

**Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera**

|  |                  |  |
|--|------------------|--|
| Comité No.: 085-2010                                   |                  | Fecha de comité: 28 de junio de 2010                                       |
| Informe con Estados Financieros al 31 de marzo de 2010 |                  |  |
| Econ. Ramiro Villarruel Meythaler                      | (593) 2 2430.624 | <a href="mailto:rvillarruel@ratingspcr.com">rvillarruel@ratingspcr.com</a> |

| Aspecto o Instrumento Calificado | Calificación | Observación |
|----------------------------------|--------------|-------------|
| Fortaleza Financiera             | AAA          | NO          |

**Significado de la Calificación**

**Categoría AAA:** La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

A las categorías descritas se pueden asignar los signos (+) o (-) para indicar su posición relativa dentro de la respectiva categoría.

*"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR – PACIFIC CREDIT RATING constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."*

**Racionalidad**

La calificación otorgada a Diners Club del Ecuador S.A., considera la capacidad de la Institución para gestionar sus riesgos, su solvencia y liquidez; así como también toma en cuenta la capacidad de la entidad para aplicar el Modelo de Riesgo Integral, el mismo que le permite identificar sus riesgos y mitigar los mismos, generando acciones de control y seguimiento.

- La experiencia de más de 41 años con la que cuenta la Sociedad Financiera Diners Club del Ecuador S.A., conjuntamente con una plana gerencial y una administración eficiente, profesional y con amplia experiencia en el sistema financiero le han permitido mantenerse como la empresa líder de tarjetas de pago y crédito en el Ecuador. Así, en la actualidad registra 285.668 socios y 29.069 establecimientos afiliados.
- Diners Club del Ecuador S.A. es la principal empresa del Grupo Financiero Diners, el mismo que está conformado por: Diners Club del Ecuador S.A. e INTERDIN S.A., la cual es una emisora y administradora de tarjetas de crédito (VISA).
- En lo referente a la implementación de prácticas de Buen Gobierno Corporativo, Diners Club del Ecuador S.A., posee un conjunto de políticas encaminadas a fortalecer la organización, el control, la eficiencia, la independencia y la transparencia en la estructura administrativa y en el funcionamiento de los diferentes comités de la entidad, mitigando así los riesgos inherentes a la actividad financiera.
- Entre los productos que oferta Diners Club del Ecuador S.A. se encuentran: Tarjetas Personales, Tarjetas Corporativas y Tarjetas Convenio con empresas de gran prestigio nacional (Hilton Colón, Marathon Sports, Supermaxi, Hospital Metropolitano, Quito Motors), las cuales ofrecen un sin número de privilegios sin costo para los socios.
- En lo referente a la estructura de los activos se destaca que el 75.97% de estos se relacionan a la cartera de créditos de la Institución. Es así que al 31 de marzo de 2010, la cartera de créditos ascendió a US\$ 578.61 millones cifra que creció un 6.01% con respecto a marzo de 2009 (+US\$ 32.79 millones).

- Las inversiones de Diners Club del Ecuador S.A. alcanzaron un monto de US\$ 9.14 millones en marzo de 2010, lo que muestra un descenso del 34.63% de lo registrado en marzo de 2009 cuando se ubicaron en US\$ 13.97 millones. Asimismo, los fondos disponibles de la entidad registraron a marzo de 2010 la suma de US\$ 67.87 millones cifra que muestra un descenso del 35.44% con relación a los US\$ 105.13 millones obtenidos en marzo de 2009.
- Los indicadores de calidad de los activos de Diners Club del Ecuador S.A., a marzo de 2010, presentaron los siguientes valores: 0.86% en la relación activos improductivos netos sobre el total de activos, consecuentemente la relación activos productivos sobre activo total fue de 99.14%, y un 208.16% en la relación activos productivos/pasivos con costo, la cual ha crecido respecto a marzo de 2009, es decir, la Institución no ha perdido la capacidad de transformar sus pasivos con costo en activos productivos o generadores de ingresos en el período de análisis.
- Dentro de la estructura de los pasivos es preciso señalar que el 47.27% de estos corresponden a las obligaciones con el público. A marzo de 2010 las obligaciones con el público se mantienen como la principal cuenta de los pasivos con un monto que alcanza los US\$ 292.15 millones, inferior en 24.74% al registrado en marzo de 2009 (US\$ 388.18 millones).
- El capital social de Diners Club del Ecuador S.A., al 31 de marzo de 2010 fue de US\$ 85'000,000, distribuidas en acciones comunes y nominativas de US\$ 40 cada una.
- El resultado operacional de Diners Club del Ecuador S.A. en marzo de 2010 ascendió a US\$ 13.74 millones, lo cual revela un incremento del 16.56% en relación a los US\$ 11.79 millones alcanzados en el mes de marzo de 2009. Consecuentemente, dados los resultados operacionales registrados por la Institución, ésta estuvo en capacidad de generar o alcanzar una utilidad antes de participaciones e impuestos de US\$ 14.71 millones. Por tanto, la utilidad neta de la entidad fue de US\$ 10.26 millones (US\$ 9.00 millones en marzo de 2009).
- Los índices de rentabilidad de Diners Club del Ecuador S.A., al 31 de marzo de 2010, de acuerdo a los datos que publica la Superintendencia de Bancos y Seguros, el índice de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) llegó a 29.43%. Por su parte, la rentabilidad sobre los activos (ROA) se ubicó en 5.38% en marzo de 2010.
- Al 31 marzo de 2010, la morosidad de Diners Club del Ecuador S.A. ha presentado un ligero aumento frente al cierre del año anterior ubicándose en 6.25%, a su vez, es inferior a la presentada en marzo de 2009 que fue de 6.56%.
- Durante el primer trimestre del presente año, Diners Club del Ecuador S.A. no presenta posición de liquidez en riesgo dentro de las bandas, conservando así la estabilidad de cobertura, la cual se ha mantenido en el período de análisis; además ha obtenido como resultado un monto de activos líquidos netos, a marzo de 2010 de US\$ 67.87 millones.
- La volatilidad de las principales fuentes de fondeo, a marzo de 2010, alcanzó el 3.60% en la liquidez de primera línea y 4.50% en la liquidez de segunda línea, a pesar de ello se evidencia un nivel adecuado de estabilidad en el fondeo. Además, el índice estructural de primera línea, al cierre del mes de marzo de 2010 registró 40.20%, mientras que la liquidez de segunda línea se ubicó en 21.74% y el indicador mínimo requerido de liquidez ha alcanzado el 8.99%. Es preciso indicar que al 31 de marzo de 2010, el indicador de cobertura de los 100 principales depositantes fue de 50.81%, mientras que el índice de cobertura de los 25 mayores depositantes fue de 72.22%.
- Los activos y contingentes ponderados por riesgo, a marzo de 2010, alcanzaron US\$ 680.49 millones, mayores en US\$ 56.32 millones con respecto a marzo de 2009 (+9.02%). El índice que divide el patrimonio técnico constituido entre los activos y contingentes ponderados por riesgo se ubicó en 19.02%, superando holgadamente el mínimo legal del 9.00% que fija el organismo de control, con un excedente de patrimonio técnico de US\$ 68.18 millones.
- La Institución ha desarrollado un Sistema Integral de gestión de riesgos, el cual considera los lineamientos recomendados por el Comité de Basilea y las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, es así que Diners Club del Ecuador S.A. fue la entidad piloto durante el 2004 para la aplicación de las normas que sobre riesgos emitió el organismo de control.
- En lo que respecta al control del Lavado de Activos, la Institución ha establecido un área independiente y un Comité conformado por los Gerentes Nacionales y un delegado del Directorio, quienes deben garantizar que se cumplan con las disposiciones establecidas en el Manual para la prevención de Lavado de Activos, aprobado por el Directorio, y con las normas emitidas por los organismos de control al respecto.