

RESUME EJECUTIVO DEL INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGOS

BANCO D-MIRO S.A.

Analista Responsable

Ing. Johanna López

Fecha de comité

Guayaquil, 30 de abril de 2021

Periodo de evaluación

Al 31 de diciembre de 2020

Contenido

Fundamentos de la Calificación.....3

BANCO D-MIRO S.A.

Institución	Calificación Asignada	Período de calificación	Calificación Anterior
Financiera	A	31-dic-2020	A

Categoría: Categoría A: 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.

Perspectiva: Negativa (-)

El presente Informe de Calificación de Riesgos es una opinión sobre la capacidad para administrar los riesgos, calidad crediticia y fortaleza financiera del grupo financiero, con estados auditados y consolidados del grupo, y de la institución financiera calificada, 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 institución financiera. SUMMARATINGS no audita la información recibida. SUMMARATINGS no garantiza la integridad y exactitud de la información proporcionada por la institución 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.

Hechos relevantes:

- Al 30 de noviembre debido al descongelamiento/fin de diferimiento de la cartera calificación B y C se vieron reflejados los efectos en el gasto de provisión de cartera por USD 1,19 millones.
- Las negociaciones de fusión con el Banco Solidario se dieron de baja por el incumplimiento en los plazos determinados por este.
- Al 31 de diciembre de 2020, se evidencia un incremento de Capital pagado y suscrito de la entidad. El cual totaliza al cierre del año USD 20,97 millones dado por la capitalización de utilidades del año 2019.

Perspectivas

Podría motivar una mejora en la calificación de riesgos de observarse una reducción sostenida del riesgo de crédito. La calificación podría ser revisada al alza si el banco fortalece su posicionamiento en sus segmentos de negocio más importantes, generando una mayor colocación de cartera y captación de depósitos. También favorecería la calificación al mejorar los niveles de morosidad y se acerquen a los que presenta el sistema de bancos a través de una gestión efectiva de recuperación de cartera. De igual manera generar una mayor cobertura de provisiones de la cartera problemática. Asimismo, podría influir positivamente en la calificación del banco si logra una mayor eficiencia en la utilización de los pasivos con costo a fin de que el indicador de calidad de activos se sitúe a un nivel más acorde al presentado por el sistema y que además le permitiría ampliar sus niveles de rentabilidad.

Por otra parte, la calificación o perspectiva podrían deteriorarse de evidenciarse en el corto plazo un pronunciado deterioro de la liquidez del banco, acompañado de un aumento sostenido del indicador de morosidad y consecuentemente una afectación significativa a los niveles de cobertura alcanzados, la disminución de sus márgenes de rentabilidad y que sitúen al banco en desventaja frente a otros bancos similares afectaría adversamente a la calificación. Si el impacto de la crisis sanitaria deteriora pronunciadamente el ambiente operativo afectando notablemente el perfil crediticio de los agentes económicos podría influir a la baja en la calificación del banco.

Fundamentos de la Calificación

Entorno Operativo

- De acuerdo con el Banco Central del Ecuador, las perspectivas de crecimiento económico para el Ecuador son de 3,1% en el 2021 (recuperación posterior al decrecimiento significativo en 2020 debido a los efectos negativos de la pandemia Coronavirus, la caída en el precio del petróleo a niveles mínimos históricos y la insostenibilidad financiera que atraviesa el país).
- Posterior a la renegociación de la deuda las calificaciones de riesgo soberano mejoraron dada una mayor capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras en el largo plazo.
- En enero del 2021, la deuda agregada fue de USD 63.885 millones (63,04% del PIB). Los bonos emitidos en el mercado nacional con tenedores públicos concentran el mayor porcentaje de deuda interna, mientras que los bonos emitidos en mercados internacionales lo propio en lo que respecta a la deuda externa.
- El incremento constante del endeudamiento público con respecto al PIB confirma la existencia de problemas estructurales en las finanzas públicas.
- Los escándalos de corrupción y conflictos institucionales de los últimos meses; así como la polarización política posterior a la primera vuelta electoral de febrero 2021 generaron reacciones negativas en los mercados de capitales frente a la poca certidumbre existente.
- A diciembre 2020, se evidencia un crecimiento interanual de 18,24% en total de activos evidenciando una mejora en crecimiento e impulsado por el incremento de fondos disponibles.
- La cartera de crédito concentró el 56,29% de activos y creció en 2,79% frente a septiembre 2020 lo cual evidencia una ligera reactivación.
- A diciembre, las obligaciones con el público aumentaron en 8,32% frente a septiembre. Se evidencia una preferencia por los depósitos a plazo.
- La cartera bruta presentó un saldo de USD 29.540 millones, presentando un incremento trimestral de 3,00% y una variación interanual de -1,63%. A diciembre, la cartera refinanciada ascendió a USD 2.120 millones y representó el 7,18% de la cartera y creció respecto a septiembre.
- A diciembre, la cartera reestructurada fue de USD 1.033 millones y representó el 3,50% de la cartera bruta e incrementó en respecto al trimestre anterior. Se reestructuraron USD 388 millones por Covid-19.
- A diciembre 2020, la tasa activa referencial fue de 8,50%, la tasa pasiva referencial fue de 5,89% por lo que el spread financiero se ubica en 2,61%.
- Los indicadores de liquidez muestran escenarios favorables para el sistema. Los índices de rentabilidad e intermediación financiera presentan una tendencia decreciente. Mientras que la cobertura y morosidad muestran mejora en comparación con septiembre de 2020.

Posición del Negocio

- La institución está facultada para operar como banco especializado en el segmento de microempresa, concentra sus operaciones en la región costa del país y con una importante concentración del 72,34% de la cartera en la provincia de Guayas.
- A diciembre de 2020 la cartera bruta de la institución fue de USD 82,15 millones, colocados en su totalidad al segmento de microcrédito.
- A diciembre contó con 269 colaboradores de los cuales el 67% pertenecen al área de negocios.
- La estructura organizacional está encabezada por la Junta General de Accionistas y Directorio como órganos de Dirección. Los órganos de administración están precedidos por la Gerencia General y 6 gerencias adicionales.

Gestión y Administración

- El banco cuenta con un Código de Buen Gobierno Corporativo. Tienen una estructura organizacional amplia, que incluye 11 comités, áreas de cumplimiento y auditoría interna que están desconcentradas y reportan directamente al Directorio fortaleciendo la administración integral del banco.
- La estructura accionarial de la institución está conformada por 2 personas jurídicas, siendo Misión Alianza la principal tenedora de acciones, con una participación del 99,10% del total de capital.
- Los miembros del Directorio tienen experiencia y formación académica relevante para la toma de decisiones. El Gerente General tiene 5 años en el banco, lo que implica conocimiento del modelo de negocio del banco.
- A diciembre de 2020, el cumplimiento del presupuesto fue de 159,15% activos líquidos, 106% cartera bruta, 134,66% obligaciones con el público.
- El Plan Estratégico del banco está formulado para 2019-2022 con objetivos estratégicos enmarcados en las cuatro perspectivas: financiera, clientes, procesos internos y aprendizaje y cumplimiento.

Administración de Riesgos

- El Banco cuenta con Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de los Riesgos, Manuales para la Gestión de Seguridad de la Información y Plan de Continuidad del Negocio actualizados.

- La exposición al riesgo operativo de la institución es limitada, se monitorea constantemente en seguimiento con la Metodología establecida.
- Banco D-Miro S.A. cuenta con Manuales y Metodología para la administración y control del riesgo de crédito.
- A diciembre de 2020, la cartera bruta fue de USD 82,15 millones, mayor en 0,33 % respecto a septiembre 2020. Estuvo distribuida en 92,07% cartera por vencer y 7,93% fue cartera improductiva.
- Los créditos reestructurados y refinanciados representaron el 0,17% y 1,43% respectivamente del total de cartera bruta.
- A diciembre 2020, se reestructuraron y refinanciaron créditos por Covid-19, por USD 54 mil y USD 817 mil respectivamente. No se realizaron castigos en el cuarto trimestre de 2020.
- La calidad de la cartera del banco es mejorable. La morosidad se ubicó en 7,93% y superior a sus comparables (5,08%) al igual que al trimestre anterior (5,90%).
- A diciembre, el nivel de morosidad la mayoría de las agencias de ubicaron en el límite superior establecido por la entidad para escenarios normales, el comportamiento se debe al escenario atípico ocasionado por la Pandemia; la agencia de Isla Trinitaria fue aquella con mayor nivel de morosidad con 16,73%.
- El nivel de cobertura de cartera problemática es bueno. A diciembre 2020, la cobertura fue de 125,07% y muestra una tendencia creciente. Se evidenciaron provisiones genéricas por tecnología y voluntarias. No hay deficiencia por tipo de operaciones.
- La exposición al riesgo de mercado de la institución es baja con una sensibilidad de 0,64% del patrimonio técnico constituido y de 0,39% al margen financiero.
- Monitoreo de los reportes de sensibilidad del margen financiero, sensibilidad de recursos patrimoniales están de conformidad con los límites internos a diciembre 2020.
- A diciembre de 2020, la entidad muestra niveles de liquidez prudenciales. El indicador Activos Líquidos/Total de depósitos fue 77,46% con tendencia creciente dado por el incremento de Fondos disponibles e inversiones.
- La concentración de los 25 mayores depositantes fue de 65,86%, el nivel de cobertura alcanzó 151,85%.
- Los índices de liquidez estructural de primera y segunda línea cumplen con las disposiciones de la normativa vigente. En ninguno de los escenarios se presentaron posiciones en riesgo ni bandas acumuladas negativas.

Posición Financiera

- Banco D-Miro S.A. cuenta con un adecuado nivel de respaldo patrimonial para enfrentar pérdidas derivadas del deterioro de sus activos o de la operatividad del negocio, el que asciende a 20,52%. El patrimonio técnico secundario fue negativo, dado por las pérdidas acumuladas.
- A la fecha de análisis, la cartera de créditos decreció en 1,93% respecto al trimestre anterior.
- A diciembre 2020, las obligaciones financieras fueron la principal fuente de fondeo, con una participación dentro del pasivo del 55,79% y crecieron en 2,28% respecto a septiembre.
- A diciembre, los ingresos presentaron una contracción interanual de 17,75%, por la reducción en intereses y descuentos causados. El margen financiero neto decreció en 31,63% respecto al año anterior.
- A diciembre, la entidad presentó una pérdida del ejercicio por USD -2,71 millones, dado principalmente por el mayor gasto en provisiones como respuesta al descongelamiento/fin de diferimiento de créditos.
- El ROE y el ROA se ubicaron en -11,98% y -2,41%, respectivamente, menores a los reportados en el diciembre de 2019 (14,62% y 2,59%). Se ubicó por debajo de los indicadores de sus comparables (BP Microempresa: -1,98% y -0,36%).

 <p>Firmado electrónicamente por: NATALIA ESTEFANIA CORTEZ MONTOYA</p>	 <p>Firmado electrónicamente por: JOHANNA EVELYN LOPEZ REGALADO</p>
<p>Ing. Natalia Cortez Montoya Gerente General</p>	<p>Ing. Johanna López Analista</p>

Anexos
Anexo 1: Balance General de Banco D-Miro S.A. (en millones de dólares).

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Activos	101.845	106.082	110.181	105.596	111.847	112.335
Fondos disponibles	5.412	4.085	4.866	7.186	9.967	9.743
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Inversiones	9.489	7.731	8.451	10.545	15.713	18.840
Cartera de créditos	81.313	87.525	89.405	77.800	75.452	73.998
Deudores por aceptaciones	0	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	1.410	1.286	1.431	2.968	3.678	3.912
Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución	0	0	0	0	0	0
Propiedades y equipo	1.507	1.633	1.537	1.387	1.509	1.456
Otros activos	2.715	3.822	4.491	5.710	5.527	4.386
Pasivo	84.554	86.545	87.783	82.851	89.896	92.458
Obligaciones con el público	16.785	23.337	30.656	27.987	34.626	36.899
Operaciones interbancarias	0	0	0	0	0	0
Obligaciones inmediatas	23	2	43	14	11	0
Aceptaciones en circulación	0	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar	2.855	3.897	3.745	3.992	4.718	3.881
Obligaciones financieras	62.193	57.940	53.279	50.783	50.437	51.584
Valores en circulación	2.667	1.333	0	0	0	0
Obligaciones convertibles en acciones y aportes para futura capitalización	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	32	36	61	75	104	94
Patrimonio	17.291	19.537	22.398	22.746	21.951	19.877
Capital social	15.262	16.313	16.313	18.397	18.397	20.969
Prima o descuento en colocación de acciones y certificados	0	0	0	0	0	0
Reservas	442	565	2.880	3.654	3.654	1.082
Otros aportes patrimoniales	0	0	0	0	0	0
Superávit por valuaciones	413	344	347	343	533	532
Resultados	1.174	2.316	2.857	352	-632	-2.706

Fuente: Superintendencia de Bancos

Elaborado: Calificadora de Riesgos SUMMARATINGS S.A.

Anexo 2: Estado de Pérdidas y Ganancias de Banco D-Miro S.A. (en miles de dólares).

Principales cuentas	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Total ingresos	22.919	24.639	24.571	10.266	15.035	20.209
Intereses y descuentos ganados	19.749	20.325	20.483	9.352	13.366	17.539
Intereses causados	4.914	5.147	5.952	3.100	4.548	6.346
Margen Intereses Neto	14.834	15.178	14.531	6.251	8.819	11.193
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por servicios	66	139	50	22	28	35
Comisiones Causadas	7	19	19	4	35	37
Utilidades Financieras	83	114	76	32	38	56
Pérdidas financieras	0	6	0	0	0	0
Margen financiero bruto	14.975	15.407	14.639	6.301	8.849	11.248
Provisiones	4.359	3.282	2.818	507	1.941	3.165
Margen financiero neto	10.617	12.125	11.821	5.794	6.909	8.083
Gastos de operación	11.286	11.994	11.152	5.126	7.617	11.019
Margen de intermediación	-670	131	669	667	-708	-2.937
Otros ingresos operacionales	1.622	1.926	2.087	486	922	1.488
Otras pérdidas operacionales	92	129	90	741	1.267	2.343
Margen operacional	860	1.928	2.666	412	-1.053	-3.792
Otros ingresos	1.401	2.135	1.874	376	680	1.091
Otros gastos y pérdidas	35	97	14	118	17	5
Ganancia (o pérdida) antes de impuestos	2.226	3.966	4.527	669	-389	-2.706
Impuestos y participación de empleados	993	1.650	1.670	317	243	0
Utilidad del ejercicio	1.233	2.316	2.857	352	-632	-2.706

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

Anexo 3: Indicadores financieros de Banco D-Miro S.A.

Indicadores	dic-17	dic-18	dic-19	jun-20	sep-20	dic-20
Rentabilidad						
ROE	7,68%	13,45%	14,62%	3,14%	-3,76%	-11,98%
ROA	1,21%	2,18%	2,59%	0,65%	-0,78%	-2,41%
Calidad de los resultados	62,92%	53,83%	41,41%	56,13%	-174,65%	-40,31%
Eficiencia						
Grado de absorción del margen neto financiero	106,31%	98,92%	94,34%	88,48%	110,25%	136,33%
Eficiencia administrativa de personal	6,18%	6,46%	5,46%	4,73%	4,74%	4,96%
Eficiencia operativa	10,89%	11,49%	10,24%	9,51%	9,35%	10,06%
Eficiencia financiera en relación al patrimonio	-4,29%	0,75%	3,39%	5,96%	-4,21%	-13,20%
Eficiencia financiera en relación al activo	-0,65%	0,13%	0,61%	1,24%	-0,87%	-2,68%
Solvencia						
Coefficiente de solvencia	18,90%	20,14%	22,34%	24,29%	22,68%	20,52%
Cobertura Patrimonial de Activos Inmovilizados	294,00%	385,56%	377,25%	248,29%	280,76%	266,02%
Índice de capitalización neto	14,43%	15,34%	17,39%	18,99%	17,25%	15,29%
Relación entre PTS vs. PTP	15,43%	20,53%	20,88%	7,46%	3,38%	-6,02%
Endeudamiento patrimonial	489,01%	442,97%	391,93%	364,25%	409,52%	465,16%
Apalancamiento	589,01%	542,97%	491,93%	464,25%	509,52%	565,16%
Liquidez						
Fondos disponibles sobre el total de depósitos a corto plazo	46,39%	26,03%	24,89%	40,76%	66,94%	62,08%
Cobertura 25 mayores depositantes	161,54%	74,48%	83,38%	128,76%	144,53%	151,85%
Cobertura 100 mayores depositantes	171,02%	88,07%	77,33%	115,22%	113,99%	136,16%
Relación entre depósitos y pasivos con costo	20,56%	28,25%	36,52%	35,53%	40,71%	41,70%
Relación entre pasivos con costo y pasivos totales	96,56%	95,45%	95,62%	95,07%	94,62%	95,70%
Intermediación financiera						
Intermediación financiera	529,22%	407,24%	312,92%	299,03%	238,61%	222,63%
Vulnerabilidad del patrimonio						
Cartera improductiva descubierta en relación al patrimonio y resultados	4,85%	-5,20%	-3,14%	-1,78%	-10,45%	-8,31%
Cartera improductiva sobre el patrimonio de diciembre	48,33%	33,24%	25,98%	24,48%	21,57%	32,78%
Calidad de activos						
Proporción de activos improductivos netos	8,12%	6,91%	7,09%	11,58%	10,24%	9,35%
Proporción de los activos productivos netos	91,88%	93,09%	92,91%	88,42%	89,76%	90,65%
Utilización del pasivo con costo en relación a la productividad generada	114,61%	119,53%	121,96%	118,53%	118,03%	115,09%
Crédito						
Morosidad de cartera bruta	9,41%	6,83%	6,07%	6,55%	5,90%	7,93%
Cobertura de cartera problemática	89,97%	115,65%	112,10%	107,39%	147,09%	125,07%

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