

CALIFICACIÓN:

Calificación de Riesgos	B
Tendencia	
Perspectiva	Estable
Acción de calificación	
Metodología de calificación	Fortaleza Financiera
Fecha última evaluación	N/A

DEFINICIÓN DE CATEGORÍA:

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

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

Las categorías de calificación para entidades de los sectores Financieros Públicos y Privados están definidas de acuerdo con lo establecido en la normativa ecuatoriana.

HISTORIAL DE CALIFICACIÓN	FECHA DE CORTE	CALIFICADORA
C	dic-19	PCR
C	dic-20	PCR
C	mar-21	Summa
C	jun-21	Summa
C	sept-21	Summa
C	dic-21	Summa
C	mar-22	Summa
C	jun-22	Summa
C (-)	sept-22	Summa
C (-)	dic-22	Summa
C (-)	mar-23	Summa
C (-)	jun-23	Summa
C (-)	sept-23	Summa
C (-)	dic-23	Summa
C (-)	mar-24	Summa
C (-)	jun-24	Summa

CONTACTO

Hernán López
Presidente Ejecutivo
hlopez@globalratings.com.ec

Mariana Ávila
Líder de Equipo
mavila@globalratings.com.ec

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. otorgó la calificación de riesgos de B para el BANCO CAPITAL S.A. en comité No.362-2024 llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., el día 27 de diciembre de 2024; con base en los estados financieros auditados de los periodos 2021 y 2022, 2023, estados financieros internos y otra información relevante con fecha 30 de septiembre 2024.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

- BANCO CAPITAL S.A. se ubica en la categoría de bancos pequeños según la Superintendencia de Bancos, se posiciona dentro de las diez entidades más pequeñas del país por el tamaño de activos. Es una institución que después de entrar en un proceso de liquidación voluntaria en 2016 se ha renovado y ha operado de forma continua. En julio de 2024 se produjo el ingreso de un nuevo accionista con el 30% del capital lo que significó un aumento de recursos y un direccionamiento de la entidad principalmente hacia el segmento de cartera automotriz.
- BANCO CAPITAL S.A. tiene implementado Gobierno Corporativo y cuenta con los comités normativos e internos que permiten una gestión de acuerdo con los lineamientos requeridos. Mantiene manuales y procedimientos establecidos los que están en un proceso de revisión-La incorporación de un nuevo accionista ha tenido como consecuencia cambios en la estructura organizativa del Banco que se enfoca en cuatro objetivos estratégicos fundamentales: financiero, de clientes, de procesos internos y de aprendizaje y desarrollo. La Entidad adquirió una herramienta de administración de riesgos Prisma Risk, lo que permite efectuar una medición integral de la exposición al riesgo de mercado.
- El Banco cuenta con una adecuada estructura administrativa y gerencial la que está conformada por ejecutivos de amplia y probada trayectoria en el mercado financiero. BANCO CAPITAL S.A. cuenta con 75 personas divididas en distintas áreas y cuenta con prácticas de responsabilidad social. Mediante el Directorio del Banco se aprobaron ajustes en la estrategia y a la fecha de análisis se han observado resultados de acuerdo con las nuevas políticas enfocadas principalmente al segmento de mercado definido.
- La Entidad tuvo resultados negativos en 2021 y 2022 y debido a recuperaciones de activos previamente castigados pudo registrar una utilidad marginal en 2023. Sin embargo, a septiembre 2024 presenta una pérdida del orden de USD 1 millón la que se mantendría en el mismo orden a fines de 2024. Este resultado es causado fundamentalmente por la constitución de provisiones que superaría los USD 1,2 millones. Aumentos en los ingresos financieros causados por nuevas colocaciones y constitución de provisiones del orden de USD 1,3 millones en 2025 y 2026 junto a gastos operacionales controlados permitirían un equilibrio en el resultado en 2025 y una utilidad de 2026 con un ROE de 3,86% para ese año. La morosidad de la cartera (14,44% a septiembre 2024) se mantendría sobre 14% al cierre anual y bajaría paulatinamente en los próximos ejercicios, llegando a 12,3% en 2026. La cobertura, basada en la constitución de provisiones, se mantendría en valores superiores a 76% en promedio. Con estos antecedentes, y considerando incrementos en los totales de activos, así como aumentos patrimoniales, la solvencia llegaría a valores superiores a 20% en 2026. Cabe mencionar que la administración del Banco ha mencionado la intención de venta de la cartera en riesgo en los próximos meses, premisa que la proyección no contempla.
- BANCO CAPITAL S.A. cumple con los límites de liquidez internos establecidos por el Directorio y la normativa vigente. Todo ello respaldado en las políticas, manuales y gestión preventiva interna. Los indicadores de liquidez de primera y segunda línea muestran una cobertura suficiente y los reportes de brechas de liquidez no reflejan posiciones de liquidez en riesgo. La eficiencia operativa (gastos operacionales / margen financiero) que llegaría a 363% a fines de 2024 se mantendría sobre el 120% a fines de 2026.

FACTORES DE RIESGO

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. identifica como factores de riesgo y la probabilidad de incidencia los siguientes:

- La inestabilidad política afecta a la economía en general, fundamentalmente a la inversión extranjera directa, el establecimiento de nuevas empresas y al costo del financiamiento externo debido a incrementos en el riesgo país. La inseguridad jurídica es otro elemento que conspira en contra de la seguridad que todo inversionista busca. La mitigación de este riesgo pasa por políticas del Estado que fomenten la estabilidad política y que generen un marco legal claro a mediano y largo plazo, creando un entorno propicio para nuevas inversiones extranjeras o locales.
- La crisis de seguridad junto a la crisis eléctrica, tienen impactos significativos en el país, especialmente en la economía por la ralentización de las actividades productivas, afectando la inversión, el turismo, la confianza empresarial, el empleo y la infraestructura. Las empresas y los individuos pueden incurrir en costos adicionales para protegerse contra la inseguridad, como la contratación de servicios de seguridad privada, la instalación de sistemas de seguridad avanzados y la implementación de medidas de protección, además de la adquisición de plantas eléctricas y planificaciones estratégicas de horarios laborales los que pueden afectar la rentabilidad de las empresas y reducir el poder adquisitivo. Las medidas gubernamentales tendientes a asegurar la seguridad interna y la crisis eléctrica son factores que tienden a mitigar el riesgo producido por esta situación.
- La liquidez en la economía ecuatoriana podría contraerse, lo que afectaría la capacidad de los bancos para captar depósitos. La menor liquidez puede ser causada por una mayor carga impositiva hacia las instituciones financieras, la crisis de inseguridad que ha incidido en las personas creando incertidumbre, la crisis energética, entre otros factores, podría impactar en la capacidad de las instituciones financieras para fondearse. Para mitigar estas limitaciones de fondeo el Banco está trabajando en fortalecer las relaciones con los clientes brindando tasas atractivas para afianzar estos depósitos y facilidades para realizarlos.
- Con el objetivo de mantener un control sobre el riesgo de la cartera de crédito, BANCO CAPITAL S.A. ha mejorado los modelos de originación y comportamiento, centrándose en crédito automotriz que además de contar con la garantía de un vehículo cuenta con el aval de la empresa originadora lo que asegura aun más su pago. Además, ha fortalecido los procesos para los diferentes segmentos de cartera. Adicionalmente, el Banco ha actualizado las metodologías existentes para diferentes productos, considerar que los modelos en algunos casos son alimentados con información alternativa de proveedores externos (burós de crédito), lo que permite mejorar el seguimiento de la cartera y prevenir un deterioro temprano de esta.

FACTORES QUE INCIDEN EN LA CALIFICACIÓN

Cobertura de la cartera problemática

- El Banco constituye provisiones en los diferentes segmentos de crédito, según los porcentajes mínimos y máximos establecidos sobre el saldo total de la cartera. De esta forma, las provisiones se han mantenido siempre dentro de los parámetros fijados por la normativa y por la propia entidad. En este sentido, BANCO CAPITAL S.A. registró niveles de cobertura para la cartera problemática por debajo del sistema de bancos privados (70,31% en relación con 179,24% de cobertura reportada en el sistema). El mantenimiento de la cobertura en niveles por debajo de 100% podría significar una baja en la calificación, mientras que una cobertura superior al 100% podría incidir en un incremento de calificación.

Inversiones

- El Banco ha mantenido inversiones que representan el 14% del total de activos, estas se encuentran altamente concentradas en un solo emisor en el Mercado de Valores, inversión que por su naturaleza puede considerarse poco líquida. Mantener ese tipo de concentraciones puede constituirse en un riesgo que la entidad debe mitigar.

Resultado Operacional

- El Banco ha mantenido resultados operacionales negativos durante el periodo 2021-2023, en base a los márgenes, gastos y pérdidas generados en cada periodo. En el periodo interanual septiembre 2023 – septiembre 2024, se registró un incremento de la pérdida. Un deterioro continuo de los resultados operacionales podría derivar en una baja en la calificación mientras que una disminución significativa de la pérdida operacional podría incidir en un incremento de calificación.

DESEMPEÑO HISTÓRICO

BANCO CAPITAL S.A. es una institución financiera ecuatoriana que combina tradición e innovación tecnológica para ofrecer servicios financieros de calidad a personas y empresas. Fundado como CORFINSA en 1993, se transformó en banco comercial en 2007. Actualmente, prioriza la personalización del servicio, la responsabilidad social y el desarrollo tecnológico. En 2024, el banco realizó un cambio significativo en su accionariado, aumentando su capital a USD 17 millones. Su misión se centra en proporcionar servicios financieros innovadores y de impacto social, mientras que su visión busca consolidarse como un banco competitivo y rentable, apoyado por un equipo comprometido.

La estructura organizacional incluye una Junta General de Accionistas como máximo órgano, un Directorio responsable de las decisiones estratégicas, y una Gerencia General que supervisa la ejecución operativa. El banco promueve un Buen Gobierno Corporativo basado en la transparencia y responsabilidad social, además de contar con un Código de Ética actualizado para regular las conductas profesionales.

En cuanto a estrategia, BANCO CAPITAL S.A. establece objetivos centrados en finanzas, clientes, procesos internos y desarrollo organizacional. Sus principales iniciativas incluyen la automatización de productos financieros, el fortalecimiento del crédito automotriz, la mejora de la infraestructura tecnológica y la optimización del clima laboral. Asimismo, el programa de responsabilidad social “EcoCapital” fomenta prácticas de sostenibilidad ambiental y además busca la inclusión de las mujeres en el desarrollo del banco.

Desde el punto de vista financiero, BANCO CAPITAL S.A. ha experimentado un crecimiento en sus ingresos financieros, que pasaron de USD 2,62 millones en 2021 a USD 4,33 millones en 2023, representando un incremento del 65% en el periodo. Sin embargo, en 2024, los ingresos a septiembre alcanzaron solo USD 3,26 millones, reflejando un crecimiento moderado del 2% respecto al mismo periodo de 2023. Aproximadamente el 90% de estos ingresos provienen de intereses ganados por la cartera de créditos, aunque la mayor participación de créditos de consumo, con tasas más bajas, ha reducido el margen financiero bruto al 37,78%.

En términos de egresos, estos crecieron a USD 2,52 millones en 2023, impulsados por mayores intereses causados por las obligaciones con el público. A septiembre de 2024, los egresos financieros ascendieron a USD 2,03 millones, reflejando un incremento interanual del 8%. Además, el gasto en provisiones aumentó significativamente en 2024, alcanzando USD 865 mil a septiembre, lo que representa un crecimiento del 56% respecto al mismo periodo de 2023. Este esfuerzo ha llevado la cobertura de cartera problemática al 70,31%, aunque aún se mantiene por debajo del promedio del sistema bancario.

El banco enfrenta desafíos en términos de rentabilidad neta, reportando pérdidas de USD -1,97 millones en 2021, una leve utilidad de USD 62 mil en 2023 y nuevamente una pérdida de USD -1,06 millones a septiembre de 2024. Esto refleja la presión de los costos operativos y la necesidad de mayores provisiones debido al deterioro de la cartera. El indicador de eficiencia operativa, que mide los gastos operativos sobre el margen financiero, alcanzó un preocupante 563,12% a septiembre de 2024, evidenciando la necesidad de incrementar los ingresos y reducir costos.

En términos de activos, el banco creció de USD 36,79 millones en 2021 a USD 48,14 millones en septiembre de 2024, con una cartera de créditos bruta de USD 27,66 millones que representa el 51,61% del total de activos. La cartera está compuesta principalmente por créditos de consumo (73,56%), seguidos de microcréditos (23,43%). No obstante, el indicador de morosidad ajustada se situó en un elevado 15,84% en septiembre de 2024, aunque con una ligera mejoría frente al 16,24% de diciembre de 2023.

El patrimonio técnico creció un 76% a septiembre de 2024, alcanzando USD 10,61 millones gracias a un aumento de capital realizado por un nuevo accionista. Esto permitió al índice de solvencia del banco ubicarse en 27,28%, muy por encima del mínimo regulatorio del 9%. A pesar de este fortalecimiento patrimonial, el banco necesita

seguir implementando estrategias para mejorar su rentabilidad y optimizar la calidad de su cartera, clave para su sostenibilidad a largo plazo.

El banco también muestra avances en su diversificación de ingresos, con un enfoque en créditos de consumo y microcréditos, así como en servicios complementarios como tarjetas de crédito y certificados de depósito a plazo. No obstante, enfrenta desafíos significativos en términos de eficiencia operativa, cobertura de cartera problemática y estabilidad en el margen financiero.

EXPECTATIVAS PARA PERIODOS FUTUROS

Las proyecciones de GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. tienen como base las estimaciones y las estrategias delineadas por la administración y fueron elaboradas a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de forma que las conclusiones expuestas, no son definitivas. En este sentido, cambios en el marco legal, económico, político y financiero tanto a nivel local como internacional, podrían ocasionar fluctuaciones significativas en el comportamiento de las variables proyectadas.

Con base a los resultados desde junio 2024, se consideró un aumento progresivo en los ingresos financieros coherente con la estrategia del Banco en incrementar la cartera de consumo automotriz. Con lo mencionado se proyecta que los ingresos financieros contabilizarían USD 4,50 millones al cierre de 2024 y que para los próximos años estos alcancen USD 5,44 millones en el año 2025 y USD 6,47 millones en el año 2026.

En relación con el costo de fondeo, se espera un crecimiento controlado acorde a las necesidades de liquidez institucional y la planificación estratégica. Producto de lo anterior, se estiman egresos financieros por USD 2,60 millones a diciembre 2024 y USD 2,79 millones y USD 3,21 millones para 2025 y 2026 respectivamente causados fundamentalmente por incrementos continuos en depósitos a plazos y en menor grado por depósitos a la vista. Se proyecta un diferencial de tasas de interés del orden de 7% para los próximos ejercicios.

En consecuencia, se prevé un margen bruto financiero a diciembre 2024 un 4,06% en relación con el cierre de 2023 y alcanzaría USD 1,90 millones. Para los años 2025 y 2026, se prevé un incremento hasta llegar a USD 2,95 millones y USD 3,62 millones respectivamente. Dado el comportamiento de la cartera proyectada se espera que el gasto de provisión aumente en línea con el requerimiento normativo y el apetito de riesgo del Banco, en este sentido para diciembre 2024 se estima un gasto de provisión de USD 1,21 millones y que incremente hasta USD 1,28 millones al cierre de 2025 y USD 1,35 millones a 2026.

Un control de gastos permite prever aumentos en gastos operacionales inferiores a 5% en los próximos ejercicios lo que permitiría aumentar la eficiencia operativa (gastos operacionales / margen financiero) desde 363,47% en 2024 a 120,58% en 2026. El resultado operacional, negativo a septiembre 2024 (- USD 1,3 millones) se mantendría en términos similares a fines de 2024 y mejoraría en 2025 a una pérdida operacional de USD 332 miles y lograr una utilidad operacional de USD 237 mil en 2026. Recuperaciones de activos castigados permitirían cerrar 2024 con una pérdida neta del orden de USD 1 millón en 2024, prácticamente un equilibrio en 2025 y la obtención de un beneficio neto de más de USD 550 mil en 2026.

Para el Estado de Situación Financiera se proyectó que los activos para el cierre de 2024 alcanzarían USD 51,00 millones un aumento de 33,64% respecto de 2023. Para 2025 y 2026 se estimaron crecimientos de 14,34% y 15,27%, respectivamente. Este comportamiento es sustentado con la variación positiva de la cartera neta de créditos y acorde a la estrategia de crecimiento del Banco ya mencionada.

Las proyecciones de los distintos segmentos de la cartera se ajustaron en función de las perspectivas de crecimiento de la institución y responden a la planificación estratégica de colocación para el periodo 2025 – 2026, con un enfoque centrado en el segmento de crédito automotriz, aunque considerando crecimientos menores en otros segmentos.

Los montos de la cartera restructurada, refinanciada y que no devenga se calcularon en base al comportamiento registrado durante los últimos tres años, tomando en consideración los efectos coyunturales y la normativa vigente. Con ello, la cartera de crédito bruta proyectada para 2024 contabilizaría USD 30,27 millones llegando a USD 46,01 millones en 2026.

La proyección de la cartera en riesgo en conjunto con el comportamiento esperado de este rubro ocasionaría que los niveles de morosidad se mantengan dentro de los rangos históricos. Llegando a un nivel de morosidad de 14,85% al cierre de 2024 pero disminuyendo a 13,22% en 2025 y 12,31% en 2026 en base a la menor morosidad demostrada por las nuevas cosechas de créditos otorgados. Los niveles de cobertura que a septiembre 2024 llegaban a 70,31% se incrementan en base a los aumentos de provisiones y alcanzarían 76,82%; 78,02% y 73,85% para fines de 2024, 2025 y 2026 respectivamente.

Se prevé que las inversiones mantengan una tendencia estable durante 2024 – 2026 alrededor de USD 7,5 millones conforme se rentabilizan los activos institucionales de acuerdo con la estrategia del Banco. Es importante considerar que la institución está priorizando los niveles de liquidez por lo que está optando por mantener niveles de caja superiores a USD 4,5 millones.

Por el lado de los pasivos, se consideró un crecimiento sostenido en las obligaciones con el público durante el periodo de proyección, de acuerdo con los planteamientos estratégicos de la entidad que le han permitido alcanzar cifras de crecimiento similares durante el periodo analizado, además se mantiene una composición similar al histórico con mostos superiores de depósitos a plazo respecto de depósitos a la vista.

GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. continuará dando seguimiento a las estrategias de fondeo que aplique la entidad en el transcurso del año, como desembolsos por parte de entidades financieras internacionales, así como de organismos multilaterales que impliquen un cambio en las proyecciones.

Como se mencionó, los resultados reflejan una mejora en los niveles de pérdida al cierre de 2024 y se proyecta una tendencia a mejorar sostenida en los resultados del ejercicio hasta 2026. Esto permitirá fortalecer el patrimonio de la entidad durante el periodo. Las proyecciones contemplan la capitalización de 100% de los resultados del ejercicio hasta 2026 además de posibles incrementos patrimoniales por parte de los accionistas. Estos montos podrían variar de acuerdo con las disposiciones del organismo de control y producto de decisiones internas de la entidad, lo que podría generar cambios en el monto del patrimonio y en los indicadores de solvencia y de rentabilidad.

Se proyectó el Patrimonio Técnico de la entidad, así como los índices de solvencia para el período señalado, reflejando en todos los casos un excedente en cuanto a los requerimientos normativos y una capacidad para hacer frente a las obligaciones y compromisos financieros. El índice de capitalización se proyectó en 10,91% para finales de 2024 llegando a valores superiores a 20% a fines de 2026.

El resumen precedente es un extracto del Informe de Evaluación de Riesgos de BANCO CAPITAL S.A. realizado con base en la información entregada por el Banco y a partir de la información pública disponible.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:
**HERNAN ENRIQUE
LOPEZ AGUIRRE**

Ing. Hernán Enrique López Aguirre Msc.
Presidente Ejecutivo