

CALIFICACIÓN DE RIESGO: MiBANCO, S.A. BMF

Por este medio se informa que la Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamérica (SCRiesgo) en la sesión extraordinaria 10-08 del 23 de junio del 2008, con información financiera auditada al 31 de diciembre del 2007, procedió a otorgar la calificación de **MiBanco, S.A. BMF**, según se describe en el siguiente cuadro.

Calificación de Riesgo	Actual
Largo Plazo	scrBB (pan)
Corto Plazo	SCR4 (pan)

En donde la calificación **scrBB (pan)** se otorga a aquellas "emisiones debajo del grado de inversión, son emisiones con capacidad de pago de capital e intereses según lo acordado, pero variable y susceptible de deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía". Y a Corto Plazo **SCR4 (pan)** se otorga a aquellas "emisiones a Corto Plazo que tienen una suficiente capacidad de pago del capital e intereses según los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo son susceptibles de deterioro ante cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Satisfactorio"

RESUMEN EJECUTIVO

En el 2007 las principales cuentas del balance de MiBanco mostraron reducciones nominales, luego de exhibir crecimientos reales en 2006 y 2005.

Al cierre del 2007 los activos del Banco sumaron \$15,01 millones, luego de descender 1,64% en el periodo, e incrementarse 8,20% en el 2006 y 3,53% en el 2005. Los pasivos de la entidad se colocan en \$11,48 millones a Dic.07, luego de reducirse 3,01% en el 2007 e incrementarse 15,24% en el 2006 y 8,89% en el 2005. Por su parte, para Dic.07 el patrimonio del Banco es de \$3,53 millones, luego de mostrar un crecimiento de 3,10% en el 2007 y de reducirse 10,65% en el 2006 y otro 8,54% en el 2005.

Los activos líquidos netos del Banco presentaron decrecimientos interanuales cercanos a 10,00% durante el 2005, mientras que exhibieron un crecimiento acelerado durante el 2006 que los llevó a crecer en aproximadamente 90,00% a lo extenso del año, mientras que para el 2007 los activos líquidos de la entidad desaceleran su crecimiento hasta estabilizarse hacia el cierre del año en un saldo de \$4,31 millones, una vez que la administración del Banco consideró suficiente el holgado nivel de liquidez alcanzado por sus activos.

En cuanto a la estructura de la cartera activa de la entidad, durante 2005 y 2006 la cartera de crédito representó cerca de 70,00% de los activos totales, mientras que para el 2007 su participación se ha colocado cercana a 60,00%, como consecuencia de una política de crédito más estricta y de mayores niveles de liquidez requeridos por la administración del Banco.

De manera consistente, tras exhibir una significativa desaceleración de su crecimiento en el 2005 y el 2006 y estabilizarse en el 2007, la cartera de crédito neta de MiBanco se colocó en \$9,28 millones al cierre del 2007.

Gary Barquero Arce
Gerente General
gbarquero@scriesgo.com

Yin Mei Acón Chan
Gerente Técnica
ymacon@scriesgo.com

Roy Diego Chaves R.
Analista Senior
rchaves@scriesgo.com

Costa Rica
scr-costarica@scriesgo.com
Teléfono: (506) 552-5936
Fax: (506) 552-1361
Aparatado postal: 1710-7050

Guatemala
scr-guatemala@scriesgo.com
Teléfono: (502) 2353-3168
(502) 5897-6335

Nicaragua
scr-nicaragua@scriesgo.com
Teléfono: (506) 552-5936

Panamá
scr-panama@scriesgo.com
Teléfono: (507) 209-3821
(507) 6674-5936
Apartado postal: 0833-00157

www.scriesgo.com

En cuanto a su composición por estado de operación, de acuerdo con las categorías de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, se desprende que en 2005, 2006 y la primera mitad del 2007, la entidad enfrentó un significativo deterioro en la calidad de su cartera, evidenciado en que los saldos de préstamos clasificados como Normales, pasaron de significar cerca de 90,00% a sólo 65,00% de la cartera de crédito, para recuperarse levemente hacia el cierre del año cuando alcanzan una participación de 69,00%.

Por su parte, a Dic.07 MiBanco registra \$2,25 millones en préstamos vencidos, que corresponden a saldos adeudados luego de la fecha contractual de vencimiento del préstamo. El saldo de este tipo de operaciones presentó crecimientos significativos durante los años anteriores, estabilizándose para el cierre del 2007. En forma consecuente, la porción vencida de los préstamos totales de la entidad se incrementó persistentemente hasta 25,55% para el cierre del tercer trimestre del 2007, mientras que se reduce levemente hasta 24,25% para Dic.07.

Así mismo, la cartera vencida de MiBanco ha exhibido una significativa reestructuración por plazos durante los 3 últimos años, pues los montos de los saldos de cartera con más de un año de vencidos han pasado de significar 4,00% a 47,00% de los saldos vencidos totales entre 2004 y 2007.

Adicionalmente, debe indicarse que la contracción absoluta y relativa de la cartera vencida en el 2007 obedece, de acuerdo con la administración de MiBanco, a los primeros resultados de los esfuerzos realizados por ésta en fortalecer su estrategia de seguimiento de cartera morosa a partir, especialmente, desde la segunda mitad del 2006, con el cambio en la administración y la incorporación del señor Roberto Aguilozola Guardia como Presidente Ejecutivo de la entidad.

Por su parte, dentro de los activos improductivos del Banco se destacan las cuentas e intereses por cobrar, que luego de crecer 10,00% en el 2005, se redujeron cerca de 40,00% en el 2006 y poco más de 60,00% en el 2007, consiguiendo pasar de \$1,23 millones a \$284,00 mil durante los 2 últimos años, lo que a su vez se deriva del esfuerzo de la administración por mejorar la gestión de cobros y sanear su portafolio de crédito.

Con respecto a la estructura de fondeo de MiBanco, se destaca que en el 2007 alrededor del 98,00% de los pasivos totales de la entidad han sido representados por obligaciones con el público en forma de depósitos locales, de los cuales más de tres cuartas partes han

correspondido a depósitos a plazo y lo restante a depósitos de ahorro.

Correspondientemente, en el 2007 la composición de la cartera pasiva de MiBanco por plazo muestra una concentración cercana a 40,00% en pasivos con plazo al vencimiento superior a 5 años, mientras que aquellos fondos con vencimiento entre 1 y 5 años representaron aproximadamente una cuarta parte de la cartera y aquellos con plazos inferiores a 1 año significaron alrededor de 35,00%, conforme a los requerimientos de la administración

El patrimonio de MiBanco, por otra parte, ha exhibido un comportamiento altamente estable en el 2007, cuando el capital social, de \$3,89 millones desde Jun.07, ha representado alrededor del 90,00% del patrimonio total y el saldo restante ha estado representado por pérdidas retenidas de alrededor de \$360,00 mil.

Por su parte, se destaca que el índice de adecuación de capital de la entidad ha superado un valor de 30,00% durante los 3 últimos años, es decir, ha permanecido significativamente sobre el mínimo requerido por la Superintendencia de Bancos, de 8,00%. El comportamiento del indicador se deriva de que a partir del cierre de la primera mitad del 2006 los activos ponderados por riesgo de MiBanco se han mostrado a la baja, pasando de \$11,61 millones a \$10,52 millones, en tanto que los fondos de capital de la entidad se incrementaron de \$3,45 millones a \$3,53 millones a lo extenso del 2007.

Más detalladamente, la reducción de los activos ponderados por riesgo obedece básicamente a la contracción en 3,00% y 11,00% de los activos bajo la categoría de riesgo 5 (que se ponderan en su totalidad) en el 2006 y 2007, respectivamente, y que corresponden a cartera de créditos vencidos y sin garantías.

Las utilidades acumuladas por MiBanco en el 2007 ascendieron a \$12,08 mil, luego de que en el 2006 y 2005 se registraran pérdidas por \$652,33 mil y \$322,24 mil, respectivamente, y en el 2004 se obtuvieran ganancias contables por \$410,00 mil.

Por su parte, el rubro más significativo de la estructura de egresos de la entidad durante los 3 últimos años ha sido el gasto administrativo (35,00% de los gastos totales para el periodo 2007); que sumaron \$704,20 mil en el 2005, para incrementarse 50,00% hasta acumular \$1,06 millones en el 2006 y contraerse 25,00% hasta registrar \$807,77 mil en el 2007. Estas variaciones se presentan de la mano con el descenso del número de empleados, que

luego de alcanzar 106 al cierre de Sep.06, muestra un descenso continuo hasta un número de 54 al final del 2007.

FORTALEZAS

- Amplia preparación y experiencia de los miembros del equipo gerencial en el sistema financiero local y latinoamericano
- Apropriados niveles de liquidez
- Fondo a largo plazo y adecuado calce de plazos
- Holgada adecuación de capital

RETOS

- Sostener la tendencia a la mejora en la calidad de la cartera de préstamos exhibida desde el segundo semestre de 2007
- Mantener resultados positivos
- Actualizar la plataforma tecnológica de la base instalada de equipo computacional, comunicaciones y software
- Fortalecer el departamento de riesgo

“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamérica, S.A. basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. No considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Comisión Nacional de Valores, Superintendencia de Bancos de Panamá, Bolsas de Valores y puestos representantes.”