

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
15/12/2021	AA+	Al 30 de Septiembre 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, la negativa continua de la Asamblea Nacional a los proyectos presentados por el ejecutivo imposibilita un accionar ágil del mismo. A noviembre de 2021 se evidencia baja gobernabilidad.
- 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.
- 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 septiembre 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 10,09% en el total de activos impulsado por el incremento de cartera de crédito y de inversiones.
- A septiembre 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 10,85% en total de pasivos impulsado por el incremento de obligaciones con el público.
- La cartera de crédito neta concentró el 59,71% de activos y creció en 5,28% frente a junio 2021, manteniendo una tendencia creciente a partir de septiembre 2020, lo cual evidencia una reactivación en la colocación de créditos.
- A septiembre 2021, las obligaciones con el público aumentaron en 2,87% frente a junio 2021. Se evidencia una preferencia por los depósitos a plazo.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 32.094 millones, presentando un incremento trimestral de 4,95% y variación interanual de 11,86%. A septiembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 1.434 millones y representó el 4,47% de la cartera y decreció respecto a junio de 2021. La cartera reestructurada fue de USD 1.075 millones, representó el 3,35% de la cartera bruta y aumentó respecto al trimestre anterior.
- A septiembre 2021, la tasa activa referencial fue de 7,57%, la tasa pasiva referencial fue de 5,51% por lo que el spread financiero se ubica en 2,06%, presentando una disminución de 0,67 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 junio de 2021.

Posición del Negocio

- Banco del Austro forma parte del Grupo Financiero Austro S.A, a septiembre 2021, el grupo registra USD 2.233 millones en activos, USD 2.026 millones en pasivos y USD 207 millones en patrimonio.
- Forma parte de los bancos privados medianos por su nivel de activos. A septiembre 2021, su participación en los activos del sistema es de 4,49% subiendo en su posición (7/24) respecto a septiembre 2020 (8/24). En la participación de los resultados del sistema a septiembre 2021, se ubica en el séptimo lugar, ascendiendo una posición respecto a septiembre 2020.
- La institución tiene presencia en 19 de las 24 provincias del país. Quito, Cuenca, Guayaquil representan el 65,51% 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 1.280 millones presentando un crecimiento del 4,94% respecto al trimestre anterior y de 19,66% de crecimiento interanual.
- Equipo gerencial con amplia experiencia en la industria, con tres ejecutivos nuevos en gerencias importantes como lo son operaciones, mercadeo y tecnología de la información. 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 97,76% sobre el Plan Operativo Anual 2021.
- Cumplimiento presupuestario 97,98% de los activos, 96,21% en cartera de crédito, 104,54% en obligaciones con el público, 92,25% en intereses ganados, 110,75% en intereses pagados y 70,55% 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 1.280 millones. La cartera improductiva aumentó en 3,75% respecto al trimestre anterior, cartera reestructurada es de 40,35 millones y cartera refinanciada es de 102,74 millones.
- Principales segmentos de colocación son: productivo (52,11%) y consumo (43,44%). La cartera se encuentra colocada en: Pichincha (22,79%), Azuay (21,95%) y Guayas (20,77%), totalizando un 65,51% de colocaciones en las provincias donde se encuentran las principales ciudades de desarrollo económico.
- Principales 50 clientes de crédito representan el 23,09% de la cartera bruta, misma que presenta un decrecimiento respecto al trimestre anterior (24,24%), 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 4,08% a septiembre 2021, disminuyó 0,05 p.p. con respecto a junio 2021 (4,13%) presentando un ligero mejoramiento y la cobertura decreció alcanzando el 143,61%. El Banco tiene un superávit de provisiones por USD 8,41 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 350,49 millones. El 60,80% de las inversiones corresponden a inversiones en el sector privado mientras que el 30,65% son en el sector público y el 8,55% 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 para la recuperación de los valores y al momento se encuentra los trámites legales sin novedades.

Posición Financiera

- Banco cuenta con un buen respaldo patrimonial. La solvencia ha sido estable. El coeficiente de solvencia es de 11,98% 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 735 millones) son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez en las bandas de tiempo reportadas.
- Activos fueron de USD 2.240 millones, pasivos de USD 2.033 millones y patrimonio de USD 207 millones.
- Los ingresos son de USD 166 millones. Los egresos fueron de USD 159 millones. Margen neto de intereses a la fecha de corte de USD 66,96 millones presentando una variación interanual -1,09%.
- Margen de absorción de 90,46%, presentando un decrecimiento respecto al trimestre anterior, evidencia una fortaleza en eficiencia y control de gastos.
- El ROE y el ROA se ubicaron en 5,27% y 0,49%, 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 Rodríguez Gerente General</p>		<p>Ing. Marjorie García Álvarez Analista</p>

Anexos
Anexo 1: Balance General (miles de dólares)

Principales cuentas	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21	Proporción	Var iación (t) vs (t-1)
Activos	1,709,918	1,822,318	1,897,616	2,050,504	2,200,383	2,240,258	100.00%	1.81%
Fondos disponibles	271,234	319,264	402,222	462,768	392,898	420,103	18.75%	6.92%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0.00%	-
Inversiones	353,907	341,306	322,759	360,787	475,070	430,346	19.21%	-9.41%
Cartera de créditos	928,805	999,616	1,002,184	1,044,663	1,143,137	1,205,324	53.80%	5.44%
Deudores por aceptaciones	829	124	645	0	64	64	0.00%	0.00%
Cuentas por cobrar	24,638	26,502	43,505	47,314	45,501	39,691	1.77%	-12.77%
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	10,525	11,382	12,258	13,344	13,419	13,186	0.59%	-1.74%
Propiedades y equipo	30,178	31,708	31,731	32,535	33,750	33,856	1.51%	0.32%
Otros activos	89,802	92,415	82,312	89,093	96,544	97,688	4.36%	1.18%
Pasivo	1,528,526	1,631,746	1,697,586	1,851,687	1,997,063	2,033,330	100.00%	1.82%
Obligaciones con el público	1,455,927	1,546,262	1,624,993	1,775,743	1,940,523	1,983,090	97.53%	2.19%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0.00%	-
Obligaciones inmediatas	6,989	4,467	3,459	4,493	4,800	1,169	0.06%	-75.64%
Aceptaciones en circulación	829	124	645	0	64	64	0.00%	0.00%
Cuentas por pagar	51,231	49,268	41,016	41,579	45,914	44,451	2.19%	-3.19%
Obligaciones financieras	6,466	23,469	22,085	21,695	1,076	871	0.04%	-19.02%
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	5,388	8,177	4,686	3,684	0.18%	-21.39%
Patrimonio	181,393	190,572	200,030	198,817	203,320	206,928	100.00%	1.77%
Capital social	129,850	136,590	136,590	146,000	146,000	146,000	70.56%	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	33,863	33,863	16.36%	0.00%
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0	0.00%	-
Superávit por valuaciones	21,679	18,357	20,242	18,940	19,247	19,180	9.27%	-0.35%
Resultados	12,097	13,080	7,588	7,676	4,210	7,885	3.81%	87.30%

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	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21	Proporción a fecha de corte	Variación interanual
Total ingresos	183,973	195,073	137,843	188,020	105,658	166,461	100.00%	20.76%
Intereses y descuentos ganados	126,543	137,757	108,246	145,691	77,332	118,265	71.05%	9.26%
Comisiones ganadas	22,439	12,205	7,149	9,979	5,177	8,342	5.01%	16.68%
Ingresos por servicios	16,875	26,693	12,406	17,116	10,953	16,864	10.13%	35.94%
Utilidades financieras	5,016	5,985	1,468	4,517	4,270	7,011	4.21%	377.53%
Otros ingresos operacionales	2,830	2,382	1,877	2,476	1,337	6,181	3.71%	229.31%
Otros ingresos	10,270	10,051	6,697	8,240	6,589	9,798	5.89%	46.31%
Total egresos	172,454	182,007	130,269	180,357	101,462	158,590	100.00%	21.74%
Intereses causados	41,671	47,852	40,555	55,844	33,480	51,310	32.35%	26.52%
Comisiones causadas	15,287	17,594	9,702	13,316	6,838	9,901	6.24%	2.05%
Pérdidas financieras	2,869	2,312	1,470	2,017	3,198	5,231	3.30%	255.92%
Provisiones	21,906	17,698	10,121	17,675	10,455	14,968	9.44%	47.89%
Gastos de operación	76,008	81,075	57,008	78,441	40,563	62,485	39.40%	9.61%
Otras pérdidas operacionales	0	0	0	0	0	4,034	2.54%	1097471.90%
Otros gastos y pérdidas	5,153	5,575	5,485	6,401	3,423	4,442	2.80%	-19.03%
Impuestos y participación de empleados	9,560	9,901	5,928	6,664	3,505	6,220	3.92%	4.93%
Utilidad / Pérdida neta	11,518	13,066	7,574	7,662	4,196	7,871	4.73%	3.93%

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

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco del Austro

Indicadores	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Rentabilidad						
ROE	6.78%	7.36%	5.28%	4.01%	4.22%	5.27%
ROA	0.67%	0.72%	0.56%	0.37%	0.40%	0.49%
Calidad de los resultados	48.72%	43.76%	49.60%	57.52%	85.56%	69.54%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	85.27%	83.42%	84.55%	88.68%	92.69%	90.46%
Eficiencia administrativa de personal	1.44%	1.55%	1.35%	1.31%	1.15%	1.17%
Eficiencia operativa	4.51%	4.67%	4.21%	4.25%	3.82%	3.87%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	7.61%	8.92%	7.26%	5.21%	3.21%	4.41%
Eficiencia financiera en relación al activo	0.78%	0.93%	0.77%	0.54%	0.30%	0.41%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	12.52%	12.49%	13.52%	13.16%	11.84%	11.98%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	238.54%	236.64%	238.13%	227.40%	191.97%	190.80%
Índice de capitalización neto	8.72%	8.50%	8.50%	7.65%	7.66%	7.47%
Relación entre PTS vs. PTP	21.88%	22.79%	20.53%	22.48%	18.18%	19.70%
Endeudamiento patrimonial	8.43	8.56	8.49	9.31	9.82	9.83
Apalancamiento	9.43	9.56	9.49	10.31	10.82	10.83
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	25.01%	27.96%	34.39%	34.57%	27.84%	29.16%
Cobertura 25 mayores depositantes	179.25%	155.46%	195.84%	166.95%	137.06%	148.31%
Cobertura 100 mayores depositantes	143.65%	131.21%	152.06%	125.84%	114.03%	111.00%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	112.60%	110.45%	109.67%	110.88%	110.50%	110.22%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	84.59%	85.80%	87.28%	86.49%	87.93%	88.48%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	70.12%	70.72%	67.18%	64.21%	64.42%	66.04%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	-11.51%	-10.49%	-17.36%	-21.31%	-13.45%	-9.54%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	25.52%	23.51%	17.22%	16.00%	25.28%	26.24%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	14.79%	16.56%	19.89%	21.43%	16.69%	17.77%
Proporción de los activos productivos netos	85.21%	83.44%	80.11%	78.57%	83.31%	82.23%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	112.69%	108.62%	102.60%	100.60%	104.39%	102.39%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	4.65%	4.21%	3.10%	2.84%	4.13%	4.08%
Cobertura de cartera problemática	145.09%	144.60%	204.53%	231.23%	152.81%	143.61%
Valuación de cartera bruta	58.25%	58.41%	56.38%	54.53%	55.45%	57.15%

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