

RESUMEN EJECUTIVO DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS BANCO DELBANK S.A.

Fecha de Comité	Calificación Otorgada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
15/12/2021	A	Al 30 de septiembre de 2021	A	Ing. Johanna López Regalado info@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, 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 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 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.
- 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 septiembre 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 una 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 septiembre 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 septiembre de 2021.

Posición de Negocio

- Forma parte de los bancos privados pequeños por su nivel de activos. En relación a los activos mantuvo su posición (23/24).
- La institución tiene presencia en 12 de las 24 provincias del país, entre agencias y oficinas especiales. Las colocaciones se distribuyen en Guayas con el 65,80%, Manabí 19,41%, Pichincha 14,54% y 0,25% Azuay. Opera en los segmentos productivo, consumo, microcrédito e inmobiliario, además tiene un fuerte enfoque de banca transaccional.
- Equipo gerencial está conformado por 3 personas. El Gerente General ocupa el cargo desde el 2011. El Gerente Administrativo Financiero tiene 15 años en el cargo. Se evidencia una amplia experiencia del equipo gerencial en el sector.

- Banco DelBank tiene 156 colaboradores a nivel nacional. Durante el año 2021 no han existido cambios en la estructura organizacional.

Gestión y Administración


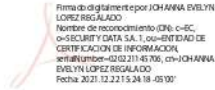
- Banco cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo. Tienen una estructura organizacional pequeña, que incluye 10 comités normativos. Comités con presencia de un miembro del Directorio, evidenciando un adecuado nivel de comunicación entre el Directorio y el equipo gerencial.
- DelBank reporta 50 accionistas, con un capital social de USD 11,27 millones. El principal accionista es Playa, Mar y Sol Inmoplasol C. con el 44,79% de participación.
- Plan estratégico del banco está formulado para 2020-2022 con objetivos estratégicos enmarcados en cinco áreas: negocios, talento humano, tecnologías de la información, cumplimiento y financiero.
- Cumplimiento presupuestario fue de 77% en cartera de crédito, 98% de las obligaciones con el público, 98% de ingresos por servicios, 126% del gasto de total.

Administración de Riesgos

- Banco cuenta con un Manual Integral de Riesgos actualizado en marzo 2021. Además, cuenta con manuales para la administración de Riesgos Operativos, Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado y Riesgo de Liquidez.
- La cartera bruta estuvo conformada por 95,86% de cartera por vencer y de 3,78% de cartera improductiva, misma que creció en 8,10% respecto al trimestre anterior. Por otra parte, la cartera reestructurada fue de USD 1,18 millones, mostrando una variación respecto al trimestre anterior de -2,60%.
- Principales segmentos de colocación corresponden a: productivo (59,86%) y consumo (27,33%).
- Principales 50 clientes de crédito representan el 56,96% de la cartera bruta, lo cual implica una concentración considerable por cliente, a pesar de no representar una tendencia creciente respecto al trimestre anterior. Además, el grupo económico Montalvo (14,91% del PTC) se acerca al límite de crédito permitido por la normativa del 20% del PTC, con garantía real.
- Calidad de la cartera es aceptable y presenta un leve deterioro respecto al trimestre anterior. La morosidad se ubica en 3,79% y la cobertura de la cartera aumentó y es de 167,81%.
- 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 4,23 millones. De acuerdo al tipo de instrumento, el portafolio está compuesto por: 53% de Certificados de inversión, 26% de Papel Comercial, 13% de Certificados - CFN, 7% de Certificados de Tesorería.
- En el análisis de sensibilidad de los recursos patrimoniales se observa que a septiembre una variación de +/- 1% en la tasa de interés generaría una afectación del 1,13% del patrimonio técnico constituido.

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 60,18% 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 10 millones) son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez. La entidad registra una holgura de USD 8,83 millones respecto de la banda más crítica.
- Activos fueron de USD 32,18 millones, pasivos son de USD 20,56 millones y patrimonio es de USD 11,61 millones.
- Ingresos son de USD 5,19 millones. Egresos fueron de USD 4,99 millones teniendo una variación interanual de -2,13%. Margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 1,20 millones presentando una variación interanual de -18,29%, debido a la disminución de ingresos por intereses y descuentos ganados.
- Margen de absorción es de 130,07%, presentando un aumento respecto al trimestre anterior, por lo que 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 2,38% y 0,85%, respectivamente, presentando una tendencia creciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por encima del sistema de bancos privados pequeños.

 <p>Firmado electrónicamente por: ANDREA ESTEFANIA PAREDES RODRIGUEZ</p>	 <p>Firmado digitalmente por JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO Nombre de reconocimiento (DN): c=EC, o=SECURITY DATA SA, 1.0=REITAM DE CERTIFICACION DE INFORMACION, serialNumber=02.02.21.05.706, cn=JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO Fecha: 2021.12.22 15:34:18 -05'00'</p>
<p>Ing. Andrea Paredes Rodríguez Gerente General</p>	<p>Ing. Johanna López Regalado Analista</p>

Anexos

Anexo 1: Balance General Banco DelBank S.A.

Principales cuentas	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21	Proporción	Variación trimestral
Activos	32.908	32.184	31.386	32.076	32.203	32.180	100,00%	-0,07%
Fondos disponibles	6.631	6.420	8.035	8.363	9.003	10.169	31,60%	12,95%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Inversiones	2.245	2.237	1.789	3.217	4.978	4.999	15,53%	0,42%
Cartera de créditos	21.249	21.274	19.243	18.139	15.386	14.886	46,26%	-3,25%
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Cuentas por cobrar	1.789	1.244	1.256	1.522	1.935	889	2,76%	-54,04%
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	0	0	0	0	335	1,04%	
Propiedades y equipo	93	85	105	103	91	89	0,28%	-2,35%
Otros activos	902	924	958	733	809	813	2,53%	0,50%
Pasivo	21.731	20.817	20.329	20.697	20.708	20.565	63,91%	-0,69%
Obligaciones con el público	19.113	18.132	17.756	18.373	18.344	18.179	56,49%	-0,90%
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Obligaciones inmediatas	1.166	854	975	814	946	964	3,00%	1,85%
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Cuentas por pagar	1.286	1.569	1.352	1.311	1.232	1.273	3,95%	3,29%
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Valores en circulación y aportes para futura capitalización	0	0	0	0	0	0	0,00%	
Otros pasivos	166	262	247	200	185	149	0,46%	-19,63%
Patrimonio	11.177	11.367	11.056	11.379	11.495	11.615	36,09%	1,05%
Capital social	11.010	11.093	11.264	11.264	11.272	11.272	35,03%	0,00%
acciones y certificados	0	0	0	0	0	0,00	0,00%	
Reservas	74	83	102	102	103	103	0,32%	0,00%
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0,00	0,00%	
Superávit por valuaciones	1	1	13	4	39	36,92	0,11%	-4,14%
Resultados	92	191	-323	8	0,00	0,97	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	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Total ingresos	7.317	7.574	4.775	6.875	3.342	5.193
Intereses y descuentos ganados	2.822	2.650	1.884	2.473	1.096	1.598
Intereses causados	463	507	414	560	264	397
Margen Intereses Neto	2.358	2.143	1.470	1.913	832	1.201
Comisiones Ganadas	38	88	40	62	37	54
Ingresos por servicios	3.841	3.824	2.032	2.894	1.569	2.394
Comisiones Causadas	489	460	234	336	174	274
Utilidades Financieras	276	300	113	152	61	119
Pérdidas financieras	73	59	41	55	29	44
Margen financiero bruto	5.952	5.836	3.379	4.629	2.297	3.451
Provisiones	781	684	705	889	455	710
Margen financiero neto	5.171	5.152	2.674	3.740	1.842	2.740
Gastos de operación	5.259	5.411	3.703	4.985	2.339	3.564
Margen de intermediación	-88	-259	-1.029	-1.245	-497	-824
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0	0
Otras pérdidas operacionales	1	0	0	0	0	0
Margen operacional	-90	-259	-1.029	-1.245	-497	-824
Otros ingresos	340	712	706	1.294	578	1.028
Otros gastos y pérdidas	2	10	0	0	0	0
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	249	443	-323	49	82	204
Impuestos y participación de empleado:	157	252	0	41	0	0
Utilidad del ejercicio	92	191	-323	8	82	204

Fuente: Banco DelBank S.A.

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 3: Indicadores DelBank S.A.

Indicadores	dic-18	dic-19	sep-20	dic-20	jun-21	sep-21
Rentabilidad						
ROE	0,83%	1,71%	-3,78%	0,07%	1,43%	2,38%
ROA	0,28%	0,59%	-1,36%	0,03%	0,51%	0,85%
Calidad de los resultados	136,57%	160,75%	-218,50%	2621,21%	708,52%	504,25%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	101,71%	105,03%	138,47%	133,28%	126,97%	130,07%
Eficiencia administrativa de personal	6,78%	7,52%	6,71%	6,85%	5,97%	5,89%
Eficiencia operativa	15,85%	16,44%	15,61%	15,75%	14,57%	14,79%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-0,80%	-2,32%	-12,05%	-10,94%	-8,72%	-9,64%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0,27%	-0,79%	-4,34%	-3,93%	-3,10%	-3,42%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	43,12%	44,12%	54,24%	54,49%	55,59%	60,18%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	434,45%	684,23%	612,33%	742,33%	552,16%	913,07%
Índice de capitalización neto	26,79%	28,49%	26,66%	25,33%	29,02%	28,89%
Relación entre PTS vs. PTP	1,59%	2,34%	-2,28%	0,59%	0,89%	1,96%
Endeudamiento patrimonial	194,43%	183,13%	183,87%	181,89%	180,15%	177,05%
Apalancamiento	294,43%	283,13%	283,87%	281,89%	280,15%	277,05%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	45,44%	48,35%	65,64%	69,65%	66,97%	81,03%
Cobertura 25 mayores depositantes	94,09%	107,75%	127,08%	134,98%	175,37%	170,84%
Cobertura 100 mayores depositantes	79,71%	82,58%	94,29%	107,87%	139,30%	146,73%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	122,81%	117,07%	110,65%	110,83%	118,18%	116,56%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	71,62%	74,40%	78,94%	80,10%	74,96%	75,84%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	121,32%	128,76%	118,43%	107,88%	92,25%	90,81%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	3,19%	-0,02%	-1,29%	-3,58%	-3,37%	-3,52%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	11,49%	7,98%	7,93%	5,19%	4,89%	5,29%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	22,93%	16,22%	23,70%	24,10%	16,80%	13,88%
Proporción de los activos productivos netos	77,07%	83,78%	76,30%	75,90%	83,20%	86,12%
Utilización del pasivo con costo en relación a la producción de Crédito	162,95%	174,10%	149,24%	146,86%	172,62%	177,69%
Morosidad de cartera bruta	5,79%	4,09%	4,46%	3,09%	3,43%	3,79%
Cobertura de cartera problemática	72,24%	100,23%	108,87%	166,39%	156,78%	167,81%
Valuación de cartera bruta	67,39%	68,93%	64,44%	59,62%	50,50%	49,58%

Fuente: Banco DelBank S.A.

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 4: Indicadores Macroeconómicos.

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Promedio
INDICADORES ECONÓMICOS Y SOCIALES							
Inflación anual (%)	3,4	1,1	-0,2	0,3	-0,1	-0,9	0,60
Crecimiento PIB real (%)	0,1	-1,2	2,4	1,3	-0,1	-7,8	-0,89
INDICADORES EXTERNOS							
Cuenta corriente / PIB (%)	-2,2	1,3	-0,3	-1,4	-0,07	3,10	0,06
INDICADORES FISCALES							
Déficit (Superávit) del PGE / PIB (%)	-4,0	-5,6	-5,9	-3,7	-2,26	-5,52	-4,47
Déficit (Superávit) del SPNF / PIB (%)	-6,0	-7,3	-4,5	-1,2	-0,1	-2,1	-3,52
Deuda pública interna / PIB (%)	12,6	12,5	14,2	12,5	14,75	18,01	14,09
Deuda pública externa / PIB (%)	20,4	25,7	30,4	32,6	38,02	45,91	32,17
INDICADORES MONETARIOS Y FINANCIEROS							
Crédito al sector privado OSD+OSF (millones \$)	28.162	29.886	34.743	39.980	44.537	45.649	37159,50
OTROS INDICADORES							
Precio del Petróleo WTI	48,7	43,3	50,8	65,2	61,8	49,1	53,16
Promedio Anual EMBI-Riesgo País	995,5	994,9	621,3	641,1	677,6	2.412,1	1057,10

Fuentes: Banco Central, INEC, Ministerio de Finanzas
Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.