

Banco D-MIRO

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de junio del 2014

Lugar y fecha de Comité: Quito, 24 de septiembre del 2014, No. 224-2014

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Calificación: A- Perspectiva: Estable | Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>La institución es fuerte, tiene un sólido récord financiero y es bien recibida en sus mercados naturales de dinero. Es posible que existan algunos aspectos débiles, pero es de esperarse que cualquier desviación con respecto a los niveles históricos de desempeño de la entidad sea limitada y que se superará rápidamente. La probabilidad de que se presenten problemas significativos es muy baja, aunque de todos modos ligeramente más alta que en el caso de las instituciones con mayor calificación.</i> |
| Vigencia de la calificación: 31/12/2014 | Calificación anterior: BBB+ por MicroFinanza Rating, vigencia de la calificación: 30/09/2014 |
| Miembros Comité Calificación | Aldo Moauro – Presidente Ivan Sannino y Giovanni Calvi Pariseti - Directores Principales |
| La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución. | |

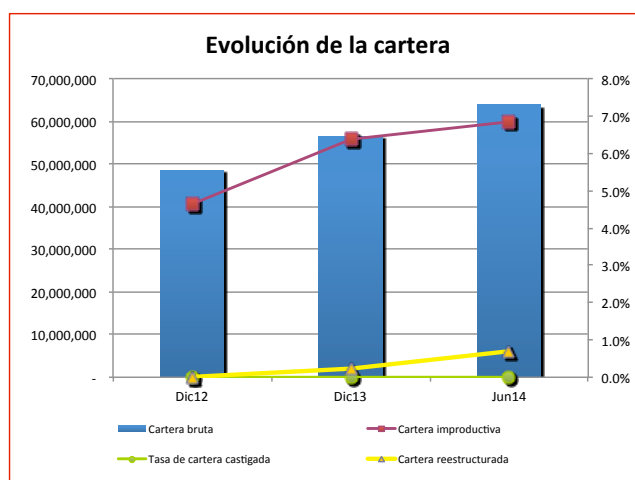
El Banco D-MIRO nace de la transformación institucional de una organización no gubernamental (ONG), con autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros mediante resolución SBS-2010-44 del 24 de noviembre del 2010 y está operando desde julio 2011.

El Banco opera a través de su oficina matriz en la Isla Trinitaria y 13 agencias adicionales, atendiendo a clientes en sectores urbano-marginales y rurales, con limitada presencia de otras instituciones financieras. Banco D-MIRO ofrece principalmente productos de microcrédito, ahorro a la vista, depósitos a plazo y otros servicios financieros. Como Banco el objetivo ha sido mantener el mismo nicho de mercado y diversificar sus fuentes de fondeo para mejorar el crecimiento futuro. A junio 2014, atiende a 41.254 prestatarios activos, con una cartera de USD 63,9 millones. Banco D-MIRO tiene buenas relaciones con los financiadores externos y locales, representando una fortaleza. Dentro de la clasificación de la SBS está en el grupo de bancos pequeños por tamaño de activos.

| Indicadores de desempeño | Dic12 | Dic13 | Jun14 |
|--------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| CeR 30 días | 3,8% | 5,3% | 5,9% |
| CeR 90 días | 2,8% | 4,3% | 5,0% |
| Cartera improductiva (SBS) | 4,7% | 6,4% | 6,9% |
| Tasa de cartera castigada | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Cartera reestructurada | 0,0% | 0,2% | 0,7% |
| Cobertura cartera improductiva (SBS) | 99,3% | 98,1% | 97,8% |
| ROE | 1,7% | 10,3% | 12,6% |
| ROA | 0,4% | 2,0% | 2,4% |
| Autosuf. Operacional (OSS) | 105,1% | 119,4% | 122,3% |
| Productividad del personal (Prestatarios) | 162 | 154 | 142 |
| Tasa de gastos operativos | 17,3% | 14,8% | 14,8% |
| Tasa de gastos operat. (sobre activo) | 15,5% | 13,2% | 13,4% |
| Tasa de gastos financieros | 6,5% | 6,4% | 6,0% |
| Tasa de gastos de provisión | 2,5% | 2,6% | 2,4% |
| Rendimiento de la cartera | 24,6% | 24,8% | 24,5% |
| Tasa de costo de fondos | 7,8% | 7,4% | 7,1% |
| Pat. téc. sobre activos de riesgo (SBS) | 21,0% | 19,9% | 19,3% |
| Razón deuda-capital | 4,1 | 4,3 | 4,4 |
| Liquidez sobre activo total | 5,1% | 4,7% | 2,9% |
| Liquidez de primera línea (SBS) | 55,0% | 38,2% | 0,0% |
| Indicador de liquidez mínimo (SBS) | 4,9% | 13,9% | 0,0% |

| | |
|--------------------------------------------|----------------------------|
| Forma legal | Banco |
| Año de arranque | 2011 |
| Órgano de control | SBS |
| Año de ingreso al órgano de control | Julio del 2011 |
| Contexto de intervención | Urbano, periurbano y rural |
| Metodología de crédito | Individual |

| Datos Institucionales | Dic12 | Dic13 | Jun14 |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Prestatarios (#) | 42.538 | 41.717 | 41.254 |
| Sucursales (#) | 14 | 14 | 14 |
| Personal (#) | 262 | 271 | 290 |
| Cartera bruta (USD) | 48.609.106 | 56.605.779 | 63.912.837 |
| Ahorro total (USD) | 19.262.619 | 29.767.689 | 31.031.713 |
| Activo total (USD) | 55.293.604 | 63.391.784 | 68.242.290 |
| Préstamo promedio desembolsado (USD) | 1.758 | 1.569 | 2.013 |



MicroFinanza Rating
 La Niña E8-52 y Yánez Pinzón
 Edf. Royal Business, Ofc. 806
 Quito – Ecuador
 Tel: +593-2-600 29 74
 www.microfinanzarating.com

Banco D-MIRO
 Coop. Américo Vespucio 2, Manzana A, Solar 8
 Vía Perimetral Km.42, Isla Trinitaria
 Tel: +593-4-8474192, Guayaquil - Ecuador
ralama@D-MIRO.com

FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN

ANÁLISIS FINANCIERO Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

El Banco mantiene una adecuada estructura del activo con buena concentración en la cartera. El nivel de calidad de cartera evidencia un deterioro respecto a años anteriores en línea con la tendencia del sector, aunque registra una recuperación en el último trimestre y sigue cumpliendo con el nivel requerido de provisiones. La estructura del pasivo podría mejorar con mayor crecimiento en las obligaciones con el público y diversificación en mayores depositantes. Los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad son positivos con tendencia creciente respecto a años anteriores. El Banco presenta buenos niveles de patrimonio técnico, aunque con una tendencia levemente decreciente en los periodos de análisis. A pesar de una disminución en la liquidez en el último trimestre, el riesgo de liquidez de Banco D-MIRO es moderado debido a su estructura financiera.

GOBERNABILIDAD ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y ANÁLISIS CUALITATIVO DE LOS RIESGOS

Los procesos de gobernabilidad son adecuados y el Banco cuenta con Directorio fuerte y comprometido. Banco D-MIRO sigue en proceso de consolidación de su equipo gerencial, a marzo 2014 se han incorporado tres gerentes, por lo cual queda por evaluar la consolidación del equipo gerencial. La administración de riesgos sigue avanzando positivamente en el cumplimiento de los requerimientos de la SBS. El área de Recursos Humanos se encuentra en fase de actualización de políticas y procesos, por mejorar los procesos de permanencia y liderazgo en mandos medios. Se ha fortalecido el área de captaciones, por evaluar las estrategias para el crecimiento de las obligaciones con el público. El Banco opera en un mercado caracterizado por un menor grado de competencia y sobreendeudamiento en comparación a las principales áreas urbanas del País.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES ÁREAS DE ANÁLISIS

GOBERNABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: POSITIVA

El Banco tiene procesos adecuados de gobernabilidad y cuenta con un Directorio de profesionales de alto perfil académico, con diversidad de experiencia y conocimiento de banca, finanzas, microfinanzas, regulación, lo que constituye una fortaleza para Banco D-MIRO. En julio 2013 se integró el Ec. Carlos Viteri a las funciones de Gerente General, quien cuenta con amplia experiencia en el sector financiero y de microfinanzas. A marzo 2014, se integró un nuevo Gerente Financiero, Gerente de Negocios y Gerente de RRHH, por evaluar el empoderamiento y la consolidación del nuevo equipo gerencial. La Unidad de Riesgos sigue en etapa de fortalecimiento con el análisis y diseño de políticas específicas que permita apoyar en la administración global de los riesgos. En riesgo de crédito, se está evaluando el comportamiento de la cartera por cosechas y tomando medidas para controlar. Se está avanzando en la acumulación de una base histórica y la determinación de variables determinantes para un modelo estadístico. En riesgo de liquidez y mercado, se ha cumplido con los requerimientos de reportes de la SBS, bajo metodologías específicamente aprobadas. En riesgo operacional, se ha realizado el levantamiento de los procesos, capacitación de metodología y validación. Actualmente el proceso de levantamiento de eventos es manual, se prevé una automatización para el segundo semestre 2014 y se revisarán los procesos críticos y evaluación de los planes de mitigación. Por otro lado, se prevé la adquisición de un software para la gestión del riesgo de liquidez, mercado y operativo en el 2015.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL: ESTABLE

El nivel de respaldo patrimonial de Banco D-Miro es bueno. A junio 2014, la razón deuda-capital es de 4,4 veces y cuenta con espacio para apalancarse con mayor deuda. El patrimonio alcanza USD 12,7 millones compuesto en un 84,6% por el capital social. El Banco cumple ampliamente con los requerimientos de **patrimonio técnico** sobre activos ponderados por riesgos del 19,3% y sobre activos totales y contingentes del 18,6%. Se registra un adecuado crecimiento patrimonial (13,3% en el periodo julio 2013 – junio 2014), como resultado de un buen nivel de utilidades obtenidos en el 2013. La Junta de Accionistas aprobó que el 100% de las utilidades generadas en el 2013, después de deducciones e impuestos se destinen a una reserva especial para futuro aumento de capital.

ANÁLISIS FINANCIERO: ESTABLE

Banco D-Miro registra un nivel de rentabilidad positivo evidenciando una importante mejoría desde el 2012. En el periodo julio 2013 – junio 2014, el retorno sobre patrimonio (ROE) llega al 12,6% y el retorno sobre activos (ROA) al 2,4%. La tasa de gastos operativos sobre la cartera bruta registra un 14,8%, la tasa de gastos financieros un 6,0% y la tasa de gastos de provisión un 2,4%; esta estructura es cubierta por el rendimiento de la cartera del 24,5%, así como la tasa de rendimiento de otros productos financieros (0,3%), la tasa de rendimiento de otros productos (3,7%) y la tasa de otros ingresos (0,3%), alcanzando resultados positivos. A junio 2014, la cartera bruta de Banco D-Miro alcanza USD 63,9 millones con 41.254 prestatarios activos, registrando un crecimiento anual de la cartera del 26,2% y un decrecimiento en prestatarios activos del -0,9% en el periodo julio 2013 – junio 2014. Se presenta un moderado nivel de calidad de cartera, con un leve mejoramiento en el indicador en el último trimestre (aunque existe un leve aumento en términos absolutos) después de la tendencia al empeoramiento registrados en los periodos anteriores, con un cartera en riesgo mayor a 30 días (CeR30) del 5,9%, mientras que la cartera reestructurada registra 0,7% y la cartera castigada un 0%. La cartera improductiva llega al 6,9% y la cobertura de cartera improductiva alcanza el 97,8%, cumpliendo con las provisiones para cada tipo de crédito. A pesar de una disminución en el nivel de liquidez en el últimos trimestre, el Banco cumple con los requerimientos mínimos de liquidez estructural de primera y segunda línea, aunque se encuentra levemente por debajo del indicador de liquidez mínimo. Banco D-MIRO mantiene una concentración en los 100 mayores depositantes, que a junio 2014 alcanzan el 82,8% de las obligaciones con el público. Banco D-MIRO presenta un riesgo de tasa de interés de relevancia medio-baja. No existe riesgo cambiario.

Principales Factores de Riesgo

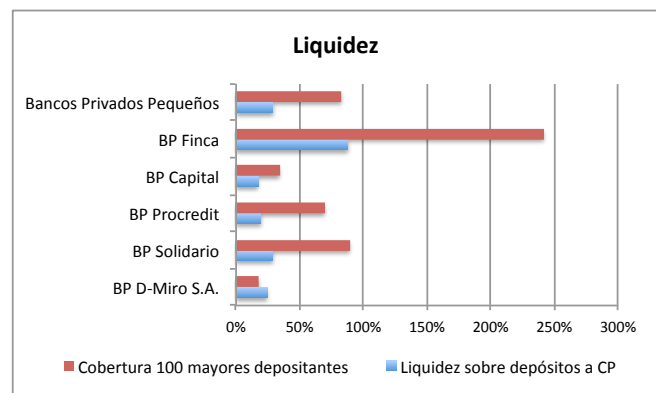
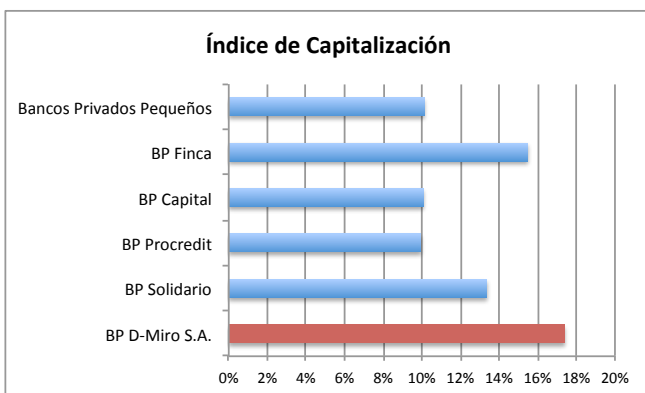
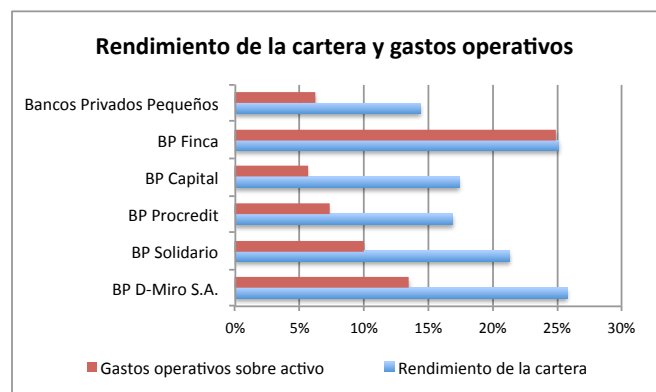
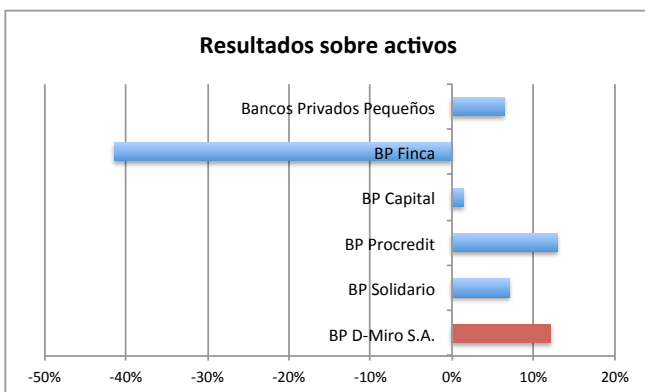
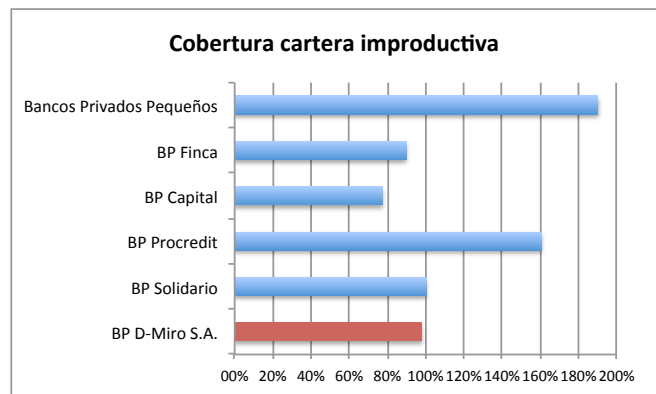
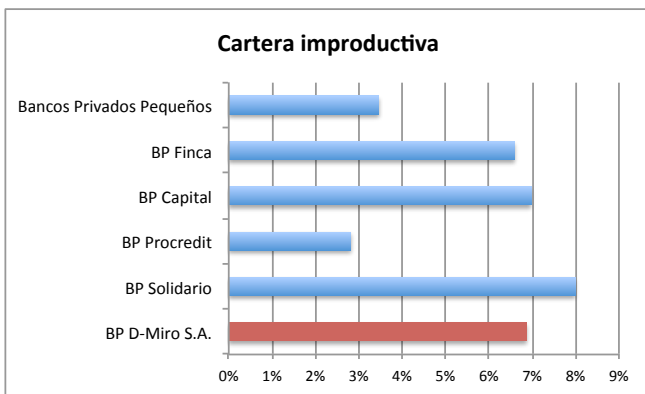
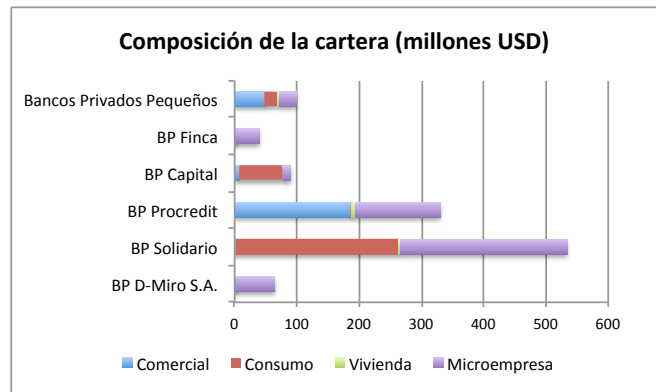
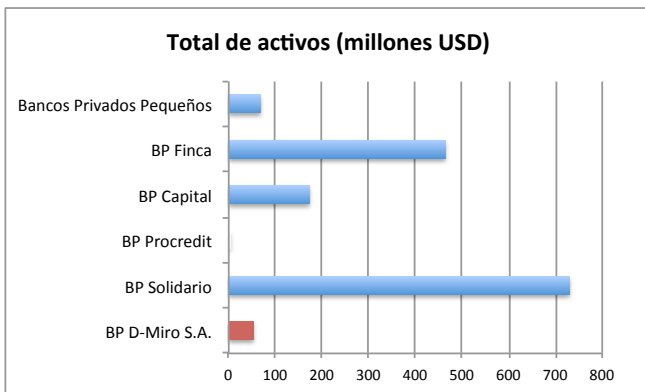
| ÁREA | Factores de riesgo | Relevancia* | Puntos sobresalientes | Factores de mitigación |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Contexto | Riesgo país | Medio-alto | A junio 2014, el indicador de riesgo EMBI baja a 4035bp. Ciertos sectores sociales proponen espacios de diálogo al gobierno sobre nuevas leyes y políticas. | Se mantiene la calificación de riesgo soberano de Fitch y MOODY'S. S&P sube su calificación a B+. |
| | Regulación en el sector financiero. | Medio | Se crea incertidumbre con el Nuevo Código Orgánico Monetario y Financiero que prevé una serie de cambios en la organización y regulación del sector financiero nacional. | - |
| | Riesgo de sobreendeudamiento y competencia creciente | Medio-alto | Crecimiento agresivo de oferta de productos y servicios para nicho de microfinanzas. Tendencia creciente en nivel de morosidad en la cartera de microcrédito. | El Banco utiliza el buró de crédito y opera en una zona con limitada competencia. |
| 2. Gobernabilidad y Estrategia | Equipo gerencial en fase de consolidación | Medio | Incorporación de un nuevo Gerente Financiero, Gerente Comercial y Gerente del Talento Humano en el primer trimestre del 2014. | Las nuevas personas incorporadas cuentan con amplia experiencia en las funciones que están desarrollando y están desempeñando sus funciones adecuadamente. |
| | Políticas para retención de buenos prestatarios por fortalecer | Medio | Decrecimiento de prestatarios en el periodo julio 2013 - junio 2014 (-0,9%). Por fortalecer políticas para fidelización de buenos prestatarios. | Tendencia de los últimos trimestre reversada, con un incremento en el número de prestatarios del 0,6% en el periodo abril - junio 2014. En el 2013 se realizó un estudio de deserción y causas de morosidad; en base a los resultados, se desarrollaron estrategias para fidelizar los buenos prestatarios. |
| | Por fortalecer estrategia para captación de ahorro | Medio | Por fortalecer la estrategia y el cumplimiento de metas para el crecimiento en los ahorros, considerando un cumplimiento del 83% de la meta establecida en el 2013. | Se ha realizado un fortalecimiento a la estrategia de captación de ahorros, con la implementación de un área específica de captaciones. A junio 2014, el Banco registra un cumplimiento del 106% de las obligaciones con el público proyectadas. |
| 3. Organización y Operaciones | Administración de riesgos en fase de desarrollo | Medio-bajo | El área está en proceso de implementación, se requiere de información histórica y análisis estadísticos para validar modelos de gestión y administración. | El banco está avanzado positivamente, ha desarrollado la metodología de VaR para medición de riesgo de liquidez. Siguen en la implementación de Riesgo Operacional. |
| | Por mejorar el proceso de permanencia, liderazgo y desarrollo del plan de carrera de los empleados. | Medio | Pendiente desarrollo del plan de carrera para los empleados, que ayudará al crecimiento profesional del personal y a identificar las capacidades técnicas y competencias de los empleados, así como controlar la tasa de rotación. | Se contrató al Gerente de Talento Humano y se está trabajando en un plan estratégico de Talento Humano. |
| 4. Estructura y Calidad del Activo | Calidad de la cartera por monitorear | Medio | A junio 2014, el Banco presenta una CeR30 del 5,9%, cartera reestructurada del 0,7% y cartera castigada en el 0%. La cartera improductiva llega al 6,9% con tendencia creciente. A pesar de un leve mejoramiento en los indicadores, es un aspecto por monitorear debido al fuerte crecimiento de la cartera en el último periodo. | El banco ha mejorado en la organización y procesos del área de recuperaciones. La educación financiera apoyará a conscientizar a los clientes respecto al riesgo de sobreendeudamiento. Se ha planteado diversificación de productos. |
| | Concentración geográfica de cartera y clientes | Medio-bajo | La provincia del Guayas concentra el 69% de cartera y el 70% de prestatarios. | Las otras agencias están ubicadas en 5 provincias de la costa ecuatoriana, en período de crecimiento. |
| | Nivel de provisiones para la cartera problemática mejorable. | Medio-bajo | La cobertura de provisiones para cartera improductiva llega al 97,8%, con tendencia decreciente. | Las provisiones están dentro de los límites establecidos para cada categoría de riesgo y se mantiene una provisión no reversada por requerimiento normativo. |

* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

| ÁREA | Factores de riesgo | Relevancia* | Puntos sobresalientes | Factores de mitigación |
|------------------------------------|----------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5. Estructura y Gestión Financiera | Por fortalecer estructura del pasivo | Medio | El Banco tiene una concentración del pasivo en obligaciones financieras, representando el 61,8% del pasivo total, concentrado en fondos externos lo que implica gastos financieros mayores. Por monitorear la capacidad de captar ahorros del público. | Se han fortalecido las estrategias en captaciones para el crecimiento de obligaciones con el público, que evidencian una leve tendencia al aumento. Se prevén realizar emisiones de papeles con el BID y otros financiadores entre el 2014 y 2015. |
| | Concentración en mayores depositantes | Medio | A junio 2014, los 100 mayores depositantes representan el 82,8% de las obligaciones y los 25 mayores llegan al 78,6%. | Los principales clientes en depósitos a plazo fijo con mayores inversiones son fondos internacionales. Disminución de la concentración en el último trimestre. |
| | Disminución en los niveles de liquidez | Medio | A junio 2014, el Banco registra una disminución en sus indicadores de liquidez, presentando una liquidez e inversiones sobre activo total del 4,0% y una liquidez sobre activo total de 2,9%. El indicador de liquidez estructural mayor a 90 días está levemente por debajo del mínimo requerido. | Banco D-MIRO cumple con los niveles de liquidez estructural a 90 días y no presenta posiciones de liquidez en riesgo en sus reportes de brechas de liquidez, gracias al limitado monto de depósitos a la vista, la estructura del pasivo con fondos en su mayoría negociados a largo plazo y con vencimientos ciertos, así como la alta rotación de la cartera de créditos. |

* La relevancia se refiere al impacto que los eventos negativos asociados a cada factor de riesgo podrían producir y a la probabilidad que estos eventos negativos efectivamente ocurran.

Benchmarking¹



¹Para detalles relacionados a los indicadores de la SBS utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web de la SBS (www.sbs.gob.ec). Cabe indicar que Banco D-Miro no ha realizado castigo de cartera.