

República Dominicana  
Análisis de Crédito

**Banco de Ahorro y Crédito Micro,  
S.A. -  
BANCO MICRO**

**Calificaciones**

Nacional de Largo Plazo	BB-(dom)
Nacional de Corto Plazo	B(dom)

**Información Financiera**

**BANCO MICRO**

	30/06/10 <sup>a</sup>	31/12/09
Activo Total (RD\$ MM)	260	265
Patrimonio (RD\$ MM)	60	54
Resultado Neto (RD\$ MM)	6	2,7
ROAA (%)	4,59	1,20
ROAE (%)	21,27	5,14
Patrimonio / Activos (%)	22,98	20,23

<sup>a</sup> Estados Financieros No Auditados

**Analistas**

Alberto Leáñez. Caracas  
+58 212 286 3232  
alberto.leanez@fitchratings.com

Larisa Arteaga. Santo Domingo  
+1 809 563 2481  
larisa.arteaga@fitchratings.com

**Reportes Relacionados**

**Metodología Aplicada**

• *Global Financial Institutions Rating Criteria (December 29, 2009)*

**Otros Reportes**

• *Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas 2010 (Mayo 31, 2010)*

**Fundamentos**

- Las calificaciones de riesgo de BANCO MICRO reflejan la baja rentabilidad sustentada sobre ingresos no recurrentes, alta morosidad, mejores pero aún insuficientes relaciones de liquidez acentuadas por una importante concentración de fondos, así como un ambiente operativo todavía retador. Las calificaciones también consideran el adecuado margen financiero y apropiada capitalización de la entidad.
- Aunque el margen financiero de BANCO MICRO ha tendido a la baja, este se ha mantenido elevado como producto de las tasas activas relativamente altas que son consecuentes con el riesgo inherente del negocio de las microfinanzas. No obstante, se prevé que los elevados gastos de administración y el mantenimiento del elevado ritmo de constitución de provisiones durante la segunda mitad de 2010, contrarrestarían parcialmente los efectos positivos del margen y mantendrían las utilidades del banco en niveles cercanos o ligeramente superiores a años anteriores.
- A pesar del bajo nivel de actividad económica, la cartera de créditos registró una expansión de 18% a diciembre 2009. Pese a lo anterior y castigos por un monto significativo, el indicador de morosidad (Préstamos Vencidos/Préstamos Totales) continúa siendo elevado y compara por debajo de otras entidades del sector (2009: 8,07%; 2008: 9,27%). Así, la estrategia de expansión del volumen de operaciones bajo un ambiente de volatilidad, como el experimentado en dicho período, sin una adecuada sofisticación en los procesos de colocación y administración de créditos, podría incidir en presiones adicionales sobre la morosidad de la cartera, tal y como se evidencia a junio 2010 (9,43%), por lo que mayores avances en esta materia serán críticos para mejorar la calidad del activo y el perfil crediticio de la institución.
- Los crecientes aunque aún ajustados niveles de liquidez están acentuados por la elevada concentración de los depósitos en los 20 mayores clientes, aunque esto esta parcialmente mitigado por la alta rotación de la cartera, la histórica estabilidad de los depósitos y la alta participación de socios estratégicos en la estructura de fondeo.
- Los niveles de capitalización son acordes al perfil de riesgo de la entidad, siendo que podrían mantenerse estables durante el presente año, dado lo ajustado del nivel de reservas y moderado crecimiento previsto del activo que podría mitigar la baja rentabilidad. El mantenimiento de sólidos niveles de capitalización, se considera como un elemento clave para mantener un adecuado perfil financiero.

**Elementos Claves de la Calificación**

- Deterioros adicionales en la calidad del activo y/o un crecimiento en el volumen de negocios sin una adecuada capacidad para absorber pérdidas desfavorecería el perfil de riesgo del banco.

**Perfil**

Constituido en 1977 como banco hipotecario, en 2008 fue autorizado para transformarse a Banco de Ahorro y Crédito y operar con la razón social "Banco MICRO". Su estrategia se ha enfocado en el financiamiento del sector microfinanciero y la pequeña empresa.

- Banco especializado en atender a la micro y pequeña empresa.
- La estrategia de la entidad a contemplado, su expansión física, emisión de tarjeta de crédito y débito, así como incentivar captaciones pasivas.

## Perfil

BANCO MICRO se constituyó en octubre de 1977 bajo el amparo de la Ley N° 171 sobre Bancos Hipotecarios, denominándose en sus inicios “Banco Nacional de la Construcción”. Bajo dicha figura, tenía autorización para captar depósitos a plazo y otorgar créditos garantizados con hipotecas y destinados a la adquisición, construcción o mejoras de bienes inmuebles. A partir de febrero 2005, luego de un cambio de propiedad accionaria y anticipándose a su prevista conversión a banco de ahorro y crédito, BANCO MICRO cambió su enfoque hacia el financiamiento del sector microfinanciero y la pequeña empresa. El 13 de marzo de 2008, recibió autorización por parte de la Superintendencia para transformarse en banco de ahorro y crédito y operar bajo la razón social “Banco de Ahorro y Crédito Micro, S.A.”, con base en los requerimientos de la Ley Monetaria y Financiera del año 2002. El 60% de la propiedad accionaria esta concentrada en una sola persona, mientras que el restante esta ampliamente diversificado en un grupo de 16 accionistas locales. Actualmente, el negocio se maneja desde la oficina principal y siete sucursales adicionales, de las cuales tres se inauguraron en 2009. Durante el año 2009, cada asesor de negocios (19) atendió en promedio 95 clientes cada uno, mientras que el saldo promedio de los créditos otorgados osciló alrededor de los 86 mil pesos (equivalentes a USD 2.380 aproximadamente), lo cual denota una significativa inclinación hacia el segmento de la pequeña empresa. A diciembre 2009, registra una participación de mercado menor al 1% del total de activos del sistema financiero nacional.

Para el año 2010, la estrategia de negocios de BANCO MICRO contempla la emisión de tarjetas de crédito y débito, particularmente dirigidas a micro y pequeños empresarios, la implementación de un sistema de *credit scoring* adaptado a las necesidades del banco, la instalación de un software de cobranza, adquisición de tecnología para facilitar el trabajo de los asesores de créditos microfinancieros, continuar incentivando la captación de depósitos de ahorro, así como la apertura de 1 oficina adicional.

Las operaciones de BANCO MICRO son monitoreadas por su Consejo de Directores, conformado por 5 miembros (1 independiente), de los cuales 1 está directamente involucrado en la administración en el cargo de Presidente, mientras que dos miembros adicionales participan activamente en el comité de crédito y área legal. Para llevar a cabo sus funciones se apoya en los comités de Revisión y Seguimiento, Ética y Conducta, Créditos y Riesgos. La entidad cumple con las políticas de gobierno corporativo exigidas por el regulador local a partir de noviembre de 2007.

## Presentación de Cuentas

Para el presente reporte se utilizaron los estados financieros auditados por la firma BDO Ortega y Asociados para el período 2006-2009, quienes no presentan salvedades en su opinión, y los interinos a junio 2010. Los mismos siguen las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República Dominicana, las cuales en ciertos aspectos difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Desempeño Financiero

La crisis financiera y económica internacional resultó en un lento crecimiento económico y de la cartera de créditos del sistema financiero en 2009. En ese contexto, la autoridad monetaria tomó algunas medidas para prevenir un impacto negativo en la economía y generar incentivos para estimular la demanda de crédito local. Como resultado, las Instituciones Financieras (IFI's) dominicanas ajustaron prontamente el costo de fondos hacia la baja, lo que más que compensó la modesta expansión del activo, resultando en una ampliación del margen financiero del sistema, tal como se observa desde el año 2006; no obstante, el elevado gasto por provisiones producto de deterioros de cartera, limitó avances en la rentabilidad. Fitch considera que durante el año 2010 las IFI's continuarán teniendo presiones sobre la calidad de sus activos, lo que incidiría en todavía elevados

niveles de aprovisionamiento y continuaría limitando mejoras en los resultados del sistema, aún a pesar de la mayor generación de ingresos y avances observados en la eficiencia operativa. A diferencia de otras instituciones financieras en países de la región, la principal fuente de fondeo de las IFI's dominicanas son los depósitos locales, los cuales se mantuvieron estables durante la crisis económica y financiera internacional.

Para el año 2010 se espera un retorno a los niveles de crecimiento de cartera registrados en años previos a la crisis financiera internacional, tendencia que ya se ha evidenciado al cierre del primer trimestre y lo que refleja no sólo la paulatina reversión del ciclo económico sino también el optimismo del mercado. Se prevé que tanto los niveles de capitalización como de reservas se mantendrán ajustados y probablemente sean insuficientes para afrontar eventuales pérdidas. La liquidez del sistema financiero podría ser holgada en el corto plazo ya que la autoridad monetaria mantendría vigentes las medidas expansivas para estimular la economía y la demanda de crédito; sin embargo, dado que se avecinan tiempos de importantes crecimientos como los observados antes de la crisis, Fitch considera que la apropiada administración del riesgo de liquidez deberá ser probada en un futuro no muy lejano. Para mayor información ver "Bancos Dominicanos: Revisión Anual y Perspectivas", publicado el 31 de Mayo de 2010 en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

### Ingresos Operativos

Pese a la disminución de las tasas de interés activas y el aumento del gasto financiero resultante principalmente del aumento de depósitos vía certificados financieros y menores pero aún considerables fondos tomados a préstamos de otras instituciones financieras locales; el crecimiento de la cartera de créditos (+18%) contribuyó con un aumento de los ingresos netos por interés de 15% en 2009. Así, dichos ingresos permitieron compensar el importante crecimiento del activo (2009: +38%) para así mantener un amplio margen financiero (INI/activos totales promedio) de 20,8% a diciembre 2009 (2008: 21,10%). A junio 2010, el margen financiero retrocedió como consecuencia del menor crecimiento de la cartera y consecuente disminución en el volumen de ingresos, aunque el mismo se mantiene amplio como resultado de la orientación de la entidad hacia el segmento microfinanciero, cuya naturaleza de riesgo es mayor y consecuentemente la tasa de rendimiento promedio resulta más elevada. Se espera que el margen financiero continúe siendo relativamente alto, apoyado por los elevados rendimientos de la cartera; sin embargo, el mismo podría retroceder en relación a los niveles observados en los últimos dos años, como consecuencia del menor volumen de negocios previsto por la entidad para el presente año, dada la decisión de la gerencia de implementar políticas más estrictas de colocación de créditos.

### Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos netos alcanzaron una moderada participación de 20% a diciembre 2009 (2008: 23%). Una alta proporción de estos ingresos (82%) proviene de cargos por mora adicionales a los intereses que generan los préstamos, mientras que el restante (18%) proviene de comisiones por tramitación de créditos, gastos legales, entre otras. Se prevé que a partir de la segunda mitad del año en curso sea emitida la tarjeta de crédito y débito, lo que generaría comisiones adicionales por servicio y permitiría diversificar en alguna medida estos ingresos, aunque los mayores beneficios serían observados en el mediano plazo.

### Gastos No Financieros

Luego de haber experimentado un significativo incremento durante 2008 (+40%), los gastos administrativos redujeron su ritmo de crecimiento en 2009 (+20%), como producto de una política de austeridad que incidió en controlados gastos de personal, por lo que dicho crecimiento obedeció fundamentalmente a la apertura y adecuación de tres nuevas

- Margen financiero se mantuvo amplio pese a la disminución de las tasas de interés activas y el aumento del gasto financiero.
- Gastos de administración continuarían teniendo un peso importante en 2010.
- Gasto por provisiones continuaría teniendo un peso significativo en 2010.

sucursales de atención al público. No obstante, el ritmo de crecimiento de los gastos administrativos superó al de los ingresos por cuarto año consecutivo, con lo que la relación de eficiencia (gastos de administración /ingresos) se debilitó hasta 74,06% a diciembre 2009 (2008: 68,16%), mientras que la relación de gastos de administración sobre activo promedio también retrocedió hasta 19,11% (2008: 18,7%), siendo ambas relaciones similares a las de otras entidades microfinancieras de la República Dominicana. A junio 2010, se observa la misma tendencia en el indicador de eficiencia, lo cual ha resultado en buena medida de algunos gastos tales como la actualización del software de cobranzas, nuevas contrataciones, entre otros, pero también de la reducción del volumen de ingresos. Se prevé que para el presente año, los gastos de administración continúen teniendo un impacto significativo en la utilidad operativa de la entidad, considerando una posible reducción en el volumen de negocios y por tanto de ingresos, la apertura de una nueva oficina de atención al público, así como la incursión en el producto de tarjeta de crédito que demandaría personal y herramientas especializadas.

### Gastos por Provisiones

Durante el año 2009, el crecimiento de la cartera y deterioros de créditos, ocasionaron que el gasto por provisiones se mantuviera en un elevado 80,9% de las ganancias antes de impuestos y provisiones (2008: 86,0%), ejerciendo una alta presión sobre los resultados de la institución. La política de constitución de reservas de BANCO MICRO esta estrictamente enmarcada dentro de lo establecido por la regulación local, sin embargo, la misma se encuentra lejos de las prácticas del sector en el país. Se prevé que durante el año 2010, el aumento de la cartera vencida (tal como se observa a junio 2010), el cumplimiento de las reservas regulatorias, así como los riesgos inherentes al nicho de mercado atendido por la institución, sean factores que incidan en el elevado ritmo de constitución de provisiones, lo que continuaría limitando la rentabilidad.

### Ingresos No Financieros

A diciembre 2009, otros ingresos no operativos netos provinieron principalmente de la recuperación de activos castigados (23,8% de los otros ingresos) y liberación de provisiones por activos riesgosos (17,3% de los otros ingresos), entre otros, a la vez que tuvieron una contribución determinante en el indicador de rentabilidad ROAA, siendo que los resultados operacionales fueron negativos. De acuerdo con lo manifestado por la gerencia, se tiene previsto registrar durante el presente año ingresos extraordinarios provenientes de recuperación de créditos castigados por aproximadamente 3 millones de pesos. En opinión de Fitch, es primordial que la rentabilidad esté fundamentada sobre la base de ingresos de carácter recurrente, a fin de mantener un adecuado perfil financiero y darle estabilidad al crecimiento de la base patrimonial, fundamento clave de su perfil de crédito.

### Perspectivas

Se prevé que el margen financiero, principal fuente generadora de recursos, se contraiga como consecuencia de la menor expansión crediticia prevista para el presente año, aunque el mismo continuaría siendo relativamente alto y estaría sustentado en los altos rendimientos de la cartera propios del negocio de las microfinanzas. Asimismo se espera, que el ritmo de crecimiento de los gastos administrativos y provisiones, sean superiores al de los ingresos, lo que continuaría resultando en limitadas utilidades operativas en 2010.

### Administración de Riesgos

En marzo 2010, se creó una unidad para monitorear los riesgos de crédito, mercado y liquidez, y operacional, aunque la misma aún no ha iniciado sus operaciones ya que se encuentra en un proceso de consultoría y planeamiento. El riesgo de crédito es la mayor exposición de BANCO MICRO, proveniente casi en su totalidad de la cartera de préstamos (72% del activo a diciembre 2009). Aunque se utiliza el buró de créditos local para los

- Crecimiento impulsado por segmento comercial y en menor medida consumo.
- Predominante participación de créditos a la microempresa.
- Moderada concentración de la cartera en los mayores deudores
- Elevada morosidad.

casos en los que aplica, debe considerarse que es característico del negocio un importante componente de informalidad, por lo que existen restricciones en cuanto a información sobre el historial de pago de los deudores. Por lo anterior, el equipo de asesores visita a los clientes, garantes y personas que pueden dar referencias, a fin de levantar información relevante para el análisis del crédito con base en parámetros previamente definidos. El proceso de aprobación de créditos esta centralizado en el comité de créditos, en el que participan el Presidente, Gerente de Negocios, Subgerentes de Crédito (hay 4 subgerentes de créditos con oficiales a su cargo) y Abogado. Una vez aprobado y liquidado el crédito, el mismo asesor de negocios que presentó el caso es responsable del seguimiento y cobranza. Vale mencionar que la entidad se encuentra en proceso de implementación y adaptación de un sistema de *credit scoring*, diseñado exclusivamente para créditos microfinancieros, lo que se espera contribuya con mejoras en la administración del crédito. Consciente de la necesidad de afinar el proceso de cobranza y como producto de fallas en el mismo, la entidad se encuentra en una fase de implementación de un nuevo software de cobranza que limite la exposición a riesgos de impago. En opinión de Fitch, la continua sofisticación en los procesos, así como la puesta en práctica de estrictos controles de seguimiento y cobro, podrían contribuir a fortalecer la gestión de riesgo crediticio del banco y así mejorar la calidad de la cartera de crédito.

### Riesgo Crédito

Durante el año 2009 se produjo un importante crecimiento de la cartera de créditos de 18% (2008: +14%), superior al registrado por el sistema financiero de 12% e impulsado principalmente por los créditos comerciales (93%) y en menor medida de consumo (7%). Cabe mencionar que en momentos de bajo crecimiento económico como el visto desde finales de 2008, se produce un importante aumento de la demanda de microcréditos, ya que muchos desempleados se trasladan al sector informal, el microempresario tiende a endeudarse más al no estar totalmente exento de ser afectado por las condiciones del entorno, a la vez que también aumenta el consumo de bienes producidos localmente. No obstante y a pesar de dicha demanda, BANCO MICRO ha previsto si es necesario frenar el ritmo de crecimiento de la cartera durante 2010 (Junio 2010: -2%), a fin de establecer parámetros más estrictos de colocación de créditos que permitan lograr un crecimiento sano. Se destaca que aunque el segmento meta de BANCO MICRO es el microfinanciero, tiene una importante exposición hacia la mediana y pequeña empresa, lo que se refleja en el monto promedio de los créditos de 86 mil pesos (alrededor de US\$2.380) y la concentración de la cartera en las 20 principales exposiciones de 36% del total de préstamos y 115% del patrimonio (91% del saldo clasificado en las categorías de menor riesgo relativo). Así, los clientes de BANCO MICRO son en su mayoría comercios formales (82%) con 2 a 5 empleados en promedio, mientras que el plazo promedio de vencimiento de las exposiciones es de 16 meses. Los créditos de consumo corresponden en su mayoría a facilidades otorgadas a los empleados del mismo banco, bajo el mecanismo de descuento en nómina. Es importante destacar que una alta proporción del saldo de los créditos cuenta con garantía solidaria (75,63%) debido a que el uso de garantías reales no es frecuente en el negocio de las microfinanzas. A diciembre 2009 se registra una pequeña exposición en moneda extranjera equivalente a 7% del activo.

### Morosidad y Reservas

Pese a la expansión de la cartera, reestructuraciones y un monto significativo de castigos de créditos equivalente al 4,6% de la cartera bruta a diciembre 2009, la relación de morosidad (Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos) se mantuvo en un elevado 8,07% a diciembre 2009 (2008: 9,27%), inferior al registrado el año anterior pero todavía muy superior al promedio de otros competidores ubicados en el mismo nicho (2,6%), a la vez que no es acorde con la ausencia de rentabilidad operativa que no otorga a la entidad la capacidad de absorber pérdidas. A junio de 2010 y a pesar de castigos equivalentes a 7% de la cartera promedio, dicho indicador mostró un retroceso, producto tanto de un

incremento de los créditos vencidos, así como también de la contracción de la cartera que no permitió diluir la mora. Aún cuando el gasto por provisiones se mantuvo elevado durante el año 2009 y tanto la relación de reservas sobre préstamos vencidos con mora superior a 90 días como la de cartera total tendieron a mejorar (140,20% y 11,31% a diciembre 2009, respectivamente), las mismas son consideradas insuficientes para enfrentar futuros deterioros, lo que expone al patrimonio ante eventuales pérdidas. Así a junio 2010, se observan como ambos indicadores muestran retrocesos (en especial el de reservas a préstamos vencidos) ante el crecimiento más que proporcional de la cartera vencida respecto al ritmo de constitución de reservas. En opinión de Fitch, la expansión en el volumen de operaciones, sin una adecuada sofisticación en las herramientas y procesos de colocación y administración de los créditos, incidiría presiones sostenidas sobre la morosidad, resaltando la necesidad de niveles de aprovisionamiento más conservadores en el corto plazo.

### Otros Activos Productivos

Dado el enfoque de BANCO MICRO de concentrar sus esfuerzos en la intermediación crediticia, históricamente no ha reflejado un portafolio de inversiones negociables en su balance, siendo que algunos recursos equivalentes a sólo 8% de los activos totales al cierre de 2009, están conformados en su mayoría (81%) por certificados financieros de Banco Santander correspondientes al colateral para la futura operación de la tarjeta de crédito. El restante 16% se encontraba como depósito remunerado en el Banco Central de la República Dominicana para fines del encaje legal.

### Riesgo Mercado

El banco registró una posición larga en moneda extranjera de 33% del patrimonio a diciembre 2009, producto del certificado financiero mantenido en el Banco Santander, por lo que a la fecha BANCO MICRO presenta una leve exposición al riesgo cambiario. Los niveles similares de activos y pasivos sensibles a tasa de interés, así como el ritmo de disminución tanto de las tasas activas como de las pasivas durante 2009, se reflejó en niveles estables del margen financiero. A diferencia de la mayoría de instituciones en el sistema financiero, BANCO MICRO no presenta descálces significativos de vencimientos, lo que es reflejo del perfil del relativo corto plazo de vencimiento de la cartera inherente al sector de negocios atendido.

### Riesgo Operacional

En abril de 2009, la Junta Monetaria aprobó el reglamento sobre Riesgo Operacional, el cual establece los criterios y lineamientos que deberán aplicar las instituciones financieras (IFI's) para administrar ese riesgo. A lo largo del año 2009, la entidad llevó a cabo algunas acciones tales como la contratación de una asesoría y personal calificado, a fin de lograr una definición clara de las políticas y procesos administrativos. Recientemente BANCO MICRO al igual que el resto de instituciones financieras del sistema, presentó al regulador un plan de adecuación a dicho reglamento, sin embargo, no se ha establecido una fecha específica para su entrada en vigencia.

### Fondeo y Capital

La principal fuente de fondeo de BANCO MICRO la constituyen los depósitos del público, particularmente a plazo (93% del pasivo total a diciembre 2009), mientras que el restante corresponde a financiamientos provistos por instituciones financieras locales. Existe una elevada concentración en los 20 principales depositantes de 83% del total de depósitos a junio 2010, en su mayoría compuestos por proveedores de fondos institucionales (74% versus 26% de particulares), principalmente cooperativas de ahorro y crédito. La relación de disponibilidades y activos líquidos sobre depósitos y obligaciones de corto plazo de 32,32% a diciembre 2009 presentó una mejora considerable, aunque aún es considerada ajustada a la luz de la importante concentración de fondos, siendo que dicha relación

- Alta concentración en los principales depositantes.
- Niveles de liquidez crecientes aunque todavía insuficientes dada la alta concentración de fondos.
- Adecuados niveles de capitalización.

compara desfavorablemente respecto al estrato de comparación superior de la entidad. Vale mencionar, que dada la estrecha relación de negocios existente entre las mencionadas cooperativas y funcionarios de BANCO MICRO, hasta el momento los retiros han sido programados, de tal forma que los depósitos han mostrado una relativa estabilidad en el tiempo. También se ha previsto emitir el producto de tarjeta de debito dirigida a los socios de las cooperativas, a fin de diversificar el fondeo. Si bien existe cierta estabilidad y la cartera tiene un moderado ritmo de rotación, Fitch considera que holgados y sostenibles niveles de liquidez se requieren a la luz de las altas concentraciones de los depósitos y la ausencia de mecanismos alternos formales establecidos para hacerle frente a situaciones de estrés.

Durante el año 2009 el patrimonio se mantuvo estable como producto de las utilidades netas que permitieron compensar el pago de dividendos decretado por 47% de las utilidades del año 2008; al tiempo que no se tiene previsto el pago de dividendos durante el año en curso. Pese a lo anterior, el crecimiento del activo a un ritmo superior incidió en una disminución de la capitalización (patrimonio/activos) hasta 20,23% a diciembre 2009 (2008: 27,44%), similar a lo registrado por otras instituciones microfinancieras pero necesario a la luz de eventuales pérdidas que podrían resultar de la cartera de créditos. En paralelo, el indicador de capital elegible de Fitch a activo ponderado por riesgo presentó un ritmo de disminución similar al de patrimonio/ activos (2008: 29,32%; 2009: 23,49%), siendo que el menor crecimiento del activo durante el año en curso ha favorecido en cierta medida la relación de capitalización de Fitch (jun 2010: 26,92%). Se estima que los efectos de la baja rentabilidad operacional para generar capital internamente, podrían ser mitigados por el moderado crecimiento del activo previsto para el presente año, lo que podría permitir sostener los niveles de capitalización. En opinión de Fitch, el compromiso de los accionistas por mantener conservadores niveles de capitalización, se considera como un elemento clave para sostener un adecuado perfil financiero, principalmente a la luz de los bajos niveles de reservas constituidas y los resultados operativos negativos exhibidos en los últimos dos años.

Balance General

Banco Micro

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Dominicanos)

	6 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
	jun-10	dic-09	dic-08	dic-07	Dic-06 <sup>a</sup>
<b>A. PRESTAMOS</b>					
1. Vigentes	160.536	168.632	144.838	128.281	106.284
2. Reestructurados	8.906	7.602	2.539	860	-
3. Vencidos	17.637	15.463	15.060	13.776	25.809
4. (Reservas de Cartera de Créditos)	(19.837)	(21.679)	(14.215)	(11.544)	(6.570)
<b>TOTAL A</b>	<b>167.241</b>	<b>170.018</b>	<b>148.222</b>	<b>131.373</b>	<b>125.523</b>
<b>B. OTROS ACTIVOS RENTABLES</b>					
1. Inversiones en Títulos de Gobierno	-	3.500	-	-	-
2. Colocaciones en Bancos	20.853	34.640	2.156	6.294	11.737
3. Otras Inversiones en Valores	-	500	-	-	-
4. Inversiones en Subsidiarias y Relacionadas	-	-	-	-	-
5. (Reservas para Inversiones)	(189)	(180)	-	-	-
<b>TOTAL B</b>	<b>20.664</b>	<b>38.460</b>	<b>2.156</b>	<b>6.294</b>	<b>11.737</b>
<b>C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)</b>	<b>187.904</b>	<b>208.477</b>	<b>150.378</b>	<b>137.667</b>	<b>137.260</b>
<b>D. ACTIVOS FIJOS</b>	<b>9.949</b>	<b>10.095</b>	<b>12.248</b>	<b>7.430</b>	<b>7.813</b>
<b>E. ACTIVOS NO RENTABLES</b>	<b>61.853</b>	<b>46.583</b>	<b>28.931</b>	<b>54.868</b>	<b>30.252</b>
1. Caja	12.688	13.907	1.343	1.157	16
2. Encaje Legal	25.375	11.304	7.308	8.647	9.393
3. Bienes Recibidos en Pago	5.060	5.060	5.060	34.448	14.783
4. Otros	18.728	16.313	15.219	10.617	6.060
<b>F. TOTAL ACTIVOS</b>	<b>259.705</b>	<b>265.155</b>	<b>191.557</b>	<b>199.965</b>	<b>175.326</b>
<b>G. DEPOSITOS Y OTROS FONDOS DE CORTO PLAZO</b>					
1. Cuenta Corriente	-	-	-	-	-
2. Ahorros	2.377	5.055	1.074	346	12
3. Plazo	187.120	183.070	91.279	98.001	88.720
4. Depósitos de Bancos	7.789	9.317	10.000	10.000	5.000
5. Otros	-	-	-	-	-
<b>TOTAL G</b>	<b>197.286</b>	<b>197.442</b>	<b>102.353</b>	<b>108.347</b>	<b>93.731</b>
<b>H. OTROS FONDOS</b>	<b>-</b>	<b>12.471</b>	<b>31.654</b>	<b>40.758</b>	<b>31.818</b>
1. Deuda Subordinada/Híbridos	-	-	-	-	-
2. Emisión de Títulos	-	-	-	-	-
3. Otros Fondos de Largo Plazo	-	12.471	31.654	40.758	31.818
<b>I. OTROS (Que no Devengan Intereses)</b>	<b>2.744</b>	<b>1.593</b>	<b>4.980</b>	<b>3.063</b>	<b>5.682</b>
<b>J. PATRIMONIO</b>					
1. Capital Social	50.000	50.000	50.000	43.445	38.457
2. Reservas	1.058	1.058	921	834	2.922
3. Utilidad del Período	6.025	2.593	1.649	3.518	3.457
4. Utilidades no Distribuidas	2.593	-	-	-	(743)
5. Ganancia o Pérdida no Realizada en Inversiones	-	-	-	-	-
6. Superavit por Revaluación	-	-	-	-	-
<b>TOTAL J</b>	<b>59.676</b>	<b>53.650</b>	<b>52.571</b>	<b>47.797</b>	<b>44.094</b>
<b>K. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>259.705</b>	<b>265.155</b>	<b>191.557</b>	<b>199.965</b>	<b>175.326</b>
Inflación Acumulada	2,87%	5,76%	4,52%	8,9%	5,0%
Tipo de Cambio (RD\$/USD)	36,77	36,12	35,25	33,91	33,51

<sup>a</sup> Introducción de nuevo manual contable. Las cifras no son estrictamente comparables con periodos anteriores

Estado de Resultados

Banco Micro

	6 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
	jun-10	dic-09	dic-08	dic-07	dic-06
1. Intereses Cobrados	31.465	71.087	59.999	45.663	31.850
2. Intereses Pagados	(9.430)	(23.706)	(18.691)	(18.706)	(15.125)
<b>3. INGRESOS NETOS POR INTERESES</b>	<b>22.035</b>	<b>47.381</b>	<b>41.309</b>	<b>26.957</b>	<b>16.724</b>
4. Ingresos por Comisiones	3.830	2.102	5.503	11.168	7.161
5. Otros Ingresos Operativos Netos	4.555	9.445	6.723	4.027	1.378
6. Gastos de Personal	(13.500)	(25.400)	(24.271)	(16.002)	(8.082)
7. Otros Gastos Operativos	(10.479)	(18.241)	(12.217)	(10.076)	(7.205)
8. Provisiones para Préstamos	(4.978)	(15.435)	(14.349)	(8.332)	(646)
9. Otras Provisiones	(1.409)	(4.418)	(3.517)	(6.505)	(4.748)
<b>10. RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>54</b>	<b>(4.565)</b>	<b>(821)</b>	<b>1.237</b>	<b>4.582</b>
11. Otros Ingresos (gastos) No Operacionales	5.971	8.206	3.151	3.695	619
12. Ingresos (gastos) Extraordinarios	-	-	-	-	-
<b>13. GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.025</b>	<b>3.641</b>	<b>2.330</b>	<b>4.931</b>	<b>5.201</b>
14. Impuestos	-	(912)	(594)	(1.229)	(1.562)
15. Interes Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>16. RESULTADO NETO</b>	<b>6.025</b>	<b>2.729</b>	<b>1.736</b>	<b>3.703</b>	<b>3.639</b>
	<b>jun-10</b>	<b>dic-09</b>	<b>dic-08</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-06</b>

Razones Financieras

Rentabilidad

1. Resultado Neto/Patrimonio (Promedio)*	21,27%	5,14%	3,46%	8,06%	8,55%
2. Resultado Neto/Activos Totales (Promedio)*	4,59%	1,20%	0,89%	1,97%	2,54%
3. Resultado Operacional/Activos Totales (Promedio)*	0,04%	-2,00%	-0,42%	0,66%	3,20%
4. Utilidades antes de Impuestos/Activos Totales (Promedio)*	4,59%	1,59%	1,19%	2,63%	3,63%
5. Gastos de Administración/Ingresos	78,83%	74,06%	68,16%	61,87%	60,51%
6. Gastos de Administración/Activos Totales (Promedio)*	18,27%	19,11%	18,64%	13,90%	10,68%
7. Ing. Netos por Intereses/Activos Totales (Promedio)*	16,79%	20,75%	21,10%	14,37%	11,69%

Capitalización

1. Generación Interna de Capital*	21,27%	2,03%	0,27%	8,06%	8,55%
2. Patrimonio/Activos Totales	22,98%	20,23%	27,44%	23,90%	25,15%
3. Fitch Capital Elegible/Riesgo Ponderado Regulatorio	26,92%	23,49%	29,32%	25,34%	44,27%
4. Patrimonio/Préstamos	31,90%	27,99%	32,36%	33,44%	33,38%
5. Solvencia Regulatoria	23,06%	22,08%	26,42%	23,57%	25,50%
6. Patrimonio Elegible/Activos	22,87%	20,13%	27,28%	23,70%	24,99%

Liquidez

1. Disp./Depósitos y Otros Fondos de C. P.	20,54%	21,42%	10,72%	14,86%	22,56%
2. Disp. + Activos Líquidos/Dep. y Otros Fondos de C.P.	29,91%	32,32%	10,72%	14,86%	22,56%
3. Préstamos/Depósitos y Otros Fondos de Corto Plazo	84,77%	86,11%	144,81%	121,25%	133,92%

Calidad de Activos

1. Provisiones para Préstamos/Prést. Brutos (Promedio)*	5,26%	8,72%	9,40%	6,06%	0,63%
2. Prov. para Prést./Ganancia antes de Imp. y Prov.	45,24%	80,91%	86,03%	62,82%	11,05%
3. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	10,60%	11,31%	8,75%	8,08%	4,97%
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Vencidos	112,48%	140,20%	94,39%	83,80%	25,46%
5. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	9,43%	8,07%	9,27%	9,64%	19,54%
6. Préstamos Vencidos Netos/Patrimonio	-3,69%	-11,59%	1,61%	4,67%	43,63%
7. Activo Extraordinarios Neto/Cartera Bruta	2,70%	2,64%	3,12%	24,10%	11,19%
8. Castigos de Préstamos/Préstamos Brutos (Promedio)*	7,01%	4,58%	7,01%	0,31%	0,00%

\* En caso que pertenezcan a períodos menores a un año, los índices se anualizarán con fines comparativos

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2010 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre and un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.