

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
27/09/2021	AA+	Al 30 de Junio 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. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

Perspectiva: Positiva

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, sólo 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 LA FIRMA CALIFICADORA, la ENTIDAD FINANCIERA y terceros relacionados con la ENTIDAD FINANCIERA o para el cumplimiento de procesos internos de 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.

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 siendo de las tasas de crecimiento esperadas más bajas en la región.
- El Banco Mundial definió como limitantes para un mayor crecimiento de la economía ecuatoriana en el corto plazo 5 factores: restricciones al comercio y la inversión, rigidez en el mercado laboral, debilidades en el marco de competencia del país, sector financiero superficial y sobrerregulado, así como procedimientos complejos para los negocios.
- Posterior a los 100 primeros días de posesionado el nuevo gobierno la polarización social sigue latente en el país. Si bien es cierto se llevó a cabo de manera exitosa el plan de vacunación mitigando de esta manera riesgos asociados a la emergencia sanitaria, aún queda como grandes desafíos combatir la corrupción, mejorar la seguridad, reactivar la economía y solucionar el problema estructural de las finanzas públicas del Estado.
- En el corto plazo, las expectativas de recuperación de los ingresos están ligadas al grado de actividad comercial y productiva de los distintos sectores, así como de la expansión de la demanda agregada.
- 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 julio de 2021, la deuda pública significó el 61,50% 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 ha manifestado que no existe necesidad de plantear una renegociación de la deuda.
 - A junio 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 9,71% en el total de activos impulsado por el incremento inversiones y cartera de crédito.
 - La cartera de crédito neta concentró el 58,35% de activos y creció en 2,53% frente a marzo 2021, manteniendo una tendencia creciente a partir de septiembre 2020, lo cual evidencia una reactivación en la colocación de créditos.
 - A junio, las obligaciones con el público aumentaron en 0,75% frente a marzo 2021. Se evidencia una preferencia por los depósitos a plazo.
 - La cartera bruta presentó un saldo de USD 30.579 millones, con un incremento trimestral de 2,22% y una variación interanual de 5,85%. A junio, la cartera refinanciada ascendió a USD 1.567 millones y representó el 5,12% de la cartera y decreció respecto a marzo de 2021. La cartera reestructurada fue de USD 1.053 millones y representó el 3,44% de la cartera bruta y se incrementó respecto al trimestre anterior.

- A junio 2021, la tasa activa referencial fue de 8,06%, la tasa pasiva referencial fue de 5,51% por lo que el spread financiero se ubica en 2,55%, presentando una disminución de 0,21 p.p. 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 marzo de 2021.

Posición del Negocio

- Banco del Austro forma parte del Grupo Financiero Austro S.A, a junio 2021, el grupo registra USD 2.189 millones en activos, USD 1.986 millones en pasivos y USD 203 millones en patrimonio.
- Forma parte de los bancos privados medianos por su nivel de activos. A junio 2020, su participación en los activos del sistema subiendo en su posición (7/24) respecto a junio 2020 (8/24). En la participación de los resultados del sistema a junio 2021, se ubica en el décimo lugar, descendiendo dos posiciones respecto a junio 2020.
- La institución tiene presencia en 19 de las 24 provincias del país. Quito, Cuenca y Guayaquil representan el 65.45% del total de sus colocaciones, mostrando una buena diversificación en las principales ciudades del país.
- Banco opera en los segmentos, consumo, productivo, microempresa e inmobiliario. La cartera bruta de la institución es de USD 1.220 millones presentando un crecimiento del 5,64% 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 98,08% sobre el Plan Operativo Anual 2021.
- Cumplimiento presupuestario de 97,07% en cartera de crédito, 106,80% en obligaciones con el público, 93,95% en intereses ganados, 113,35% en intereses pagados y 85,24% de utilidad.

Administración de Riesgos

- Banco cuenta con un Manual Integral de Riesgos actualizado a julio 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 1.220 millones. La cartera improductiva aumentó en 16,80%, cartera reestructurada es de 40,27 millones y cartera refinanciada es de 82,12 millones.
- Principales segmentos de colocación son: productivo (51,91%) y consumo (43,62%). La cartera se encuentra colocada en: Azuay (22,76%), Pichincha (22,33%) y Guayas (20,36%), totalizando un 65,45% de colocaciones en las provincias donde se encuentran las principales ciudades de desarrollo económico.
- Principales 50 clientes de crédito representan el 24,24% de la cartera bruta, misma que presenta un crecimiento respecto al trimestre anterior (23,37%), no se evidencia concentración de clientes debido a que no supera el 2% por cliente en el análisis de los 50 principales deudores. Banco del Austro presenta una adecuada calidad de la cartera. La morosidad se ubica en 4,13% a junio 2021 aumentó 0,4 p.p. con respecto a marzo 2021 (3,73%) y la cobertura decreció alcanzando el 152,81%. El Banco tiene un superávit de provisiones por USD 10,38 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 396,82 millones. El 57,24% de las inversiones corresponden a inversiones en el sector privado mientras que el 35,18% son en el sector público y el 7,58% son inversiones de disponibilidad restringida. Cabe indicar que, el Banco tiene inversiones de las empresas Delcorp y Ecuatoriana de Granos mismas que se encuentran en proceso de liquidación; 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 11,84% 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 755 millones) son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez en las bandas de tiempo reportadas.
- Activos fueron de USD 2.200 millones, pasivos de USD 1.997 millones y patrimonio de USD 203 millones.
- Los ingresos son de USD 106 millones. Los egresos fueron de USD 101 millones. Margen neto de intereses a la fecha de corte de USD 43,85 millones presentando una variación interanual -4,27%.
- Margen de absorción de 92,69%, 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 4,22% y 0,40%, respectivamente, presentando una tendencia creciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por debajo del sistema de bancos privados.

 <p>Firmado electrónicamente por: ANDREA ESTEFANIA PAREDES RODRIGUEZ</p>		 <p>Firmado electrónicamente por: MARJORIE LORENA GARCIA ALVAREZ</p>
<p>Ing. Andrea Paredes R.,Msf. Gerente General</p>		<p>Ing. Marjorie García A.,Mgtr. Analista</p>

Anexos
Anexo 1: Balance General (miles de dólares)

Principales cuentas	dic.-18	dic.-19	jun.-20	dic.-20	mar.-21	jun.-21	Proporción	Variación (t) vs (t-1)
Activos	1.709.918	1.822.318	1.786.603	2.050.504	2.122.828	2.200.383	100,00%	3,65%
Fondos disponibles	271.234	319.264	316.199	462.768	413.014	392.898	17,86%	-4,87%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Inversiones	353.907	341.306	315.763	360.787	439.324	475.070	21,59%	8,14%
Cartera de créditos	928.805	999.616	991.981	1.044.663	1.079.415	1.143.137	51,95%	5,90%
Deudores por aceptaciones	829	124	0	0	0	64	0,00%	-
Cuentas por cobrar	24.638	26.502	37.703	47.314	50.012	45.501	2,07%	-9,02%
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	10.525	11.382	11.156	13.344	13.720	13.419	0,61%	-2,20%
Propiedades y equipo	30.178	31.708	31.309	32.535	32.790	33.750	1,53%	2,93%
Otros activos	89.802	92.415	82.493	89.093	94.554	96.544	4,39%	2,10%
Pasivo	1.528.526	1.631.746	1.590.191	1.851.687	1.921.560	1.997.063	100,00%	3,93%
Obligaciones con el público	1.455.927	1.546.262	1.521.142	1.775.743	1.844.340	1.940.523	97,17%	5,22%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Obligaciones inmediatas	6.989	4.467	1.760	4.493	2.836	4.800	0,24%	69,26%
Aceptaciones en circulación	829	124	0	0	0	64	0,00%	-
Cuentas por pagar	51.231	49.268	39.777	41.579	47.948	45.914	2,30%	-4,24%
Obligaciones financieras	6.466	23.469	22.487	21.695	21.410	1.076	0,05%	-94,97%
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	5.025	8.177	5.026	4.686	0,23%	-6,76%
Patrimonio	181.393	190.572	196.413	198.817	201.268	203.320	100,00%	1,02%
Capital social	129.850	136.590	136.590	146.000	146.000	146.000	71,81%	0,00%
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Reservas	17.767	22.545	35.611	26.201	26.201	33.863	16,66%	29,24%
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0,00%	-
Superávit por valuaciones	21.679	18.357	18.986	18.940	19.501	19.247	9,47%	-1,30%
Resultados	12.097	13.080	5.226	7.676	9.566	4.210	2,07%	-55,99%

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	jun.-20	dic.-20	mar.-21	jun.-21	Proporción a fecha de corte	Variación interanual
Total ingresos	183.973	195.073	91.730	188.020	49.930	105.658	100,00%	15,18%
Intereses y descuentos ganados	126.543	137.757	72.245	145.691	38.011	77.332	73,19%	7,04%
Comisiones ganadas	22.439	12.205	4.509	9.979	2.588	5.177	4,90%	14,82%
Ingresos por servicios	16.875	26.693	8.601	17.116	5.275	10.953	10,37%	27,35%
Utilidades financieras	5.016	5.985	904	4.517	1.190	4.270	4,04%	372,44%
Otros ingresos operacionales	2.830	2.382	1.254	2.476	742	1.337	1,27%	6,64%
Otros ingresos	10.270	10.051	4.217	8.240	2.123	6.589	6,24%	56,24%
Total egresos	172.454	182.007	86.518	180.357	48.040	101.462	100,00%	17,27%
Intereses causados	41.671	47.852	26.436	55.844	16.407	33.480	33,00%	26,64%
Comisiones causadas	15.287	17.594	6.720	13.316	3.450	6.838	6,74%	1,77%
Pérdidas financieras	2.869	2.312	1.025	2.017	841	3.198	3,15%	211,92%
Provisiones	21.906	17.698	6.169	17.675	4.506	10.455	10,30%	69,48%
Gastos de operación	76.008	81.075	38.160	78.441	19.394	40.563	39,98%	6,30%
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	0	0,00%	-100,00%
Otros gastos y pérdidas	5.153	5.575	4.199	6.401	2.011	3.423	3,37%	-18,47%
Impuestos y participación de empleados	9.560	9.901	3.809	6.664	1.430	3.505	3,45%	-7,97%
Utilidad / Pérdida neta	11.518	13.066	5.212	7.662	1.890	4.196	3,97%	-19,50%

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

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco del Austro

Indicadores	dic.-18	dic.-19	jun.-20	dic.-20	mar.-21	jun.-21
Rentabilidad						
ROE	6,78%	7,36%	5,46%	4,01%	3,80%	4,22%
ROA	0,67%	0,72%	0,58%	0,37%	0,36%	0,40%
Calidad de los resultados	48,72%	43,76%	46,75%	57,52%	63,95%	85,56%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	85,27%	83,42%	83,12%	88,68%	88,72%	92,69%
Eficiencia administrativa de personal	1,44%	1,55%	1,43%	1,31%	1,15%	1,15%
Eficiencia operativa	4,51%	4,67%	4,28%	4,25%	3,72%	3,82%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	7,61%	8,92%	8,12%	5,21%	4,96%	3,21%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,78%	0,93%	0,87%	0,54%	0,47%	0,30%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	12,52%	12,49%	12,68%	13,16%	12,42%	11,84%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	238,54%	236,64%	229,67%	227,40%	194,89%	191,97%
Índice de capitalización neto	8,72%	8,50%	9,25%	7,65%	7,93%	7,66%
Relación entre PTS vs. PTP	21,88%	22,79%	18,07%	22,48%	23,80%	18,18%
Endeudamiento patrimonial	8,43	8,56	8,10	9,31	9,55	9,82
Apalancamiento	9,43	9,56	9,10	10,31	10,55	10,82
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	25,01%	27,96%	28,79%	34,57%	30,88%	27,84%
Cobertura 25 mayores depositantes	179,25%	155,46%	152,46%	166,95%	162,50%	137,06%
Cobertura 100 mayores depositantes	143,65%	131,21%	131,28%	125,84%	118,28%	114,03%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	112,60%	110,45%	108,90%	110,88%	109,32%	110,50%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	84,59%	85,80%	87,84%	86,49%	87,80%	87,93%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	70,12%	70,72%	71,16%	64,21%	64,23%	64,42%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	-11,51%	-10,49%	-13,85%	-21,31%	-16,79%	-13,45%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	25,52%	23,51%	20,23%	16,00%	21,62%	25,28%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	14,79%	16,56%	16,25%	21,43%	18,24%	16,69%
Proporción de los activos productivos netos	85,21%	83,44%	83,75%	78,57%	81,76%	83,31%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	112,69%	108,62%	107,12%	100,60%	102,88%	104,39%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	4,65%	4,21%	3,66%	2,84%	3,73%	4,13%
Cobertura de cartera problemática	145,09%	144,60%	170,31%	231,23%	175,26%	152,81%
Valuación de cartera bruta	58,25%	58,41%	59,21%	54,53%	54,41%	55,45%

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