

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

BANCO COMERCIAL MANABI S.A.

Fecha de Comité	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior	Analista Responsable
26/03/2024	AA	2023	A+	Ing. Elías Sánchez analista2@summaratings.com

Categoría: La entidad es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las entidades que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

Tendencia: Estable

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 mejorar 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 pesca y agricultura.
- Se espera que la economía crezca un 0,8% en 2024, con una reducción del 7% y 3,3% en las exportaciones e importaciones, respectivamente. Los sectores con mayores contracciones serían el procesamiento y conservación de pescado y camarón, la pesca y acuicultura y la extracción de petróleo.
- En 2023, la balanza comercial del Ecuador registró un superávit de USD 1.998,3 millones, con una reducción del 14% con respecto al año anterior. El superávit se ha mantenido en enero del 2024, con USD 439,4 millones.
- El déficit fiscal sería de USD 5.892,8 millones en 2023 (5% del PIB). Para el 2024, el gobierno planifica que este se reduzca a USD 4.809 millones, y deberá financiarlo mediante deuda.
- La inflación en diciembre del 2023 se situó en 1.35%. La inflación anual a febrero del 2024 fue del 0.09%. A diciembre de 2023, el total de activos del sistema de bancos privados se ubica en USD 60.759 millones, con un crecimiento de 6,81% frente a diciembre de 2022 y 3,46% respecto a septiembre de 2023, se puede evidenciar que existe aumento en el último trimestre.
- Los pasivos se ubican en USD 54.052 millones, con una variación interanual de 7,09% y trimestral de 2,19% debido principalmente al aumento de depósitos en este cuarto trimestre del 2023
- Por su parte, el patrimonio es de USD 6.706 millones presentando una variación interanual de 10,85% y trimestral de 15,19%, consecuencia del impacto de disminución en el activo por ende en resultados.
- Los ingresos del sistema de bancos privados, en el cuarto trimestre del 2023 fueron de USD 7.302 millones, presentando un crecimiento del 18,96% comparado con diciembre 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 0,88%, alcanzando USD 2.927 millones. Por otra parte, a diciembre 2023 el margen neto financiero alcanza un monto de USD 2.982 millones,
- A diciembre 2023, la cartera de crédito de los bancos privados fue de USD 42.129 millones, presentando un incremento trimestral de 1,83% y una variación interanual de 9,17%.
- A diciembre 2023, las obligaciones con el público son de USD 46.232 millones, presentando una variación interanual de 5,93% y trimestral de 3,92%, aumento que responde a la variación y dinamismo de la economía por tanto un mayor requerimiento de liquidez.
- A diciembre 2023, la tasa activa referencial fue de 9,94%, la tasa pasiva referencial fue de 7,70% por lo que el spread financiero se ubica en 2,24%.
- El ROE se ubica en 12,36%, presentando un decrecimiento de 0,03 puntos porcentuales con respecto al año anterior; mientras que, el ROA se ubica en 1,27%.

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 diciembre 2023 de 119 colaboradores, el mismo que se ha incrementado con respecto al trimestre anterior. Del total de colaboradores el 13,45% tienen estudios de cuarto nivel, 60,50% estudios de tercer nivel y secundaria 25,21%. El personal tiene una trayectoria en la institución en promedio de 8 años.

Gestión y Administración

- El Plan Estratégico 2023- 2025, actualizado, con estrategias enmarcadas en función de objetivos planteados con presupuestos hasta diciembre de 2025.
- Con respecto al porcentaje de cumplimiento del plan estratégico se muestra el 55% de avance en negocios, 44% en transformación digital y 80% en salud organizacional, en función al control presupuestario, a diciembre 2023, se presenta un cumplimiento del Activo del 82%, fondos disponibles 76%, Inversiones 94%,

cartera de crédito 63%, cuentas por cobrar 341%, Pasivos 78%, Obligaciones públicos 81%, Cuentas por pagar 30%, Patrimonio 99%.

- El Banco Comercial de Manabí reporta 196 accionistas a diciembre 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%.

Administración de Riesgos

- A diciembre 2023, la cartera bruta de la institución fue de USD 31.513 millones, presentando una variación trimestral de -1,86%, con respecto al trimestre anterior, y de la misma forma ocurre en comparación a diciembre 2022, (-9,56%), por lo que se evidencia una contracción.
- Los principales segmentos de colocación corresponden a: productivo con el 35,87%, consumo con el 47,55%, microempresa con el 16,56%, tomando en cuenta una variación en el último trimestre de -7,09%, 5,36%, y 1,73%, respectivamente.
- Con respecto al trimestre anterior se evidencia un crecimiento en el segmento consumo y microcrédito mientras que el segmento productivo evidencia una disminución con respecto a septiembre 2023.
- El nivel de cobertura de la cartera improductiva a diciembre 2023, es de 140,61%, presentando un incremento de 37 puntos porcentuales con respecto al trimestre anterior y se ubica por debajo del sistema de bancos pequeños (104,37%), se evidencia un fortalecimiento en la cobertura durante el cuarto trimestre del 2023.

Posición Financiera

- El banco cuenta con respaldo patrimonial suficiente, el nivel de solvencia ha sido estable, presenta un incremento 1,63% respecto a septiembre 2023. Se evidencia un incremento del patrimonio técnico primario en 3,25%, respecto a diciembre 2022 y una disminución del secundario, (21,60%) a la vez se muestra un incremento de los activos ponderados por riesgo, en 4,32%.
- A diciembre 2023, los activos fueron de USD 65,18 millones, presentando una variación de 2,31%, respecto al trimestre anterior, consecuencia de la disminución de cartera de crédito y el incremento considerable de fondos disponibles principalmente, que con respecto a septiembre 2023 evidencia un incremento.
- A diciembre 2023, el pasivo es de USD 50,959 millones con una variación trimestral de 2,97%, debido al incremento de USD 1,329 millones en obligaciones con el público y USD 1.070 mil en cuentas por pagar. El pasivo esta principalmente compuesto por 97,41% de obligaciones con el público, 2,10% de cuentas por pagar y 0,49% de otros pasivos.
- El ROE fue de 0,22% presentando una disminución de -0,43 puntos porcentuales respecto al año anterior y se ubica por debajo del sistema de bancos pequeños (-5,63%). Mientras que el ROA fue de 0,05% reflejando una disminución de 0,09 puntos porcentuales respecto al año anterior y se encuentra por debajo del sistema de bancos pequeños (-0,70%).

1. Riesgo de entorno operativo

1.1 Entorno económico

Desde inicios del 2024, Ecuador ha experimentado una tendencia decreciente en su riesgo país, alcanzando los 1.252 puntos el 14 de marzo del 2024. A pesar de esto, sigue siendo uno de los países con mayor riesgo de América Latina, ubicándose en el puesto número cuatro de la región. Esta posición se refleja en la calificación de riesgo de deuda que ha recibido el país en las principales calificadoras de riesgos.

Por ejemplo, Moody's le ha asignado una calificación "Caa3", que reflejaría un riesgo crediticio considerablemente alto. S&P ha calificado al país con "B-", cambiando su perspectiva de estable a negativa, debido a la inestabilidad fiscal y social que traería el corto mandato del presidente Daniel Noboa, el conflicto armado interno que está enfrentando el país y la crisis económica. Todo esto reduciría la confianza de los inversionistas internacionales, limitando el acceso del país a financiamiento internacional. Asimismo, en agosto del 2023, Fitch Ratings ha rebajado su calificación para el país de "B" a "CCC+". Esta decisión refleja el incremento en el riesgo político y los retos que enfrenta el país en su gobernabilidad, sostenibilidad de las finanzas públicas, en las que se prevé que el déficit fiscal siga incrementando, y para acceder a fuentes de financiamiento internacionales. Esta reducción impactaría en las percepciones de los inversionistas y comprometería aún más su acceso a estos.

A la crisis de inseguridad del país, se le suman las pérdidas que enfrentan los sectores económicos y la población por la presencia del Fenómeno de El Niño, en el que el 50% de la población del país se encuentra expuesta a inundaciones, desplazamientos y enfermedades, deteriorando la calidad de vida de las personas. Este fenómeno climático impacta principalmente a sectores como la pesca, agricultura y ganadería, construcción, alojamiento y servicios de comida y transporte. Se estima que este fenómeno podría causar pérdidas económicas de hasta USD 1.814 millones entre el 2023 y 2024.

En el ámbito social, Ecuador ocupa el puesto número 85 de 167 países en el Ranking de Prosperidad del Legatum Institute, con una calificación de 57,42 en el 2023. Este índice refleja cuán alineados se encuentran los países hacia la prosperidad, basándose en indicadores de seguridad, libertad, acceso a mercado, calidad de la economía, condiciones de vida, salud, educación, etc. Con esto, Ecuador se encuentra por debajo de otros países de América Latina, como Brasil, México, Argentina, Chile, Colombia y Perú en su camino a la prosperidad. Además, en el indicador Business Freedom (libertad para hacer negocios), Ecuador se encuentra en el puesto 86 de 184. Reflejando una moderada dificultad para empezar, operar y cerrar un negocio.

Perspectivas de Crecimiento y Ciclo Económico

Durante el tercer trimestre del 2023, se evidenció un crecimiento interanual del 0,4% en el Producto Interno Bruto (PIB) Real, en comparación con el mismo período del año anterior. Este avance estuvo impulsado por la disminución en Consumo de los Hogares en un 4,7%, el aumento del Gasto de Gobierno en 5,1%, así como el alza en las Exportaciones en un 7,3%. No obstante, en contraposición, se observó una disminución del 5,6% en la Formación Bruta de Capital Fijo y una reducción del 14,1% en las Importaciones. Además, durante todo el año 2023, el país experimentó un crecimiento económico del 1,37%.

Por otro lado, el Banco Mundial proyectó una desaceleración del crecimiento económico del Ecuador para el 2024, pronosticando un crecimiento del 0,7%. Este escenario resulta más pesimista al 0,8% proyectado por el Banco Central del Ecuador para el mismo año. Esta situación se debería a las pérdidas generadas por el Fenómeno de El Niño en la economía ecuatoriana, así como al cese de extracción de petróleo en el bloque 43 del ITT. Además, el Banco Central prevé un crecimiento del 2,3% en el Consumo de los Hogares, del 0,7% en el Gasto del Gobierno, una reducción del 0,1% en la Formación Bruta de Capital Fijo y reducciones del 7% y 3,3% en las exportaciones e importaciones, respectivamente.

También, el Banco Central del Ecuador pronostica que, para el 2024, los sectores económicos que enfrentarán mayores contracciones con respecto al año anterior son el procesamiento y conservación de pescado y otros productos acuáticos, procesamiento y conservación de camarón, pesca y acuicultura (excepto camarón), extracción de petróleo y acuicultura y pesca de camarón.

El Banco Central del Ecuador identifica cuatro fases en cada ciclo económico del Ecuador: desaceleración sobre tendencia, desaceleración bajo tendencia, recuperación y expansión. De esta forma, en septiembre del 2020, se inició la etapa de expansión, mientras que, para junio del 2023, la economía del país se encontraría en desaceleración sobre tendencia.

Equilibrio Externo y Balanza de Pagos

La balanza comercial del Ecuador registró un superávit de USD 1.998,3 millones en 2023, representando una contracción del 14% de esta, en comparación con el 2022. En cuanto a la balanza comercial petrolera, este resultado se intensifica: entre el 2022 y 2023, esta se redujo en 44,6%, presentando un superávit de USD 2.193,1 millones en 2023.

En cambio, en enero del 2024, la balanza comercial registró un superávit de USD 439,4 millones, lo que se traduce en un crecimiento del 3.206,9% con respecto a enero del 2023. Además, se espera que la cuenta corriente externa represente el 1,6% del PIB durante este año. Esto significaría un crecimiento con respecto al 1,47% del 2023.

La evolución de las Reservas Internacionales (RI) en Ecuador ha sido motivo de atención en el contexto de su economía dolarizada. Al 08 de marzo del 2024, las Reservas Internacionales ascendieron a USD 5.326 millones, denotando una tendencia creciente con respecto a los meses anteriores. Estas alcanzan a cubrir la emisión monetaria y Reservas Financieras¹ (de otras sociedades de depósitos, CFN y BIEES) en su totalidad, dejando un superávit de USD 182 millones.

Equilibrio Fiscal y Endeudamiento Público

Se estima que el déficit fiscal del 2023 sería de USD 5.892,8 millones para el Ecuador, lo que corresponde a, aproximadamente, el 5% del PIB. Además, se esperaría que este siga creciendo debido a complicaciones que se esperan para el 2024, como la reducción de ingresos fiscales, producto de la disminución de impuestos como el impuesto a la salida de divisas (ISD) e ingresos petroleros, dado el paro en la extracción petrolera en el bloque 43 del ITT, y el incremento de gastos para cubrir pérdidas causadas por el fenómeno de El Niño, la lucha contra la inseguridad y la crisis energética.

Sin embargo, el gobierno central ha presentado una proforma presupuestaria, en el que plantea que el déficit fiscal se reduciría a USD 4.809 millones, y para financiarlo deberá adquirir más deuda. No obstante, el conseguir prestamistas internacionales se vuelve cada vez más complicado, dado el aumento del riesgo del país. A diciembre del 2023, el total de la deuda pública agregada fue de USD 79.316.993.350, constituyendo así el 66% del PIB, lo que hace que el riesgo de endeudamiento y equilibrio fiscal sea alto y, como consecuencia, que el país tenga sus fuentes de financiamiento cada vez más limitadas.

Equilibrio del Sistema Financiero y Monetario

Para diciembre del 2023, la oferta monetaria² (M1) del Ecuador fue de USD 30.489 millones. En cuanto a la liquidez total³ (M2), al mismo periodo, esta ascendió a USD 80.343,6 millones. En cambio, para enero del 2024, estos indicadores tomaron los valores de USD 29.914 millones y USD 79.308,7 millones, respectivamente. Es decir, ha habido una reducción en la cantidad de dinero a disposición de los agentes para realizar transacciones, lo que podría conllevar a una reducción del consumo y dinamismo de la economía.

En cuanto a las tasas de interés, estas han presentado una tendencia creciente con el paso del tiempo. A inicios de marzo del 2024, la tasa de interés activa referencial, utilizada para el sector productivo corporativo, se posicionó en 10,53%, habiendo aumentado en comparación con el mes anterior (10,34%) y con diciembre del 2023 (9,94%).

Por otro lado, para diciembre del 2023, la variación porcentual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), que indica la tasa de inflación, con respecto al mismo periodo del 2022, fue de 1.35%. Es decir, la inflación anual presentó una caída del 2,39% en comparación al año anterior. Los últimos tres meses del año 2023, presentaron una variación mensual negativa en los precios (deflación). Sin embargo, este escenario se revirtió en el 2024, con una inflación mensual de 0.13% y 0.09% para los meses de enero y febrero, respectivamente. En este último mes (febrero del 2024), la inflación con respecto al mismo mes del año anterior fue del 1.43%.

Finalmente, los créditos al sector privado habrían disminuido durante el primer mes del 2024, en el que el total fue de USD 63.968,1 millones, comparado con el total a diciembre del 2023, que fue de USD 63.991,1 millones (56% del PIB).

¹ Depósitos de las instituciones financieras públicas y privadas.

² Está compuesta por las especies monetarias en circulación, moneda fraccionaria, dinero electrónico y depósitos a la vista.

³ Incluye la oferta monetaria y el cuasidinero.

1.2 Entorno financiero

Balance General y Estado de Resultados

A diciembre de 2023, el total de activos del sistema de bancos privados se ubica en USD 60.759 millones, con un crecimiento de 6,81% frente a diciembre de 2022 y 3,46% respecto a septiembre de 2023, se puede evidenciar que existe aumento en el último trimestre.

La cartera de crédito representa el 64,65% de activos, presentando un incremento de 2,19% 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 54.052 millones, con una variación interanual de 7,09% y trimestral de 2,19% debido principalmente al aumento de depósitos en este cuarto 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 85,53% del total del pasivo.

Por su parte, el patrimonio es de USD 6.706 millones presentando una variación interanual de 10,85% y trimestral de 15,19%, consecuencia del impacto de disminución en el activo por ende en resultados.

Los ingresos del sistema de bancos privados, en el cuarto trimestre del 2023 fueron de USD 7.302 millones, presentando un crecimiento del 18,96% comparado con diciembre 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 0,88%, alcanzando USD 2.927 millones. Por otra parte, a diciembre 2023 el margen neto financiero alcanza un monto de USD 2.982 millones, presentando un crecimiento de 3,01% 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 2,51% 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 diciembre 2023, alcanzaron USD 738 millones, presentando una variación positiva interanual de 11,12%.

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

Principales cuentas	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Var trimestral	Variación interanual
Activos	54,592	56,886	58,130	57,549	58,729	60,759	3.46%	4.52%
Pasivos	48,779	50,837	52,029	51,314	52,340	54,052	3.27%	3.89%
Patrimonio	5,329	6,050	5,913	5,845	5,822	6,706	15.19%	13.42%
Ingresos	4,480	6,138	1,729	3,543	5,355	7,302	36.35%	322.25%
Gastos	3,997	5,474	1,541	3,153	4,788	6,564	37.11%	326.00%
Utilidad neta	484	664	188	390	568	738	29.93%	291.58%

Fuente: Superintendencia de Bancos

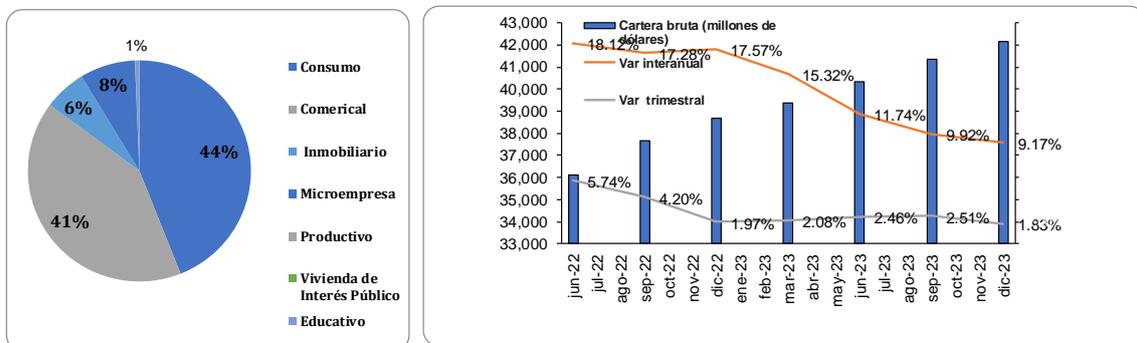
Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Cartera bruta

A diciembre 2023, la cartera de crédito de los bancos privados fue de USD 42.129 millones, presentando un incremento trimestral de 1,83% y una variación interanual de 9,17%. Se evidencia un aumento sostenido durante el cuarto trimestre 2023, lo que se refleja en la continua variación mensual promedio del 2,32%, 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 (41,19%) y Comercial (43,98%), Inmobiliario (6,15%), Microempresa (8,03%).

La cartera refinanciada, a diciembre 2023 es de USD 157 millones, representando el 0,37% del total de cartera bruta y presenta una variación de -12% 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 61 millones, siendo el 0,15% de la cartera bruta con una variación de -13,28% respecto al trimestre anterior. Además, se evidencia una disminución de 4,15% de la cartera improductiva respecto al trimestre anterior, siendo de USD 1,344 millones representando el 3,19% 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 diciembre 2023, las obligaciones con el público son de USD 46.232 millones, presentando una variación interanual de 5,93% y trimestral de 3,92%, aumento que responde a la variación y dinamismo de la economía por tanto un mayor requerimiento de liquidez.

Los depósitos a la vista alcanzaron a diciembre 2023 un monto de USD 24.575 millones, presentando una variación interanual de 0,39% y trimestral de 6,5%. Los depósitos a la vista están compuestos por 49,09% de depósitos monetarios, 48,8% de depósitos de ahorro y 0,77% de depósitos por confirmar.

Por otro lado, los depósitos a plazo son de USD 19.884 millones presentando una variación interanual de 12,98% y trimestral de 0,87%. 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 cuarto trimestre del 2,22%. 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



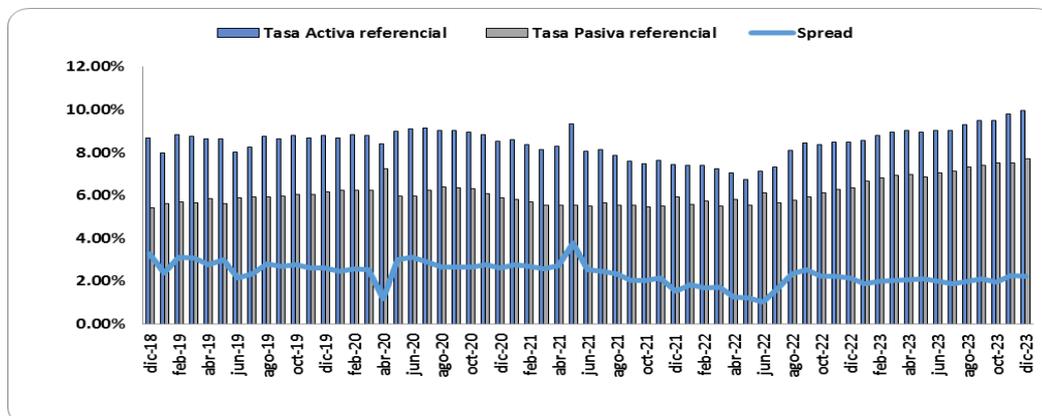
Fuente: Superintendencia de Bancos
 Elaboración: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Tasas de interés

A diciembre 2023, la tasa activa referencial fue de 9,94%, la tasa pasiva referencial fue de 7,70% por lo que el spread financiero se ubica en 2,24%. 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 diciembre 2023 se ubica en 24,13%, con un crecimiento de 0,19 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 12,36%, presentando un decrecimiento de 0,03 puntos porcentuales con respecto al año anterior; mientras que, el ROA se ubica en 1,27%, lo que en términos anuales representó una disminución de 0,03 puntos porcentuales. La eficiencia del grado de absorción es de 79,74% para diciembre 2023 presenta un aumento de 3,16 puntos porcentuales comparado con el trimestre anterior, 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 94,76%, indicando un decrecimiento de 1,94 puntos porcentuales respecto a septiembre 2023. La intermediación financiera presenta este comportamiento debido a la variación en la colocación, sin embargo, ese efecto no se visualiza en la misma proporción con respecto a las captaciones durante el cuarto trimestre del 2023, se encuentra dentro de los rangos definidos como saludables para el sector.

La estructura de los activos productivos sobre pasivos con costos resulta 127,52%, mostrando un ascenso de 1,08 puntos porcentuales comparado con septiembre 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 diciembre 2023, la cobertura es de 211,09%, presentando un crecimiento de 3.15 puntos frente a septiembre 2023. La morosidad se ubica en 3,20%, con un decremento mínimo de 0,21 p.p. frente al anterior trimestre y un incremento de 1,02% con relación a diciembre 2022, 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.

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 diciembre 2023, la cartera total bruta es de USD 31,513 millones, presentando una variación trimestral de -6,73%, evidenciando un descenso con respecto al trimestre anterior.

Estructura Organizacional

Banco Comercial Manabí S.A cuenta con una estructura de capital humano a diciembre 2023 de 119 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 (33,61%), crédito, cobranzas y

cartera (9,24%), jefes de oficina, riesgos, talento humano, tecnologías de la información, unidad de cumplimiento y auditoría (19,33%), otros (37,82%). Del total de colaboradores el 13,45% tienen estudios de cuarto nivel, 60,50% estudios de tercer nivel y secundaria 25,21%. El personal tiene una trayectoria en la institución en promedio de 8 años. Los temas más relevantes en los cuales el personal se ha capacitado durante el cuarto trimestre de 2023, se encuentran; Herramienta tecnológica de prevención de lavado de activos - Sistema RCA, Office 365, Kaspersky, Design Thinking, Liderazgo Ágil como Habilitador de Transformación Organizacional, Protección de Datos Personales, Cambios en sistema Abanks - Microcrédito, Seguridad Bancaria y Seguridad Ocupacional, Uso y manejo de extintores, Seguridad Bancaria.

Banco Comercial Manabí S.A, cuenta con la reforma del Estatuto Social aprobada la Superintendencia de Bancos del Ecuador, con Resolución Nro. SB-IRP-2023-190 del 08 de septiembre de 2023.

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, quien se encuentra en el cargo q año y cinco meses. 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 4 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-2022-0064-0, 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-2022-0035-0 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 42 observaciones se evidencia, un nivel de cumplimiento del 71%, mientras que el porcentaje restante se encuentra en proceso, no iniciado y pendiente de revisión por parte de la entidad de control. 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 alinearlos 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. En ese sentido Se evidencia El Plan Estratégico 2023- 2025, actualizado, con estrategias enmarcadas en función de objetivos planteados con presupuestos hasta diciembre de 2025.

Con relación a la matriz donde se evidencian 20 observaciones por parte del organismo de control, (matriz actualizada en función de los avances de cumplimiento de un total de 46 observaciones tanto de forma parcial como total que ha venido haciendo la institución) esto muestra un nivel de cumplimiento del 45%, mientras que el 55% restante se encuentra por cumplirse y pendiente de revisión por parte de la entidad de control. Entre las observaciones más relevantes por cumplir se encuentran la falta de Metodologías para la evaluación del riesgo de crédito, falta de políticas y procedimientos para el proceso contable,

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. En ese sentido Banco Comercial Manabí, mediante el Directorio con fecha 30 de agosto de 2023, ha aprobado el Manual de Políticas y Procedimientos de Administración Integral de Riesgos, así también en noviembre 2023, se aprobó Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo, y Manual de Políticas y Procedimientos de Riesgo de Mercado y Liquidez, con fecha 14 de junio de 2023. Sin embargo, aún no se encuentra con la aprobación de la entidad de control.

Por otro lado, es importante indicar que la institución ha 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 diciembre 2023 se evidencia 14 observaciones de Auditoría Interna incumplidas, correspondientes a: Incumplimiento en la norma para la administración del Riesgo de Lavados de Activos, y Financiamiento de Delitos como el Terrorismo ARLAFDT y normas de Control para la Calificación de Oficiales de Cumplimiento de las entidades controladas por la Superintendencia de Bancos, 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

El Código de Buen Gobierno Corporativo, muestra 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.

Los miembros del Directorio cuentan con títulos de tercer nivel; el 75 % tiene un título universitario mientras el restante tiene una formación secundaria, tienen formación académica como economía, jurisprudencia, administración y ciencias políticas. 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.

El Banco Comercial de Manabí reporta 196 accionistas a diciembre 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%.

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%
Total		11,721,200	100%

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

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 55% de avance en negocios, 44% en transformación digital y 80% en salud organizacional, en función al control presupuestario, a diciembre 2023, se presenta un cumplimiento del Activo del 82%, fondos disponibles 76%, Inversiones 94%, cartera de crédito 63%, cuentas por cobrar 341%, Pasivos 78%, Obligaciones públicos 81%, Cuentas por pagar 30%, Patrimonio 99%.

Con corte a diciembre 2023, Banco Comercial Manabí S.A, cuenta con un total de 31.976 clientes, 72 se encuentra retirados y 319 son clientes nuevos.

Banco Comercial Manabí cuenta con 10 Comités siendo estos; Comité de Ética, Comité de Auditoria, Comité de Retribuciones Comité de Administración Integral de Riesgos, Comité de Cumplimiento, Comisión Especial de Calificación de Activos de Riesgo, Comité de Continuidad del Negocio, Comité de Seguridad de la información, Comité Tecnología de la Información, Comité de Crédito, Comité ALCO, Comité Especial de Crédito.

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 cuenta con el Manual de Políticas y Procedimientos de Administración Integral de Riesgos actualizado a agosto de 2013, 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 diciembre 2023 se evidencia una, jerarquización entre la Unidad de Riesgos y la Gerencia General, sin embargo, no se evidencia una aprobación de dicho Manual, debido a que el organismo de control indicó meses anteriores,

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

A diciembre de 2023, el Banco define políticas, procesos, procedimientos y metodologías para la administración del Riesgo Operativo como un riesgo específico a través de la Metodología para la Administración de Riesgo Operativo aprobada en sesión de Directorio No 2023-048 del 28 de diciembre del 2023 y el Manual de Políticas y Procedimientos para la Gestión de Riesgo Operativo aprobado por el Directorio en sesión No 2023-046 de fecha 14 de diciembre del 2023 (Versión inicial 1.0) donde define y adopta un modelo basado en el esquema de tres líneas de defensa dispuesto en el Artículo 4, Sección II.- Administración del Riesgo Operativo de la nueva Resolución No. SB-2023-01901 emitida por el ente de control en septiembre del 2023. En ese sentido y a diciembre 2023, Auditoría Interna emite una recomendación respecto a la Tolerancia al riesgo indicando que:

"(...) el departamento de Riesgos defina la tolerancia al riesgo con la finalidad de "Desarrollar e implementar planes de respuesta y recuperación para gestionar los incidentes y problemas que puedan afectar el normal funcionamiento de sus servicios, especialmente, de sus servicios críticos en línea con el apetito y la tolerancia al riesgo definida por la entidad".

Banco Comercial Manabí, cuenta con dos proveedores de internet Telconet y Puntonet. El Servidor principal se encuentra en la matriz, además tiene un servidor alterno 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.

A diciembre 2023, el Informe de Auditoría Interna indica que el departamento de Seguridad de la Información generó el documento denominado Metodología de Gestión de Riesgos de Seguridad de la Información el 29 de septiembre del 2023, y que en la actualidad se encuentra aceptado por el Comité de Seguridad de la Información a espera de ser revisado por el Directorio, la metodología define apetito y tolerancia de riesgo en materia de seguridad de la información y ciberseguridad. La entidad se encuentra en desarrollo del Plan de Seguridad de la Información.

Es importante mencionar que el Banco se encuentra sometido a procesos de Auditorías Externas anualmente (noviembre 2023) relacionadas a los sistemas de Seguridad de la Información y Pruebas de Penetración o Pentesting a los sistemas transaccionales, de comunicación, dispositivos internos y ATM con el fin de identificar vulnerabilidades y aplicar planes de mitigación y mejora, el departamento de Seguridad de la Información reporta periódicamente al Comité de Seguridad de la Información y Directorio el avance de las vulnerabilidades solventadas, priorizando las de nivel crítico y alto, principalmente las relacionadas con servicios de transaccionalidad externa.

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 cuarto trimestre del año en curso, de muestra según la matriz GREC, que de un total de 42 observaciones 30 se han cumplido (70%), mientras que el porcentaje restante se encuentra en proceso de revisión tanto por la entidad de control como por el Banco. Por otro lado, la Matriz SBR, muestra de un total de 19 observaciones, 10 se ha cumplido (es decir el 53%), mientras que el porcentaje restante se

distribuye con respecto al cumplimiento de tipo parcial, pendiente de revisión por la entidad de control y en proceso.

En la gestión del riesgo operativo, al cierre del 4to trimestre del 2023 se han identificado 44 eventos de riesgo operativo respecto a los 43 eventos identificados hasta el 3er trimestre 2023, el evento de riesgo identificado corresponde al proceso relacionado con la Seguridad d

e la Información.

Al cierre del 4to trimestre 2023, una vez efectuada la gestión de riesgo operativo, en la Matriz de Riesgos se consolidan un total de 44 eventos de riesgo, la evaluación del riesgo residual de estos eventos establece que 25 eventos (57%) presentan un nivel de riesgo Bajo, 13 eventos (30%) de nivel Moderado y 6 eventos (14%) de nivel Alto, a la fecha no se registran eventos de riesgos de nivel Extremo.

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:

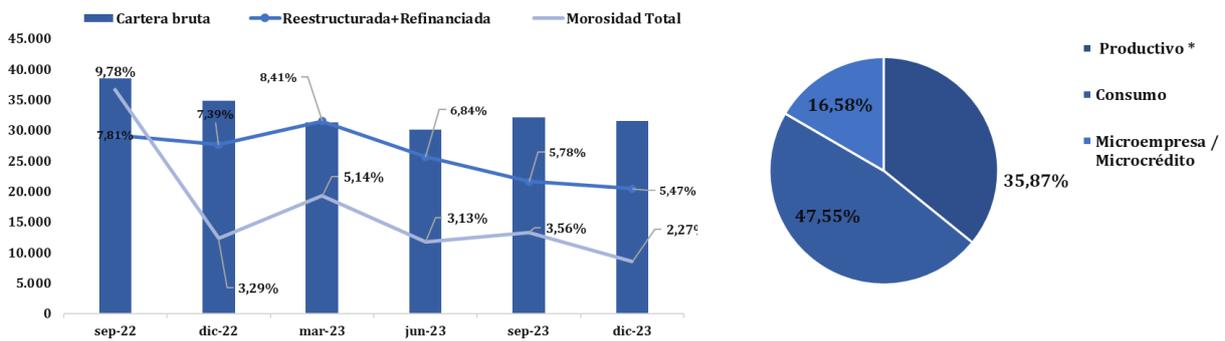
“De una muestra de files clientes de tarjeta crédito, se evidenció que la concesión de la tarjeta y el cupo de crédito son establecidos por la encargada de tarjetas, sobre la base de un análisis de la capacidad de pago, misma que es determinada sobre la información proporcionada por el cliente, la que 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 diciembre 2023, la cartera bruta de la institución fue de USD 31.513 millones, presentando una variación trimestral de -1,86%, con respecto al trimestre anterior, y de la misma forma ocurre en comparación a diciembre 2022, (-9,56%), por lo que se evidencia una contracción. La cartera bruta está conformada por 97,73% de cartera por vencer y de 2,27% de cartera improductiva. La cartera improductiva decreció en 37,33% respecto al trimestre anterior. El Banco mantiene cartera reestructurada por USD 41 mil, la cartera refinanciada es de USD 1,68 millones, evidenciándose un descenso en la reestructurada de -2,74, igualmente la refinanciada registra una disminución de 7,31%.

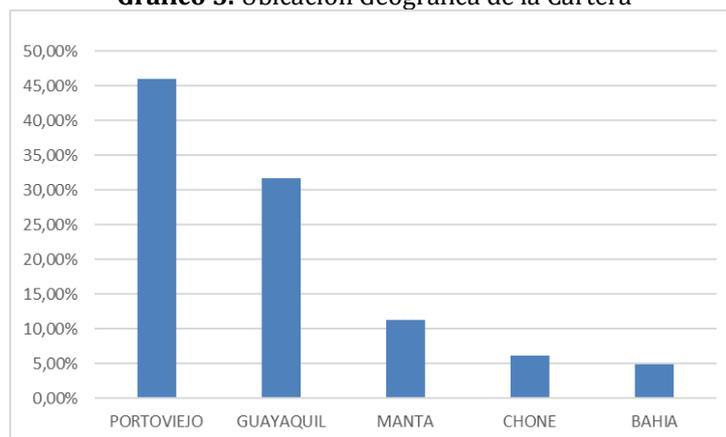
Gráfico 4. Características de la cartera



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

Los principales segmentos de colocación corresponden a: productivo con el 35,87%, consumo con el 47,55%, microempresa con el 16,56%, tomando en cuenta una variación en el último trimestre de -7,09%, 5,36%, y 1,73%, respectivamente. Con respecto al trimestre anterior se evidencia un crecimiento en el segmento consumo y microcrédito mientras que el segmento productivo evidencia una disminución con respecto a 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 (45,99%), Guayaquil (31,68%), Manta (11,34%), Chone (6,16%) y Bahía (4,83%), 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.

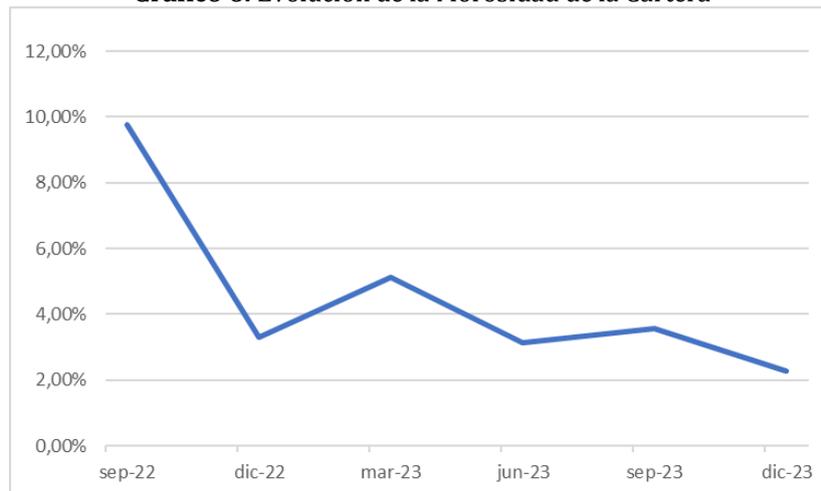
Los cien 100 mayores deudores registran US\$11,539,142.96 que representan el 27.71% del total de la cartera. Los 100 mayores deudores están concentrados en el segmento productivo, con un 80.37%.

La cartera esta principalmente colocada en los sectores: comercio al por mayor (22,99%), enseñanza 15,95%, construcción 7,38%, transporte y almacenamiento (12,12%), la composición de la cartera según su segmento es Productivo 35,87%, Consumo 47,55%, y Microempresa 16,58%. En ese sentido se muestra un crecimiento proporcional en la cartera de consumo y un descenso en la proporcionalidad en el segmento productivo respecto a septiembre 2023.

Calidad de cartera

La calidad de la cartera de Banco Comercial Manabí está representada por su morosidad, la cual se ubica en 2,27% y con respecto a septiembre 2023, evidencia un descenso de 1,29%, evidenciando una mejora en la calidad. y se ubica por debajo a la registrada por el sistema de bancos pequeños (6,21%). La morosidad para el cuarto trimestre del año 2023 se encuentra en el 2.27%, que al desglosarse por segmento vencido tenemos que: 4.11% de mora para la cartera de microcrédito, el 2.79% para la cartera de consumo y el 0.73% para la cartera productiva.

Gráfico 6. Evolución de la Morosidad de la Cartera



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

A diciembre 2023, los segmentos que presentan morosidad son: microempresa (4,11%), menor al presentado en septiembre 2023 (4,67%), el segmento consumo se ubicó en 2,79% que muestra una disminución de 0,32 p.p respecto a septiembre 2023, y de -3,07% en relación a diciembre 2022. En relación a la morosidad del segmento consumo, (2,79%) se muestra un incremento respecto al trimestre anterior de 0,32%.

Como se evidencia existe una disminución en el indicador de morosidad con respecto a septiembre 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	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	Total Sistema bancos privados
Comercial Prioritario / Productivo	4,69%	0,83%	2,12%	3,26%	4,24%	0,73%	1,09%
Consumo Prioritario / Consumo	11,29%	5,86%	8,27%	2,85%	2,47%	2,79%	4,81%
Microempresa	20,29%	5,82%	6,93%	3,48%	4,67%	4,11%	6,64%
Morosidad Total	9,78%	3,29%	5,14%	3,13%	3,56%	2,27%	3,20%

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 diciembre 2023, es de 140,61%, presentando un incremento de 37 puntos porcentuales con respecto al trimestre anterior y se ubica por debajo del sistema de bancos pequeños (104,37%), se evidencia un fortalecimiento en la cobertura durante el cuarto trimestre del 2023.

A diciembre 2023, la cobertura de la cartera de microcrédito se ubica en 97,43% menor a la presentada en septiembre 2023 (218,74%) y menor en comparación a diciembre 2022(162,30%). En cuanto respecta a la cobertura en el segmento productivo se muestra un incremento de 382,18%, respecto a septiembre 2023, y de la misma manera en relación al año anterior (214,99%). En relación al segmento de consumo el nivel de cobertura ha disminuido respecto a septiembre 2023, en 30,57%, esta reducción corresponde a que el banco realizó cesión de derechos litigiosos de cartera de crédito. Adicionalmente, el banco efectuó transferencia de varias operaciones de crédito a un fideicomiso de cobranza, y para esta cartera entregada a fideicomiso fue vendida.

Las provisiones son de USD 1.69 mil, a diciembre 2023, con una variación en más respecto al trimestre anterior.

El Informe de Auditoría Interna indica sobre la evolución de la mora indicando que:

Mediante Resolución Nro. 663-2021-F de 14 de mayo de 2021 se establece que la transferencia de las cuentas vencidas al día 61 se mantendrá vigente hasta el 31 de diciembre de 2021. Con Resolución Nro. JPRF-2021-008 de 30 de diciembre de 2021, en su artículo cuarto la Junta de Política y Regulación Financiera, resuelve: "ARTICULO CUARTO. - En el primer inciso la disposición transitoria Vigésima (agregada por la Resolución Nro. 663-021-F de 14 de mayo de 2021), sustituir el término "Hasta el 31 de diciembre de 2021 inclusive" por "hasta el 30 de junio de 2022" inclusive";

Posteriormente, en Resolución JPRF-F-2022-030 del 29 de junio de 2022, se aprueban las reformas a las disposiciones del Capítulo XVIII "Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las entidades de los sectores financiero público y privado bajo el control de la Superintendencia de Bancos", además de las disposiciones generales y transitorias del Capítulo XVIII.

En esta, se sustituye las tablas respecto a las categorías y días de morosidad y de los porcentajes de provisión de los segmentos productivo, consumo, microcrédito.

Además, en la cláusula décima séptima establece que hasta el 31 de diciembre de 2022 se deberán constituir provisiones genéricas desde el 0.02% hasta el 5% del total de cartera bruta a diciembre de 2020. Es importante anotar que en la cláusula décima novena de la Resolución JPRF-F-2022-030 se establece que, en los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2022, registrará la transferencia a las cuentas vencidas las operaciones de los distintos segmentos de crédito que no hubieren sido pagadas en la fecha de vencimiento a los 61 días plazo.

En ese sentido, Auditoría Interna concluye que el banco debe poner especial atención en la colocación y gestión de microcrédito considerando que está por debajo de lo requerido por lo dispuesto en la Resolución Nro. 216-2016-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera "Se considera que

un banco es múltiple cuando opera en dos o más segmento de crédito, en los cuales el saldo bruto de la cartera de crédito supera respectivamente el 20% del saldo bruto de la cartera de crédito total”. Sin embargo es de gran importancia que es un segmento de alto riesgo dentro del mercado financiero.

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

Tipo de operación	Cartera bruta	% Cartera bruta	Provisiones	% Provisiones	Deficiencia o superávit
A1	28.031	81,1%	280	17,23%	140
A2	1.633	4,7%	48	2,95%	32
A3	1.459	4,2%	44	2,69%	15
B1	1.520	4,4%	110	6,77%	65
B2	210	0,6%	21	1,29%	8
C1	349	1,0%	70	4,29%	35
C2	97	0,3%	9	0,58%	10
D	200	0,6%	87	5,36%	7
E	1.064	3,1%	957	58,84%	107
Total cartera bruta	34.563	100,0%	1.627	100,00%	184

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 da 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 diciembre 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.

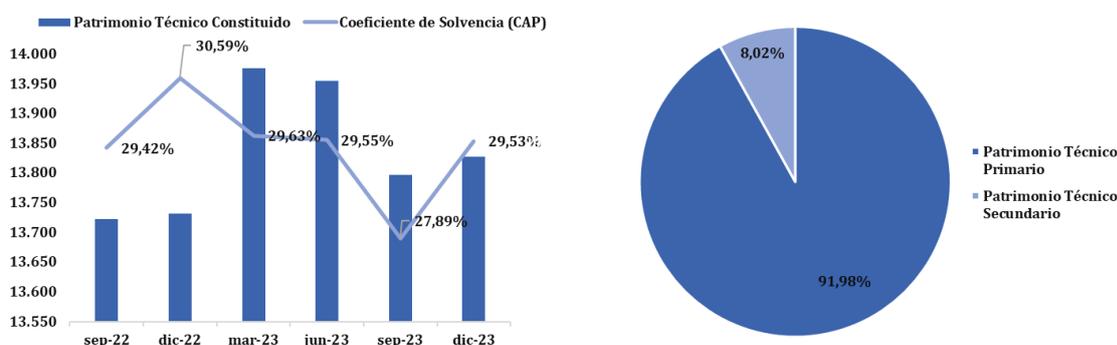
5. Riesgo de posición financiera

5.1. Riesgo de solvencia

El banco cuenta con respaldo patrimonial suficiente, el nivel de solvencia ha sido estable, presenta un incremento 1,63%% respecto a septiembre 2023. Se evidencia un incremento del patrimonio técnico primario en 3,25%, respecto a diciembre 2022 y una disminución del secundario, (21,60%) a la vez se muestra un incremento de los activos ponderados por riesgo, en 4,32%.

A diciembre 2023, el coeficiente de solvencia fue de 29,53%, mismo que presenta un incremento respecto al trimestre anterior (27,89%), 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 13,827 millones conformado, de patrimonio técnico primario (USD 12,718 millones) de patrimonio técnico secundario (USD 1,109 millones).

Gráfico 7. Patrimonio Técnico



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

El apalancamiento a diciembre 2023, es de 4,58 veces, presentando un incremento respecto al trimestre anterior (4,48 veces), y menor al del sistema de bancos pequeños (8.16 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 diciembre 2023, se registra utilidad del ejercicio que aporta al patrimonio por USD 32 mil.

5.2. Liquidez y fondeo

Banco Comercial de Manabí cuenta con un Plan de Contingencia de Riesgo de Liquidez actualizado el 23 de agosto de 2023. esta reforma ha sido aplicada en cuatro temas específicos, siendo estos: los límites de exposición, las áreas responsables para la ejecución de las acciones a seguirse en caso de que ocurran niveles de riesgos, evaluación de los eventos de riesgos de liquidez; y por último las fuentes de financiación con las que Banco contaría en caso de activarse el plan de contingencia de liquidez.

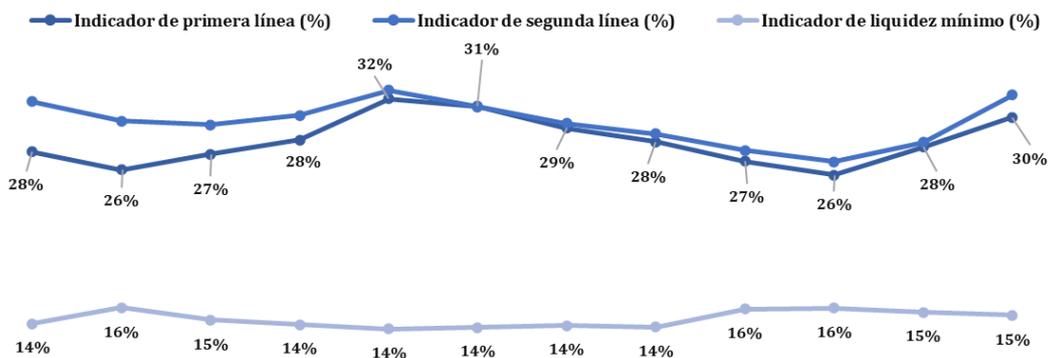
En ese sentido, como indica la matriz de observaciones de la entidad de control, se evidencia que se deberá realizar la debida actualización del Manual de Riesgos de liquidez, para lo cual la fecha de cumplimiento sería durante el segundo trimestre del 2023, a la fecha corte, se evidencia la actualización, pero aún faltaría la aprobación de la entidad de control.

A diciembre 2023, el indicador fondos disponibles sobre total depósitos a corto plazo es de 31,04% presentando un incremento de 7,51 puntos porcentuales comparado con septiembre 2023 y se ubica por debajo del sistema financiero de bancos pequeños (35,96%). La cobertura es de 99,04% para sus 25

mayores depositantes, mostrando un incremento respecto a septiembre 2023. Mientras que la cobertura de los 100 mayores depositantes es de 93,60%, variación que resulta de un incremento en la cuenta de Fondos disponibles de 32,53%, el último trimestre.

A diciembre 2023, el indicador de 1ra línea se ubicó en 27,65% presentando una disminución de 0,21% respecto al trimestre anterior; El indicador de liquidez de 2da línea se situó en 28,63%, menor al presentado en septiembre 2023 (32.57%), mientras que el indicador de liquidez mínimo llegó a 15,39%, superior al presentado en septiembre 2023 (14,13%). Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea han tenido un decrecimiento interanual de -9.67% y -7,81% 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 6,09 millones). Sin embargo, la entidad mantiene activos líquidos de fácil realización mismos que contemplan en el Plan de Contingencia.

Gráfico 8. Liquidez Estructural



Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4	Semana 1	Semana 2	Semana 3	Semana 4
oct-23				nov-23				dic-23			

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

La volatilidad promedio de las fuentes de fondeo a diciembre 2023 es de 9,86%. Los productos de captaciones presentan fluctuaciones diarias en la volatilidad. Los activos líquidos netos fueron de USD 17,363 millones, mayor al registrado en septiembre 2023 y con respecto al año anterior.

Las obligaciones con el público fueron de USD 49,3638 millones a diciembre 2023, presentando un incremento de 2,75% respecto al trimestre anterior. Las obligaciones con el público están compuestas por 59,62% de depósitos a la vista (USD 29,59 millones), 37,55% por depósitos a plazo (USD 18,63 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 sin embargo se evidencia una disminución de participación en depósitos a la vista y un incremento en participación en lo que respecta a septiembre 2023.

Al cierre del 31 de diciembre del 2023, los 11 mayores depositantes está representado por el 22.86% frente a las obligaciones con el público (USD 49,638,019), siendo la empresa Hispana de Seguros y Reaseguros el mayor de depositante con la participación del 12.27% el segundo mayor depositante es la

Universidad San Gregorio de Portoviejo, dedicada a la enseñanza superior con la participación del 2.96%. En el cuarto trimestre del año 2023 el mayor depositante tiene una variación positiva (depósito) de USD 1,948.838.

Análisis financiero

Estructura del activo

A diciembre 2023, los activos fueron de USD 65,18 millones, presentando una variación de 2,31%, respecto al trimestre anterior, consecuencia de la disminución de cartera de crédito y el incremento considerable de fondos disponibles principalmente, que con respecto a septiembre 2023 evidencia un incremento en fondos disponibles, y en cartera de crédito una disminución de 1,39% así también se muestra un amplio incremento en relación al trimestre anterior en cuentas por cobrar en 199,97%. El activo está compuesto principalmente por cartera neta (46,81%), fondos disponibles (18,47%) e inversiones (13,83%), existe un descenso en la cartera, pero un incremento en 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 cuarto trimestre el 2,27%, menor al presentado en septiembre 2023 (3,56%), presentando una mejora en la calidad de cartera.

Las cuentas de otros activos fueron de USD 3,25 millones, a diciembre 2023 presentan una variación trimestral de -56,44%. Otros activos representan el 4,98% del total de los activos. Los activos improductivos representan el 36,04% del total de activos del banco, este aumento en 3,67 puntos porcentuales respecto a septiembre 2023.

Estructura del Pasivo

A diciembre 2023, el pasivo es de USD 50,959 millones con una variación trimestral de 2,97%, debido al incremento de USD 1,329 millones en obligaciones con el público y USD 1.070 mil en cuentas por pagar. El pasivo esta principalmente compuesto por 97,41% de obligaciones con el público, 2,10% de cuentas por pagar y 0,49% de otros pasivos.

Las obligaciones con el público están compuestas por 59,59% de depósitos a la vista (USD 29,59 millones), 37,55% por depósitos a plazo (USD 18,63 millones) y 2,83% correspondiente a otros depósitos (USD 1,4 millones). Los depósitos a plazo están colocados: el 12,32% de 1 a 30 días, el 6,13% de 31 a 90 días, el 9,62% de 91 a 180 días, el 7,84% de 181 a 360 días y el 1,58% a más 360 días. El banco no cuenta con obligaciones financieras.

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

Principales cuentas	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-21	sep-23	dic-23	Proporción a la fecha de corte	Variación (t) vs (t-1)
Depósitos a la vista	34.947	35.798	40.476	32.266	35.160	30.738	29.595	59,62%	-3,72%
<i>Depósitos monetarios</i>	5.148	6.867	12.374	3.814	6.105	4.252	2.682	5,40%	-36,93%
<i>Depósitos de ahorro</i>	21.462	20.659	20.181	20.779	21.867	19.321	19.913	40,12%	3,06%
Depósitos a plazo	9.725	11.022	10.643	15.756	10.434	16.267	18.637	37,55%	14,57%
<i>De 1 a 30 días</i>	1.202	2.562	3.060	4.559	864	4.184	6.144	12,38%	46,87%
<i>De 31 a 90 días</i>	2.180	1.723	2.248	3.343	3.596	3.683	3.044	6,13%	-17,35%
<i>De 91 a 180 días</i>	1.937	3.224	2.539	3.296	2.413	2.390	4.774	9,62%	99,76%
<i>De 181 a 360 días</i>	3.542	2.899	2.119	3.769	3.179	5.143	3.889	7,84%	-24,38%
<i>De más de 361 días</i>	863	614	677	788	383	867	785	1,58%	-9,49%
Otros depósitos	1.899	1.501	1.502	1.356	1.587	1.304	1.406	2,83%	7,88%
Total	46.571	48.320	52.620	49.378	47.181	48.309	49.638	100%	2,75%

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 14,22 millones y presenta en este período de análisis un ligero incremento de 0,03% con respecto a septiembre 2023, el cual ha sufrido cambios en su principal rubro el cual es Capital Social. El patrimonio está

conformado por capital social (82,45%), reservas (9,05%), superávit por valuaciones (8,18%) y resultado final (0,32%).

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.

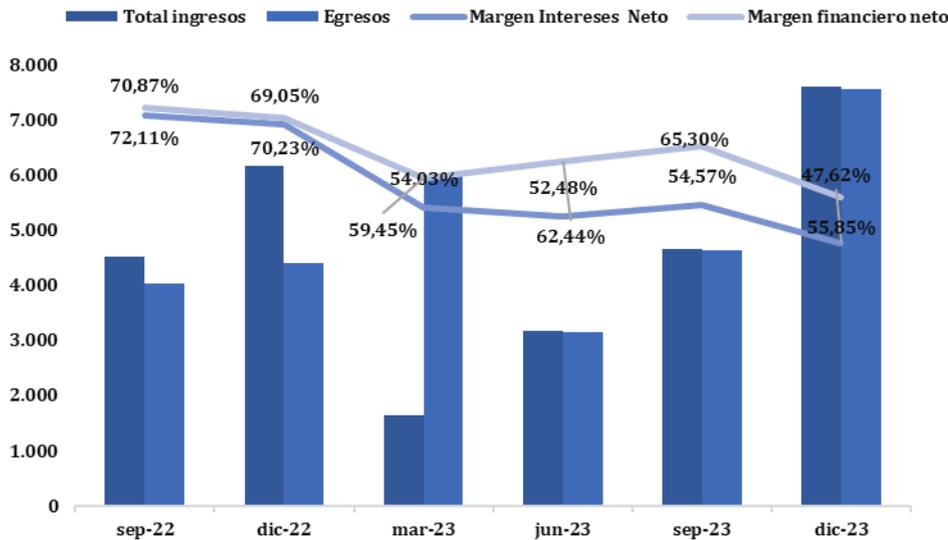
Con respecto al Superávit por valuaciones se evidencia una contrapartida de los ajustes por valuación de los bienes inmuebles, según lo establecido por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. JB-2001-364, del 30 de agosto del 2001, y los ajustes por valuación de inversiones disponibles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

Resultados Financieros

A diciembre 2023, los ingresos ascendieron a USD 7,591 millones, presentando una variación anual con respecto a diciembre 2022 de 23,25%. Los ingresos están compuestos por: intereses y descuentos ganados (63,04%), ingresos por servicios (12,15%), otros ingresos (22,87%) y utilidades financieras (1,87%). Por otra parte, los egresos son de USD 7,560 millones mostrando una variación interanual de 25,76%. Los principales egresos son: gastos de operación (74,28%), intereses causados (15,48%), otros gastos y pérdidas (2,73%), comisiones causadas (3,64%), provisiones (2,24%) e impuestos y participación de empleados (1,20%).

El margen neto de intereses a la fecha de corte es de USD 3,615 millones presentando una variación interanual de -15%, debido al descenso de interés y descuentos ganados. El margen bruto financiero alcanza los USD 4,42 millones, presentado una variación interanual de -7,76%. Las provisiones son de USD 169 mil, con una variación de -62,76% respecto al mismo periodo del año anterior. El margen neto financiero a diciembre 2023 se ubicó en USD 4,240 millones presentando una variación interanual de -1,99%.

Gráfico 9. Resultados



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

A diciembre 2023, los gastos de operación son de USD 3.33 millones, representan el 73,97% del total de ingresos, además presenta una variación interanual de 38,85%. El margen de absorción es de 132,44%, y se encuentra por debajo del sistema de bancos pequeños (176,88%), 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 32 mil, presentando una variación interanual de -78,71%. El ROE fue de 0,22% presentando una disminución de -0,43 puntos porcentuales respecto al año anterior y se ubica por debajo del sistema de bancos pequeños (-5,63%). Mientras que el ROA fue de 0,05% reflejando una disminución de 0,09 puntos porcentuales respecto al año anterior y se encuentra por debajo del sistema de bancos pequeños (-0,70%).

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 diciembre 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.

<p>Econ. Federico Bocca R., PhD Gerente General</p>		<p>Ing. Elías Sánchez Hidalgo Analista</p>

Anexos

Anexo 1: Balance General Banco Comercial de Manabí.

Principales cuentas	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
Activos	61.590	66.317	70.894	67.493	63.704	65.175
Fondos disponibles	10.764	12.952	17.167	12.006	9.084	12.039
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	7.212	7.919	8.057	8.464	8.340	9.016
Cartera de créditos	35.997	33.640	30.177	29.177	30.938	30.507
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	984	1.092	1.455	1.689	1.241	3.724
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	807	1.128	1.826	1.589	2.302	2.283
Propiedades y equipo	3.241	4.261	4.302	4.401	4.350	4.362
Otros activos	2.585	5.325	7.909	10.165	7.449	3.245
Pasivo	47.693	52.133	56.686	53.283	49.491	50.959
Obligaciones con el público	46.571	48.320	52.620	49.378	48.309	49.638
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	10	25	6	15	0	0
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	817	3.508	3.809	3.630	951	1.070
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	295	279	250	259	231	252
Patrimonio	13.897	14.185	14.208	14.210	14.213	14.216
Capital social	11.011	11.589	11.589	11.721	11.721	11.721
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0
Reservas	1.483	1.271	1.271	1.287	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	240	162	185	38	41	45

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	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
Total ingresos	4.516	6.159	1.639	3.170	4.653	7.591
Intereses y descuentos ganados	3.825	5.108	1.106	2.145	3.343	4.786
Intereses causados	625	855	220	481	804	1.170
Margen Intereses Neto	3.200	4.253	885	1.664	2.539	3.615
Comisiones Ganadas	10	10	4	4	4	5
Ingresos por servicios	569	783	215	450	683	922
Comisiones Causadas	243	310	72	134	200	275
Utilidades Financieras	19	43	31	67	104	142
Pérdidas financieras	0	0	0	0	0	0
Margen financiero bruto	3.555	4.780	1.064	2.051	3.130	4.409
Provisiones	299	454	90	72	92	169
Margen financiero neto	3.256	4.326	974	1.979	3.039	4.240
Gastos de operación	3.004	4.044	1.106	2.260	3.327	5.615
Margen de intermediación	252	282	-132	-280	-288	-1.375
Otros ingresos operacionales	0	0	0	0	0	0
Otras pérdidas operacionales	2	3	0	0	0	32
Margen operacional	250	279	-132	-281	-288	-1.407
Otros ingresos	93	214	283	504	518	1.736
Otros gastos y pérdidas	152	167	114	184	186	207
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	191	327	37	40	44	123
Impuestos y participación de empleados	65	178	13	15	16	91
Utilidad del ejercicio	126	148	23	25	28	32

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A

Anexo 3: Indicadores Financieros Banco Comercial de Manabí

Indicadores	sep-22	dic-22	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23
Rentabilidad						
ROE	1,22%	1,07%	0,65%	0,36%	0,26%	0,22%
ROA	0,28%	0,24%	0,14%	0,07%	0,06%	0,05%
Calidad de los resultados	48,63%	65,62%	771,21%	1267,07%	1178,52%	1416,83%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	92,26%	93,48%	113,57%	114,16%	109,48%	132,44%
Eficiencia administrativa de personal	2,24%	2,40%	2,85%	2,95%	3,02%	3,95%
Eficiencia operativa	6,57%	6,54%	6,64%	6,70%	6,62%	8,48%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	2,44%	2,04%	-3,73%	-3,95%	-2,71%	-9,69%
Eficiencia financiera en relación al activo	0,55%	0,46%	-0,79%	-0,83%	-0,57%	-2,08%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	29,42%	30,59%	29,63%	29,55%	27,89%	29,53%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	180,73%	136,28%	96,45%	86,75%	101,01%	117,95%
Índice de capitalización neto	17,62%	16,19%	13,95%	14,48%	16,24%	14,08%
Relación entre PTS vs. PTP	11,41%	11,49%	11,07%	9,61%	8,49%	8,72%
Endeudamiento patrimonial	3,43	3,68	3,99	3,75	3,48	3,58
Apalancamiento	4,43	4,68	4,99	4,75	4,48	4,58
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto	28,08%	32,31%	37,50%	29,89%	23,53%	31,04%
Cobertura 25 mayores depositantes	187,95%	140,72%	261,04%	216,63%	66,47%	99,04%
Cobertura 100 mayores depositantes	104,41%	119,34%	142,15%	103,77%	69,11%	93,60%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	121,72%	120,24%	117,43%	117,99%	117,21%	116,31%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	80,22%	77,08%	79,05%	78,54%	83,28%	83,75%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	86,11%	74,43%	61,17%	62,78%	68,31%	65,34%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	15,94%	14,49%	36,23%	44,87%	40,36%	15,23%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	27,31%	8,07%	11,33%	6,65%	8,05%	5,03%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	27,23%	30,12%	40,83%	40,28%	32,37%	36,04%
Proporción de los activos productivos netos	72,77%	69,88%	59,17%	59,72%	67,63%	63,96%
Relación del pasivo con costo en relación a la productividad general	117,15%	115,33%	93,62%	96,31%	104,54%	97,68%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	9,78%	3,29%	5,14%	3,13%	3,56%	2,27%
Cobertura de cartera problemática	65,61%	105,26%	67,94%	102,88%	102,72%	140,61%
Valuación de cartera bruta	0,80%	0,67%	0,59%	0,58%	0,57%	0,52%

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