

RESUMEN EJECUTIVO DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

BANCO COMERCIAL MANABI S.A.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
22 de Abril 2022	BB	Al 31 de diciembre de 2021	B	Ing. Marjorie García mgarcia@summaratings.com

Categoría BB: La entidad goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la entidad para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos.

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, solo 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

Hecho Relevante

El 7 de diciembre del 2021 la Superintendencia de Bancos según resolución No. SB-DLT-2021-2136 resolvió calificar la responsabilidad, idoneidad y solvencia de la compañía INVERSIONES TRIDU S.A, proceda a la inscripción de la suscripción de acciones en el correspondiente libro de Acciones y Accionistas del BANCO COMERCIAL MANABÍ S.A, después de cumplir con los requisitos estipulados.

El 21 de diciembre del 2021 Banco Comercial Manabí procede a la inscripción en el registro mercantil del cantón Portoviejo al aumento del capital con reforma de estatutos de la compañía, mediante escritura pública para el registro del aumento del capital suscrito de Banco Comercial Manabí S.A la suma de USD 3 millones. El 28 de diciembre se procede al registro contable.

Perspectivas Generales

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 exista 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

- La economía ecuatoriana creció en 4,5% en el 2021. Para el año 2022 el BCE estima un crecimiento del 2,5%.
- Se evidencia problemas estructurales en las finanzas públicas a marzo de 2022.
- 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.
- La deuda pública agrega se ubicó en USD 62.579 millones a enero 2022 y representó el 56,7% del PIB.
- A diciembre 2021, se evidencia un crecimiento interanual de 8,13% en total de activos del sistema de bancos privados, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 8,14 % y 8,03 % respectivamente.
- La cartera bruta del sistema bancario presentó un saldo de USD 33.660 millones, presentando un crecimiento interanual de 13,96% y 4,88% respecto a septiembre 2021.
- A diciembre 2021, las obligaciones con el público del sector bancario crecieron en 9,80% frente a diciembre 2020 y 5,45% respecto a septiembre 2021, impulsado por la reactivación del dinamismo económico.
- A diciembre 2021, la tasa activa referencial fue de 7,44%, la tasa pasiva referencial fue de 5,91% por lo que el spread financiero se ubica en 1,53%.
- Los indicadores de liquidez tuvieron un ligero decrecimiento. Los índices de rendimiento presentan una tendencia creciente respecto al trimestre anterior, mientras que, los indicadores de intermediación financiera muestran una tendencia decreciente para el sistema.

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 9 años en el cargo y el Subgerente General más de 22 años, lo cual demuestra una experiencia consolidada para la toma de decisiones y planificación estratégica.
- Banco Comercial de Manabí tiene 93 colaboradores incluido el Gerente General y Subgerente. El Banco tienen 64,52% de sus colaboradores con estudios de tercer nivel y 9,68% de cuarto nivel con permanencia promedio de 3 años.

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 189 accionistas, con un capital social de USD 11,01 millones el Banco efectuó el aumento de capital por USD 3,0 millones con aportes en efectivo de Inversiones Tridu S. A. el cual mantenía certificado de inversión en el Banco y una cuenta corriente que fueron efectivizadas para el aporte por el monto mencionado al 31 de diciembre del 2021 y fue reversada la transacción por USD 2,079 millones registrada en el capital y una cuenta de reevalúo por USD 910,4 mil. El principal accionista es el Fideicomiso de Administración Acciones BCM con el 53,92% de participación.
- El Plan estratégico a corte del 2021 presenta cumplimiento en la mayor parte de sus rubros enfocándose en controlar los gastos procurando un equilibrio de rentabilidad.
- Cumplimiento presupuestario fue de 109,76 % en cartera de crédito, 105,17% de depósitos a la vista, 121,48% de depósitos a plazo, 109,28% en ingresos, gastos 108,80% y el 140,42% en resultados obtenidos.
- A la fecha de corte, la entidad tiene observaciones por parte del ente de control que se encuentran sin cumplir por lo que podría caer en sanciones futuras, de las 65 observaciones que se encontraban en proceso hasta el tercer trimestre del 2021 solamente 3 se encuentra cumplidas al 100%, 32 observaciones se encuentran con una relevancia Alta de entre las cuales se encuentran ajustes presupuestarios, elaboración del plan estratégico, políticas y manuales. De las 31 Observaciones incumplidas registradas el trimestre anterior 2 se encuentran subsanadas. Adicionalmente se evidencia el incumplimiento de 4 estrategias relacionadas que tenían que cumplirse en el año 2021 que tienen que ver con la metodología de stress testing, pérdidas esperadas proyectadas e impacto en niveles de solvencia, procedimientos en estructuras de depósitos. Cabe mencionar que existen observaciones relacionadas a la mejora o implementación de políticas de riesgo de crédito, liquidez, mercado y debilidades en la gestión del directorio.

Administración de Riesgos



- Banco cuenta con un Manual Integral de Riesgos. Además, cuenta con un Manual de Políticas de Crédito actualizado en agosto 2019.
- Cartera bruta presenta un ligero incremento respecto al trimestre anterior (USD 33,95 millones) de USD 2,86 millones y se ubica en USD 36,80 millones. La cartera improductiva decreció en 3,31%. La cartera refinanciada y reestructura por Covid muestra un ligero incremento de 4,55% con relación al trimestre anterior.
- Principales segmentos de colocación corresponden a: productivo (51,58%), consumo (26,81%) y microempresa (21,55%) a diciembre 2021. La cartera se encuentra colocada en: Portoviejo (75,24%), Manta (13,2%), Chone

(6,01%), Bahía de Caráquez (5,37%) y Guayaquil (0,22%), evidenciando una fuerte concentración en la provincia de Manabí.

- Principales 50 clientes de crédito representan el 40,30% de la cartera bruta, esto es 8,8% más que el anterior trimestre y 3 créditos se encuentran en calificaciones B1 y B2 que representan 2,02% de la cartera, uno de ellos con garantía quirografaria. Los 25 principales concentran el 28,62% del total de la cartera.
- Banco Comercial de Manabí cuenta con una calidad de cartera mejorable. Morosidad presentó una ligera disminución de 5,30% y la cobertura alcanzó el 118,65%. El banco cuenta con un superávit de provisiones por un monto de USD 416 mil.
- 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 de Banco Comercial de Manabí es de USD 9,27 millones con emisores de calificación de tipo riesgo normal "A", por lo tanto provisión del 1%.

Posición Financiera

- El Banco cuenta con un buen respaldo patrimonial, el nivel de solvencia ha aumentado a diciembre 2021. El coeficiente de solvencia es de 30,95% cumpliendo con la normativa vigente. Y su aumento con respecto al anterior trimestre se debe a la reverso de la cuenta Dividendos pagados por anticipado por USD 2,1 millones y la capitalización de USD 3 millones por lo que el Patrimonio Técnico Secundario es positivo.
- 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 son suficientes para cubrir los requerimientos de liquidez, a pesar de que las bandas de tiempo 6 y 7 mantiene brechas acumuladas negativas.
- Los Activos fueron de USD 60,05 millones, pasivos de 46,28 millones y patrimonio es de USD 13,77 millones.
- Los Ingresos de USD 5,81 millones. Los egresos son de USD 5,69 millones. El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 3,77 millones, presentado por el aumento de cartera de crédito.
- Margen de absorción es de 99,12%, presentando un aumento respecto al trimestre anterior, generado por el aumento del gasto operativo en un 37,92%, respecto al anterior trimestre, sin embargo los ingresos son suficiente para cubrirlos.
- ROE y ROA se ubicaron en 0,88% y 0,20%, respectivamente, presentando un aumento 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 electrónicamente por: MARJORIE LORENA GARCIA ALVAREZ</p>
<p>Ing. Andrea Paredes R., Msf. Gerente General</p>	<p>Ing. Marjorie García, Mgtr. Analista</p>

Anexos

Anexo 1: Balance General Banco Comercial de Manabí.

Principales cuentas	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21
Activos	51.514	55.644	54.670	56.886	61.060	60.051
Fondos disponibles	6.547	9.326	9.380	10.810	10.323	9.062
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	6.365	7.027	6.461	7.174	9.174	9.174
Cartera de créditos	30.386	29.833	29.194	29.055	31.545	34.490
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	878	2.911	3.524	3.284	3.223	1.145
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	1.201	693	800	1.290	1.290	838
Propiedades y equipo	4.259	3.798	3.607	3.504	3.427	3.405
Otros activos	1.877	2.057	1.704	1.769	2.079	1.937
Pasivo	41.732	43.084	41.981	44.165	48.327	46.280
Obligaciones con el público	40.316	42.080	40.800	43.145	47.181	45.170
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	11	33	12	15	4	3
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	856	727	768	663	849	813
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	2	0	0	0	0	0
Otros pasivos	547	244	401	342	292	294
Patrimonio	9.782	12.561	12.689	12.720	12.734	13.771
Capital social	6.411	11.000	11.000	11.000	11.000	11.011
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0
Reservas	1.524	1.234	1.347	1.475	1.475	1.472
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	1.111	200	200	200	200	1.163
Resultados	736	126	142	45	58	125

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-18	dic-19	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21
Total ingresos	6.396	6.353	5.129	2.618	4.081	5.805
Intereses y descuentos ganados	5.089	4.590	4.080	2.203	3.374	4.565
Intereses causados	492	615	595	354	569	794
Margen Intereses Neto	4.596	3.975	3.484	1.849	2.804	3.771
Comisiones Ganadas	22	25	18	10	15	17
Ingresos por servicios	1.004	1.005	728	341	520	717
Comisiones Causadas	229	322	239	115	185	252
Utilidades Financieras	60	74	16	0	1	1
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
Margen financiero bruto	5.453	4.757	4.007	2.086	3.155	4.254
Provisi ones	1.043	865	227	94	164	305
Margen financiero neto	4.410	3.892	3.780	1.992	2.992	3.948
Gastos de operación	3.872	4.054	3.612	1.798	2.838	3.914
Margen de intermediación	538	-162	168	194	154	35
Otros ingresos operacionales	71	467	49	0	0	25
Otras pérdidas operacionales	0	5	0	0	0	18
Margen operacional	609	300	217	194	154	42
Otros ingresos	150	191	239	63	172	480
Otros gastos y pérdidas	327	266	217	212	251	259
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	432	225	239	45	75	263
Impuestos y participación de empleados	173	112	111	13	30	151
Utilidad del ejercicio	260	113	128	31	45	112

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

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco Comercial de Manabí

Indicadores	dic-18	dic-19	dic-20	jun-21	sep-21	dic-21
Rentabilidad						
ROE	2,73%	0,91%	1,02%	0,49%	0,47%	0,88%
ROA	0,50%	0,20%	0,23%	0,12%	0,11%	0,20%
Calidad de los resultados	34,68%	84,78%	99,91%	140,70%	230,13%	182,67%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	87,81%	104,17%	95,55%	90,25%	94,85%	99,12%
Eficiencia administrativa de personal	2,57%	2,87%	2,60%	2,43%	2,35%	2,42%
Eficiencia operativa	7,27%	7,84%	6,88%	6,63%	6,77%	6,86%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	5,64%	-1,39%	1,34%	3,06%	1,62%	0,27%
Eficiencia financiera en relación al activo	1,01%	-0,31%	0,32%	0,72%	0,37%	0,06%
Solvencia						
Coficiente de solvencia	24,57%	28,18%	28,78%	28,72%	26,37%	30,95%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	116,88%	159,69%	154,12%	139,25%	151,36%	240,17%
Índice de capitalización neto	14,58%	17,18%	17,51%	16,87%	16,16%	0,00%
Relación entre PTS vs. PTP	18,45%	-10,04%	#;REF!	-10,66%	-10,29%	11,30%
Endeudamiento patrimonial	426,63%	343,00%	330,84%	347,20%	379,52%	336,08%
Apalancamiento	526,63%	443,00%	430,84%	447,20%	479,52%	436,08%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	18,73%	25,09%	27,09%	30,62%	26,06%	23,74%
Cobertura 25 mayores depositantes	104,72%	171,44%	161,31%	187,55%	128,19%	174,12%
Cobertura 100 mayores depositantes	88,45%	88,25%	110,00%	123,41%	96,10%	116,09%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	127,32%	124,99%	124,50%	119,68%	117,92%	123,93%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	75,88%	78,14%	78,06%	81,62%	82,79%	78,75%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	81,11%	76,57%	79,45%	75,57%	74,45%	85,11%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	14,33%	4,09%	3,19%	8,70%	4,66%	4,49%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	36,69%	15,13%	13,58%	19,65%	15,89%	14,16%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	28,27%	29,43%	30,06%	31,92%	27,28%	22,71%
Proporción de los activos productivos netos	71,73%	70,57%	69,94%	68,08%	72,72%	77,29%
Cobertura del pasivo con costo en relación a la productividad generada	116,69%	116,64%	116,67%	107,43%	110,97%	127,35%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	10,98%	5,90%	5,47%	7,93%	5,94%	5,30%
Cobertura de cartera problemática	63,89%	124,61%	133,47%	94,96%	119,04%	118,65%
Valuación de cartera bruta	0,00%	0,00%	1,28%	1,11%	15,65%	0,00%

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