

RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS BANCO DEL AUSTRO S.A.

Fecha de Comité	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
25 de junio de 2021	AA+	Al 31 de marzo de 2021	AA+	Ing. Marjorie García mgarcia@summaratings.com

Categoría: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen.

Las calificaciones de riesgo emitidas por SUMMARATINGS representan la opinión profesional sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera de la entidad analizada, para cumplir con sus obligaciones de manera oportuna con los depositantes y público en general. Las calificaciones de SUMMARATINGS se basan en la información actual proporcionada por la entidad financiera, SUMMARATINGS no audita la información recibida, no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la entidad financiera en el que se basa la calificación por lo que no se hace responsable de los errores u omisiones o por los resultados obtenidos por el uso de dicha información, dado que los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación depende de la veracidad de la información remitida para el proceso de calificación.

Las entidades de los sectores financieros público y privado, las subsidiarias y afiliadas, en el país o en el exterior, estarán sujetas a revisiones trimestrales, no obstante, el trabajo de las calificadoras de riesgo es permanente, por lo que de producirse un hecho significativo que atente contra la estabilidad de la entidad calificada y que obligue a cambiar la categoría de calificación, SUMMARATINGS deberá comunicar de inmediato el particular al directorio y a la Superintendencia de Bancos.

Mencionamos que CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. no es un asesor legal, fiscal o financiero, las calificaciones emitidas son opiniones de ésta, únicamente identifica los riesgos a los que se exponen las entidades sujetas a calificación, utilizando una metodología de calificación aprobada por la Superintendencia de Bancos, además no puede considerarse como una auditoría, solo proporciona una opinión de riesgos de la entidad calificada, por lo que no se hace responsable de la veracidad de la información brindada por la Entidad Financiera.

A fin de precautelar la propiedad intelectual de la CALIFICADORA DE RIESGOS SUMMARATINGS S.A. queda expresamente limitada la divulgación pública del contenido de este documento y de los informes o documentos que han derivado de la suscripción de un contrato previo, la divulgación de la documentación e información corresponderá única y exclusivamente entre las partes, es decir, entre LA FIRMA CALIFICADORA y la ENTIDAD FINANCIERA, además de ser incorporada en las plataformas o páginas web que ameriten para el desarrollo del objeto del contrato, en cumplimiento a lo dispuesto por los organismos de control y la normativa vigente de la Superintendencia de Bancos, por ningún motivo se podrán realizar copia, duplicado, fotocopias, o reproducción de la información o documentación objeto de la presente prestación de servicios sin previa autorización por escrito de la firma calificadora, incluso cuando la información sea requerida por terceros relacionados a la Entidad Financiera se necesitará la previa autorización caso contrario no podrá ser considerado como un documento emitido por SUMMARATINGS, pudiendo ejercer las acciones legales que de esta deriven.

Hecho Relevante

- Durante el primer trimestre del 2021, Banco del Austro realizó un cambio de imagen corporativa, en respuesta a las necesidades y preferencias del cliente a fin de cumplir con los objetivos planteados en el Plan Estratégico 2020-2024 del Banco; además, hubo cambios en el equipo gerencial sumándose tres ejecutivos que cuentan con amplia experiencia en instituciones financieras con fortalezas que ayudarán en el cumplimiento de los objetivos institucionales.

Perspectivas Generales

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito y un mayor nivel de provisiones que generen un adecuado nivel de cobertura a la cartera problemática. Además de esto, mantener una estructura de calce de plazos de los activos y pasivos favorable. Así mismo se valoraría positivamente, mejoras significativas en el indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior una mayor diversificación de las fuentes de fondeo nacionales y extranjeras para mitigar posibles impactos macroeconómicos.

Podrían ser factores que afecten negativamente en la calificación, de presentarse a futuro un incremento sustancial en el riesgo de crédito y deficiencia de provisiones para cubrir la cartera improductiva. Se podría revisar la calificación de forma negativa de observarse deficiencias de liquidez que comprometan atender el cumplimiento de las obligaciones contraídas, además de una reducción sostenida de los niveles de solvencia.

La calificación de riesgo podría verse afectada por el impacto de eventos macroeconómicos adversos que deterioren pronunciadamente el ambiente operativo de la institución, afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos.

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- Las perspectivas de crecimiento económico para el Ecuador son de 2,8% en el 2021 acorde a estimaciones del BCE. Por otro lado, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial estiman tasas de crecimiento para la economía ecuatoriana de un 2,5% y 3,4% respectivamente.
- Los mercados internacionales reaccionaron de manera favorable al reciente cambio de gobierno. Se espera un escenario de menor polarización social en el corto plazo en función de las posturas de las distintas fuerzas políticas.
- En el corto plazo, las expectativas de recuperación de los ingresos están ligadas al grado de actividad comercial y productiva de los distintos sectores (en contexto de las limitaciones derivadas de la pandemia).
- La capacidad del Ecuador de generar y acumular activos externos netos se ha visto deteriorada por la coyuntura y las necesidades de liquidez crecientes. Se evidencian problemas estructurales en las finanzas públicas.
- A abril de 2021, la deuda pública significó el 63,00% del PIB.
- En el análisis de los principales indicadores monetarios del país, la oferta monetaria y la liquidez del sistema muestran una tendencia creciente.
- Las calificaciones de riesgo soberano para el país se han mantenido estables en el último semestre. El país no presenta desembolsos significativos para el pago de la deuda en el corto plazo. El gobierno entrante ha manifestado que no existe necesidad de plantear una renegociación de la deuda.
- A marzo 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 10,20% en total de activos impulsado por el incremento de fondos disponibles e inversiones.
- La cartera de crédito concentró el 56,96% de activos y creció en 1,30% frente a diciembre 2020, manteniendo una tendencia creciente a partir de septiembre 2020, lo cual evidencia una reactivación en la colocación de créditos.
- A marzo, las obligaciones con el público aumentaron en 0,47% frente a diciembre 2020. Se evidencia una preferencia por los depósitos a plazo.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 29.916 millones, presentando un incremento trimestral de 1,28% y una variación interanual de -0,43%. A marzo, la cartera refinanciada ascendió a USD 1.771 millones y representó el 5,92% de la cartera y decreció respecto a diciembre. La cartera reestructurada fue de USD 976 millones y representó el 3,26% de la cartera bruta y se incrementó respecto al trimestre anterior. Se reestructuraron USD 388 millones por Covid-19
- A marzo 2021, la tasa activa referencial fue de 8,12%, la tasa pasiva referencial fue de 5,53% por lo que el spread financiero se ubica en 2,59%, presentando una disminución de 0,02 pp. respecto al trimestre anterior.
- Los indicadores de liquidez muestran escenarios favorables para el sistema. Los índices de rentabilidad e intermediación financiera presentan una tendencia creciente. Mientras que la cobertura y morosidad muestran un leve deterioro en comparación con diciembre de 2020.

Posición del Negocio

- Banco del Austro forma parte del Grupo Financiero Austro S.A, a marzo 2021, el grupo registra USD 2.113 millones en activos, USD 1.911 millones en pasivos y USD 201 millones en patrimonio.
- Banco opera en los segmentos comercial, consumo, productivo, microempresa e inmobiliario. La cartera bruta de la institución es de USD 1.155 millones presentando un crecimiento del 3,29% respecto al trimestre anterior.
- Equipo gerencial con amplia experiencia en la industria. El Gerente General cuenta con 19 años de experiencia.

Gestión y Administración



- Banco cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo. Estructura organizacional amplia, incluye 10 comités normativos y 8 comités internos que fortalecen la administración integral del banco.
- Miembros del Directorio presentan estabilidad en sus posiciones y cuentan con la formación académica adecuada para apoyar en la dirección estratégica del banco y la definición del apetito de riesgo institucional.
- Capital social de USD 146 millones y 317 accionistas. Fideicomiso de Administración Acciones Austro TF-C-518 es el accionista principal con el 44,59% de participación.
- Plan estratégico formulado para 2020-2024 con objetivos estratégicos enmarcados en cuatro perspectivas: financiera, clientes, procesos internos y aprendizaje y cumplimiento. Los avances de cumplimiento trimestral son del 98,10% sobre el Plan Operativo anual 2021.
- Cumplimiento presupuestario de 98,19% en cartera de crédito, 106,12% en obligaciones con el público, 96,57% en intereses ganados, 118,33% en intereses pagados y 61,56% de utilidad.

Administración de Riesgos

- Banco cuenta con un Manual Integral de Riesgos actualizado a marzo 2021, además de manuales para la administración del Riesgo Operativo, Prevención de Lavado de Activos, Crédito, Liquidez y Mercado actualizados.
- La cartera bruta creció respecto al trimestre anterior y es de USD 1.154,94 millones. La cartera improductiva aumentó en 35,50%, cartera reestructurada es de 40,06 millones y cartera refinanciada es de 72,55 millones.
- Principales segmentos de colocación son: comercial (49,28%) y consumo (45,26%). La cartera se encuentra colocada en: Azuay (23,68%), Pichincha (20,94%) y Guayas (20,44%).
- Principales 50 clientes de crédito representan el 23,37% de la cartera bruta, misma que presenta un crecimiento respecto al trimestre anterior (23,13%), no se evidencia concentración de clientes debido a que no supera el 2% por cliente en el análisis de los 50 principales clientes. Banco del Austro presenta una adecuada calidad de la cartera. La morosidad aumentó y se ubica en 3,73% y la cobertura decreció alcanzando el 175,26%. El Banco tiene un superávit de provisiones por USD 12,60 millones.
- Monitoreo de los reportes de brecha de sensibilidad, sensibilidad del margen financiero, sensibilidad de recursos patrimoniales se encuentran dentro de los límites internos.
- Portafolio de USD 363,89 millones. El 62,46% de las inversiones corresponden a inversiones en el sector privado mientras que el 29,28% son en el sector público y el 8,26% son inversiones de disponibilidad restringida. Cabe indicar que, el Banco tiene inversiones de las empresas Delcorp, Ecuatoriana de Granos y Tubería Pacífico S.A mismas que se encuentran suspendidas en el Catastro Público del Mercado de Valores; sin embargo, el Banco cuenta con las garantías suficientes y adecuadas para la recuperación de los valores y al momento se está gestionando los respectivos trámites con el área legal, teniendo muy buenas perspectivas a favor del Banco,

Posición Financiera

- Banco cuenta con un buen respaldo patrimonial. La solvencia ha sido estable. El coeficiente de solvencia es de 12,42% cumpliendo con la normativa vigente.
- Índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente. No presenta posición de liquidez en riesgo, dado que sus activos líquidos netos (USD 742 millones) son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez en las bandas de tiempo reportadas.
- Activos fueron de USD 2.122 millones, pasivos de 1.921 millones y patrimonio de USD 201 millones.
- Los ingresos son de USD 50 millones. Los egresos fueron de USD 48 millones. Margen neto de intereses a la fecha de corte de USD 21,60 millones presentando una variación interanual -3.78%.
- Margen de absorción de 88,72%, presentando un crecimiento desfavorable respecto al trimestre anterior, sin embargo, se evidencia una fortaleza en eficiencia y control de gastos.
- El ROE y el ROA se ubicaron en 3,80% y 0,36%, respectivamente, presentando una tendencia decreciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por debajo del sistema de bancos privados.

 <p>Firmado electrónicamente por: NATALIA ESTEFANIA CORTEZ MONTOYA</p>		 <p>Firmado electrónicamente por: MARJORIE LORENA GARCIA ALVAREZ</p>
<p>Ing. Natalia Cortez Montoya Gerente General</p>		<p>Ing. Marjorie García Alvarez Analista</p>

Anexos
Anexo 1: Balance General (miles de dólares)

Principales cuentas	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21	Proporción	Variación (t) vs (t-1)
Activos	1.709.918	1.822.318	1.759.603	1.897.616	2.050.504	2.122.828	100,00%	3,53%
Fondos disponibles	271.234	319.264	259.945	402.222	462.768	413.014	19,46%	-10,75%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Inversiones	353.907	341.306	343.782	322.759	360.787	439.324	20,70%	21,77%
Cartera de créditos	928.805	999.616	1.000.492	1.002.184	1.044.663	1.079.415	50,85%	3,33%
Deudores por aceptaciones	829	124	167	645	0	0	0,00%	-
Cuentas por cobrar	24.638	26.502	19.556	43.505	47.314	50.012	2,36%	5,70%
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	10.525	11.382	11.496	12.258	13.344	13.720	0,65%	2,82%
Propiedades y equipo	30.178	31.708	31.413	31.731	32.535	32.790	1,54%	0,78%
Otros activos	89.802	92.415	92.752	82.312	89.093	94.554	4,45%	6,13%
Pasivo	1.528.526	1.631.746	1.565.888	1.697.586	1.851.687	1.921.560	100,00%	3,77%
Obligaciones con el público	1.455.927	1.546.262	1.488.840	1.624.993	1.775.743	1.844.340	95,98%	3,86%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Obligaciones inmediatas	6.989	4.467	5.051	3.459	4.493	2.836	0,15%	-36,88%
Aceptaciones en circulación	829	124	167	645	0	0	0,00%	-
Cuentas por pagar	51.231	49.268	45.069	41.016	41.579	47.948	2,50%	15,32%
Obligaciones financieras	6.466	23.469	22.975	22.085	21.695	21.410	1,11%	-1,32%
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Otros pasivos	7.083	8.156	3.785	5.388	8.177	5.026	0,26%	-38,53%
Patrimonio	181.393	190.572	193.715	200.030	198.817	201.268	100,00%	1,23%
Capital social	129.850	136.590	136.590	136.590	146.000	146.000	72,54%	0,00%
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Reservas	17.767	22.545	22.545	35.611	26.201	26.201	13,02%	0,00%
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Superávit por valuaciones	21.679	18.357	18.779	20.242	18.940	19.501	9,69%	2,96%
Resultados	12.097	13.080	15.802	7.588	7.676	9.566	4,75%	24,62%

Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Resultados (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21	Proporción	Variación interanual
Total ingresos	183.973	195.073	48.677	137.843	188.020	49.930	100%	2,57%
Intereses y descuentos ganado	126.543	137.757	35.646	108.246	145.691	38.011	76,13%	6,63%
Intereses causados	41.671	47.852	13.193	40.555	55.844	16.407	32,86%	24,36%
Margen Neto Intereses	84.873	89.905	22.453	67.691	89.846	21.604	43,27%	-3,78%
Comisiones Ganadas	22.439	12.205	2.684	7.149	9.979	2.588	5,18%	-3,60%
Ingresos por servicios	16.875	26.693	5.983	12.406	17.116	5.275	10,57%	-11,82%
Comisiones Causadas	15.287	17.594	4.018	9.702	13.316	3.450	6,91%	-14,14%
Utilidades Financieras	5.016	5.985	656	1.468	4.517	1.190	2,38%	81,52%
Pérdidas financieras	2.869	2.312	543	1.470	2.017	841	1,68%	54,69%
Margen bruto financiero	111.046	114.882	27.214	77.542	106.126	26.367	52,81%	-3,11%
Provisiones	21.906	17.698	3.444	10.121	17.675	4.506	9,03%	30,86%
Margen neto financiero	89.140	97.185	23.771	67.421	88.452	21.860	43,78%	-8,04%
Gastos de operación	76.008	81.075	20.284	57.008	78.441	19.394	38,84%	-4,39%
Margen de intermediación	13.132	16.109	3.486	10.413	10.011	2.466	4,94%	-29,27%
Otros ingresos operacionales	2.830	2.382	653	1.877	2.476	742	1,49%	13,61%
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Margen operacional	15.962	18.491	4.140	12.290	12.486	3.208	6,43%	-22,50%
Otros ingresos	10.270	10.051	3.055	6.697	8.240	2.123	4,25%	-30,49%
Otros gastos y pérdidas	5.153	5.575	2.881	5.485	6.401	2.011	4,03%	-30,19%
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	21.079	22.967	4.313	13.501	14.326	3.320	6,65%	-23,02%
Impuestos y participación de socios	9.560	9.901	1.592	5.928	6.664	1.430	3%	-10,15%
Utilidad del ejercicio	11.518	13.066	2.722	7.574	7.662	1.890	3,79%	-30,55%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco del Austro

Indicadores	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21
Rentabilidad						
ROE	6,78%	7,36%	5,71%	5,28%	4,01%	3,80%
ROA	0,67%	0,72%	0,61%	0,56%	0,37%	0,36%
Calidad de los resultados	48,72%	43,76%	70,82%	49,60%	57,52%	63,95%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	85,27%	83,42%	85,33%	84,55%	88,68%	88,72%
Eficiencia administrativa de personal	1,44%	1,55%	1,55%	1,35%	1,31%	1,15%
Eficiencia operativa	4,51%	4,67%	4,52%	4,21%	4,25%	3,72%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	7,61%	8,92%	7,31%	7,26%	5,21%	4,96%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,78%	0,93%	0,78%	0,77%	0,54%	0,47%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	12,52%	12,49%	12,66%	13,52%	13,16%	12,42%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	238,54%	236,64%	186,48%	238,13%	227,40%	194,89%
Índice de capitalización neto	8,72%	8,50%	9,44%	8,50%	7,65%	7,93%
Relación entre PTS vs. PTP	21,88%	22,79%	24,72%	20,53%	22,48%	23,80%
Endeudamiento patrimonial	8,43	8,56	8,08	8,49	9,31	9,55
Apalancamiento	9,43	9,56	9,08	9,49	10,31	10,55
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	25,01%	27,96%	24,78%	34,39%	34,57%	30,88%
Cobertura 25 mayores depositantes	179,25%	155,46%	135,94%	195,84%	166,95%	162,50%
Cobertura 100 mayores depositantes	143,65%	131,21%	118,18%	152,06%	125,84%	118,28%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	112,60%	110,45%	108,47%	109,67%	110,88%	109,32%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	84,59%	85,80%	87,65%	87,28%	86,49%	87,80%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	70,12%	70,72%	73,23%	67,18%	64,21%	64,23%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	-11,51%	-10,49%	5,77%	-17,36%	-21,31%	-16,79%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	25,52%	23,51%	39,42%	17,22%	16,00%	21,62%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	14,79%	16,56%	14,79%	19,89%	21,43%	18,24%
Proporción de los activos productivos netos	85,21%	83,44%	85,21%	80,11%	78,57%	81,76%
Relación del pasivo con costo en relación a la productividad general	112,69%	108,62%	109,24%	102,60%	100,60%	102,88%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	4,65%	4,21%	7,07%	3,10%	2,84%	3,73%
Cobertura de cartera problemática	145,09%	144,60%	85,15%	204,53%	231,23%	175,26%
Valuación de cartera bruta	58,25%	58,41%	60,50%	56,38%	54,53%	54,41%

Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.