

# RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS BANCO DELBANK S.A.

Fecha de Comité	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
25 de junio de 2021	A	Al 31 de marzo de 2021	A	Ing. Johanna López jlopez@summaratings.com

**Categoría A:** La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.

*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.*

## 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 evidencia 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 neta 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 e disminuyó 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 de Negocio

- Forma parte de los bancos privados pequeños por su nivel de activos. En relación a los activos mantuvo su posición (24/25).
- La institución tiene presencia en 12 de las 24 provincias del país, entre agencias y oficinas especiales. Guayas, Manabí y Pichincha representan la totalidad de sus colocaciones. El 76,14% de la cartera corresponde a créditos en la provincia del Guayas, 19,21% en la provincia de Manabí y el 4,26% en Pichincha.

- Opera en los segmentos comercial, consumo, microcrédito e inmobiliario, además tiene un fuerte enfoque de banca transaccional. La cartera está concentrada en la provincia de Guayas con el 66,11%.
- Equipo gerencial está conformado por 3 personas. El Gerente General se encuentra en proceso de consolidación debido a que tiene 2,2 años en el cargo. El Gerente Administrativo Financiero tiene más de 14 años.
- Banco DelBank tiene 152 colaboradores a nivel nacional. Durante el cuarto trimestre de 2020 no han existido cambios en la estructura organizacional.

### Gestión y Administración



- Banco cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo. Tienen una estructura organizacional pequeña, que incluye 10 comités normativos. Comités con presencia de un miembro del Directorio, evidenciando un adecuado nivel de comunicación entre el Directorio y el equipo gerencial.
- DelBank reporta 50 accionistas, con un capital social de USD 11,26 millones. El principal accionista es Playa, Mar y Sol Inmoplasol C. con el 44,79% de participación.
- Plan estratégico del banco esta formulado para 2020-2022 con objetivos estratégicos enmarcados en cinco áreas: negocios, talento humano, tecnologías de las información, cumplimiento y financiero.
- Cumplimiento presupuestario fue de 96% en cartera de crédito, 99% de las obligaciones con el público, 186% de ingresos por comisiones, 91% del gasto proyectado.

### Administración de Riesgos

- Banco cuenta con un Manual Integral de Riesgos actualizado en diciembre 2018. Además, cuenta con manuales para la administración de Riesgos Operativos, Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo de Liquidez.
- Cartera bruta disminuyó respecto al trimestre anterior y es de USD 18,52 millones. La cartera improductiva creció en 17,26%, la cartera reestructurada es de USD 156 mil y presentó un decrecimiento de 74,24% y la cartera refinanciada es de USD 3,11 millones, misma que creció en 3,55%. La cartera refinanciada y reestructurada por COVID es de USD 2,94 millones y representa el 15,86%.
- Principales segmentos de colocación corresponden a: comercial (48,34%) y consumo (27,07%).
- Principales 50 clientes de crédito representan el 59,01% de la cartera bruta, lo cual implica una concentración considerable por cliente y presenta una tendencia creciente respecto al trimestre anterior. Además, los grupos económicos Montalvo (18,13% del PTC) y Ravcorp (14,16% del PTC) se acercan al límite de crédito permitido por la normativa del 20% del PTC, con garantía real.
- Calidad de la cartera es aceptable y presenta una mejora respecto al trimestre anterior. La morosidad incremento y se ubica en 3,74% y la cobertura de la cartera disminuyó y es de 132,66%. El banco cuenta con un superávit de provisiones por un monto de USD 141 mil.
- Monitoreo de los reportes de brecha de sensibilidad, sensibilidad del margen financiero, sensibilidad de recursos patrimoniales se encuentran dentro de los límites internos.
- El portafolio inversiones es de USD 3,5 millones. El 24,44% del portafolio de inversiones se encuentra Disponible para la Venta del sector público y el 75,56% en inversiones disponibles para la venta del sector privado

### Posición Financiera

- Banco cuenta con un respaldo patrimonial muy sólido por el modelo de negocio y presenta una tendencia creciente. El coeficiente de solvencia es de 54,49% cumpliendo ampliamente 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 8,33 millones) son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez, a pesar de que las bandas 1 al 6 mantiene brechas acumuladas negativas en el escenario contractual.
- Activos fueron de USD 32,08 millones, pasivos son de USD 20,70 millones y patrimonio es de USD 11,28 millones.
- Ingresos son de USD 6,88 millones. Egresos decrecieron y fueron de USD 6,87 millones. Margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 1,91 millones presentando una variación interanual de -10,76%, debido a la disminución de ingresos por intereses y descuentos ganados.
- Margen de absorción es de 116,12%, presentando una mejora respecto al trimestre anterior, sin embargo, no es suficiente para cubrir los gastos operacionales del Banco, debido a que la generación de resultados positivos está dada por la obtención de los ingresos por servicios, debido al modelo de banca transaccional.
- ROE y ROA se ubicaron en 1,22% y 0,43%, respectivamente, presentando una tendencia creciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por encima del sistema de bancos privados pequeños.

 <p>Firmado electrónicamente por: NATALIA ESTEFANIA CORTEZ MONTOYA</p>	 <p>Firmado electrónicamente por: JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO</p>
<p>Ing. Natalia Cortez Montoya, MBA <b>Gerente General</b></p>	<p>Ing. Johanna López, MSc. <b>Analista</b></p>

## Anexos

### Anexo 1: Balance General Banco DelBank S.A.

Principales cuentas	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21	Proporción	Variación Trimestral
<b>Activos</b>	<b>32.908</b>	<b>32.184</b>	<b>32.109</b>	<b>31.386</b>	<b>32.076</b>	<b>32.086</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,03%</b>
Fondos disponibles	6.631	6.420	6.360	8.035	8.363	7.832	24,41%	-6,34%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Inversiones	2.245	2.237	3.159	1.789	3.217	4.315	13,45%	34,13%
Cartera de créditos	21.249	21.274	20.776	19.243	18.139	17.608	54,88%	-2,93%
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Cuentas por cobrar	1.789	1.244	756	1.256	1.522	1.460	4,55%	-4,05%
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Propiedades y equipo	93	85	114	105	103	97	0,30%	-6,09%
Otros activos	902	924	943	958	733	774	2,41%	5,62%
<b>Pasivo</b>	<b>21.731</b>	<b>20.817</b>	<b>20.889</b>	<b>20.329</b>	<b>20.697</b>	<b>20.653</b>	<b>64,37%</b>	<b>-0,21%</b>
Obligaciones con el público	19.113	18.132	18.227	17.756	18.373	18.202	56,73%	-0,93%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Obligaciones inmediatas	1.166	854	685	975	814	1.134	3,53%	39,36%
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Cuentas por pagar	1.286	1.569	1.798	1.352	1.311	1.194	3,72%	-8,92%
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0	0,00%	
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	166	262	179	247	200	123	0,38%	-38,39%
<b>Patrimonio</b>	<b>11.177</b>	<b>11.367</b>	<b>11.220</b>	<b>11.056</b>	<b>11.379</b>	<b>11.433</b>	<b>35,63%</b>	<b>0,48%</b>
Capital social	11.010	11.093	11.093	11.264	11.264	11.264	35,11%	0,00%
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0,00	0,00%	
Reservas	74	83	102	102	102	103	0,32%	0,81%
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0,00	0,00%	
Superávit por valuaciones	1	1	18	13	4	24,10	0,08%	449,31%
Resultados	92	191	7	-323	0,00	0,99	0,00%	

Fuente: Banco DelBank S.A.

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Anexo 2: Estado de Resultados Banco DelBank S.A. (en miles de dólares)**

Principales cuentas	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21
<b>Total ingresos</b>	<b>7.317</b>	<b>7.574</b>	<b>1.656</b>	<b>4.775</b>	<b>6.875</b>	<b>1.535</b>
Intereses y descuentos ganados	2.822	2.650	555	1.884	2.473	526
Intereses causados	463	507	140	414	560	134
<b>Margen Intereses Neto</b>	<b>2.358</b>	<b>2.143</b>	<b>415</b>	<b>1.470</b>	<b>1.913</b>	<b>392</b>
Comisiones Ganadas	38	88	8	40	62	17
Ingresos por servicios	3.841	3.824	792	2.032	2.894	773
Comisiones Causadas	489	460	96	234	336	86
Utilidades Financieras	276	300	69	113	152	29
Pérdidas financieras	73	59	17	41	55	16
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>5.952</b>	<b>5.836</b>	<b>1.170</b>	<b>3.379</b>	<b>4.629</b>	<b>1.109</b>
Provisiones	781	684	242	705	889	142
<b>Margen financiero neto</b>	<b>5.171</b>	<b>5.152</b>	<b>928</b>	<b>2.674</b>	<b>3.740</b>	<b>967</b>
Gastos de operación	5.259	5.411	1.326	3.703	4.985	1.123
<b>Margen de intermediación</b>	<b>-88</b>	<b>-259</b>	<b>-398</b>	<b>-1.029</b>	<b>-1.245</b>	<b>-156</b>
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0	0
Otras pérdidas operacionales	1	0	0	0	0	0
<b>Margen operacional</b>	<b>-90</b>	<b>-259</b>	<b>-398</b>	<b>-1.029</b>	<b>-1.245</b>	<b>-156</b>
Otros ingresos	340	712	233	706	1.294	191
Otros gastos y pérdidas	2	10	0	0	0	0
<b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b>	<b>249</b>	<b>443</b>	<b>-165</b>	<b>-323</b>	<b>49</b>	<b>35</b>
Impuestos y participación de empleados	157	252	0	0	41	0
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>92</b>	<b>191</b>	<b>-165</b>	<b>-323</b>	<b>8</b>	<b>35</b>

Fuente: Banco DelBank S.A.

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Anexo 3: Indicadores DelBank S.A. (en miles de dólares).**

Indicadores	dic-18	dic-19	mar-20	sep-20	dic-20	mar-21
<b>Rentabilidad</b>						
ROE	0,83%	1,71%	-5,80%	-3,78%	0,07%	1,22%
ROA	0,28%	0,59%	-2,03%	-1,36%	0,03%	0,43%
Calidad de los resultados	136,57%	160,75%	-141,01%	-218,50%	2621,21%	549,51%
<b>Eficiencia</b>						
Grado de absorción del margen neto financiero	101,71%	105,03%	142,85%	138,47%	133,28%	116,12%
Eficiencia administrativa de personal	6,78%	7,52%	6,87%	6,71%	6,85%	5,88%
Eficiencia operativa	15,85%	16,44%	16,33%	15,61%	15,75%	14,00%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-0,80%	-2,32%	-13,99%	-12,05%	-10,94%	-5,48%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0,27%	-0,79%	-4,90%	-4,34%	-3,93%	-1,94%
<b>Solvencia</b>						
Coefficiente de solvencia	43,12%	44,12%	42,92%	54,24%	54,49%	53,15%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	434,45%	684,23%	769,66%	612,33%	742,33%	683,76%
Índice de capitalización neto	26,79%	28,49%	29,32%	26,66%	25,33%	28,18%
Relación entre PTS vs. PTP	1,59%	2,34%	-0,74%	-2,28%	0,59%	0,86%
Endeudamiento patrimonial	194,43%	183,13%	186,18%	183,87%	181,89%	180,64%
Apalancamiento	294,43%	283,13%	286,18%	283,87%	281,89%	280,64%
<b>Liquidez</b>						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	45,44%	48,35%	53,35%	65,64%	69,65%	57,79%
Cobertura 25 mayores depositantes	0,00%	107,75%	95,43%	127,08%	134,98%	145,32%
Cobertura 100 mayores depositantes	0,00%	82,58%	88,91%	94,29%	107,87%	120,14%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	122,81%	117,07%	109,08%	110,65%	110,83%	114,30%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	71,62%	74,40%	80,00%	78,94%	80,10%	77,11%
<b>Intermediación financiera</b>						
Intermediación financiera	121,32%	128,76%	124,98%	118,43%	107,88%	105,95%
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	3,19%	-0,02%	2,07%	-1,29%	-3,58%	-2,83%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	11,49%	7,98%	10,48%	7,93%	5,19%	6,08%
<b>Calidad de activos</b>						
Proporción de activos improductivos netos	22,93%	16,22%	16,70%	23,70%	24,10%	24,35%
Proporción de los activos productivos netos	77,07%	83,78%	83,30%	76,30%	75,90%	75,65%
Utilización del pasivo con costo en relación a la producción	162,95%	174,10%	160,05%	149,24%	146,86%	152,43%
<b>Crédito</b>						
Morosidad de cartera bruta	5,79%	4,09%	5,49%	4,46%	3,09%	3,74%
Cobertura de cartera problemática	72,24%	100,23%	80,56%	108,87%	166,39%	132,66%
Valuación de cartera bruta	67,39%	68,93%	67,70%	64,44%	59,62%	57,74%

Fuente: Banco DelBank S.A.

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Anexo 4: Indicadores generales del entorno económico.**

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Fecha de corte
<b>INDICADORES POLÍTICO-INSTITUCIONALES</b>							
Índice de Competitividad Global	n/a	76 / 140	91 / 138	83/140	86/140	90/141	2019
Doing Business	135 / 189	115/ 189	117/189	118/190	123/190	129/190	2019
Índice de Percepción de Corrupción	110 /174	107 / 167	120 / 176	117/180	114/180	-	2018
Índice de Democracia	79 / 167	83 / 167	82 / 167	76 / 167	68/167	-	2018
<b>INDICADORES ECONÓMICOS Y SOCIALES</b>							
PIB nominal (millones \$)	101,726	99,290	99,938	104,296	107,562	81,273	sep-19
PIB real (dólares 2007) (millones \$)	70,105	70,175	69,314	70,956	71,871	54,083	sep-19
PIB real per cápita (dólares 2007) (\$)	4,374	4,311	4,194	4,229	4,222	4,172	Estimación
Crecimiento PIB real (%)	3.8	0.1	-1.2	2.4	1.3	-0.08	Estimación
Inflación anual (%)	3.7	3.4	1.1	-0.2	0.27	-0.07	dic-19
Empleo pleno o adecuado (%)	49.3	46.5	41.2	42.3	40.6	38.8	dic-19
Subempleo (%)	12.9	14.0	19.9	19.8	16.5	17.8	dic-19
Otro empleo no pleno (%)	26.8	26.4	25.1	24.1	28.8	28.0	dic-19
Empleo no remunerado (%)	7.1	7.7	8.4	9.0	9.9	10.9	dic-19
Desempleo (%)	3.8	4.8	5.2	4.6	3.7	3.8	dic-19
Pobreza por ingreso (%)	22.5	23.3	22.9	21.5	23.2	25.0	dic-19
Índice Gini	0.467	0.476	0.466	0.459	0.469	0.473	dic-19
Salario básico unificado (\$)	340	354	366	375	386	394	2019
<b>INDICADORES FISCALES</b>							
Déficit (Superávit) del SPNF /PIB (%)	-5.2	-6.0	-7.3	-4.5	-1.2	0.2	oct-19
Déficit (Superávit) del PGE /PIB (%)	-6.3	-3.97	-5.6	-5.9	-3.7	-2.3	sep-19
Ingresos SPNF/PIB (%)	38.4	33.6	30.3	32.0	36.1	28.4	oct-19
Gastos SPNF/PIB (%)	43.6	39.5	37.7	36.5	37.3	28.1	oct-19
Servicio de la deuda / PIB (%)	4.9	7.4	8.1	9.1	7.7	8.1	sep-19
Deuda pública interna / PIB (%)	12.3	12.6	12.5	14.2	12.5	14.5	dic-19
Deuda pública externa / PIB (%)	17.3	20.4	25.7	30.4	32.6	38.0	dic-19
Deuda pública / Ingresos SPNF (%)	77.2	97.6	125.8	139.2	127.2	183.8	oct-19
Intereses / Ingresos SPNF (%)	2.6	4.1	5.1	6.6	6.9	7.1	sep-19
<b>INDICADORES MONETARIOS Y FINANCIEROS</b>							
Oferta Monetaria M1 (millones \$)	18,695	19,042	22,635	24,531	25,260	25,364	nov-19
Liquidez Total M2 (millones \$)	40,104	39,651	46,188	50,791	53,665	56,101	nov-19
Tasa de interés activa (%)	8.20	9.10	8.10	7.83	8.69	8.78	dic-19
Tasa de interés pasiva (%)	5.20	5.10	5.10	4.95	5.43	6.17	dic-19
Depósitos a la vista b. privada (millones \$)	19,013	15,888	19,165	19,912	19,457	19,764	dic-19
Depósitos a plazo b. privada (millones \$)	7,861	7,402	8,309	9,439	10,388	12,374	dic-19
Créditos al sector privado (millones \$)	29,131	28,162	29,886	34,743	39,980	44,179	nov-19
Reservas Internacionales (millones \$)	3,949	2,496	4,259	2,451	2,677	3,397	dic-19
<b>INDICADORES EXTERNOS</b>							
Balanza comercial / PIB (%)	-0.7	-2.1	1.2	0.09	-0.48	0.38	sep-19
Importaciones FOB / PIB (%)	26.0	20.6	15.6	18.25	20.09	20.16	sep-19
Exportaciones FOB / PIB (%)	25.3	18.5	16.8	18.34	20.57	20.54	sep-19
Cuenta corriente / PIB (%)	-0.5	-2.2	1.3	-0.3	-1.4	-0.47	sep-19
Cuenta de capital y financiera / PIB (%)	0.3	0.7	-0.01	-1.3	1.4	2.51	sep-19
Inversión Extranjera Directa / PIB (%)	0.8	1.3	0.8	0.6	1.4	0.75	sep-19

\*(n/a) Ecuador no participó en la edición 2014 de Índice de Competitividad Global

**Fuentes:** World Economic Forum, Banco Mundial, Transparency International, The Economist Intelligence Unit, INEC, BCE, MEF, SB.

**Elaborado:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.