

RESUMEN EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

BANCO COMERCIAL DE MANABÍ S.A.

Analista Responsable

Ing. Johanna López

jlopez@summaratings.com

Fecha de comité

Guayaquil, 30 de abril 2021

Periodo de evaluación

Hasta el 31 de diciembre de 2020

Contenido

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN.....	3
Anexos	5

BANCO COMERCIAL DE MANABÍ S.A.

Institución	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Sep-2020
Financiera	B	31-diciembre-2020	B

Categoría: Aunque esta escala todavía se considera como crédito aceptable, la entidad tiene algunas deficiencias significativas. Su capacidad para manejar un mayor deterioro está por debajo de la de entidades con mejor calificación

Perspectiva: Estable

El presente Informe de Calificación de Riesgos es una opinión sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera, con estados auditados y consolidados de la institución financiera calificada, 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 institución financiera. SUMMARATINGS no audita la información recibida. SUMMARATINGS no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la institución 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

Perspectiva

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos la reducción sostenida del riesgo de crédito, una mayor diversificación de la cartera por zona geográfica y una cobertura de cartera improductiva óptima. Además de esto, una mejora estructural en el calce de plazos de los activos y pasivos, acompañado de una mejora significativa del indicador de solvencia institucional. Agregando a lo anterior, se valoraría positivamente 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, así como una deficiencia de provisiones de 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. De igual manera, de que existan incumplimiento de las disposiciones realizadas por el ente de control, respecto a la auditoría GREC y otras.

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

- De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, las perspectivas de crecimiento económico para el Ecuador son de 3,1% en el 2021 (recuperación posterior al decrecimiento significativo en 2020 debido a los efectos negativos de la pandemia Coronavirus, la caída en el precio del petróleo a niveles mínimos históricos y la insostenibilidad financiera que atraviesa el país).
- Posterior a la renegociación de la deuda las calificaciones de riesgo soberano mejoraron dada una mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras en el largo plazo.
- En enero del 2021, la deuda agregada fue de USD 63.885 millones (63,04% del PIB). Los bonos emitidos en el mercado nacional con tenedores públicos concentran el mayor porcentaje de deuda interna, mientras que los bonos emitidos en mercados internacionales lo propio en lo que respecta a la deuda externa.
- El incremento constante del endeudamiento público con respecto al PIB confirma la existencia de problemas estructurales en las finanzas públicas.
- Los escándalos de corrupción y conflictos institucionales de los últimos meses; así como la polarización política posterior a la primera vuelta electoral de febrero 2021 generaron reacciones negativas en los mercados de capitales frente a la poca certidumbre existente.
- A diciembre 2020, se evidencia un crecimiento interanual de 18,24% en total de activos evidenciando una mejora en crecimiento e impulsado por el incremento de fondos disponibles.
- La cartera de crédito concentró el 56,29% de activos y creció en 2,79% frente a septiembre 2020 lo cual evidencia una ligera reactivación.
- A diciembre, las obligaciones con el público aumentaron en 8,32% frente a septiembre. Se evidencia una preferencia por los depósitos a plazo.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 29.540 millones, presentando un incremento trimestral de 3,00% y una variación interanual de -1,63%. A diciembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 2.120 millones y representó el 7,18% de la cartera y creció respecto a septiembre.
- A diciembre, la cartera reestructurada fue de USD 1.033 millones y representó el 3,50% de la cartera bruta e incrementó en respecto al trimestre anterior. Se reestructuraron USD 388 millones por Covid-19.
- A diciembre 2020, la tasa activa referencial fue de 8,50%, la tasa pasiva referencial fue de 5,89% por lo que el spread financiero se ubica en 2,61%.
- Los indicadores de liquidez muestran escenarios favorables para el sistema. Los índices de rentabilidad e intermediación financiera presentan una tendencia decreciente. Mientras que la cobertura y morosidad muestran mejora en comparación con septiembre de 2020.

Posición de Negocio

- Banco Comercial de Manabí opera en los segmentos comercial, consumo y microcrédito. Sus operaciones bancarias están dirigidas al fomento de la producción agrícola, pecuaria, pesquera, minera e industrial, concentra sus actividades en la provincia de Manabí
- Equipo gerencial consolidado. El Gerente General, tiene más de 9 años en el cargo y el subgerente general más de 23 años, lo cual demuestra una experiencia consolidada para la toma de decisiones y planificación estratégica.
- Banco Comercial de Manabí tiene 89 colaboradores incluido el Gerente General y Subgerente. A partir de agosto 2020, se incluyeron dos áreas: la unidad de tarjeta de crédito y la unidad de atención al usuario financiero, además se incorporó la jefatura operativa.

Gestión y Administración

- Banco cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo. Tienen una estructura organizacional pequeña, que incluye 10 comités regulatorios y 4 áreas de control y cumplimiento.
- Directorio está formado por 5 principales y 5 secundarios, tienen experiencia y formación académica relevante para mejorar la toma de decisiones.
- Banco Comercial de Manabí reporta 186 accionistas, con un capital social de USD 11 millones. El principal accionista es el Fideicomiso de Administración Acciones BCM con el 74,65% de participación.
- Plan estratégico del banco esta formulado para 2019-2021 y busca fortalecer la posición del banco como un banco múltiple.
- Cumplimiento presupuestario fue de 89,73% en cartera de crédito, 91,56% de depósitos a la vista, 110,02% de depósitos a plazo, 98,78% en ingresos, 98,18% en egresos y el 129,73% en resultados obtenidos.

Administración de Riesgos

- Banco cuenta con un Manual Integral de Riesgos. Además, cuenta con un Manual de Políticas de Crédito actualizado en marzo 2020.
- Cartera bruta presenta un incremento respecto al trimestre anterior y se ubica en USD 31,49 millones. La cartera improductiva decreció en 26,85% y la cartera refinanciada creció en 56,88% respecto al trimestre anterior debido a la aplicación del diferimiento extraordinario. La cartera refinanciada por covid asciende a USD 698 mil.
- Principales segmentos de colocación corresponden a: comercial (48,36%), consumo (27,57%) y microempresa (23,97%). La cartera se encuentra colocada en: Portoviejo (73,79%), Manta (14,62%), Chone (7,24%), Bahía de

Caráquez (4,07%) y Guayaquil (0,29%), evidenciando una fuerte concentración en la provincia de Manabí, misma que es mitigado por el posicionamiento y confianza que tienen el Banco.

- Principales 50 clientes de crédito representan el 41,16% de la cartera bruta y los 25 principales el 28,81%, evidenciando una concentración moderada, la cobertura de estos mejoro respecto al trimestre anterior.
- Banco Comercial de Manabí cuenta con una calidad de cartera mejorable, misma que presentó una mejora respecto al trimestre anterior. Morosidad decreció y se ubicó en de 5,47% y la cobertura creció alcanzando el 133,47%. El banco cuenta con un superávit de provisiones por un monto de USD 643 mil.
- Monitoreo de los reportes de brecha de sensibilidad, sensibilidad del margen financiero, sensibilidad de recursos patrimoniales se encuentran dentro de los límites internos.
- Portafolio del banco es de USD 6,52 millones. El 72,53% de las inversiones son disponibles para la venta, el 26,71% inversiones del fondo de liquidez y el 0,77% de disponibilidad restringida.

Posición Financiera

- Banco cuenta con un buen respaldo patrimonial, el nivel de solvencia ha sido estable. El coeficiente de solvencia es de 28,48% cumpliendo con la normativa vigente, sin embargo, el indicador de la solvencia institucional podría encontrarse sobrevalorado, considerando la capitalización de USD 2 millones que no ha sido registrada y autorizada por el ente de control.
- Índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente y presentan una mejora respecto al trimestre anterior. No presenta posición de liquidez en riesgo, dado que sus activos líquidos netos (USD 13,76 millones) son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez, a pesar de que las bandas de tiempo del 1 al 7 mantiene brechas acumuladas negativas.
- Activos fueron de USD 54,67 millones, pasivos de 41,98 millones y patrimonio es de USD 12,69 millones.
- Ingresos de USD 5,13 millones. Los egresos son de USD 5,00 millones debido a la disminución gastos operacionales. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 3,48 millones presentando una disminución debido a la reducción de colocación de cartera.
- Margen de absorción es de 95,55%, presentando un deterioro respecto al trimestre anterior y evidenciando que el Banco genera ingresos suficientes para cubrir la estructura de gastos del banco.
- ROE y ROA se ubicaron en 1,02% y 0,13%, respectivamente, presentando una tendencia creciente respecto al trimestre anterior y ubicándose por encima del sistema de bancos privados pequeños.

Presencia Bursátil

A diciembre de 2020, Banco Comercial de Manabí no mantiene valores en circulación, ni se encuentra inscrito como emisor en el mercado de valores.

Ing. Natalia Cortez Montoya Gerente General		Ing. Johanna López Analista

Anexos
Anexo 1: Balance General Banco Comercial de Manabí.

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Activos	57.167	51.514	55.644	51.187	50.260	54.670
Fondos disponibles	8.304	6.547	9.326	4.451	5.835	9.380
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	8.223	6.365	7.027	7.370	5.582	6.461
Cartera de créditos	32.796	30.386	29.833	29.565	28.377	29.194
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	1.118	878	2.911	3.593	3.846	3.524
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	487	1.201	693	563	1.047	800
Propiedades y equipo	3.792	4.259	3.798	3.753	3.691	3.607
Otros activos	2.447	1.877	2.057	1.891	1.884	1.704
Pasivo	47.645	41.732	43.084	38.581	37.629	41.981
Obligaciones con el público	46.308	40.316	42.080	37.574	36.227	40.800
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	5	11	33	17	6	12
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	810	856	727	580	700	768
Obligaciones financieras	0	0	0	0	0	0
Valores en circulación	0	0	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	1	2	0	0	200	0
Otros pasivos	520	547	244	409	496	401
Patrimonio	9.522	9.782	12.561	12.606	12.631	12.689
Capital social	6.411	6.411	11.000	11.000	11.000	11.000
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0
Reservas	1.205	1.524	1.234	1.347	1.347	1.347
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.111	1.111	200	200	200	200
Resultados	795	736	126	58	83	142

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Situación Financiera Banco Comercial de Manabí (en miles de dólares)

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Total ingresos	6.161	6.396	6.353	2.502	3.763	5.129
Intereses y descuentos ganados	4.959	5.089	4.590	2.079	3.052	4.080
Intereses causados	532	492	615	283	429	595
Margen Intereses Neto	4.427	4.596	3.975	1.796	2.623	3.484
Comisiones Ganadas	53	22	25	10	17	18
Ingresos por servicios	947	1.004	1.005	367	533	728
Comisiones Causadas	180	229	322	128	184	239
Utilidades Financieras	37	60	74	15	15	16
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
Margen financiero bruto	5.284	5.453	4.757	2.060	3.004	4.007
Provisiones	1.078	1.043	865	105	188	227
Margen financiero neto	4.206	4.410	3.892	1.955	2.816	3.780
Gastos de operación	3.693	3.872	4.054	1.766	2.684	3.612
Margen de intermediación	514	538	-162	189	132	168
Otros ingresos operacionales	0	71	467	0	0	49
Otras pérdidas operacionales	9	0	5	0	0	0
Margen operacional	505	609	300	189	131	217
Otros ingresos	165	150	191	31	147	239
Otros gastos y pérdidas	198	327	266	156	178	217
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	471	432	225	64	100	239
Impuestos y participación de empleados	153	173	112	19	30	111
Utilidad del ejercicio	319	260	113	45	70	128

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

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco Comercial de Manabí

Indicadores	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Rentabilidad						
ROE	3,46%	2,73%	0,91%	0,72%	0,74%	1,02%
ROA	0,56%	0,50%	0,20%	0,17%	0,18%	0,23%
Calidad de los resultados	35,03%	34,68%	84,78%	48,18%	146,85%	99,91%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	87,79%	87,81%	104,17%	90,33%	95,33%	95,55%
Eficiencia administrativa de personal	2,26%	2,57%	2,87%	2,46%	2,52%	2,60%
Eficiencia operativa	6,36%	7,27%	7,84%	6,63%	6,84%	6,88%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	5,57%	5,64%	-1,39%	3,01%	1,40%	1,34%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,88%	1,01%	-0,31%	0,71%	0,34%	0,32%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	22,23%	24,57%	28,18%	27,62%	29,13%	28,48%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	135,96%	116,88%	159,69%	148,21%	129,32%	154,12%
Índice de capitalización neto	12,98%	14,58%	17,18%	19,86%	19,08%	17,51%
Relación entre PTS vs. PTP	19,16%	18,45%	-10,04%	-10,57%	-10,37%	-9,96%
Endeudamiento patrimonial	500,35%	426,63%	343,00%	306,06%	297,92%	330,84%
Apalancamiento	600,35%	526,63%	443,00%	406,06%	397,92%	430,84%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	19,74%	18,73%	25,09%	13,71%	18,97%	27,09%
Cobertura 25 mayores depositantes	76,58%	104,72%	171,44%	60,99%	113,01%	151,19%
Cobertura 100 mayores depositantes	82,48%	88,45%	88,25%	72,99%	81,71%	97,80%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	125,78%	127,32%	124,99%	127,04%	124,80%	124,50%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	77,27%	75,88%	78,14%	76,66%	77,14%	78,06%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	74,50%	81,11%	76,57%	87,58%	87,64%	79,45%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	7,86%	14,33%	4,09%	4,07%	8,19%	3,19%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	23,21%	36,69%	15,13%	14,68%	18,75%	13,58%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	26,13%	28,27%	29,43%	23,71%	30,18%	30,06%
Proporción de los activos productivos netos	73,87%	71,73%	70,57%	76,29%	69,82%	69,94%
Utilización del pasivo con costo en relación a la producción	114,70%	116,69%	116,64%	132,03%	120,90%	116,67%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	6,41%	10,98%	5,90%	5,79%	7,68%	5,47%
Cobertura de cartera problemática	76,30%	63,89%	124,61%	125,42%	97,01%	133,47%
Valuación de cartera bruta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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