.37%	149.76%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reest	128.38%	157.64%	156.66%	110.22%	104.44%	98.59%	89.87%	86.29%
Prov. de Cartera +Contingentes /Cartera CDE		217.51%	207.45%	139.70%	130.83%	125.65%	115.10%	112.66%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.70%	11.16%	10.94%	9.49%	9.51%	9.37%	8.92%	8.42%
Prov con Conting sin invers. / Activo CDE		204.79%	190.19%	138.79%	130.24%	125.34%	111.40%	111.38%
25 Mayores Deudores /Cart. Bruta y Conting.	0.00%	1.50%	1.42%	1.59%	1.64%	1.78%	1.54%	1.49%
25 Mayores Deudores / Patrimonio	0.00%	6.86%	6.53%	7.49%	7.94%	8.55%	7.58%	7.30%
Cart CDE+ Catigos periodo +Venta cart E /Cartera Bruta prom	0.92%	12.19%	10.90%	12.40%	9.11%	10.50%	12.10%	13.55%
Recuperación Ctgos periodo / ctgos periodo anterior		34.38%	101.22%	31.94%	4.08%	11.33%	17.94%	32.73%
Ctgo total periodo / MON antes de provisiones	24.72%	19.30%	65.31%	72.23%	74.71%	84.48%	81.80%	92.82%
Castigos Cartera (Anual)/ Cartera Bruta Prom.	0.92%	6.80%	5.21%	4.83%	4.92%	4.83%	4.79%	5.35%
CAPITALIZACION								
PTC / APPR	14.30%	15.94%	14.63%	13.81%	13.28%	12.96%	12.93%	13.42%
TIER I / APPR	0.00%	11.03%	9.16%	9.45%	10.21%	9.88%	9.97%	9.92%
PTC / Activos y Contingentes	9.07%	9.54%	9.53%	8.91%	8.60%	8.32%	8.29%	8.68%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	10.73%	5.94%	5.41%	5.42%	5.49%	5.34%	5.21%	4.99%
Capital libre (USD M)**	5,490,978	517,915	555,247	471,233	424,107	428,558	408,470	425,673
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	8.17%	22.39%	22.52%	17.54%	15.71%	15.41%	14.35%	14.73%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	51.41%	71.14%	71.12%	58.49%	53.24%	53.68%	50.28%	52.37%
TIER I / Patrimonio Tecnico	0.00%	69.22%	62.60%	68.45%	76.87%	76.22%	77.06%	73.95%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.99%	21.02%	22.03%	21.20%	19.22%	19.16%	19.18%	19.35%
TIER I / Activo Neto Promedio	0.00%	15.74%	15.56%	15.40%	15.63%	15.40%	15.46%	15.38%
RENTABILIDAD								
Comisiones de Cartera	52	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos Operativos Netos	4,741,817	357,415	393,744	400,782	102,207	203,475	299,172	396,019
Result. antes de impuest. y particip. trab.	977,144	57,437	86,965	91,517	11,963	24,650	36,572	48,541
Margen de Interés Neto	53.02%	69.25%	72.78%	62.84%	55.74%	53.89%	52.03%	51.08%
ROE	9.55%	7.81%	10.65%	10.69%	4.67%	4.83%	5.44%	5.43%
ROE Operativo	9.68%	6.15%	10.63%	9.55%	4.01%	3.82%	3.55%	2.02%
ROA	1.02%	1.59%	2.25%	2.20%	0.91%	0.93%	1.04%	1.04%
ROA Operativo	1.03%	1.25%	2.24%	1.96%	0.78%	0.74%	0.68%	0.39%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	64.75%	44.40%	43.53%	40.15%	37.43%	36.42%	35.99%	35.72%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (N	5.27%	7.01%	7.31%	6.46%	5.87%	5.61%	5.39%	5.27%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.22%	10.35%	10.82%	9.73%	9.63%	9.23%	8.71%	8.45%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	69.35%	82.88%	70.58%	67.61%	86.46%	85.16%	86.74%	92.31%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	85.88%	92.06%	86.57%	87.22%	94.64%	94.84%	95.06%	97.15%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	53.94%	53.65%	54.34%	60.53%	60.41%	65.20%	62.79%	62.96%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.28%	14.54%	14.45%	13.38%	13.77%	13.54%	13.09%	13.21%
LIQUIDEZ								
Fondos Disponibles	8,677,868	73,692	126,475	226,898	154,358	226,419	190,310	202,743
Activos Líquidos (BWR)	13,614,651	114,687	186,734	249,298	241,986	314,413	265,792	252,031
25 Mayores Depositantes	-	296,113	331,740	353,902	344,381	395,332	408,735	444,387
100 Mayores Depositantes	-	419,760	480,242	570,763	536,522	626,491	653,070	708,571
Indice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	34.38%	24.43%	35.38%	41.43%	39.93%	51.00%	37.50%	36.34%
Indice Liquidez Estructural 2nda Línea(SBS)	30.53%	18.84%	21.63%	23.20%	23.10%	25.22%	21.81%	20.30%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	8.00%	8.24%	9.77%	9.87%	9.02%	10.27%	10.93%
Cobertura Liquidez Estructural Segunda Línea (veces)	-	2.36	2.63	2.37	2.34	2.80	2.12	1.86
Mayor brecha acum de liquidez / Act. Líquidos	0.00%	0.00%	0.00%	25.18%	0.00%	23.47%	34.38%	49.19%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	34.38%	13.36%	23.18%	27.42%	27.24%	35.66%	26.26%	25.53%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	21.91%	8.58%	15.70%	24.95%	17.37%	25.68%	18.80%	20.54%
25 May. Deposit./Oblig con el Público	0.00%	26.04%	27.53%	26.01%	25.39%	26.29%	26.48%	27.24%
25 May. Deposit./Activos Líquidos (BWR)	0.00%	258.19%	177.65%	141.96%	142.31%	125.74%	153.78%	176.32%
25 May Dep a 90 días/Activos líquidos	N/D				88.92%	77.91%	80.70%	86.64%
RIESGO DE MERCADO								
Riesgo de tasa Margen Fin/Patrimonio (1% var)	0.00%	1.20%	1.26%	1.20%	1.35%	1.20%	1.16%	1.13%
Riesgo de tasa Val. Patrim/Patrimonio (1% var)	0.00%	-1.28%	1.15%	0.35%	0.45%	0.32%	0.43%	0.38%

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

ANEXO ENTORNO OPERATIVO

Entorno macroeconómico y riesgo sectorial

El entorno operativo del Ecuador se enfrenta a un escenario complejo, de incertidumbre en el corto y mediano plazo. Según las cifras oficiales, en términos reales el PIB de cierre de 2023 podría acercarse al PIB prepandemia, con un crecimiento de 2.00%. Por su parte, la previsión de crecimiento para 2024 se fue ajustando hacia abajo a lo largo del año. Si bien la última cifra oficial del BCE durante el año 2024 era de un aumento de 0.9%, en abril 2025 el BCE ajustó la previsión a una contracción del -2%. Este porcentaje estuvo influenciado por las afectaciones económicas producidas por los cortes de energía que afectaron al país en el último cuatrimestre del 2024.

Durante el año 2024 el gobierno de Daniel Noboa ha enfrentado una crisis económica, especialmente por el alto déficit fiscal acumulado de gobiernos anteriores, agravada por el incremento significativo de la violencia de grupos de delincuencia organizada que ha soportado el país el último año y por la crisis energética consecuencia del estiaje producido por la falta de lluvias y problemas técnicos en las hidroeléctricas.

Durante la gestión del actual gobierno se han aprobado varias leyes orientadas a una mayor recaudación tributaria y a superar los problemas mencionados. La Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, aprobada por la Asamblea Nacional en diciembre 2023, otorgó exenciones y beneficios tributarios para varios sectores de contribuyentes con la finalidad de mejorar la recaudación fiscal y dar incentivos para apoyar la reactivación económica y el empleo. En enero 2024 se aprobó la ley *no más apagones*, que incentiva los proyectos de energía renovable de hasta 10 megavatios. El 27 de octubre del mismo año se aprobó un segundo proyecto para impulsar la iniciativa privada en generación de energía. Por el lado de la seguridad en el mes de julio se aprobó la Ley Orgánica para la Aplicación de la consulta popular y referéndum del 21 de abril del 2024, que incluyó el endurecimiento de penas para varios delitos, así como la extradición de delincuentes.

Además, para enfrentar la coyuntura de incremento del crimen y la violencia en el país, se adoptaron varias medidas que incluyen la

declaración de guerra a estos grupos, calificados como terroristas. Adicionalmente, se aprobaron cargas impositivas temporales y el incremento del IVA.

En el año 2024 el FMI y el Gobierno ecuatoriano llegaron a un acuerdo para un nuevo programa de crédito en el mes de abril 2024 por USD 4,000MM. Este programa tiene un plazo de 48 meses y está orientado a países que tienen deficiencias estructurales en sus cuentas fiscales que tardarán un tiempo en resolverse¹. En junio 2024, Ecuador recibió el primer desembolso por USD 1,000 millones del crédito obtenido con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Este endeudamiento se necesitaba para cubrir los gastos y pago de deuda del Presupuesto en 2024 ya que los ingresos tributarios y petroleros no son suficientes. En diciembre de 2024, el FMI desembolsó otros USD 500MM, después de la visita que realizó este organismo al país en el mes de octubre, donde se constató el cumplimiento de las metas establecidas². Para el año 2025 se espera que el organismo realice una segunda revisión en el mes de abril, y que, en función del cumplimiento de los acuerdos, se desembolsen USD 414 millones más.

En cuanto a la situación fiscal, en 2024 el SRI alcanzó una recaudación récord de USD 20,131 millones, lo que representa un incremento del 15.6% con respecto 2023³. El incremento de IVA al 15% permitió que la recaudación de este impuesto alcanzara USD 9,767 millones, un 15.7% más que el año anterior. Adicionalmente, existieron incrementos en la recaudación de impuesto a la renta e ICE, sumado esto a las contribuciones especiales que se cobraron de manera excepcional.

En los primeros meses del año 2024, el sector petrolero no tuvo un buen comienzo, en enero 2024 Ecuador vendió su petróleo a USD 65.34, USD 1.36 por barril por debajo de lo presupuestado en la proforma. A diciembre 2024 el precio del petróleo WTI alcanzó USD 70.12 y para el 2025 las perspectivas no son mejores y se estima que el precio del petróleo podría rondar entre los USD 60 y 75⁴.

El primer pozo del campo ITT, ubicado dentro del Parque Nacional de Yasuní, se cerró el 28 de agosto de 2024 y según el informe presentado por el Gobierno a la Corte Constitucional el plan de cierre

¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/fmi-acuerdo-tecnico-daniel-noboa-ecuador/>

² <https://www.primicias.ec/noticias/economia/credito-fmi-programa-ecuador/>

³ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/sri-alcanza-record-recaudacion-2024-estos-son-impuestos-clave-ecuador.html>

⁴ <https://www.primicias.ec/opinion/jose-xavier-orellana-giler/mercado-petroleo-gasolina-produccion-precio-78585/>

total del Bloque ITT tomará al menos cinco años. En el año 2024 se cerraron 10 de los 246 pozos, lo que significó una pérdida de 10 mil barriles diarios. Para el año 2025 se estima el abandono definitivo de otros 48 pozos, lo que generará una disminución de 15,830 barriles por día⁵.

A diciembre 2024 el indicador de riesgo país cerró en torno a los 1200 puntos, con tendencia a la baja, gracias al final de los cortes de luz ocasionados por la crisis energética y a la expectativa de continuidad del Gobierno en las elecciones presidenciales de febrero 2025.

La inestabilidad implícita en el comportamiento social y político en la mayor parte del año 2024 tuvo un impacto significativo en la confianza de los mercados, que se refleja en un mayor rendimiento exigido por inversionistas extranjeros. Sin embargo, las acciones tomadas por el Gobierno en lo referente a seguridad y economía ayudaron a un aumento en la confianza tanto local como de los organismos internacionales durante algunos meses del año 2024 y primeros meses del año 2025. En el mes de febrero 2025, como consecuencia de los resultados de la primera vuelta electoral, el riesgo país incrementó nuevamente ya que no se cumplió la expectativa de la victoria del actual gobierno sin necesidad de una segunda vuelta electoral⁶, Hasta el 13 de abril, antes de conocerse los resultados electorales, alcanzó 1844 puntos. Como hecho subsecuente en abril 2025 tras los resultados de segunda vuelta de las elecciones presidenciales que permitieron la continuidad del Gobierno el riesgo país se redujo notablemente (-600 puntos)⁷ ubicándose cerca de los 1100 puntos básicos y consecuentemente los precios de los bonos de deuda externa experimentaron importantes alzas (subida de casi el 33%)⁸.

Por otro lado, la calificación de riesgo crediticio de largo plazo del país otorgada por Fitch Ratings sigue en CCC+ y fue reafirmada en agosto 2024, por la complejidad e incertidumbre del entorno operativo, una perspectiva de deterioro en las finanzas públicas, presionadas por el resultado de la consulta sobre el Yasuní y las expectativas de mayor gasto fiscal. Esta acción de calificación incorporó el deterioro en la capacidad de pago y alto costo de endeudamiento del país tanto de

fuentes internas como externas y la dificultad de acceder a un nuevo acuerdo con el FMI, lo cual limitaría el financiamiento por ese lado.

FITCH considera que la capacidad de Ecuador de honrar sus obligaciones se ajustará en 2025 con las obligaciones al FMI y en el 2026 con los intereses de los bonos de deuda externa.

Cifras económicas y perspectivas

El Banco Central del Ecuador (BCE) notificó un crecimiento del PIB de 2023 de 2.00%⁹ frente al año precedente, porcentaje que incorpora el impacto negativo del paro nacional, sobre la economía del país. Adicionalmente, en abril 2025 el BCE emitió cifras preliminares para el año 2024 con una contracción del PIB del -2.00%. Como se indicó anteriormente, esta caída es resultado de varios sucesos negativos que se materializaron durante el año 2024 como son: la inseguridad, el cierre progresivo de los pozos petroleros del Bloque ITT, los cortes de luz del último trimestre del año y la incertidumbre política antes de las elecciones presidenciales. En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento real y esperado de las principales variables macroeconómicas, tomados de las cuentas trimestrales y previsiones del BCE.

Indicador	2022	2023 (p)	2024 (p)	2025 (proy)
Producto Interno Bruto (PIB)	5.90%	2.00%	-2.00%	2.80%
Exportaciones	7.85%	0.82%	1.79%	2.00%
Importaciones	9.55%	0.62%	1.66%	1.30%
Consumo final Gobierno	1.39%	1.72%	-1.22%	1.70%
Consumo final Hogares	6.00%	4.21%	-1.29%	2.70%
Formación Bruta de Capital Fijo	9.19%	0.22%	-3.80%	2.50%

Fuente: BCE
Elaboración: BWR

A continuación, se muestra la evolución de la Reserva Internacional manejada por el Banco Central del Ecuador, según la política del gobierno de turno. Podemos mencionar que las reservas actualmente se han recuperado y presentan niveles superiores a los observados antes de la pandemia, debido a varios factores como son la recuperación del financiamiento del exterior, un flujo neto positivo de capitales del sector privado y un saldo neto positivo en las bóvedas del Banco Central (por el mayor uso de medios de pago electrónico por parte de la población).

⁵ <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/yasuni-itt-bloque-43-petroecuador-cierre-pozos-produccion-consulta-popular-ecuador-nota/>

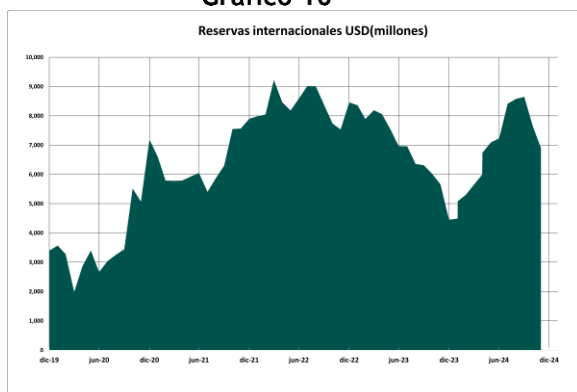
⁶ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/incertidumbre-politica-riesgo-pais-marzo.html>

⁷ <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/riesgo-pais-ecuador-reduce-drasticamente-victoria-daniel-noboa.html>

⁸ <https://www.primicias.ec/economia/reaccion-mercados-reeleccion-noboa-bonos-riesgo-pais-93974/>

⁹ https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/cuentasnacionales/ix_cuentasnacionalestrimestrales.html

Gráfico 16



Fuente: BCE
Elaboración: BWR

Sistema Bancos Privados

Resumen Q4 2024

El último trimestre del año muestra una recuperación de la liquidez en el Sistema Financiero Privada debido a nuevos desembolsos de multilaterales y por consiguiente un aumento en los pagos del estado. Como resultado se observa una mayor oferta de créditos principalmente en los segmentos de consumo y microcréditos. Por otro lado, al cierre del año se evidencia una disminución de la morosidad en los segmentos mencionados debido a la implementación de alivios financieros y castigos en los últimos meses del año. Por el lado del fondeo persiste la competencia por depósitos del sector financiero especialmente de las cooperativas y Bancos privados. Finalmente, se avizora una potencial recuperación fruto de los desembolsos de multilaterales y a la bajada internacional de las tasas de interés de varios Bancos Centrales.

Los resultados al corte diciembre 2024 registran una disminución de -10.5%, finalizando la tendencia positiva de los últimos dos años, como resultado del mayor costo de fondeo, mayores gastos operativos, contribuciones e impuestos y un incremento en la constitución de provisiones. El retorno sobre activos y patrimonio disminuyen con respecto a los del año anterior (los indicadores son 1.02% y 9.55%, respectivamente). Este comportamiento obedece a mayores intereses pagados por incremento de las tasas pasivas, que da como resultado la caída significativa (de 58.86% en dic-23 a 53.02% en dic-24) del margen financiero; estos efectos se compensan

parcialmente con mayores comisiones ganadas especialmente de empresas de seguros, y a mayores rendimientos financieros provenientes de la valuación neta de inversiones y de rendimientos en fideicomiso mercantil. También se evidencia un incremento controlado del gasto operativo antes de provisiones (7.6%) y un aumento del gasto de provisiones del 12.6%, requerido por el deterioro y crecimiento de la cartera.

A pesar del significativo aumento del gasto de provisiones de los últimos años, las coberturas sobre la cartera en riesgo se presionan a los niveles más bajos desde 2020 por el incremento de la cartera en riesgo.

El sistema en conjunto disminuye la morosidad total en 0.05 p.p. con respecto a diciembre 2023. La morosidad originada por la pandemia COVID-19 en el año 2020 se diluyó parcialmente en el importante crecimiento de la cartera total durante 2021 y 2022. Durante el 2023 y 2024, el ritmo de crecimiento de la cartera total ha disminuido a excepción del último trimestre del año 2024 donde el crecimiento de cartera vuelve a crecer y se visualiza la tendencia decreciente de los indicadores de morosidad.

El nivel de crecimiento de la cartera bruta del sistema se contrajo en el 2023 frente al año anterior con un crecimiento del 10.7%, esta tendencia persiste a la fecha de corte con un crecimiento anual del 9.03%. Este crecimiento relativo se da principalmente en los segmentos de consumo y microcrédito, segmentos que permiten generar mejores márgenes por los topes establecidos en la tasa activa.

La liquidez del sistema se recupera con respecto la primera mitad del año, los indicadores de liquidez estructural son superiores a los de diciembre 2023, uno de los factores que ha incidido en esta situación es el desembolso de recursos frescos de multilaterales hacia el Gobierno y el consiguiente pago a proveedores que este realizó, otro de los factores es el lento crecimiento la cartera productiva, sin embargo, se aprecia un crecimiento en la cartera de consumo en el sector financiero, lo cual promueve resultados, pero demanda fondeo. Adicionalmente las remesas del exterior se convirtieron en la principal fuente de Ecuador superando los 6,000MM y supera los 5,100 de créditos de exterior¹⁰.

¹⁰ <https://www.lahora.com.ec/pais/remesas-superaron-creditos-externos-principal-fuente-financiamiento-ecuador-2024/>

Los niveles de capitalización se deterioran frente al anterior año por el crecimiento de los activos ponderados por riesgo y por la menor generación de resultados. Adicionalmente, se presionan por el incremento de la cartera en riesgo y por la tendencia creciente de los activos improductivo que ahora incluyen las autorretenciones del impuesto a la renta y otras cuentas por cobrar correspondientes a la contribución única que algunos bancos registraron al considerarla inconstitucional y haber impuesto acciones legales contra el estado. También influye que a pesar del creciente gasto de provisiones, el saldo de balance de este rubro luego de castigos no compensa el aumento de los activos improductivos.

Lo que nos depara el año 2025

La continuidad de las autorretenciones y contribuciones para la seguridad establecidos por ley para las Instituciones financieras generarán presión en la gestión operativa de los bancos privados y grandes contribuyentes en general. Ajustará la liquidez, los resultados y por tanto sostener la capitalización seguirá siendo un reto.

En el año 2025 los bancos y cooperativas de ahorro y crédito ya no deberán pagar la contribución especial que para las IFIS pagada en mayo-2024 y que alcanzó un monto de USD 184MM¹¹, esta representó un gasto no deducible importante. Sin embargo, deberán pagar por segunda y última vez la Contribución temporal de Seguridad del 3.25% sobre sus utilidades de 202.

Por otro lado, la autorretención del impuesto a la renta seguirá representando una salida de flujo durante el año y se registrará en las cuentas de gastos pagados por anticipado, los cuales se compensan en el momento de la declaración del impuesto a la renta.

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

Durante el año se espera un incremento en la demanda de crédito que permitirá que los bancos utilicen la liquidez acumulada al final del año 2024. En general los bancos esperan un crecimiento durante la segunda mitad del año debido a la incertidumbre política de los primeros meses del año y de la toma de mando del nuevo gobierno en el mes de mayo.

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

El comportamiento del crédito en relación con la capacidad de pago de los deudores, la disponibilidad de fuentes de fondeo, la demanda y a la oportunidad de colocación definirá el desempeño de la gestión de las instituciones financieras y por tanto de la capitalización de estas.

Se espera una mejor posición de liquidez de la economía como resultado de los nuevos desembolsos de multilaterales al Gobierno y por la obtención de financiamiento del exterior de los bancos privados. Se esperaría que el Gobierno no ejerza más presión sobre el Sistema Financiero obligándolos a aumentar su compra en papeles del estado y que les permita manejar su liquidez en los mercados internacionales, tal como recomendó el FMI.

Como hecho subsecuente, el FMI en marzo 2025 anunció que postergará la evaluación de los avances del acuerdo con Ecuador hasta después de la segunda vuelta electoral por lo que el desembolso de USD 414MM se retrasará. Analistas económicos señalan que el organismo multilateral evitará comprometer recurso en situaciones de alta incertidumbre política, por lo que una vez se concretó el ganador de la segunda vuelta se espera se agilite la revisión y desembolso.

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

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

El uso desmedido de Reservas Internacionales impediría contar con los fondos del encaje para cubrir retiros de depósitos, incrementando el riesgo sistémico. Al momento las reservas son adecuadas.

¹¹ <https://www.primicias.ec/noticias/economia/sri-contribuciones-bancos-cooperativas-empresas-conflicto-seguridad/>

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

Cambio Constante de la Normativa Contable

Desde el mes de enero 2023 el sistema bancario cambió la contabilización de la cartera vencida la cual para todos los segmentos excepto para el de vivienda, se pasa a vencida a los 31 días de retraso. El paso a vencido de los créditos de vivienda se mantiene en los 61 días. Este cambio fue dispuesto en la resolución SB-2022-1606 del 29 de agosto del 2022. Durante el año 2024, este cambio contable afectó negativamente los indicadores de morosidad frente a los años 2021 y 2022 (paso a vencido en todos los segmentos a los 61 días), y positivamente frente a lo histórico prepandemia hasta 2019 (la cartera de consumo y microcrédito se pasaba a vencido desde el día 16 de retraso). Esta norma contable también afectó la cobertura con provisiones de la cartera en riesgo, en consistencia con la contabilización de la cartera vencida. También los indicadores de capital libre se afectan en el mismo sentido por este cambio contable.

Adicionalmente a los cambios mencionados, en la normativa contable durante el 2024 han existido otras reformas que afectarán profundamente al sector financiero entre las que se pueden mencionar las siguientes:

- El 6 de febrero de 2024, la Asamblea Nacional aprobó el Proyecto de Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, en el que además del alza permanente del IVA al 13% (15% de manera temporal), también se aprobó una contribución a las utilidades de la banca con una tarifa del 5% al 25%. Otro componente importante de la ley es el incremento del ISD al 5% que el Presidente de la República podrá modificarlos por sectores o variables que considere conveniente, mediante Decreto Ejecutivo. Las IFIS privadas pagarán el ISD sobre préstamos del exterior.
- Mediante resolución JPRF-F-2024-0100 del 29 de febrero del 2024 se modifica las notas técnicas para el cálculo del Patrimonio Técnico de las entidades del sector financiero privado y del sector financiero popular y solidario. En la resolución se especifica que en el cálculo del Patrimonio técnico secundario se

debe considerar la totalidad de las deficiencias de provisión cuando se produzcan atrasos o incumplimiento.

- Mediante resolución JPRF-2024-0104 del 15 de marzo del 2024 se reforma las “Normas que regulan las tasas de Interés” que establecen un sistema flexible de tasas de interés activas efectivas para el segmento de crédito inmobiliario con el fin de permitir que el sistema financiero conserve su dinamismo, se reactive el crédito de vivienda y se promueva el crecimiento económico.
- Mediante resolución JPRF-2024-0120 del 30 de agosto de 2024, se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 30 de agosto de 2024, así como que el plazo para la aplicación del mecanismo de refinanciamiento o reestructuramiento correrá a partir del 30 de agosto de 2024 hasta el 31 de mayo de 2025.
- Mediante resolución JPRF-2024-0123 del 5 de noviembre de 2024 que modifica lo dispuesto en la resolución JPRF-2024-0120, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de octubre de 2024. Adicionalmente se definen la información que las Instituciones financieras deberán reportar a la SB sobre estas operaciones sujetas a mecanismos de alivio financiero.
- Mediante resolución JPRF-2024-0129 y posteriores correcciones en la resolución JPRF-2024-0130 se modificaron las deducciones al Patrimonio técnico en lo referente a inversiones en acciones y anticipos para adquisición de acciones los cuales pasaran a ponderar 2.5 dentro de los Activos ponderados por riesgo si superan los límites legales establecidos en las resoluciones mencionadas.
- Mediante resolución JPRF-2024-0134 del 23 de diciembre de 2024 que modifica lo

dispuesto en la resolución JPRF-2024-0123, la JPRF emitió la resolución que norma el diferimiento extraordinario y temporal de obligaciones financiera que así lo requieran. Se establece que las entidades financieras considerarán, caso por caso, refinanciar o reestructurar las operaciones de crédito que presenten saldos vencidos entre el 10 de agosto de 2023 y el 31 de diciembre de 2024.

Resultados

A diciembre 2024, los resultados del sistema mostraron una disminución de -10.5% en comparación con el mismo período del año anterior, a causa del incremento de los intereses pagados, nuevos contribuciones e impuestos, provisiones y perdidas en acciones y participaciones. Estos resultados alcanzan USD 660.20MM y cambia la tendencia creciente iniciada al final de la pandemia.

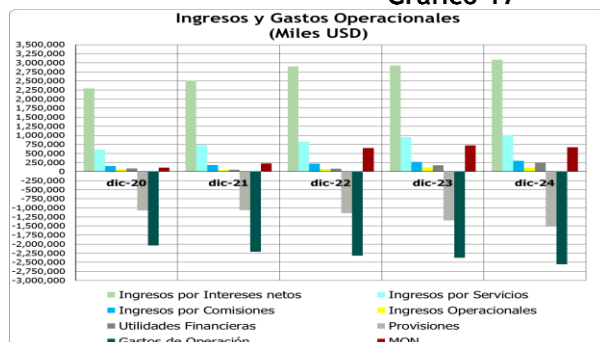
ingresos por servicios lo cual fortalece la generación operativa.

El comportamiento de los ingresos operativos permite cubrir el crecimiento del gasto operacional (principalmente por los nuevos impuesto y contribuciones) y produce un crecimiento interanual del MON antes de provisiones de 5.6%, el cual llega a USD 2,184.19MM, comparando favorablemente con el MON en dólares, antes de provisiones, registrado en dic-2023 (USD 2,068MM).

El comportamiento descrito no es suficiente para absorber el importante gasto de provisiones requerido por el crecimiento y deterioro de la cartera. Se genera un MON positivo inferior en -7.4% al de dic-2023; a la fecha de corte los resultados del período se afectan por que los ingresos no operacionales crecen ligeramente (1.6%) y los gastos y perdidas no operacionales crecen significativamente (+96.2%).

El gasto de provisiones a diciembre 2023 creció en 17.47% frente a 2022; a diciembre 2024, frente al mismo período del año anterior el gasto de provisiones crece en 12.6%. El gasto de provisiones absorbió castigos, y no fue suficiente para mantener las coberturas registradas durante el año 2022 y 2023, ni aquellas mostradas antes de la pandemia con contabilización más estricta de la cartera en riesgo. El aumento interanual en el gasto de provisiones observado a diciembre 2024 se relaciona con el crecimiento de la cartera de créditos en el sistema y al deterioro de la cartera resultado de la actual crisis económica. A diciembre 2024 se observa un crecimiento interanual del 7.3% en la cartera en riesgo, lo que ocasiona una mayor necesidad de provisiones en este año. Las coberturas han sido suficientes para cubrir los deterioros de la cartera durante lo transcurrido del año.

Gráfico 17



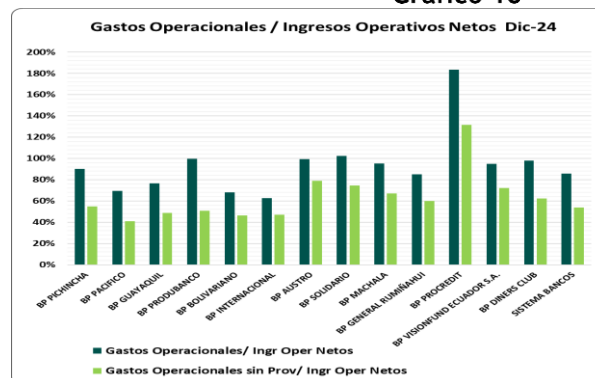
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El crecimiento de la cartera bruta a pesar de ser menor que en años pasados da como resultado intereses generados superiores a los de los últimos 4 años, por otro lado, el margen de interés disminuye interanualmente debido al mayor costo de fondeo del último año. A dic-2024 los intereses netos crecen en 5.4% interanualmente incluyendo los intereses devengados por cobrar.

Los Otros Ingresos Financieros netos que incluyen comisiones, valuación de inversiones, ganancia o pérdida en cambio y venta de activos productivos aumentan significativamente en el trimestre analizado debido principalmente a mejores resultados en valuación de inversiones y rendimiento de fideicomisos mercantiles. Esto contribuyen a la mejora del 7.5% anual en el MBF.

El crecimiento de la transaccionalidad del año pasado se mantiene y permite la recuperación y crecimiento sobre el promedio histórico de los

Gráfico 18

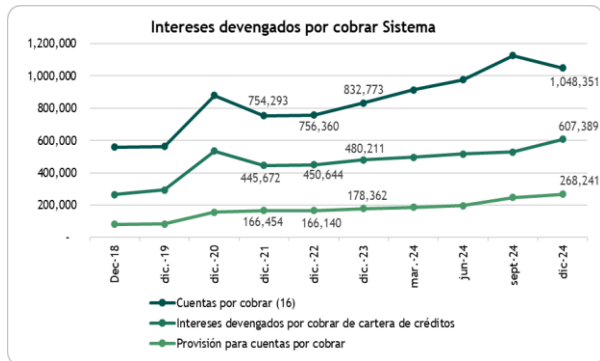


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Al comparar los dos indicadores de gastos operacionales / ingresos operativos con y sin

provisiones observamos que los bancos privados en general han sido eficientes en controlar los gastos operativos y están acorde a sus modelos de negocio; al constituir provisiones, nueve de ellos ha generado margen operativo negativo a la fecha de corte.

Gráfico 19

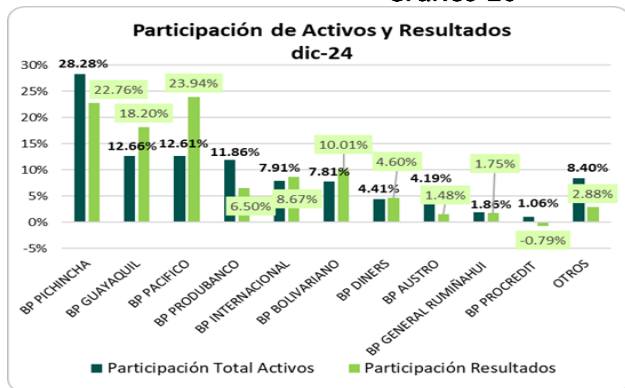


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra el desempeño de los intereses devengados, los mismos que cambian la tendencia en el último trimestre. Estos intereses cuya recuperación es incierta están registrados en los ingresos de las instituciones. En el caso del sistema representan el 12.03% del ingreso total del año 2024. En caso de no ser recuperados estos intereses se registran como pérdida dentro del estado de resultados, la pérdida por este concepto a diciembre-2024 fue de USD 33.29MM y representa el 0.57% de los intereses ganados registrados.

Participación del Activo y Resultados en el Sistema por Banco

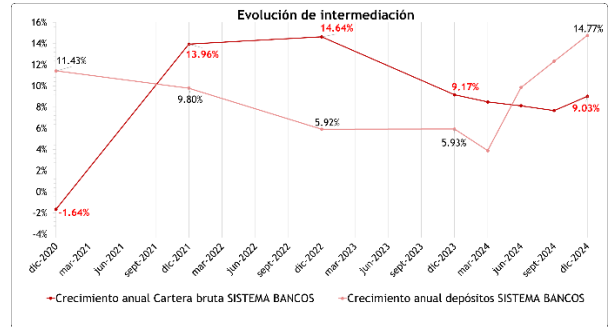
Gráfico 20



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

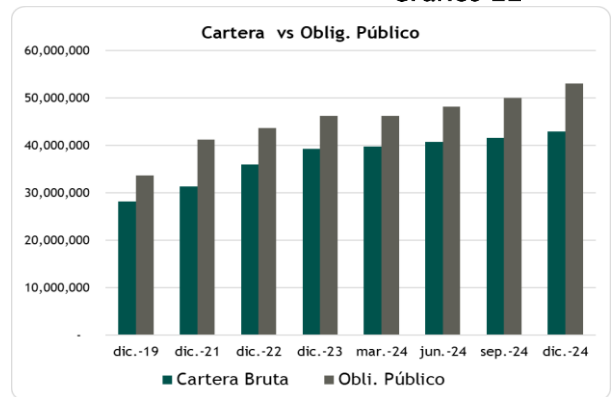
Comportamiento de la Cartera frente a las obligaciones con el público:

Gráfico 21



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 22



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

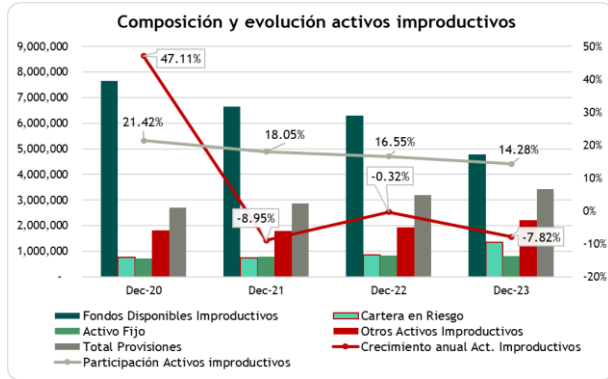
En los gráficos anteriores vemos que en los años 2021, 2022 y 2023 las obligaciones con el público aumentan en menor medida que la cartera de créditos, sin embargo, como resultado de los desembolsos realizados por multilaterales hacia el gobierno observamos que en los últimos nueve meses esta tendencia se revierte y las obligaciones con el público crecen más que la cartera la cual sigue ralentizado su crecimiento hasta el último trimestre del año cuando el porcentaje de crecimiento aumenta. El comportamiento de las captaciones evidencia que estas dependen de las estrategias de las instituciones en cuanto al crecimiento esperado de la cartera, a sus políticas de liquidez y a su táctica y capacidad de fondeo dependiendo de la tasa que estén dispuestos a pagar.

Por lo dicho anteriormente, y si bien el crecimiento de las obligaciones con el público junto con otros elementos del fondeo cubre el crecimiento de la cartera bruta, el crecimiento de las colocaciones se ralentizó en los últimos dos años como resultado de la ralentización de la economía y a tasas de interés fijas que no compensan los potenciales riesgos sumado a la crisis energética del último trimestre del año. Sin embargo, en los últimos meses del año 2024 los desembolsos de multilaterales y crecimiento de las remesas de emigrantes ayudaron a revertir la

situación mencionadas y se observa un crecimiento significativo de los depósitos a dic-24.

Evolución de los Activos

Gráfico 23

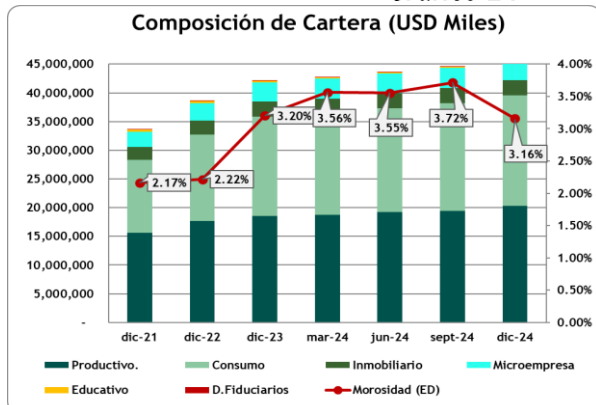


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

Los activos improductivos del sistema a dic-2024 representan el 15.72% de los activos totales. Estos activos improductivos se incrementan a la fecha de corte en un 18.46% frente al año anterior principalmente por el crecimiento de la cartera en riesgo y por el aumento de los otros activos influenciado por las nuevas contribuciones y autorretenciones de impuestos que iniciaron en el año 2024.

Gráfico 24



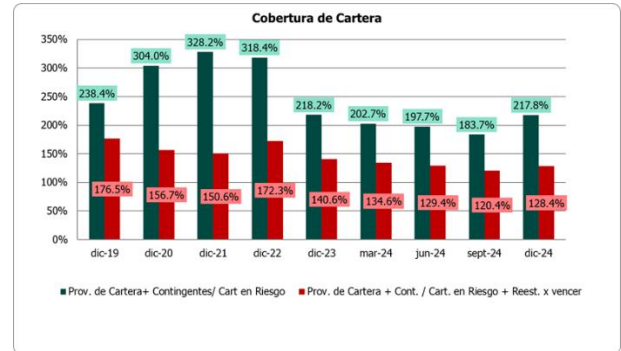
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

El gráfico anterior muestra la composición de la cartera por segmento, su dinamismo de crecimiento y la morosidad total de la cartera. El desempeño de la morosidad desde ene-23 obedece en parte a los cambios contables regulatorios. A dic-2024 ya sin efectos de cambios normativos se observa deterioro ocasionados con otros factores como son la crisis de liquidez del primer semestre del año y con la crisis energética de los últimos meses. Los indicadores de morosidad están también afectados por los castigos, reestructuraciones y refinanciamientos.

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

Cobertura con Provisiones

Gráfico 25

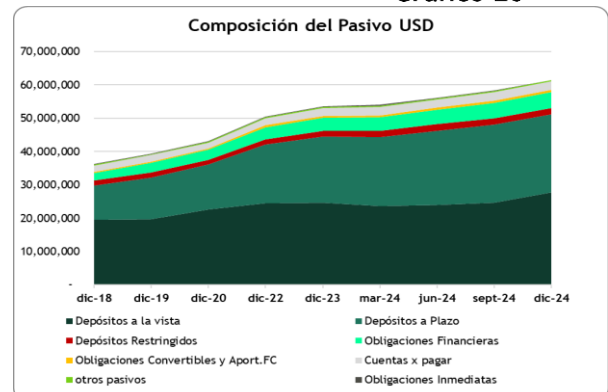


Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los indicadores de cobertura disminuyen con respecto el año 2023 y con respecto los años en la que la normativa de paso a vencido era diferente, el segundo indicador de cobertura contiene un estrés adicional ya que incluye la cartera reestructurada por vencer que representa mayor riesgo.

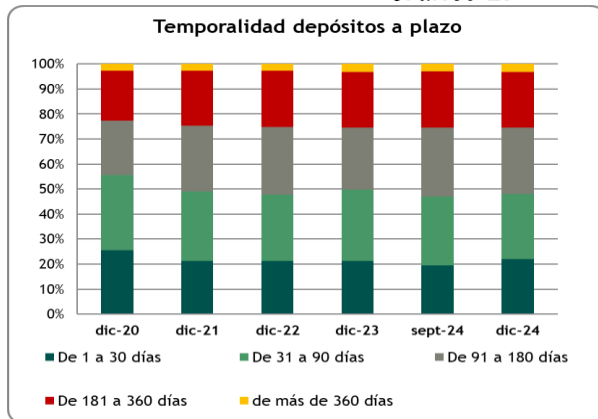
Fondeo

Gráfico 26



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 27



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Los gráficos anteriores muestran la composición del fondeo por rubro y la composición del fondeo por plazo. Se debe concluir que la mayor parte del fondeo de los bancos proviene de las captaciones del público, las mismas que, aunque un porcentaje importante sean depósitos a plazo son en su mayor parte de corto plazo. Adicionalmente se observa que las obligaciones financieras constituyen una parte pequeña del fondeo, sin embargo, se advierte un incremento de esta fuente durante últimos tres años. Estas podrían constituir un financiamiento interesante para los bancos públicos y cooperativas con la actual disminución del riesgo país. Para la banca privada el fondeo del exterior no será atractivo por que de acuerdo con la normativa actual debe pagar el impuesto a la salida de divisas sobre estos créditos, lo cual pondría más presión en sus costos financieros y adicionalmente las tasas de interés de los bancos centrales a pesar de comenzar a reducirse desde el segundo semestre del 2024 aún se mantienen altas.

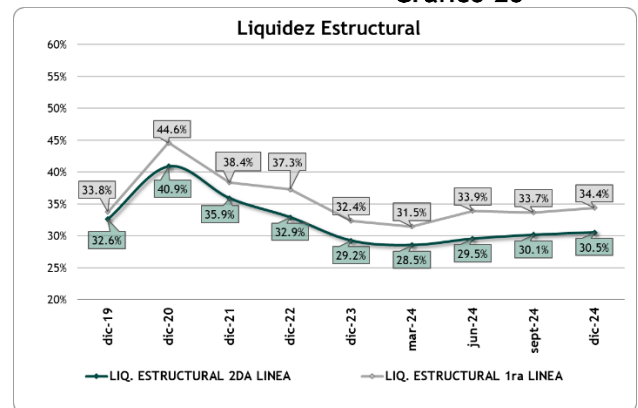
Liquidez

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

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

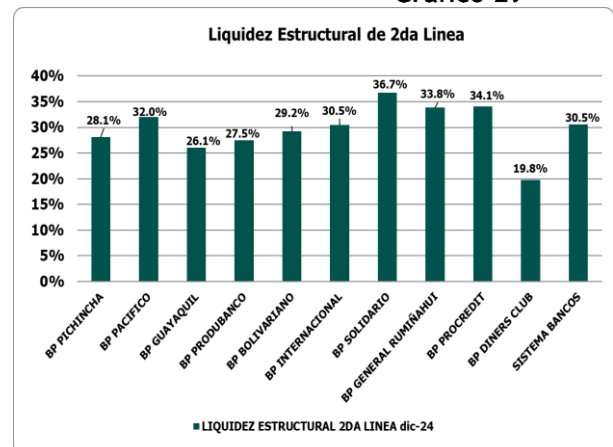
más pausado de los depósitos y el incremento de las colocaciones llevaron a la disminución de los recursos líquidos al compararlos con el año 2020 y 2021. A diciembre 2024 se evidencia una mejora de estos indicadores fruto principalmente del aumento de las captaciones y el menor crecimiento de las colocaciones. Las instituciones se están enfocando en hacer uso más eficiente de los recursos líquidos y obtener financiamiento del exterior.

Gráfico 28



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 29



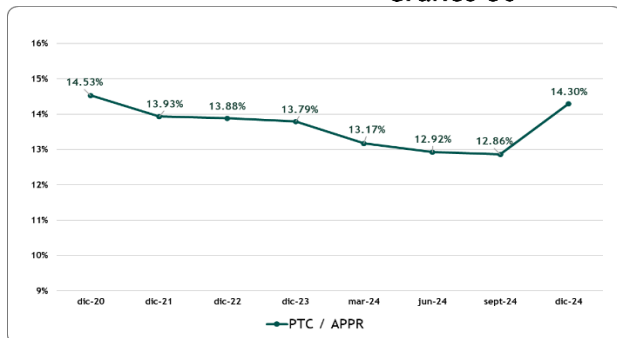
Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

La liquidez estructural de primera y segunda línea se mueven de forma similar hasta el año 2020 y luego se abre una brecha que responde al aumento de los pasivos con vencimientos entre 90 y 180 días más que las obligaciones a la vista. Los dos indicadores de liquidez se mueven de forma similar en el año 2021, sin embargo, en diciembre 2021, 2022 y 2023 esta brecha se cierra por el aumento de los activos líquidos con vencimiento hasta 90 días en el último trimestre del año. A dic-2024 se observa una recuperación de los indicadores de liquidez como resultado del mayor crecimiento de los depósitos del público en relación con las colocaciones de cartera.

Capitalización

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

Gráfico 30



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

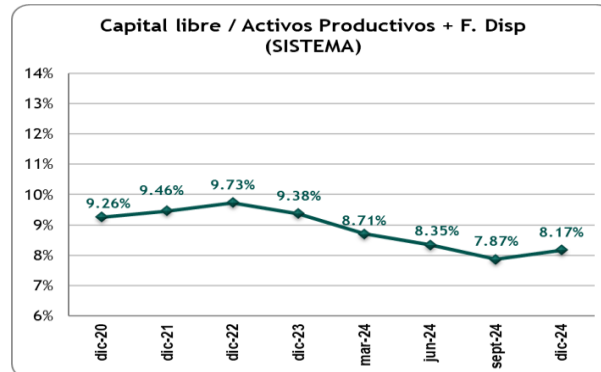
El patrimonio técnico debido a las menores utilidades del año estuvo afectado no obstante mejora debido al cambio de metodología de cálculo mencionada en la sección de cambios normativos de este informe. A marzo 2024 existió una reducción por el pago de dividendos y a diciembre 2024 observamos que la generación de resultado es no es suficientes para recuperar los niveles del año anterior acompañado con mayores activos improductivos, sin embargo, la eliminación de la deducción de inversiones en acciones y paso de esta a activos ponderados por riesgos benefició al indicador.

El patrimonio del sistema es de USD 7,123 millones a diciembre 2024. El fortalecimiento del patrimonio proviene de la capitalización de una parte de las utilidades del año 2023 y de los resultados del período. Para el año 2025 el patrimonio de las instituciones del sistema podría crecer en menor proporción a lo observado en los últimos años, si los resultados generados no son suficientes para absorber el deterioro de los activos.

Los indicadores de capital libre se contrajeron en el año 2020, a pesar de la flexibilización contable en cuanto a la altura de mora de la cartera y menores coberturas con provisiones. Sin embargo, desde el segundo semestre del año 2021 se observó un fortalecimiento de este indicador. Esto es el resultado de mayores utilidades registradas en el patrimonio, mejores provisiones para activos improductivos y reducción de los activos improductivos por castigos y/o venta. El capital libre/ activos productivos a diciembre 2024 se presiona en consistencia con el aumento de la cartera en riesgo (influenciado por la nueva altura de mora y la crisis económica actual), reparto de dividendos, las menores utilidades y a la tendencia creciente de los activos improductivos.

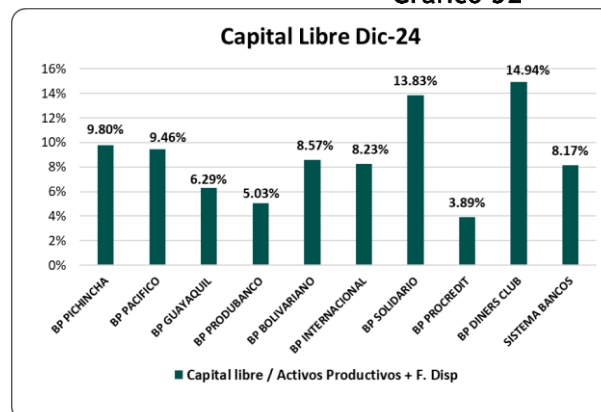
Los gráficos que siguen se construyen con información contable.

Gráfico 31



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

Gráfico 32



Fuente: Superintendencia de Bancos. Elaboración: BWR

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

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ACTIVOS							
Depositos en Instituciones Financieras	2,546,819	3,198,875	3,538,847	2,432,097	2,998,759	2,857,278	3,025,934
Inversiones Brutas	8,399,442	7,707,478	9,004,580	9,440,394	9,596,173	10,405,195	12,378,330
Cartera Productiva Bruta	32,945,111	37,753,860	40,781,255	41,218,195	42,095,447	42,899,479	44,485,008
<i>Otros Activos Productivos Brutos</i>	1,316,314	1,389,515	1,594,093	1,630,892	1,659,171	1,758,951	1,728,657
Total Activos Productivos	45,207,686	50,049,728	54,918,774	54,721,578	56,349,550	57,920,904	61,617,929
<i>Fondos Disponibles Improductivos</i>	6,642,013	6,301,363	4,775,213	5,038,709	5,268,353	5,873,342	5,651,934
Cartera en Riesgo	735,951	863,584	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502	1,450,034
Activo Fijo	796,663	827,443	815,014	803,268	790,314	778,428	783,999
Otros Activos Improductivos	1,785,245	1,935,597	2,209,531	2,476,905	2,671,507	2,919,893	2,955,035
Total Provisiones	(2,768,908)	(3,091,457)	(3,311,891)	(3,463,941)	(3,414,781)	(3,490,728)	(3,534,102)
Total Activos Improductivos	9,959,871	9,927,987	9,151,713	9,844,169	10,282,097	11,229,165	10,841,001
TOTAL ACTIVOS	52,398,649	56,886,258	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342	68,924,828
PASIVOS							
Obligaciones con el Público	41,205,598	43,643,124	46,232,394	46,209,676	48,185,969	49,980,372	53,062,284
Depósitos a la Vista	24,659,091	24,479,115	24,575,488	23,684,345	23,936,515	24,686,116	27,776,894
Operaciones de Reporto	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	15,188,729	17,599,743	19,884,420	20,720,614	22,286,190	23,329,895	23,354,044
Depósitos en Garantía	1,127	1,216	1,191	1,214	1,193	1,173	1,180
Depósitos Restringidos	1,356,651	1,563,049	1,771,296	1,803,503	1,962,071	1,963,188	1,930,165
Operaciones Interbancarias	-	-	-	-	-	-	15,000
Obligaciones Inmediatas	221,791	220,911	209,030	318,484	165,568	175,190	90,971
Aceptaciones en Circulación	1,191	17,706	50,121	47,590	28,356	20,577	14,379
Obligaciones Financieras	2,772,211	3,628,361	3,872,255	4,026,946	4,428,127	4,656,268	4,813,211
Valores en Circulación	130,282	323,338	386,310	377,788	328,973	299,063	262,749
Oblig. Convert. y Aportes Futuras Capitaliz	512,194	609,891	609,496	615,995	579,696	566,000	615,213
Cuentas por Pagar y Otros Pasivos	1,968,108	2,294,737	2,591,246	2,810,898	2,643,863	2,950,677	2,847,468
Provisiones para Contingentes	83,996	99,201	101,614	103,165	104,192	77,524	79,759
TOTAL PASIVO	46,895,371	50,837,269	54,052,466	54,510,542	56,464,745	58,725,670	61,801,032
TOTAL PATRIMONIO	5,503,277	6,048,989	6,706,130	6,591,264	6,752,121	6,933,672	7,123,796
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	52,398,649	56,886,258	60,758,596	61,101,806	63,216,866	65,659,342	68,924,828
CONTINGENTES	15,892,196	19,041,649	20,008,081	20,082,834	20,943,238	20,454,235	20,277,830
RESULTADOS							
Intereses Ganados	3,651,612	4,202,770	4,972,194	1,340,576	2,760,920	4,258,351	5,814,889
Intereses Pagados	1,145,406	1,301,722	2,045,681	613,084	1,281,344	2,010,281	2,731,732
Intereses Netos	2,506,206	2,901,048	2,926,513	727,492	1,479,576	2,248,070	3,083,157
Otros Ingresos Financieros Netos	229,643	306,138	444,327	126,194	229,071	377,827	540,837
Margen Bruto Financiero (IO)	2,735,849	3,207,185	3,370,840	853,686	1,708,647	2,625,897	3,623,994
Ingresos por Servicios (IO)	728,732	833,137	956,485	244,797	499,329	757,218	1,009,781
Otros Ingresos Operacionales (IO)	156,897	195,567	237,820	61,933	130,958	189,311	258,643
Gastos de Operacion (Goperac)	2,211,377	2,319,855	2,378,052	603,100	1,248,933	1,883,370	2,557,630
Otras Perdidas Operacionales	114,139	122,865	118,817	47,411	100,977	114,148	150,602
Margen Operacional antes de Provisiones	1,295,962	1,793,169	2,068,275	509,905	989,025	1,574,909	2,184,187
Provisiones (Goperac)	1,067,383	1,145,009	1,344,988	334,687	655,225	1,063,629	1,514,672
Margen Operacional Neto	228,579	648,160	723,287	175,218	333,800	511,280	669,515
Otros Ingresos	423,538	420,863	429,714	100,742	207,893	313,246	436,615
Otros Gastos y Perdidas	60,437	63,602	65,741	54,024	102,646	129,311	128,987
Impuestos y Participacion de Empleados	204,328	341,710	349,751	76,933	146,748	225,875	316,940
RESULTADOS DEL EJERCICIO	387,352	663,712	737,508	145,003	292,299	469,340	660,204

SISTEMA BANCOS

(\$ MILES)	dic-21	dic-22	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CALIDAD DE ACTIVOS							
Act. Productivos + F. Disponibles	51,849,699	56,351,091	59,693,987	59,760,287	61,617,903	63,794,247	67,269,863
Cartera Bruta total	33,681,062	38,617,445	42,133,209	42,743,482	43,647,370	44,556,981	45,935,042
Cartera Vencida	237,644	292,988	433,027	472,374	467,044	488,936	466,111
Cartera en Riesgo	735,951	863,584	1,351,955	1,525,287	1,551,923	1,657,502	1,450,034
Provisiones para Cartera	(2,331,671)	(2,650,058)	(2,848,473)	(2,988,336)	(2,964,595)	(2,967,891)	(3,078,247)
Activos Productivos / T.A. (Brutos)	81.9%	83.4%	85.7%	84.8%	84.6%	83.8%	85.0%
Activos Productivos / Pasivos con Costo	125.2%	124.7%	126.4%	125.0%	121.9%	120.9%	121.8%
Cartera Vencida / T. Cartera (Bruta)	0.71%	0.76%	1.03%	1.11%	1.07%	1.10%	1.01%
Cartera en Riesgo/T. Cartera (Bruta)	2.19%	2.24%	3.21%	3.57%	3.56%	3.72%	3.16%
Cartera en riesgo+reestructurada x vencer / T. Cartera (Bruta)	4.76%	4.13%	4.98%	5.38%	5.43%	5.68%	5.36%
Cartera C+D+E / T. Cartera (Bruta)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Prov. de Cartera+ Contingentes/ Cart en Riesgo	328.24%	318.35%	218.21%	202.68%	197.74%	183.74%	217.79%
Provisiones de Cartera + Contingentes / Cartera en Riesgo + Reestructurada por vencer	150.63%	172.30%	140.62%	134.55%	129.43%	120.41%	128.38%
Prov de Cartera / T. Cartera (Bruta)	6.92%	6.86%	6.76%	6.99%	6.79%	6.66%	6.70%
CAPITALIZACION							
PTC / APPR	13.93%	13.88%	13.79%	13.17%	12.92%	12.86%	14.30%
TIER I / APPR	11.10%	10.28%	10.95%	11.62%	11.37%	11.11%	0.00%
PTC / Activos y Contingentes	8.62%	8.76%	8.50%	8.21%	7.98%	7.96%	9.07%
Activos Fijos +Activos Fideicom/ Patr. Técnico	15.05%	13.88%	13.16%	13.38%	13.06%	12.63%	10.73%
Capital libre (USD M)**	4,893,593	5,468,126	5,581,861	5,188,363	5,132,770	5,006,782	5,490,978
Capital libre / Activos Productivos + F. Disp	9.46%	9.73%	9.38%	8.71%	8.35%	7.87%	8.17%
Capital Libre / Patrimonio + Provisiones	59.59%	60.12%	56.05%	51.92%	50.59%	48.32%	51.41%
TIER I / Patrimonio Técnico	79.67%	74.08%	79.42%	88.24%	87.98%	86.37%	0.00%
Patrimonio/ Activo Neto Promedio (Apalancamiento)	10.91%	11.07%	11.40%	10.82%	10.89%	10.97%	10.99%
TIER I / Activo Neto Promedio	9.31%	9.02%	9.27%	9.65%	9.53%	9.36%	0.00%
RENTABILIDAD							
Comisiones de Cartera	41	40	662	578	573	30	52
Ingresos Operativos Netos	3,507,339	4,113,024	4,446,327	1,113,005	2,237,957	3,458,278	4,741,817
Result. antes de impuest. y particip. trab.	591,680	1,005,421	1,087,259	221,936	439,047	695,215	977,144
Margen de Interés Neto	68.63%	69.03%	58.86%	54.27%	53.59%	52.79%	53.02%
ROE	7.31%	11.49%	11.56%	8.72%	8.69%	9.18%	9.55%
ROE Operativo	4.31%	11.22%	11.34%	10.54%	9.92%	10.00%	9.68%
ROA	0.77%	1.21%	1.25%	0.95%	0.94%	0.99%	1.02%
ROA Operativo	0.45%	1.19%	1.23%	1.15%	1.08%	1.08%	1.03%
Inter. y Comis. de Cart. Netos /Ingr Operat.Net.	71.20%	70.26%	65.28%	65.16%	65.84%	64.70%	64.75%
Intereses y Comis. de Cart. Netos /Activos Productivos Promedio (NIM)	5.85%	6.07%	5.53%	5.29%	5.30%	5.29%	5.27%
M.B.F. / Activos Productivos promedio	6.41%	6.73%	6.42%	6.23%	6.14%	6.21%	6.22%
Gasto provisiones / MON antes de provisiones	82.36%	63.85%	65.03%	65.64%	66.25%	67.54%	69.35%
Gastos Operacionales / Ingr. Operativos Netos	93.48%	84.24%	83.73%	84.26%	85.08%	85.22%	85.88%
Gastos Operacionales sin Prov/ Ingr Oper Netos	63.05%	56.40%	53.48%	54.19%	55.81%	54.46%	53.94%
Gto Operacionales (Anual)/ Activos N Prom	6.50%	6.34%	6.33%	6.16%	6.14%	6.22%	6.28%
LIQUIDEZ							
Fondos Disponibles	9,188,831	9,500,238	8,314,060	7,470,806	8,267,112	8,730,620	8,677,868
Activos Liquidos (BWR)	12,482,514	12,504,375	11,359,600	10,748,399	11,708,267	12,206,359	13,614,651
Índice Liquidez Estructural 1ra Línea (SBS)	38.38%	37.27%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%	34.38%
Índice Liquidez Estructural 2da Línea(SBS)	35.89%	32.89%	29.24%	28.54%	29.53%	30.15%	30.53%
Requerimiento de Liquidez Segunda Línea	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Activos Liq. (BWR)/Pasivos corto plazo(BWR)	38.38%	37.27%	32.38%	31.49%	33.90%	33.66%	34.38%
Fondos Disp. / Pasivos CP(BWR)	28.25%	28.31%	23.70%	21.89%	23.94%	24.08%	21.91%

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

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 2025.