

# INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

## BANCO COMERCIAL MANABI S.A.

| Fecha de Comité | Calificación Asignada | Período de calificación | Calificación Anterior | Analista Responsable                             |
|-----------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--|
| 20/12/2023      | A+                    | 30 de Septiembre 2023   | A+                    | Ing. Elías Sánchez<br>analista2@summaratings.com |

**Categoría:** La entidad 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 entidades con mayor calificación.

**Tendencia:** 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, 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*

### 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

- Ecuador enfrentaría pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones debido al fenómeno de El Niño 2023-2024, afectando sectores clave como la agricultura y el transporte.
- Un déficit fiscal superior a USD 5.000 millones configura necesidad de financiamiento en 2024.
- La deuda pública consolidada alcanza los USD 59.187 millones, representando el 48,94% del PIB.
- El PIB ecuatoriano creció 0,7% en el primer trimestre de 2023, aunque el pronóstico anual se redujo al 2,6% debido a desafíos en exportaciones petroleras, mientras sectores como petróleo, construcción y pesca presentan oportunidades de crecimiento.
- A septiembre 2023, se evidencia un crecimiento interanual de 8,73% en total de activos del segmento 1, el total de pasivo y patrimonio presentaron el mismo comportamiento con crecimientos de 8,35% y 28,43% respectivamente.
- A septiembre de 2023, el total de activos del sistema de bancos privados se ubica en USD 58.729 millones, con un crecimiento de 7,58% frente a septiembre de 2022 y 2,05% respecto a junio de 2023, se puede evidenciar que existe aumento en el último trimestre.
- Los pasivos se ubican en USD 52.340 millones, con una variación interanual de 7,30% y trimestral de 2,00% debido principalmente al aumento de depósitos en este tercer trimestre del 2023.
- Por su parte, el patrimonio es de USD 5.822 millones presentando una variación interanual de 9,25% y trimestral de -0,40%, consecuencia del impacto de disminución en el activo por ende en resultados.
- Los ingresos del sistema de bancos privados, en el tercer trimestre del 2023 fueron de USD 5.355 millones, presentando un crecimiento del 19,53% comparado con septiembre 2022, esto por el dinamismo de la economía presentado en el último año, conjuntamente con la recuperación por pandemia y ajuste de la intermediación financiera.
- El margen neto de intereses presentó un crecimiento anual de 1,68%, alcanzando USD 2.186 millones. Por otra parte, a septiembre 2023 el margen neto financiero alcanza un monto de USD 2.283 millones
- A septiembre 2023, la cartera de crédito de los bancos privados fue de USD 41.374 millones, presentando un incremento trimestral de 2,51% y una variación interanual de 9,92%.
- las obligaciones con el público son de USD 44.490 millones, presentando una variación interanual de 6,40% y trimestral de -1,42%, disminución que responde a caída de colocación por tanto una menor requerimiento de liquidez.
- A septiembre 2023, la tasa activa referencial fue de 8,45%, la tasa pasiva referencial fue de 5,93% por lo que el spread financiero se ubica en 2,52%.
- El ROE se ubica en 12,81%, presentando un crecimiento de 0,67 puntos porcentuales con respecto al año anterior; mientras que, el ROA se ubica en 1,31%

### Posición de Negocio

- Banco Comercial 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.
- En cuanto al equipo gerencial se evidencia la habilidad legal Al Eco. Milton Alonso Ochoa Maldonado como Gerente. El Subgerente General permanece por más de 23 años, lo cual demuestra una experiencia consolidada para la toma de decisiones y planificación estratégica.
- Banco Comercial Manabí S.A cuenta con una estructura de capital humano a septiembre 2023 de 112 colaboradores, el mismo que se ha incrementado en 2 colaboradores con respecto al trimestre anterior. Del total de colaboradores el 16,36% tienen estudios de cuarto nivel, 59,06% estudios de tercer nivel y secundaria 24,55%

### Gestión y Administración

- La entidad cuenta con un Plan Estratégico, 2023-2025, en el que se evidencia los objetivos y las metas estratégicas con respecto a captaciones, colocaciones liquidez, utilidades, calidad de cartera, rentabilidad. Por otra parte, se evidencia el presupuesto en cuentas tanto del Balance General como del estado de resultados. Con respecto al porcentaje de cumplimiento del plan estratégico se muestra el 72% de avance en negocios, 54% en transformación digital y 69% en salud organizacional, información presentada por la entidad en forma general. Banco Comercial de Manabí reporta 195 accionistas, con un capital social de USD 11,589

millones en el cual Inversiones Tridu S. A. mantiene un 33,61% de participación.

- Con respecto al porcentaje de cumplimiento del plan estratégico se muestra el 70% de avance en negocios, 61% en transformación digital y 94% en salud organizacional, información presentada por la entidad en forma general.

#### Administración de Riesgos

- A septiembre 2023, la cartera bruta de la institución fue de USD 32.111 millones, presentando una variación trimestral de 6,51%, con respecto al trimestre anterior y un aumento con respecto a septiembre 2022 de 83,48%.
- Los principales segmentos de colocación corresponden a: productivo con el 42,96%, consumo con el 42,18%, microempresa con el 14,85%, tomando en cuenta una variación en el último trimestre de -3,15%, 2,75%, y 0,40%, respectivamente.
- El nivel de cobertura de la cartera improductiva a septiembre 2023, es de 102,72%, presentando un descenso de 0,17 puntos porcentuales con respecto al trimestre anterior y se ubica por encima del sistema de bancos pequeños (101,24%), se evidencia un fortalecimiento en la cobertura durante el tercer trimestre del 2023.

#### Posición Financiera

- El banco cuenta con respaldo patrimonial suficiente, el nivel de solvencia ha sido estable, sin embargo, presenta una ligera disminución de 1,66% respecto a marzo 2023. Se evidencia un incremento del patrimonio técnico primario en 3,25%, respecto a junio 2022 y una disminución del secundario, (23,19%) a la vez se muestra un incremento de los activos ponderados por riesgo, en 6,04%, el descenso en el patrimonio técnico secundario es debido al descenso de la provisión por créditos incobrables.
- A septiembre 2023, los activos fueron de USD 63,70 millones, presentando una variación de -5,61%, respecto al trimestre anterior, consecuencia de la disminución de cartera de crédito y fondos disponibles.
- A septiembre 2023, el pasivo es de USD 49,49 millones con una variación trimestral de -7,12%, debido a la disminución de USD 1,069 millones en obligaciones con el público y USD 951 mil en cuentas por pagar. El pasivo esta principalmente compuesto por 97,61% de obligaciones con el público, 1,92% de cuentas por pagar 0,47% de otros pasivos.
- El ROE fue de 0,26% presentando una disminución de -0,81 puntos porcentuales respecto al año anterior y se ubica por encima del sistema de bancos pequeños (-5,35%). Mientras que el ROA fue de 0,06% reflejando una disminución de 0,18 puntos porcentuales respecto al año anterior y se encuentra por encima del sistema de bancos pequeños (-0,67%).

## 1. Riesgo de entorno operativo

### 1.1 Entorno económico

#### *Equilibrio Político, Social e Institucional*

El estudio del Colegio de Economistas de Pichincha revela un escenario preocupante para Ecuador ante el inminente fenómeno de El Niño 2023-2024, proyectando pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones. Las industrias más afectadas incluyen agricultura, acuicultura, pesca, construcción, alojamiento, servicios de comida y transporte, cuyos aportes representan el 30% del PIB ecuatoriano.

Paralelamente, Ecuador ha experimentado una tendencia creciente en su riesgo país, promediando 1850 puntos, posicionándose a octubre 2023 como el tercer país con mayor riesgo en América Latina. Las principales calificadoras de riesgos, Moody's (Caa3), S&P (B-) y Fitch (CCC) subrayan esta situación.

En agosto del 2023, la calificación crediticia de Ecuador por Fitch Ratings, de 'B-' a 'CCC', refleja la creciente preocupación por su deterioro fiscal, limitada financiación y deudas con el sector privado en 2023. Agravado por riesgos políticos persistentes, el país se encuentra a dos niveles de su calificación histórica máxima por parte de Fitch. La reducción compromete aún más su acceso a inversionistas y su estabilidad financiera.

La situación ecuatoriana se agrava con pagos crecientes de deuda y un déficit gubernamental. Los pagos de más de USD 7.000 millones en 2026, junto con un déficit superior a USD 5.000 millones, subrayan la urgente necesidad de financiamiento en 2024. Esto se produce en un contexto de incertidumbre climática y decisiones trascendentales, amplificando los desafíos económicos y financieros del país.

Ecuador ocupa el puesto 60/163 en el Índice de Progreso Social<sup>1</sup> (2022), superando a países de la región como Brasil, Colombia y Perú. Adicionalmente, según el último informe realizado por Deloitte Ecuador se ubicó en el puesto 97/137 en el Índice de Competitividad Global<sup>2</sup>, y en el puesto 129/190 en la categoría de Facilidad para hacer negocios<sup>3</sup>.

En el último trimestre de 2023 el Ecuador se encuentra en un proceso de transición de gobierno. El presidente electo ha comunicado la intención de formar alianzas políticas, dos proyectos económicos urgentes en los cuales se buscaría incentivos fiscales a la inversión extranjera, así como priorización de la situación deteriorada de seguridad y crisis energética que enfrenta el país. No obstante, el nivel de certidumbre en el Ecuador es bajo y las expectativas cambiantes son dependientes de las decisiones claves que tome el nuevo gobierno en sus primeros meses.

### ***Perspectivas de Crecimiento y Ciclo Económico***

Durante el primer trimestre de 2023, se evidenció un crecimiento interanual del 0,7% en el Producto Interno Bruto (PIB), correspondiente al mismo período del año anterior. Este avance estuvo impulsado por el incremento positivo en Consumo de los Hogares en un 1,6%, el aumento del Gasto de Gobierno en 0,5%, así como el alza en las Exportaciones en un 0,4%. No obstante, en contraposición, se observó una disminución del 5,2% en la Formación Bruta de Capital Fijo y una reducción del 1,3% en las Importaciones.

Para el 2023, el Banco Central del Ecuador ha actualizado su pronóstico de crecimiento económico al 2,6%, en lugar del 3,1% que se había previsto inicialmente, debido a la desaceleración de las exportaciones de petróleo. Según esta previsión, las 18 industrias analizadas por el BCE crecerán en 2023, y los sectores con el mayor crecimiento serán el petróleo y las minas, la construcción, la pesca (excepto de camarón) y el alojamiento y los servicios de comida.

### ***Equilibrio Externo y Balanza de Pagos***

La balanza comercial de Ecuador registró un superávit de USD 2.341 millones en 2022. Entre enero y septiembre de 2023, la Balanza Comercial Total registró un superávit de USD 1.778 millones, lo que representa un -16,6% menos que el resultado obtenido en similar periodo de 2022. En el mismo periodo la balanza no petrolera presentó un déficit de USD 73 millones.

La evolución de las Reservas Internacionales (RI) en Ecuador ha sido motivo de atención en el contexto de su economía dolarizada. Se señaló que, para septiembre de 2023, las Reservas Internacionales llegaron a la cifra de USD 6.312 millones, lo que posibilita cubrir completamente los depósitos de tanto las instituciones financieras estatales como privadas en el Banco Central del Ecuador, no obstante, se evidencia una tendencia decreciente de las reservas.

### ***Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público***

Ecuador cerró el año 2022 con un déficit fiscal del 1,7% del PIB, esto se traduce en un déficit de aproximadamente USD 1.700 millones. Se prevé una tendencia creciente, debido a la caída de los ingresos, desafiando la aparente estabilidad en las finanzas públicas. La producción petrolera estancada y la consulta popular sobre el Bloque ITT son factores clave que impactan los ingresos.

La deuda pública consolidada cerró en USD 59.187 millones al 31 de agosto de 2023, presentando actualmente una proporción deuda total sobre PIB del 48,94%, conllevando a un riesgo macroeconómico significativo en términos de endeudamiento público y equilibrio fiscal.

### ***Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario***

En el análisis de los principales indicadores monetarios del país, al último corte proporcionado por el BCE (septiembre 2023), la oferta monetaria total del país fue de USD 29.606 millones. Mientras que, en el mismo periodo, la liquidez total<sup>4</sup> del sistema (M2) fue de USD 77.724 millones muestra la disponibilidad de fondos en el sistema financiero, lo que puede ser positivo para el acceso al crédito y el desarrollo de actividades económicas.

La inflación de Ecuador experimentó un leve decrecimiento en octubre de 2023. El acumulado anual se mantiene por debajo del 1%, alcanzando un 0,49%, y sigue siendo inferior a la cifra de junio de 2022, que había sido del 0,65%. La inflación interanual a septiembre fue de 1,93%, considerablemente menor que el pico del 4,23% del año anterior. Los sectores que más influyeron en la inflación mensual de septiembre de 2023 fueron Alimentos y Bebidas no Alcohólicas, Restaurantes y Hoteles, y Salud. Adicionalmente, es necesario recalcar que, a septiembre de 2023, se registra un monto de crédito al sector privado de USD 63.131 millones, representando el 56% del PIB.

## **1.2 Entorno financiero**

### **Balance General y Estado de Resultados**

A septiembre de 2023, el total de activos del sistema de bancos privados se ubica en USD 58.729 millones, con un crecimiento de 7,58% frente a septiembre de 2022 y 2,05% respecto a junio de 2023, se puede evidenciar que existe aumento en el último trimestre.

La cartera de crédito representa el 65,45% de activos, presentando un incremento de 2,50% frente al trimestre anterior, esto debido al incremento sostenido en colocaciones y disminución de otros rubros del activo, especialmente el ajuste de liquidez, para su eficiencia, evidenciando recuperación en su comportamiento por las variaciones de los fenómenos socioeconómicos conducidos por la recuperación por afectaciones de la pandemia.

Los pasivos se ubican en USD 52.340 millones, con una variación interanual de 7,30% y trimestral de 2,00% debido principalmente al aumento de depósitos en este tercer trimestre del 2023, para este trimestre existe un comportamiento similar al activo, por lo que cual puede responder a las mismas causas; las principales cuentas de depósitos de ahorros y a plazo fijo en donde se demuestra que la principal fuente de fondeo proviene de los depósitos del público, ya que las obligaciones con el público representan el 85,00% del total del pasivo.

Por su parte, el patrimonio es de USD 5.822 millones presentando una variación interanual de 9,25% y trimestral de -0,40%, consecuencia del impacto de disminución en el activo por ende en resultados.

Los ingresos del sistema de bancos privados, en el tercer trimestre del 2023 fueron de USD 5.355 millones, presentando un crecimiento del 19,53% comparado con septiembre 2022, esto por el dinamismo de la economía presentado en el último año, conjuntamente con la recuperación por pandemia y ajuste de la intermediación financiera.

El margen neto de intereses presentó un crecimiento anual de 1,68%, alcanzando USD 2.186 millones. Por otra parte, a septiembre 2023 el margen neto financiero alcanza un monto de USD 2.283 millones, presentando un crecimiento de 6,96% respecto al año anterior, como consecuencia del incremento de los ingresos propios del giro de negocio, pese a su desaceleración por contracciones temporales en la economía del país dadas por sucesos de carácter exógenos al sector. De igual manera, se evidencia un incremento de los gastos de operación del 1,35% respecto a septiembre año anterior, mismo que es directamente proporcional al aumento del margen neto de intereses y debido a su mayor dinamismo. Por lo antes expuesto, las utilidades del sistema a septiembre 2023, alcanzaron USD 568 millones, presentando una variación positiva interanual de 17,39%.

**Tabla 1. Cuentas de balance (en millones de dólares).**

| Principales cuentas | jun-22 | sep-22 | dic-22 | mar-23 | jun-23 | sep-23 | Var trimestral | Variación interanual |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|----------------------|
| Activos             | 52,680 | 54,592 | 56,886 | 58,130 | 57,549 | 58,729 | 2.05%          | 3.24%                |
| Pasivos             | 47,036 | 48,779 | 50,837 | 52,029 | 51,314 | 52,340 | 2.00%          | 2.96%                |
| Patrimonio          | 5,342  | 5,329  | 6,050  | 5,913  | 5,845  | 5,822  | -0.40%         | -3.77%               |
| Ingresos            | 2,899  | 4,480  | 6,138  | 1,729  | 3,543  | 5,355  | 51.13%         | -12.75%              |
| Gastos              | 2,597  | 3,997  | 5,474  | 1,541  | 3,153  | 4,788  | 51.84%         | -12.55%              |
| Utilidad neta       | 302    | 484    | 664    | 188    | 390    | 568    | 45.43%         | -14.48%              |

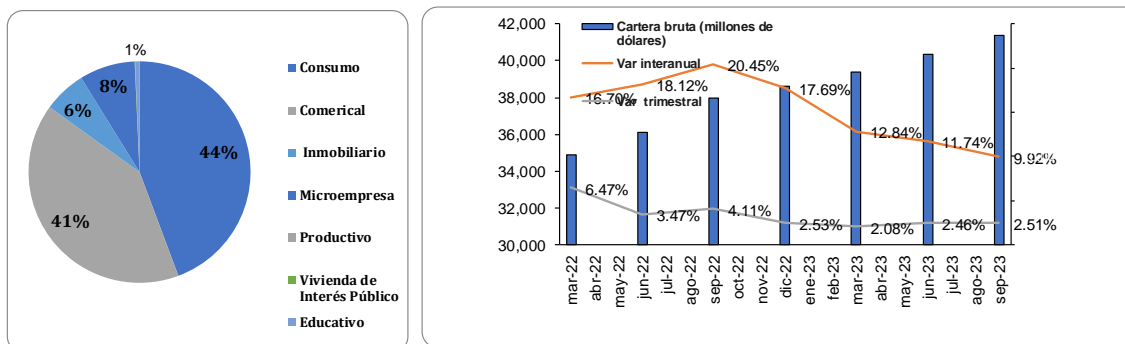
Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### Cartera bruta

A septiembre 2023, la cartera de crédito de los bancos privados fue de USD 41.374 millones, presentando un incremento trimestral de 2,51% y una variación interanual de 9,92%. Se evidencia un aumento sostenido durante el tercer trimestre 2023, lo que se refleja en la continua variación trimestral promedio del 4,04%, esto debido a la progresiva recuperación de las actividades económicas y al dinamismo económico existente en el país. Los segmentos que presentan una mayor participación son: Consumo (40%) y Comercial (44%), Inmobiliario (6%), Microempresa (8%).

La cartera refinanciada, a septiembre 2023 es de USD 207 millones, representando el 0,51% del total de cartera bruta y presenta una variación de -22,09% respecto al trimestre anterior, evidenciando la recuperación de cartera refinanciada por COVID en los términos acordados por los clientes y la disminución de solicitudes de refinanciación de las operaciones crediticias. Por otro lado, la cartera reestructurada es de USD 81,72 millones, siendo el 0,20% de la cartera bruta con una variación de -11,98% respecto al trimestre anterior. Además, se evidencia un aumento de 7,02% de la cartera improductiva respecto al trimestre anterior, siendo de USD 1,402 millones representando el 3,39% del total de la cartera bruta, lo que evidencia un leve deterioro.

**Gráfico 2. Composición y variación Cartera Bruta Bancos privados**


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

### Obligaciones con el público

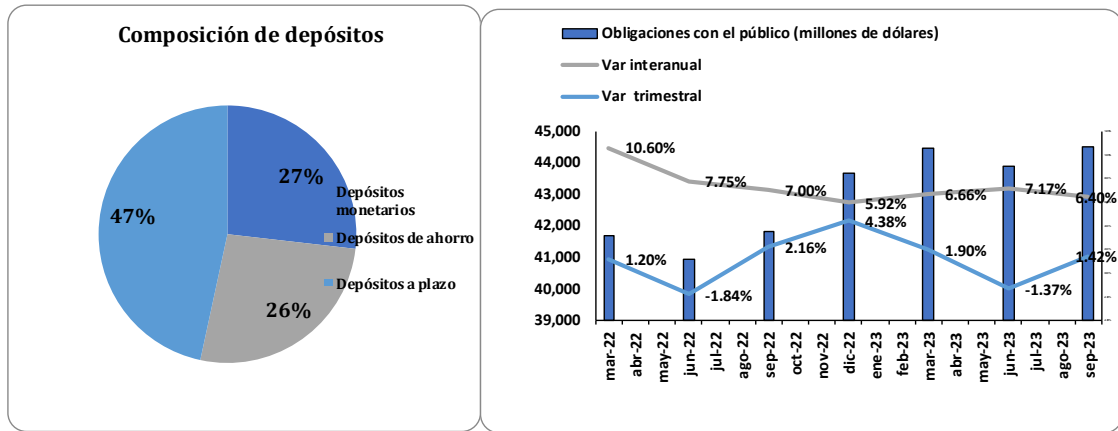
La principal fuente de fondeo de los bancos son los depósitos a la vista; sin embargo, los depósitos a plazo han incrementado su participación dentro de las obligaciones con el público elevando su estructura de costos debido a la fuerte competencia de tasas pasivas especialmente del sistema Cooperativo. A septiembre 2023, las obligaciones con el público son de USD 44.490 millones, presentando una variación interanual de 6,40% y trimestral de -1,42%, disminución que responde a caída de colocación por tanto una menor requerimiento de liquidez.

Los depósitos a la vista alcanzaron a junio 2023 un monto de USD 23.482 millones, presentando una variación interanual de -1,85% y trimestral de -4,92%. Los depósitos a la vista están compuestos por 49,14% de depósitos monetarios, 48,69% de depósitos de ahorro y 0,88% de depósitos por confirmar.

Por otro lado, los depósitos a plazo son de USD 1.702 millones presentando una variación interanual de 14,91% y trimestral de 4,31%. El comportamiento de los depósitos a plazo muestra, una recuperación que tiene que ver con la disminución de incertidumbre en la economía del país junto con la estabilización de la economía que depende por lo general de la parte privada.

Las obligaciones financieras que representan un mecanismo importante para el fondeo del sistema de bancos privados, evidenciaron un aumento durante el tercer trimestre del 2,05%. Como se mencionó en el informe sectorial del trimestre con corte a junio, se preveía un aumento en este rubro considerando el comportamiento del mercado en función del ajuste de tasas al alza especialmente en Cooperativas de Ahorro y Crédito.

**Gráfico 3. Composición y variación Obligaciones con el público Bancos privados**

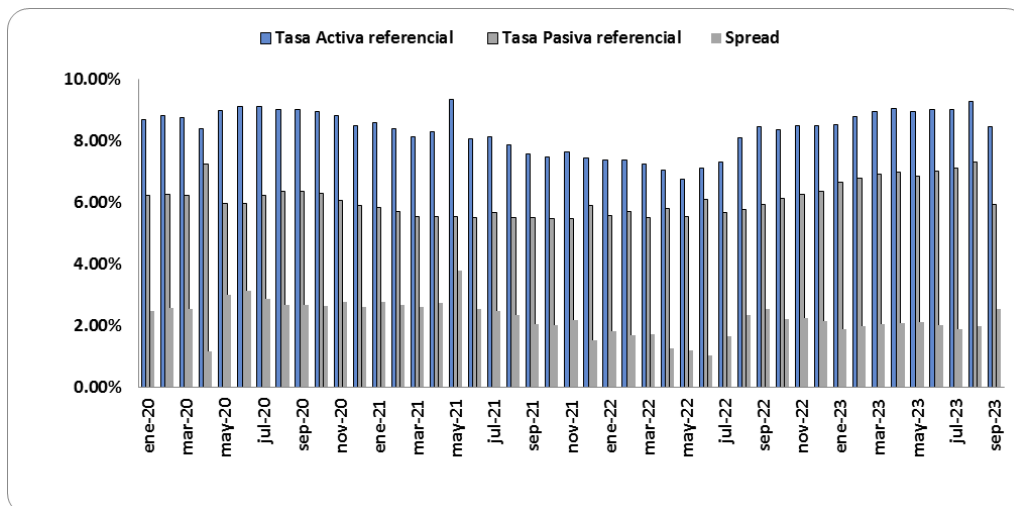


Fuente: Superintendencia de Bancos  
 Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

**Tasas de interés**

A septiembre 2023, la tasa activa referencial fue de 8,45%, la tasa pasiva referencial fue de 5,93% por lo que el spread financiero se ubica en 2,52%. En el gráfico se muestra la tendencia de estas tasas y del spread en los últimos 2 años; es importante mencionar que, en abril 2020, se registró el spread financiero más bajo en los últimos 5 años, debido al incremento de la tasa pasiva referencial del sistema financiero ante la dificultad de acceder a fuentes de fondeo en el mercado local impactando negativamente en la rentabilidad del sistema. A la fecha corte se muestra una tendencia de spread financiero a aumentar lo cual evidencia la recuperación de la banca y se prevé un aumento en los márgenes de las instituciones financieras.

**Gráfico 4. Evolución de las tasas de interés del sistema financiero.**



Fuente: Banco Central del Ecuador  
 Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La tendencia a disminuir el spread de tasas desde el mes de mayo del 2021 hasta la fecha corte ha sido sostenida en el tiempo, llegando al 1,01% comparado a su punto más alto de 3,79% existe una disminución de 2,78% de spread en un año, dado por la alta competitividad en el sistema financiero en tasas pasivas la oferta



en el sector financiero popular y solidario presenta una oferta atractiva para los depositantes, por lo que el sistema bancario ha tenido que ajustar sus tasas pasivas para atraer depositantes especialmente en depósitos a plazo fijo, en tanto la disminución de tasas responde a ajustes normativos junto con el alta competitividad en el sistema.

### **Indicadores financieros del sistema de bancos privados**

La liquidez del sistema de bancos privados a septiembre 2023 se ubica en 23,94%, con un decrecimiento de 1,19 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, dado por el comportamiento de aumento de fondos disponibles esto por las acciones efectuadas por el sistema financiero por canalizar los recursos hacia la productividad de los fondos a la colocación promovido por el aumento de spread de tasas. Tomando en cuenta que las obligaciones con el público van en aumento durante el último año y se ha mantenido una posición constante en el último trimestre.

El ROE se ubica en 12,81%, presentando un crecimiento de 0,67 puntos porcentuales con respecto al año anterior; mientras que, el ROA se ubica en 1,31%, lo que en términos anuales representó una disminución incremento de 0,04 puntos porcentuales. La eficiencia del grado de absorción es de 76,57% para septiembre 2023 presenta un aumento de 0,59 puntos porcentuales, esto indica que el margen financiero aumenta en menor proporción que el gasto operativo (en el último trimestre), lo cual es un aspecto a mejorar para el sector.

El indicador de intermediación financiera es de 96,70%, indicando un crecimiento de 1,13 puntos porcentuales respecto a junio 2023. La intermediación financiera presenta este comportamiento debido al descenso en la colocación, sin embargo, ese efecto no se visualiza en la misma proporción con respecto a las captaciones durante el tercer trimestre del 2023.

La estructura de los activos productivos sobre pasivos con costos resulta 126,43%, mostrando un ascenso de 0,23 puntos porcentuales comparado con junio 2023, como consecuencia de la disminución de la proporción de activos que generan ingresos frente a la financiación del sistema demostrando que pese a la disminución del indicador muestra una correcta estructura y calidad de activos.

A septiembre 2023, la cobertura es de 216,77%, presentando un crecimiento de 8.82 puntos frente a junio 2023. La morosidad se ubica en 3,41%, con un incremento mínimo de 0,14 p.p. frente al anterior trimestre y un incremento de 1,11% con relación a junio 2023, es decir no existe variaciones significativas que supongan riesgo en la estabilidad del sector, más bien la no existencia de cambios abruptos brinda estabilidad en el sistema fruto de la política y gestión interna de cada institución así como también la creación de normativa que promueva la estabilidad de la calidad de la cartera especialmente en escenarios que ponen en riesgo el sistema económico como la pandemia. Se espera impactos indicadores de calidad de cartera para el tercer trimestre del 2023 dada la aplicación del anterior cuadro de calificación de cartera.

### **Aspectos regulatorios**

Se resumen las disposiciones normativas más relevantes de los últimos meses para el sistema de bancos:

**Resolución SB-2023-0899 (27 de abril del 2023):** reforma del artículo 1 del estatuto social en términos que constan en la escritura pública otorgada el 28 de marzo de 2023, ante la Notaria Sexta del Catón Quito, y aprobar el cambio de razón social del “Banco para la Asistencia Comunitaria Finca S.A a “Banco Amibank S.A”

**Resolución SB-2022-1861 (30 de septiembre 2022):** Norma de control del defensor del cliente de las entidades financieras públicas y privadas controladas por la superintendencia de bancos

**Resolución SB-2022-1213 (12 de julio 2022):** Norma de control de protección a los Derechos de los Consumidores Financieros con enfoque de género.

## 2. Riesgo de posición del negocio

Banco Comercial de Manabí S.A. inició sus actividades en el año 1980 y fue autorizado mediante resolución No. SB-2017-783 del 11 de septiembre de 2017 para ejercer actividades financieras en la categoría de banco múltiple. Por su nivel de activos, la institución está catalogada como parte de la banca privada pequeña y está regulada por la Superintendencia de Bancos.

### *Modelo de negocio*

Banco Comercial de Manabí dispone de 7 oficinas a nivel nacional distribuidas en: 4 agencias (Bahía de Caráquez, Manta, Terminal Terrestre Manta y Portoviejo), 2 sucursales (Chone y Guayaquil) y la oficina matriz en Portoviejo. El Banco trabaja con la Red de Cajeros de BANRED, a través de su tarjeta de débito VISA INTERNACIONAL. Las operaciones del banco están concentradas en la provincia de Manabí.

El Banco opera en los segmentos: comercial, consumo y microcrédito. Sus operaciones bancarias están dirigidas al fomento del comercio, transporte, construcción, agricultura, ganadería y servicios profesionales. Sus principales líneas de segmentos corresponden al Productivo, Consumo y Microcrédito. Además, el banco ofrece depósitos a plazo, inversiones, tarjeta de crédito, banca web, cajeros automáticos conectados a BANRED.

A septiembre 2023, la cartera total bruta es de USD 32,11 millones, presentando una variación trimestral de 6,51%.

### *Estructura Organizacional*

Banco Comercial Manabí S.A cuenta con una estructura de capital humano a septiembre 2023 de 112 colaboradores, el mismo que se ha incrementado en 2 colaboradores con respecto al trimestre anterior; la organización se divide en las siguientes áreas; Caja y servicio al cliente (31,07%), crédito, cobranzas y cartera (10%), jefes de oficina, riesgos, talento humano, tecnologías de la información, unidad de cumplimiento y auditoría (20,91%), otros (38,02%). Es importante indicar que, durante este segundo trimestre de 2023, existe un fortalecimiento en áreas como tecnología de la información, procesos y planificación estratégica, Del total de colaboradores el 16,36% tienen estudios de cuarto nivel, 59,06% estudios de tercer nivel y secundaria 24,55%. El personal tiene una trayectoria en la institución en promedio de 8 años. Los temas en los cuales el personal se ha capacitado durante el segundo trimestre de 2023, se encuentran; Seguro de desgravament, Protección física y seguridad electrónica, Procedimientos operativos de seguridad en instituciones financieras, Manejo y uso de extintores y riesgos antrópicos, Programa formador experto tributario, Modelos de Cuantificación de Riesgo de Crédito.

La estructura Organizacional del Banco está formada por la Junta General de Accionistas, el Directorio, Alta Gerencia conformada por Gerente General, Subgerente General, Además de 14 comités, de los cuales 3 fueron actualizados durante el primer trimestre de 2023, siendo estos; Comité de Administración Integral de Riesgos; Comisión Especial de Calificación de Activos de Riesgo; Comité de Seguridad de la información Mientras que mediante Acta Nro. 2023-002, se aprueba la reforma al Código de Ética del Banco Comercial Manabí S.A. y mediante Acta No. 2023-001. Se aprueba el Reglamento del Comité de Ética, entre otros documentos (aprobación del Manual de Políticas para prevenir Conflictos de Interés). Además de la creación del Comité Especial de Crédito con fecha 09 de noviembre de 2022.

En cuanto al equipo gerencial se evidencia que mediante Resolución No. SB-IRP-22-159, de fecha, 6 de julio del 2022, emitida por la Superintendencia de Bancos, en la que, se declara la habilidad legal Al Eco. Milton Alonso Ochoa Maldonado como Gerente General. Por otro lado, El Subgerente se encuentra en la institución cerca de 24 años, lo cual implica un alto conocimiento en el modelo de negocio que permiten la

adecuada toma de decisiones y definición de estrategias. El Banco cuenta con una Unidad Integral de Riesgos conformada por 7 colaboradores, demostrando fortalecimiento del área es así que cuenta con Subgerente de Riesgos, Jefe de Riesgo de Crédito, Asistente de Riesgo de Crédito, Jefe de Riesgo de Mercado y Liquidez, Analista de Riesgo de Mercado y Liquidez, Jefe de Riesgo Operativo, Asistente de Riesgo Operativo.

Mediante oficio Nro. SB-DRSCP-2022-0064-O, de fecha 03 de noviembre de 2022, comunica sobre los resultados de las observaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos en el que indica:

*"(...) se determinaron debilidades en la gestión de las funciones de supervisión del Directorio, Alta Gerencia, Gestión de Riesgos y Auditoría Interna y la Gestión Operativa de la actividad significativa "Microcrédito" mismas que se encuentran en detalle en la matriz de observaciones que se adjuntó al oficio Nro. SB-DRSCP-2022-0035-O de 18 de julio de 2022. Por lo cual la entidad financiera debe mejorar la gestión de los riesgos y reforzar el ambiente de control interno, **redefinir su planificación estratégica y operativa, identificar los riesgos y establecer los límites y apetito de riesgo, revisar de manera íntegra las políticas y procesos de las principales actividades significativas, y adecuar su estructura organizacional, con el fin de contar con un marco de gestión de riesgo apropiado que asegure su sostenibilidad y expansión.**"*

En el mismo documento antes mencionado, se muestra que la Institución tiene varias observaciones en la matriz emitida por la entidad de control, en el que se indica lo siguiente:

*"Como resultado del análisis realizado a los planes de acción remitidos para dar cumplimiento con las observaciones realizadas por este ente de control se concluye que, de las 43 observaciones GREC migradas a SBR, con la información que se remite para descargar las observaciones Nro. 24, 35 y 37, se solventó la observación Nro. 37 y con la información para subsanar la observación Nro. 35, ésta queda parcialmente cumplida, quedando pendiente de cumplir con el literal c), **en total quedaría 42 observaciones pendiente de cumplir.** De la Matriz de Observaciones SBR, la entidad no presentó descargos quedando pendiente 19 observaciones por solventar, quedando un total de 61 observaciones por cumplir."*

En relación a lo antes expuesto, es importante identificar los avances en cuanto al cumplimiento en las observaciones indicadas por el organismo de control y el nivel de cumplimiento que ha tenido Banco Comercial Manabí S.A.

Con respecto a la matriz donde constan 19 observaciones se evidencia, que se actualizó el Código de Gobierno Corporativo, mediante una reforma integral, sin embargo, no existe una contestación por parte del organismo de control, durante el desarrollo del próximo periodo de análisis se evidenciará lo indicado por la Superintendencia de Bancos. En relación al plan de acción sobre la actualización del Manual de funciones del personal de Riesgos, la entidad de control indica la aceptación de las acciones propuestas, sin embargo, evidencia un error en cuanto a las jerarquías, incumpliendo la normativa legal vigente, por lo que la Superintendencia de Bancos indica un cumplimiento parcial en la observación. Por otro lado, en el plan de acción del banco sobre la elaboración Manual de Procedimiento de Otorgamiento de Crédito con los flujos de procesos correspondientes, la entidad de control indica que no se ha cumplido con lo propuesto, sin embargo, indica que se cumplido de forma parcial con el establecimiento de políticas de excepción en el Manual de Políticas de Crédito y en su seguimiento por parte de la unidad tanto de Riesgos como de Auditoría.

En tanto que, la actualización del Plan Estratégico debido a la observación de la Superintendencia de Bancos en el que indica que, se debe actualizarlo y alinearlo al nivel del apetito de riesgos y su relación con las metas y objetivos estratégicos, la entidad de control ha determinado como aceptado mediante oficio SB-DRSCP-2023-0117-O.

Con relación a la matriz donde se evidencian 42 observaciones por parte del organismo de control, se muestra un nivel de cumplimiento del 19%, de forma parcial presenta un nivel de avance del 19% y el 4,72% se encuentra en proceso. Entre las observaciones más relevantes por cumplir se encuentran la falta de evaluaciones de desempeño al personal de crédito, en el cual se presentan serias debilidades que afectan también a la detección de necesidades en el área de capacitación, esto debido a la falta de establecimiento de políticas y procedimientos.

Por lo que, la entidad de control realiza un énfasis importante en la actualización de manuales, como; Manual de procedimientos de permanencia de personal y el instructivo para la evaluación del desempeño, Manual de administración integral de riesgos, Manual de procedimientos contables, manual de riesgos de liquidez, elaboración del Manual de procedimiento para el monitoreo de accesos a los sistemas.

Por otro lado, es importante indicar que la institución a cumplido con la elaboración de instructivos para reverso y anulaciones de cheques protestados, así como también se ha normalizado con los procesos de contratación de servicios, y con la elaboración del Manual de procedimientos y control de contratos.

El Manual de funciones de Banco Comercial Manabí se encuentra actualizado con fecha 08 de diciembre de 2022, en el que se evidencia la creación de cargos como Supervisor de Caja, reforma en las funciones del Cajero, cambio de denominación y reforma del cargo de Oficial de Seguridad de la Información y creación de cargo de Asistente de Seguridad de la Información, observaciones que se realizan por parte de la entidad de control.

Es importante recalcar que, la Superintendencia de Bancos como medio de control, identifica, y monitorea de manera constante estas observaciones por medio de auditoría interna a fin de subsanar de forma breve cada resultado socializado con Banco Comercial Manabí.

A Septiembre 2023 Se evidencia 12 observaciones de Auditoría Interna incumplidas, correspondientes a: Falta de publicación de información en la página web, lo que genera riesgo reputacional, pagos de honorarios sin factura correspondiente a riesgo operacional, Falta de Auditor Informático, El Banco ha incumplido con el artículo 63 de la Resolución No. 092-2015-F, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera dice: "Las instituciones financieras están obligadas a llevar un registro de los cheques devueltos por defectos de fondo y de forma, con mención del titular, números de la cuenta y del cheque, fecha y hora de la devolución. Incumplimiento de cronograma del plan de implementación de la ley orgánica de protección de datos personales.

### 3. Riesgo de gestión y administración

Banco Comercial Manabí S.A incorpora en Código de Buen Gobierno Corporativo, principios rectores de Gobierno destinados a la orientación e interpretación a todos los sujetos llamados a cumplir con las disposiciones contenidas en el código. Cuyo contenido regula el funcionamiento de la Junta General de Accionistas del Directorio, Gobierno Corporativo, presidente, Gerencia, Órganos de Control, Auditoría, Código de Ética, Conflicto de Intereses, Plan de sucesión de ejecutivos, Proveedores.

El principal órgano de Gobierno del Banco constituye la Junta General de Accionistas la que se reúne dentro de los 90 días posteriores a la finalización del ejercicio económico con el fin de conocer y resolver el informe del Directorio, estados financieros, distribución de utilidades, informes del auditor interno y externo. Los accionistas tienen derecho al voto en proporción al valor pagado de sus acciones. La Junta General de Accionistas es precedida por el presidente del Directorio.

Por otro lado, mediante Oficio Nro. SB-DRSCP-2022-0064-O de fecha 3 de noviembre de 2022, la Superintendencia de Bancos demuestra el siguiente apartado que tiene que ver con el Buen Gobierno Corporativo para lo cual recomienda:

*"Por lo cual la entidad financiera debe mejorar la gestión de los riesgos y reforzar el ambiente de control interno, redefinir su planificación estratégica y operativa, identificar los riesgos y establecer los límites y apetito de riesgo, revisar de manera íntegra las políticas y procesos de las principales actividades significativas, y adecuar su estructura organizacional, con el fin de contar con un marco de gestión de riesgo apropiado que asegure su sostenibilidad y expansión.*

*"Ante lo cual, esta Superintendencia de Bancos como organismo de control y de supervisión, y en apego a los principios y buenas prácticas definidas por el Comité de Basilea para la gestión de un buen gobierno corporativo, gestión de riesgos y un marco de control interno aceptable, considera que es fundamental que la primera línea de defensa de la entidad financiera esté conformada por funciones de supervisión robustas que conozcan y comprendan los riesgos inherentes presente en la actividad financiera."*

Tomando como referencia lo antes expuesto, Banco Comercial Manabí S.A cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo creado el 30 de mayo del 2013 y actualizada a marzo 2023, evidenciando una reforma de tipo integral, tomando como referencia las recomendaciones realizadas por la Superintendencia de Bancos. En el documento se evidencia, un capítulo relacionado con el control de gestión del Directorio y la incorporación de los propósitos estratégicos.

El Banco Comercial de Manabí reporta 195 accionistas a septiembre 2023, conforman un capital social de USD 11,721 millones, de los cuales el 33,61% corresponde a Inversiones Tridu S.A, mientras el Fideicomiso de Administración Acciones BCM representa el 14,13% de participación. Los 5 principales accionistas suman una participación de 60,39% El Banco Comercial de Manabí reporta 196 accionistas a septiembre 2023.

**Tabla 3.** Estructura Accionarial

| Nombre                                 | Nacionalidad | Capital           | % Participación |
|--|--------------|-------------------|-----------------|
| INVERSIONES TRIDU S.A                  | Ecuatoriana  | 3,940             | 33.61%          |
| FID. DE ADMINISTRACION DE ACCIONES BCM | Ecuatoriana  | 1,656             | 14.13%          |
| HURTADO POLIT BELLA LEONOR             | Ecuatoriana  | 704               | 6.01%           |
| MARCAIN SA                             | Ecuatoriana  | 408               | 3.48%           |
| INMOBILIARIA HEGASA                    | Ecuatoriana  | 367               | 3.13%           |
| SANTOS ANDRADE CARLOS ANDRES           | Ecuatoriana  | 371               | 3.16%           |
| SANTOS ANDRADE JUAN CARLOS             | Ecuatoriana  | 369               | 3.15%           |
| INVERSIONES MANABÍ INVERMANABÍ S.A.    | Ecuatoriana  | 383               | 3.26%           |
| ANDRADE MORALES MARIA LEONOR           | Ecuatoriana  | 380               | 3.24%           |
| ANDRADE MORALES JUAN FERNANDO          | Ecuatoriana  | 380               | 3.24%           |
| ANDRADE MORALES JAVIER ANDRES          | Ecuatoriana  | 380               | 3.24%           |
| Otros                                  |              | 2,385             | 20.34%          |
| <b>Total</b>                           |              | <b>11,721,200</b> | <b>100%</b>     |

**Fuente:** Banco Comercial de Manabí S.A.

**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El Directorio es elegido por la Junta General de Accionistas, el mismo que está formado por cinco directores principales y cinco secundarios. Un director principal y uno suplente representará a los accionistas minoritarios. Los directores son elegidos para dos años y pueden ser reelegidos indefinidamente. Los miembros del Directorio actual tienen formación académica como economía, jurisprudencia, administración y ciencias políticas.

La entidad cuenta con un Plan Estratégico, 2023 2025, en el que se evidencia los objetivos y las metas estratégicas con respecto a captaciones, colocaciones liquidez, utilidades, calidad de cartera, rentabilidad. Por otra parte, se evidencia el presupuesto en cuentas tanto del Balance General como del estado de resultados. Con respecto al porcentaje de cumplimiento del plan estratégico se muestra el 70% de avance en negocios, 61% en transformación digital y 94% en salud organizacional, en función al control presupuestario se presenta un cumplimiento del Activo del 86%, fondos disponibles 76%, Inversiones 137%, cartera de crédito 70%, cuentas por cobrar 114%, Pasivos 83%, Obligaciones públicos 86%, Cuentas por pagar 27%, Patrimonio 100%.

Con corte a septiembre 2023, Banco Comercial Manabí S.A, cuenta con un total de 31729 clientes, 61 se encuentra retirados y 603 son clientes nuevos.

#### 4. Administración del Riesgo

El Banco cuenta con una Unidad Integral de Riesgos. El Directorio es el responsable de analizar, aprobar y actualizar permanentemente la reglamentación que permitan una eficiente administración integral y de cada uno de los riesgos, además de su adecuado seguimiento. El Comité de Administración Integral de Riesgos vela por la implementación y cumplimiento de estrategias, políticas, metodologías, procesos y procedimientos de la administración integral de riesgos y de cada uno de los riesgos. Finalmente, la Unidad Integral de Riesgos es la encargada de aplicar las políticas de riesgos, analizar y monitorea la exposición de los distintos tipos de riesgo.

Banco Comercial de Manabí posee un Manual de la Unidad Integral de Riesgos actualizado a agosto de 2019, cuyo objetivo es identificar los riesgos, medir su exposición, formular políticas, límites, procesos y procedimientos, controlar y mitigar las exposiciones a riesgo y monitorearlos permanentemente. El manual determina las responsabilidades, políticas generales y específicas para la administración del riesgo de liquidez, mercado, crédito y operativo. A junio 2023 se mantiene vigente la misma versión del Manual, es importante mencionar que el organismo de control indica que se debe actualizarlo toda vez que no existe concordancia con la jerarquización entre la Unidad de Riesgos y la Gerencia General y es una observación que se encuentra por cumplirse.

#### 4.1. Riesgo Operacional

El Manual Integral de Riesgos incluye un capítulo para la administración del riesgo operativo en el cual se determina los procesos operativos para la estimación de pérdidas, la reducción de exposición al riesgo, el control, los responsables de los procesos, registro de eventos, actualización de la matriz de riesgos, continuidad del negocio, seguridad de la información, servicios provistos por terceros, actualización de eventos, comunicación, seguimiento y control.

A septiembre de 2023, el Banco se encuentra fortaleciendo la Gestión de los Riesgos Operativos, Legal, así como el de Continuidad del Negocio, proceso que se basa en la adopción de marcos regulatorios nacionales e internacionales de mejores prácticas para la identificación, evaluación, monitoreo y control de los riesgos a los que se encuentra expuesto, proceso que es alineado a la estrategia institucional, permitiendo se establezcan las acciones necesarias para una actuación oportuna que permita mitigar los riesgos prioritarios, posibles responsabilidades legales, prevenir la indisponibilidad de los servicios, interrupción del negocio, además de salvaguardar la reputación y la imagen corporativa. La gestión del primer trimestre considera los requerimientos normativos en la Resolución SB-2021-2126 “Norma de Control para la Gestión del Riesgo Operativo”.

Banco Comercial Manabí, cuenta con dos proveedores de internet Telconet y Puntonet. El Servidor principal se encuentra en la matriz, además tiene un servidor alternativo en la ciudad de Guayaquil. Cabe mencionar que, el banco no ha sufrido pérdida de información y ante eventos externos su tiempo de respuesta ha sido bueno. De igual manera, el banco cuenta con un área de seguridad de la información que reporta directamente a la subgerencia general. Sin embargo, el Manual de Políticas y Normas de Seguridad de la Información tiene como última fecha de actualización el 20 de noviembre de 2018, por lo que la entidad de control indica que se debe reformular las fechas e cumplimiento de las recomendaciones en tre las que destaca la actualización de dicho manual.

Mediante Oficio Nro. SB-DRSCP-2022-0064-O, de fecha, 03 de noviembre de 2022, la Superintendencia de Bancos, en relación a los resultados de la supervisión indica que:

*“Como resultado del análisis realizado a los planes de acción remitidos para dar cumplimiento con las observaciones realizadas por este ente de control se concluye que, de las 43 observaciones GREC migradas a SBR, con la información que se remite para descargar las observaciones Nro. 24, 35 y 37, se solventó la observación Nro. 37 y con la información para subsanar la observación Nro. 35, ésta queda parcialmente cumplida, quedando pendiente de cumplir con el literal c), en total quedaría 42 observaciones pendiente de cumplir. De la Matriz de Observaciones SBR, la entidad no presentó descargos quedando pendiente 19 observaciones por solventar, quedando un total de 61 observaciones por cumplir.”*

Durante el segundo trimestre del año en curso, se han identificado 24 eventos de riesgo, adicionales a los 17 existentes, los mismo que han sido incluidos en nuestra matriz de riesgos y otros 4 que han sido informados pero ya se encuentran detallados en la matriz; estos se los ha incluido en la base de eventos de pérdida En cuanto a los riesgos clasificados por factor, se evidencia que la mayor afectación corresponde al factor procesos 34%, (14 eventos), seguido del factor eventos externos 29%, (12 eventos), tecnología de información 27%, (11 eventos); mientras que al observar por tipo de evento, la mayor afectación se

registra en el tipo: Ejecución, entrega y gestión de procesos 34%, (14 eventos), seguido de las incidencias en el negocio y fallos en los sistemas 27%, (11 eventos)

La entidad cuenta con Unidad de Cumplimiento y con un Manual de Control Interno para la Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos, como el Terrorismo, actualizado a abril 2022. Por otro lado, la institución cuenta con el Reglamento del Comité de Cumplimiento, mismo que fue aprobado por el Directorio en enero de 2023. Conforme se evidencia de actividades el Plan Anual 2023, se visualizan el levantamiento de 11 objetivos.

#### 4.2 Riesgo de Crédito

Banco Comercial de Manabí cuenta con un Manual de Políticas de Crédito, el cual evidencia observaciones realizadas por el organismo de control, en el que destaca:

*“El Manual de Políticas de Crédito, no incorpora políticas, procesos y procedimientos referente a la actualización de la información de los sujetos de créditos de la cartera comercial, esta se realiza cada vez, que el cliente solicita una nueva operación, incumpliendo con lo establecido en el anexo 1 de la Resolución No. 209-2016-F, que indica que la actualización de los expedientes de crédito se actualice de forma semestral.”*

Según oficio BCM-GG-2023-001, de fecha 16 de enero de 2023, emitido por Banco Comercial Manabí, se muestra que existe descargo en esta observación, por lo tanto, en la matriz de observaciones se evidencia su estado como cumplido, y se evidencia la actualización del Manual de políticas de crédito con fecha, 22 de diciembre de 2022.

El monitoreo y la determinación de límites de exposición al Riesgo de Crédito se realiza en la herramienta Risknadin, mediante el cual se genera los límites por morosidad, por producto, por actividad económica, por distribución geográfica. Además, la entidad realiza un análisis por cupos individuales de crédito. Pero según evidencia la matriz de observaciones por el organismo de control se indica:

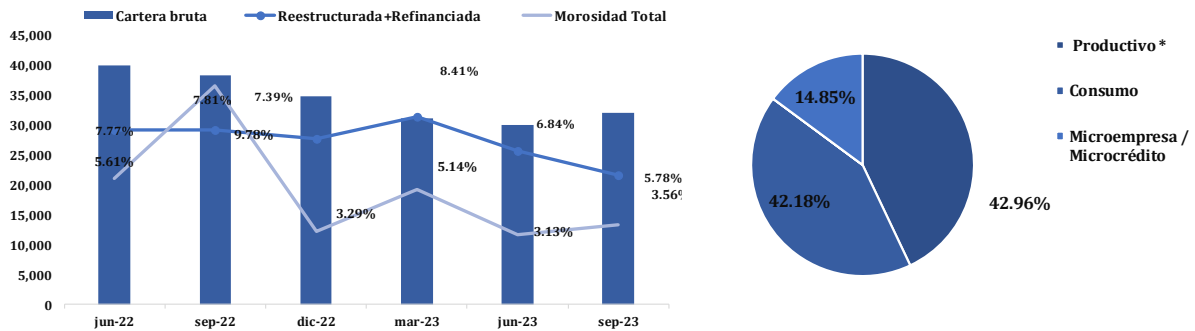
*“De una muestra de files clientes de tarjeta crédito, se evidenció que la concesión de la tarjeta y el cupo de crédito son establecidos por la encargada de tarjetas, sobre la base de un análisis de la capacidad de pago, misma que es determinada sobre la información proporcionada por el cliente, la que luego de su análisis es remitida a la gerencia general para su aprobación o negación; sin embargo de lo señalado, se pudo constatar que las autorizaciones de las tarjetas y cupos son modificados por la gerencia general, sin que en los files de crédito se deje evidencia documentada que respalde dichas autorizaciones o aumento de cupo. Lo expuesto evidencia que no existe un adecuado análisis de la exposición al riesgo, lo que podría llevar al incremento del riesgo de crédito afectando a la calidad de la misma y los niveles de morosidad y rentabilidad del banco.”*

Según oficio BCM-GG-2023-001, de fecha 16 de enero de 2023, emitido por Banco Comercial Manabí, se muestra los descargos emitidos al organismo de control, en el que, como plan de acción indica la delimitación de niveles de aprobación en las políticas de crédito en relación al otorgamiento de crédito y para tarjetas de crédito. Por lo antes expuesto y tal como se visualiza la matriz de observaciones, se muestra el cumplimiento de estas observaciones.

#### **Estructura de la Cartera**

A septiembre 2023, la cartera bruta de la institución fue de USD 32.111 millones, presentando una variación trimestral de 6,51%, con respecto al trimestre anterior y un aumento con respecto a septiembre 2022 de 83,48%. La cartera bruta está conformada por 96,44% de cartera por vencer y de 3,56% de cartera improductiva. La cartera improductiva aumento en 21,05% respecto al trimestre anterior. El Banco mantiene cartera reestructurada por USD 42 mil, la cartera refinanciada es de USD 1,81 millones, evidenciándose un descenso en la reestructurada de -3,77, igualmente la refinanciada registra una disminución de 10,09%.

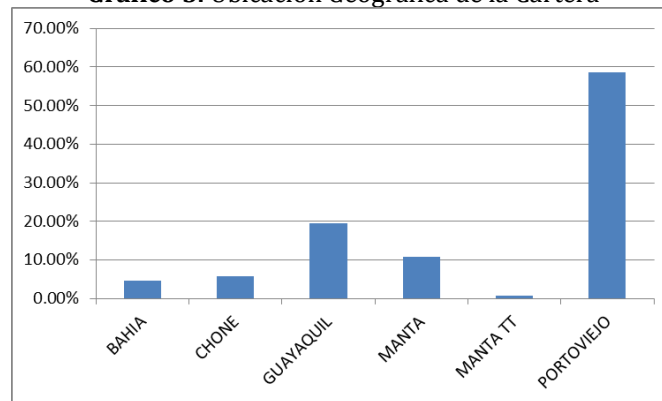
**Gráfico 4. Características de la cartera**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Los principales segmentos de colocación corresponden a: productivo con el 42,96%, consumo con el 42,18%, microempresa con el 14,85%, tomando en cuenta una variación en el último trimestre de -3,15%, 2,75%, y 0,40%, respectivamente. Con respecto al trimestre anterior se evidencia un crecimiento solo en el segmento consumo, mientras que el segmento productivo evidencia una disminución con respecto a junio 2023, y lo mismo ocurre con microcréditos, pasando de 14,46% en junio 2023 a 14,85% de participación en septiembre 2023.

**Gráfico 5. Ubicación Geográfica de la Cartera**



**Fuente:** Banco Comercial de Manabí S.A.  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La cartera se encuentra colocada en las ciudades de: Portoviejo (47,54%), Guayaquil (29,68%), Manta (10,71%), Chone (6,42%) y Bahía (4,85%), evidenciando una fuerte concentración en la provincia de Manabí, que se mitiga parcialmente por el posicionamiento del Banco en la zona y los sectores a los que están dirigidos por otra parte se muestra un crecimiento importante de la cartera en la ciudad de Guayaquil en comparación al trimestre anterior.

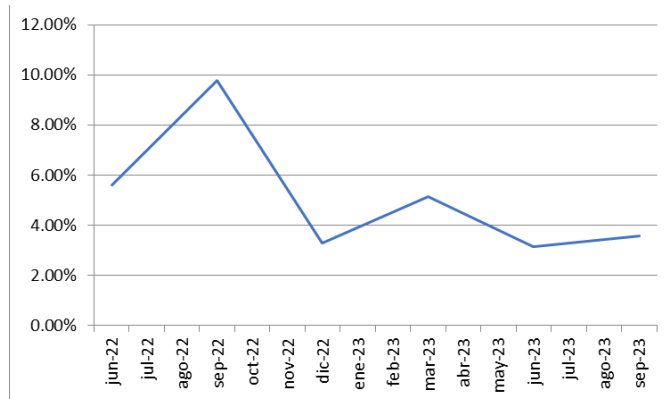
Los principales 50 clientes de crédito representa el 33,87% del total de la cartera, porcentaje inferior al presentado en marzo 2023, los 25 principales clientes representan el 23,26%, se evidencia que existe una concentración importante de los principales clientes. El principal cliente ejerce su actividad en la industria manufacturera y representa 25,48% de la cartera. Además, la cartera esta principalmente colocada en los sectores: Enseñanza (15,78%), transporte y almacenamiento 13,62%, construcción 7,38%, industrias manufactureras (6,29%), la composición de la cartera según su segmento es Productivo 46,11%, Consumo 39,43%, y Microempresa 14,46%.

**Calidad de cartera**



La calidad de la cartera de Banco Comercial Manabí está representada por su morosidad, la cual se ubica en 3,56% y con respecto a junio 2023, evidencia un aumento de 0,43%, evidenciando desmejora en la calidad. y se ubica por debajo a la registrada por el sistema de bancos pequeños (6,26%).

**Gráfico 6. Evolución de la Morosidad de la Cartera**



Fuente: Banco Comercial Manabí

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

A septiembre 2023, los segmentos que presentan morosidad son: microempresa (4,67%), mayor al presentado en junio 2023 (3,48%), el segmento consumo se ubicó en 2,47% que muestra una disminución de 0,38 p.p respecto a junio 2023, y de -6,34% en relación a septiembre 2022. En relación a la morosidad del segmento productivo, (4,24%) se muestra un incremento respecto al trimestre anterior de 0,98%.

Como se evidencia existe una disminución en el indicador de morosidad con respecto a junio 2023, tal como indica el informe de actividades del Directorio de Banco Comercial Manabí S.A, se ha realizado gestiones tales como: la contratación de una empresa especializada en cobranza, la contratación de abogados externos, la gestión de traslado al fideicomiso, la venta de derechos litigiosos y la conformación de nuevos comités, para la respectiva revisión y aprobación de los créditos propuestos por el área de negocios. Sin embargo es importante identificar que se elevarían los gastos operativos y serías afectadas algunas cuentas del estado de resultados.

**Tabla 5. Morosidad Bruta por Segmento**

| Segmento                           | jun-22       | sep-22       | dic-22       | mar-23       | jun-23       | sep-23       | Total Sistema bancos privados |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|
| Comercial Prioritario / Productivo | 0.88%        | 4.69%        | 0.83%        | 2.12%        | 3.26%        | 4.24%        | 1.18%                         |
| Consumo Prioritario / Consumo      | 9.03%        | 11.29%       | 5.86%        | 8.27%        | 2.85%        | 2.47%        | 5.09%                         |
| Microempresa                       | 13.16%       | 20.29%       | 5.82%        | 6.93%        | 3.48%        | 4.67%        | 7.06%                         |
| <b>Morosidad Total</b>             | <b>5.61%</b> | <b>9.78%</b> | <b>3.29%</b> | <b>5.14%</b> | <b>3.13%</b> | <b>3.56%</b> | <b>3.41%</b>                  |

Fuente: Banco Comercial de Manabí S.A.

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### Cobertura de la Cartera

El nivel de cobertura de la cartera improductiva a septiembre 2023, es de 102,72%, presentando un descenso de 0,17 puntos porcentuales con respecto al trimestre anterior y se ubica por encima del sistema de bancos pequeños (101,24%), se evidencia un fortalecimiento en la cobertura durante el tercer trimestre del 2023.

A septiembre 2023, la cobertura de la cartera de microcrédito se ubica en 218,74% menor a la presentada en junio 2023 (281,88%). En cuanto respecta a la cobertura en el segmento productivo como de consumo de evidencian un nivel de cobertura de 71,84% y 137,86% respectivamente. Las provisiones son de USD 92 mil, a septiembre 2023, con una variación en más respecto al trimestre anterior.

**Tabla 6.** Constitución de provisiones (en miles de dólares).

| Tipo de operación          | Cartera bruta | % Cartera bruta | Provisiones  | % Provisiones  | Deficiencia o superávit |
|----------------------------|---------------|-----------------|--------------|----------------|-------------------------|
| A1                         | 29.350        | 80,2%           | 242          | 17,33%         | 95                      |
| A2                         | 738           | 2,0%            | 9            | 0,64%          | 2                       |
| A3                         | 127           | 0,3%            | 3            | 0,19%          | 0                       |
| B1                         | 4.944         | 13,5%           | 294          | 21,05%         | 145                     |
| B2                         | 44            | 0,1%            | 4            | 0,31%          | 2                       |
| C1                         | 208           | 0,6%            | 42           | 2,98%          | 21                      |
| C2                         | 607           | 1,7%            | 249          | 17,85%         | 128                     |
| D                          | 71            | 0,2%            | 43           | 3,08%          | 14                      |
| E                          | 510           | 1,4%            | 510          | 36,56%         | 0                       |
| <b>Total cartera bruta</b> | <b>36.599</b> | <b>100,0%</b>   | <b>1.395</b> | <b>100,00%</b> | <b>407</b>              |

Fuente: Banco Comercial de Manabí  
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### 4.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado que afronta la institución obedece principalmente a la posible revalorización de los activos y pasivos por movimientos en la tasa de interés. Si bien los movimientos abruptos en esta son poco probables debido a que el país cuenta con un régimen de tasa de interés rígido, no obstante, el techo establecido para la tasa de interés activa suponen un factor a considerar, ya que podría limitar el espacio de maniobra de la institución para mitigar reducciones en el spread financiero a causa de factores de mercado.

Dentro del Manual de la Unidad Integral de Riesgos se incluyen la Administración del Riesgo de Mercado, en el cual se establece límites de exposición de riesgo de mercado y los procedimientos para identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear al riesgo, además de un plan de contingencia. El Banco cuenta con una herramienta informática que permite generar los reportes de riesgo, de forma adecuada y oportuna. El responsable del monitoreo del riesgo de mercado es la Unidad de Riesgos. La tasa activa establecida para los diferentes segmentos son los techos máximos establecidos por la JPRMF, por lo que no cuenta con un margen de maniobra.

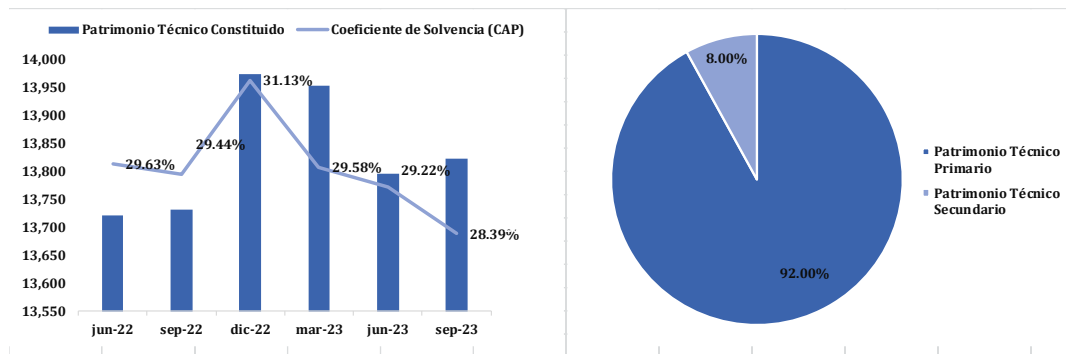
Con corte Septiembre 2023, la evolución del riesgo de mercado muestra en sus indicadores de sensibilidad de recursos patrimoniales y posición en riesgo de margen financiero sobre Patrimonio Técnico Constituido riesgo bajo de acuerdo con los límites de exposición interno de Banco Comercial Manabí, se puede observar la reducción que existe en el tercer trimestre en ambos indicadores. Se evidencia una reducción de USD 119 mil entre junio y septiembre del 2023, sin embargo; anualmente tiene un aumento de USD 92 mil.

## 5. Riesgo de posición financiera

### 5.1. Riesgo de solvencia

El banco cuenta con respaldo patrimonial suficiente, el nivel de solvencia ha sido estable, sin embargo, presenta una ligera disminución de 1,05%% respecto a junio 2023. Se evidencia un incremento del patrimonio técnico primario en 3,25%, respecto a junio 2022 y una disminución del secundario, (21,87%) a la vez se muestra un incremento de los activos ponderados por riesgo, en 4,37%.

A septiembre 2023, el coeficiente de solvencia fue de 27,89%, mismo que presenta un descenso respecto al trimestre anterior (29,55%), cumpliendo con la normativa vigente (9,00%). De igual manera, se ubica por encima del sistema de Bancos Pequeños (16,27%). Banco Comercial Manabí registró un patrimonio técnico constituido de USD 13,797 millones conformado, de patrimonio técnico primario (USD 12,72 millones) de patrimonio técnico secundario (USD 1,02millones).

**Gráfico 7. Patrimonio Técnico**


Fuente: Banco Comercial de Manabí  
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

El apalancamiento a septiembre 2023, es de 4,48 veces, presentando un incremento respecto al trimestre anterior (4,75 veces), y menor al del sistema de bancos pequeños (6.18 veces).

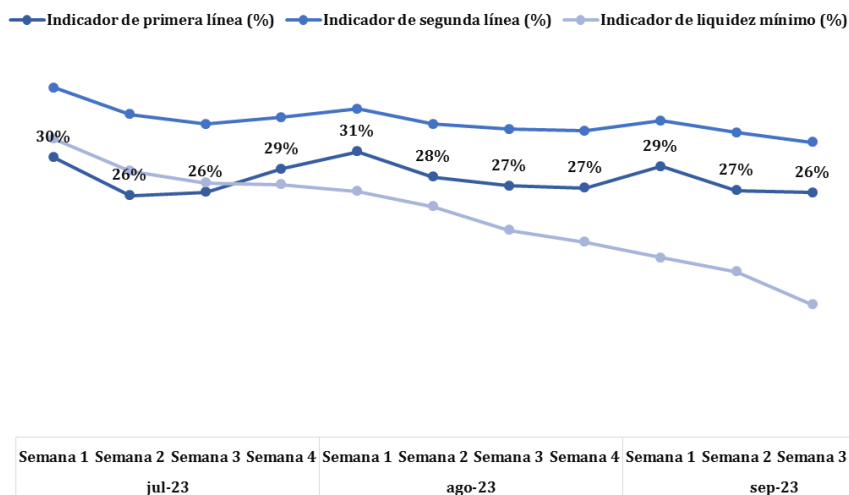
Las estrategias de capitalización del banco consisten en inyecciones de capital y capitalización de utilidad. En este sentido La Junta General de Accionistas decide el destino de las utilidades. A septiembre 2023, se registra utilidad del ejercicio que aporta al patrimonio por USD 28 mil.

## 5.2. Liquidez y fondeo

Banco Comercial de Manabí cuenta con un Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez actualizado el 24 de febrero de 2021, en el que contempla las alertas tempranas ante riesgo exponencial de la liquidez del Banco y también las diferentes actividades que deben realizarse y las diferentes fuentes alternas de recursos líquidos. El responsable del monitoreo del riesgo de liquidez es la Unidad de Riesgos. Sin embargo, como indica la matriz de observaciones de la entidad de control, se evidencia que se deberá realizar la debida actualización del Manual de Riesgos de liquidez, para lo cual la fecha de cumplimiento será durante el segundo trimestre del 2023, sin embargo, a la fecha corte, no se evidencia el cumplimiento de esta indicación.

A septiembre 2023, el indicador fondos disponibles sobre total depósitos a corto plazo es de 23,53% presentando una disminución de 6,36 puntos porcentuales comparado con junio 2023 y se ubica por debajo del sistema financiero de bancos pequeños (34,06%). La cobertura es de 88,77% para sus 25 mayores depositantes, mostrando un descenso respecto a marzo 2023, en 114,72 p.p. Mientras que la cobertura de los 100 mayores depositantes es de 60,51%, variación que resulta de una disminución en la cuenta de Fondos disponibles de 30,06%, el último trimestre.

A junio 2023, el indicador de 1ra línea se ubicó en 27,86% presentando una disminución de 9,28% respecto al trimestre anterior; El indicador de liquidez de 2da línea se situó en 32,57%, menor al presentado en junio 2023 (32,33%), mientras que el indicador de liquidez mínimo llegó a 14,13%, superior al presentado en junio 2023 (27,10%). Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea han tenido un decrecimiento interanual de -5,14% y -4,05% respectivamente; así mismo la volatilidad de depósitos (2) y (2.5) han tenido variaciones significativas en el último trimestre por lo que el requerimiento de liquidez se ha ajustado considerablemente, dado por la disminución de los depósitos de uno de los principales depositantes (USD 5,91 millones). Sin embargo, la entidad mantiene activos líquidos de fácil realización mismos que contemplan en el Plan de Contingencia.

**Gráfico 8. Liquidez Estructural**


Fuente: Banco Comercial de Manabí  
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

La volatilidad promedio de las fuentes de fondeo a septiembre 2023 es de 9,86%. Los productos de captaciones presentan fluctuaciones diarias en la volatilidad. Los activos líquidos netos fueron de USD 23,177 millones, mayor al registrado en marzo 2022.

Las obligaciones con el público fueron de USD 48,309 millones a septiembre 2023, presentando un decremento de -2,17% respecto al trimestre anterior. Las obligaciones con el público están compuestas por 63,63% de depósitos a la vista (USD 30,74 millones), 33,67% por depósitos a plazo (USD 16,27 millones) por lo que se evidencia una alta concentración de depósitos a la vista, es decir que las fuentes de fondeo con mayor participación en la liquidez del Banco Comercial de Manabí son los depósitos a la vista con una participación de más del 70% seguido de depósitos a plazo representado por el 20%.

Al cierre del 30 de septiembre del 2023, los 11 mayores depositantes está representado por el 19.01% frente a las obligaciones con el público, siendo la empresa Hispana de Seguros y Reaseguros el mayor de depositante con la participación del 8.57% dedicada a la venta de seguros y reaseguros, el segundo mayor depositante es la Universidad San Gregorio de Portoviejo, dedicada a la enseñanza superior con la participación del 2.51%. En el tercer trimestre del año 2023 el mayor depositante tiene una variación negativa (retiro) de USD 71 mil

## Análisis financiero

### Estructura del activo

A septiembre 2023, los activos fueron de USD 63,70 millones, presentando una variación de -5,61%, respecto al trimestre anterior, consecuencia de la disminución de cartera de crédito y fondos disponibles principalmente, que con respecto a junio 2023 evidencia una disminución en fondos disponibles del 24,34%, y en cartera de crédito un aumento 6,03% así también se muestra un decremento en relación al trimestre anterior en cuentas por cobrar en 26,52%. El activo está compuesto principalmente por cartera neta (48,57%), fondos disponibles (14,26%) e inversiones (13,09%), existe un descenso en la cartera, sin junto con fondos disponibles, mostrando que el banco se mantiene conservador priorizando la recuperación de la cartera. En lo que respecta la morosidad, esta alcanzó durante el tercer trimestre el 3,56%, mayor a la presentada en junio 2023 (3,13%), presentando una leve desmejora en la calidad de cartera.

Las cuentas de otros activos fueron de USD 7,45 millones, a septiembre 2023 y presentan una variación trimestral de -26,72%. Otros activos representan el 11,69% del total de los activos. Los activos

improductivos representan el 32,37% del total de activos del banco, este disminuyó en 7,91 puntos porcentuales respecto a junio 2023.

### Estructura del Pasivo

A septiembre 2023, el pasivo es de USD 49,49 millones con una variación trimestral de -7,12%, debido a la disminución de USD 1,069 millones en obligaciones con el público y USD 951 mil en cuentas por pagar. El pasivo esta principalmente compuesto por 97,61% de obligaciones con el público, 1,92% de cuentas por pagar 0,47% de otros pasivos.

Las obligaciones con el público están compuestas por 63,63% de depósitos a la vista (USD 30,74 millones), 33,67% por depósitos a plazo (USD 16,27 millones) y 2,70% correspondiente a otros depósitos (USD 1,3 millones). Los depósitos a plazo están colocados: el 8,66% de 1 a 30 días, el 7,62% de 31 a 90 días, el 4,95% de 91 a 180 días, el 10,65% de 181 a 360 días y el 1,80% a más 360 días. El banco no cuenta con obligaciones financieras.

**Tabla 7.** Obligaciones con el público (en miles de dólares).

| Principales cuentas         | jun-22        | sep-22        | dic-22        | mar-23        | sep-21        | jun-23        | sep-23        | Proporción a la fecha de corte | Variación (t) vs (t-1) |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------|
| <b>Depósitos a la vista</b> | <b>33,928</b> | <b>34,947</b> | <b>35,798</b> | <b>40,476</b> | <b>35,160</b> | <b>32,266</b> | <b>30,738</b> | <b>63.63%</b>                  | <b>-4.74%</b>          |
| <i>Depósitos monetarios</i> | 3,835         | 5,148         | 6,867         | 12,374        | 6,105         | 3,814         | 4,252         | 8.80%                          | 11.48%                 |
| <i>Depósitos de ahorro</i>  | 21,647        | 21,462        | 20,659        | 20,181        | 21,867        | 20,779        | 19,321        | 40.00%                         | -7.01%                 |
| <b>Depósitos a plazo</b>    | <b>9,805</b>  | <b>9,725</b>  | <b>11,022</b> | <b>10,643</b> | <b>10,434</b> | <b>15,756</b> | <b>16,267</b> | <b>33.67%</b>                  | <b>3.24%</b>           |
| <i>De 1 a 30 días</i>       | 2,466         | 1,202         | 2,562         | 3,060         | 864           | 4,559         | 4,184         | 8.66%                          | -8.25%                 |
| <i>De 31 a 90 días</i>      | 2,161         | 2,180         | 1,723         | 2,248         | 3,596         | 3,343         | 3,683         | 7.62%                          | 10.19%                 |
| <i>De 91 a 180 días</i>     | 1,533         | 1,937         | 3,224         | 2,539         | 2,413         | 3,296         | 2,390         | 4.95%                          | -27.51%                |
| <i>De 181 a 360 días</i>    | 2,951         | 3,542         | 2,899         | 2,119         | 3,179         | 3,769         | 5,143         | 10.65%                         | 36.46%                 |
| <i>De más de 361 días</i>   | 694           | 863           | 614           | 677           | 383           | 788           | 867           | 1.80%                          | 9.99%                  |
| <b>Otros depósitos</b>      | <b>1,951</b>  | <b>1,899</b>  | <b>1,501</b>  | <b>1,502</b>  | <b>1,587</b>  | <b>1,356</b>  | <b>1,304</b>  | <b>2.70%</b>                   | <b>-3.84%</b>          |
| <b>Total</b>                | <b>45,684</b> | <b>46,571</b> | <b>48,320</b> | <b>52,620</b> | <b>47,181</b> | <b>49,378</b> | <b>48,309</b> | <b>100%</b>                    | <b>-2.17%</b>          |

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

### Estructura del Patrimonio

El patrimonio de Banco Comercial Manabí mantiene una tendencia en crecimiento, alcanzando USD 14,21 millones y presenta un incremento de 0,01% con respecto a marzo 2023 mismo que ha sufrido cambios en su principal rubro Capital Social. El patrimonio está conformado por capital social (82,49%), reservas (9,06%), superávit por valuaciones (8,18%) y resultado final (0,09%).

Es importante, añadir que, con respecto a la Reserva Legal, y en concordancia a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, los bancos deben transferir al final de cada ejercicio económico por lo menos el 10% de sus utilidades a un fondo de reserva hasta que ese fondo sea igual al 50% de capital pagado. Es decir que de esta reserva no se podrán pagar dividendos.

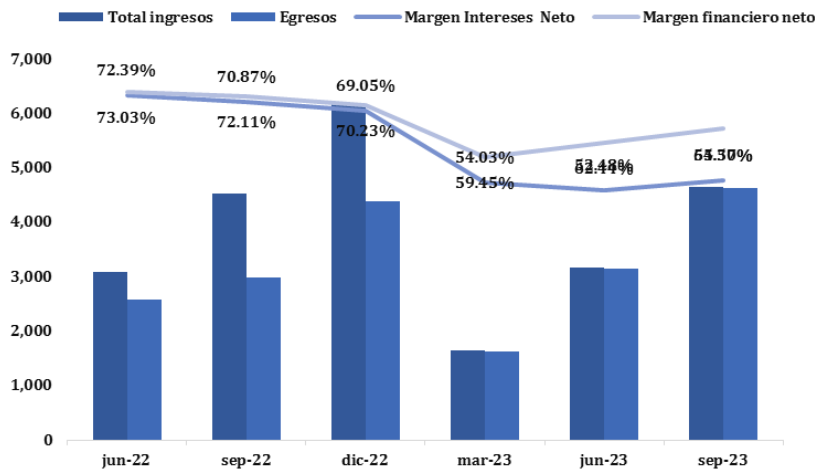
Con respecto al Superávit por valuaciones se evidencia una contrapartida de los ajustes por valuación de los bienes inmuebles, según lo establecido por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. JB-2001-364, del 30 de agosto del 2001, y los ajustes por valuación de inversiones disponibles para la venta.

### Resultados Financieros

A septiembre 2023, los ingresos ascendieron a USD 4,653 millones, presentando una variación anual con respecto a septiembre 2023 de 3,03%. Los ingresos están compuestos por: intereses y descuentos ganados (71,85%), ingresos por servicios (14,68%), otros ingresos (11,14%) y utilidades financieras (2,24%). Por otra parte, los egresos son de USD 4,625 millones mostrando una variación interanual de 5,36%. Los principales egresos son: gastos de operación (71,93%), intereses causados (17,39%), otros gastos y pérdidas (4,02%), comisiones causadas (4,33%), provisiones (1,98%) e impuestos y participación de empleados (0,35%).

El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 2,539 millones presentando una variación interanual de -25,67%, debido al descenso de interés y descuentos ganados. El margen bruto financiero alcanza los USD 3,13 millones, presentado una variación interanual de -11,96%. Las provisiones son de USD 92 mil, con una variación de -69,39% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen neto financiero a septiembre 2023 se ubicó en USD 3,039 millones presentando una variación interanual de -6,69%.

**Gráfico 9. Resultados**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos  
**Elaboración:** Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

A septiembre 2023, los gastos de operación son de USD 3.32 millones, representan el 71,93% del total de ingresos, además presenta una variación interanual de 10,73%. El margen de absorción es de 109,48%, y se encuentra por debajo del sistema de bancos pequeños (195,49%), mostrando que el Banco no genera los suficientes recursos para cubrir la estructura de gastos operativos; lo que genera falta de eficiencia en las operaciones.

La utilidad a la fecha de corte fue de USD 28 mil, presentando una variación interanual de -77,91%. El ROE fue de 0,26% presentando una disminución de -0,81 puntos porcentuales respecto al año anterior y se ubica por encima del sistema de bancos pequeños (-5,35%). Mientras que el ROA fue de 0,06% reflejando una disminución de 0,18 puntos porcentuales respecto al año anterior y se encuentra por encima del sistema de bancos pequeños (-0,67%).

Las perspectivas de rentabilidad de corto plazo del banco son moderadas considerando que la tendencia de indicadores que reflejan rentabilidad es al alza, al igual que la del sistema de bancos privados del país, tomando en cuenta la recuperación lenta del panorama económico y sumándole a eso la paralización de junio del presente año. La rentabilidad del banco estará influenciada por el nivel de recuperación de cartera y la colocación de nuevas operaciones crediticias, tomando en cuenta el aumento y la eficiencia que genere el aumento del gasto operativo, tomando en cuenta que el riesgo de liquidez se ve afectado por la falta de recuperación y fuentes de fondeo.

### Presencia Bursátil

A septiembre de 2023, Banco Comercial de Manabí mantiene inversiones, con la casa de Valores como PICAVAL, entre las que destaca títulos con vencimiento por más de 1 año.

|  |   |
|--|---|
|  |   |
| Econ. Federico Bocca R., PhD<br><b>Gerente General</b> | Ing. Elías Sánchez Hidalgo<br><b>Analista</b> |

## Anexos

### Anexo 1: Balance General Banco Comercial de Manabí.

| Principales cuentas   | jun-22        | sep-22        | dic-22        | mar-23        | jun-23        | sep-23        |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Activos</b>  | <b>60,583</b> | <b>61,590</b> | <b>66,317</b> | <b>70,894</b> | <b>67,493</b> | <b>63,704</b> |
| Fondos disponibles  | 7,354         | 10,764        | 12,952        | 17,167        | 12,006        | 9,084         |
| Operaciones interbancarias  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Inversiones   | 8,344         | 7,212         | 7,919         | 8,057         | 8,464         | 8,340         |
| Cartera de créditos   | 37,614        | 35,997        | 33,640        | 30,177        | 29,177        | 30,938        |
| Deudores por aceptaciones   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Cuentas por cobrar  | 988           | 984           | 1,092         | 1,455         | 1,689         | 1,241         |
| Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución | 848           | 807           | 1,128         | 1,826         | 1,589         | 2,302         |
| Propiedades y equipo  | 3,274         | 3,241         | 4,261         | 4,302         | 4,401         | 4,350         |
| Otros activos   | 2,161         | 2,585         | 5,325         | 7,909         | 10,165        | 7,449         |
| <b>Pasivo</b>   | <b>46,715</b> | <b>47,693</b> | <b>52,133</b> | <b>56,686</b> | <b>53,283</b> | <b>49,491</b> |
| Obligaciones con el público   | 45,684        | 46,571        | 48,320        | 52,620        | 49,378        | 48,309        |
| Operaciones interbancarias  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Obligaciones inmediatas   | 6             | 10            | 25            | 6             | 15            | 0             |
| Aceptaciones en circulación   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Cuentas por pagar   | 775           | 817           | 3,508         | 3,809         | 3,630         | 951           |
| 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                              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Otros pasivos   | 249           | 295           | 279           | 250           | 259           | 231           |
| <b>Patrimonio</b>   | <b>13,868</b> | <b>13,897</b> | <b>14,185</b> | <b>14,208</b> | <b>14,210</b> | <b>14,213</b> |
| Capital social  | 11,011        | 11,011        | 11,589        | 11,589        | 11,721        | 11,721        |
| Prima o descuento en colocación de acciones y certificados  | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Reservas  | 1,483         | 1,483         | 1,271         | 1,271         | 1,287         | 1,287         |
| Otros aportes patrimoniales   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Superávit por valuaciones   | 1,163         | 1,163         | 1,163         | 1,163         | 1,163         | 1,163         |
| Resultados  | 211           | 240           | 162           | 185           | 38            | 41            |

**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                            | jun-22       | sep-22       | dic-22       | mar-23       | jun-23       | sep-23       |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total ingresos</b>                          | <b>3,084</b> | <b>4,516</b> | <b>6,159</b> | <b>1,639</b> | <b>3,170</b> | <b>4,653</b> |
| Intereses y descuentos ganados                 | 2,647        | 3,825        | 5,108        | 1,106        | 2,145        | 3,343        |
| Intereses causados                             | 415          | 625          | 855          | 220          | 481          | 804          |
| <b>Margen Intereses Neto</b>                   | <b>2,232</b> | <b>3,200</b> | <b>4,253</b> | <b>885</b>   | <b>1,664</b> | <b>2,539</b> |
| Comisiones Ganadas                             | 9            | 10           | 10           | 4            | 4            | 4            |
| Ingresos por servicios                         | 379          | 569          | 783          | 215          | 450          | 683          |
| Comisiones Causadas                            | 180          | 243          | 310          | 72           | 134          | 200          |
| Utilidades Financieras                         | 5            | 19           | 43           | 31           | 67           | 104          |
| Pérdidas financieras                           | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Margen financiero bruto</b>                 | <b>2,445</b> | <b>3,555</b> | <b>4,780</b> | <b>1,064</b> | <b>2,051</b> | <b>3,130</b> |
| Provisiones                                    | 193          | 299          | 454          | 90           | 72           | 92           |
| <b>Margen financiero neto</b>                  | <b>2,252</b> | <b>3,256</b> | <b>4,326</b> | <b>974</b>   | <b>1,979</b> | <b>3,039</b> |
| Gastos de operación                            | 2,007        | 3,004        | 4,044        | 1,106        | 2,260        | 3,327        |
| <b>Margen de intermediación</b>                | <b>245</b>   | <b>252</b>   | <b>282</b>   | <b>-132</b>  | <b>-280</b>  | <b>-288</b>  |
| Otros ingresos operacionales                   | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Otras pérdidas operacionales                   | 0            | 2            | 3            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Margen operacional</b>                      | <b>245</b>   | <b>250</b>   | <b>279</b>   | <b>-132</b>  | <b>-281</b>  | <b>-288</b>  |
| Otros ingresos                                 | 44           | 93           | 214          | 283          | 504          | 518          |
| Otros gastos y pérdidas                        | 139          | 152          | 167          | 114          | 184          | 186          |
| <b>Ganancia (o pérdida) antes de impuestos</b> | <b>150</b>   | <b>191</b>   | <b>327</b>   | <b>37</b>    | <b>40</b>    | <b>44</b>    |
| Impuestos y participación de empleados         | 53           | 65           | 178          | 13           | 15           | 16           |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                  | <b>97</b>    | <b>126</b>   | <b>148</b>   | <b>23</b>    | <b>25</b>    | <b>28</b>    |

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

**Anexo 3: Indicadores Financieros Banco Comercial de Manabí**

| Indicadores   | jun-22  | sep-22  | dic-22  | mar-23  | jun-23   | sep-23   |
|---|---------|---------|---------|---------|----------|----------|
| <b>Rentabilidad</b>   |         |         |         |         |          |          |
| ROE   | 1.41%   | 1.22%   | 1.07%   | 0.65%   | 0.36%    | 0.26%    |
| ROA   | 0.32%   | 0.28%   | 0.24%   | 0.14%   | 0.07%    | 0.06%    |
| Calidad de los resultados   | 29.13%  | 48.63%  | 65.62%  | 771.21% | 1267.07% | 1178.52% |
| <b>Eficiencia</b>   |         |         |         |         |          |          |
| Grado de absorción del margen neto financiero                           | 89.14%  | 92.26%  | 93.48%  | 113.57% | 114.16%  | 109.48%  |
| Eficiencia administrativa de personal                                   | 2.15%   | 2.24%   | 2.40%   | 2.85%   | 2.95%    | 3.02%    |
| Eficiencia operativa  | 6.60%   | 6.57%   | 6.54%   | 6.64%   | 6.70%    | 6.62%    |
| Eficiencia financiera en relación al patrimonio                         | 3.55%   | 2.44%   | 2.04%   | -3.73%  | -3.95%   | -2.71%   |
| Eficiencia financiera en relación al activo                             | 0.80%   | 0.55%   | 0.46%   | -0.79%  | -0.83%   | -0.57%   |
| <b>Solvencia</b>  |         |         |         |         |          |          |
| Coefficiente de solvencia   | 29.46%  | 29.42%  | 30.59%  | 29.63%  | 29.55%   | 27.89%   |
| Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados                          | 235.99% | 180.73% | 136.28% | 96.45%  | 86.75%   | 101.01%  |
| Índice de capitalización neto   | 18.88%  | 17.62%  | 16.19%  | 13.95%  | 14.48%   | 16.24%   |
| Relación entre PTS vs. PTP  | 10.79%  | 11.41%  | 11.49%  | 11.07%  | 9.61%    | 8.49%    |
| Endeudamiento patrimonial   | 3.37    | 3.43    | 3.68    | 3.99    | 3.75     | 3.48     |
| Apalancamiento  | 4.37    | 4.43    | 4.68    | 4.99    | 4.75     | 4.48     |
| <b>Liquidez</b>   |         |         |         |         |          |          |
| Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto                  | 19.07%  | 28.08%  | 32.31%  | 37.50%  | 29.89%   | 23.53%   |
| Cobertura 25 mayores depositantes                                       | 161.06% | 187.95% | 140.72% | 261.04% | 216.63%  | 66.47%   |
| Cobertura 100 mayores depositantes                                      | 77.46%  | 104.41% | 119.34% | 142.15% | 103.77%  | 69.11%   |
| Relación entre depósitos y pasivos con costo                            | 122.55% | 121.72% | 120.24% | 117.43% | 117.99%  | 117.21%  |
| Relación entre pasivos con costo y pasivos totales                      | 79.80%  | 80.22%  | 77.08%  | 79.05%  | 78.54%   | 83.28%   |
| <b>Intermediación financiera</b>  |         |         |         |         |          |          |
| Intermediación financiera   | 91.52%  | 86.11%  | 74.43%  | 61.17%  | 62.78%   | 68.31%   |
| <b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>                                    |         |         |         |         |          |          |
| Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados | 5.47%   | 15.94%  | 14.49%  | 36.23%  | 44.87%   | 40.36%   |
| Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre                   | 16.31%  | 27.31%  | 8.07%   | 11.33%  | 6.65%    | 8.05%    |
| <b>Calidad de activos</b>   |         |         |         |         |          |          |
| Proporción de activos improductivos netos                               | 20.84%  | 27.23%  | 30.12%  | 40.83%  | 40.28%   | 32.37%   |
| Proporción de los activos productivos netos                             | 79.16%  | 72.77%  | 69.88%  | 59.17%  | 59.72%   | 67.63%   |
| Relación del pasivo con costo en relación a la productividad general    | 128.65% | 117.15% | 115.33% | 93.62%  | 96.31%   | 104.54%  |
| <b>Crédito</b>  |         |         |         |         |          |          |
| Morosidad de cartera bruta  | 5.61%   | 9.78%   | 3.29%   | 5.14%   | 3.13%    | 3.56%    |
| Cobertura de cartera problemática                                       | 107.28% | 65.61%  | 105.26% | 67.94%  | 102.88%  | 102.72%  |
| Valuación de cartera bruta  | 0.82%   | 0.80%   | 0.67%   | 0.59%   | 0.58%    | 0.57%    |

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