

Análisis de Riesgos.

MI Banco S.A

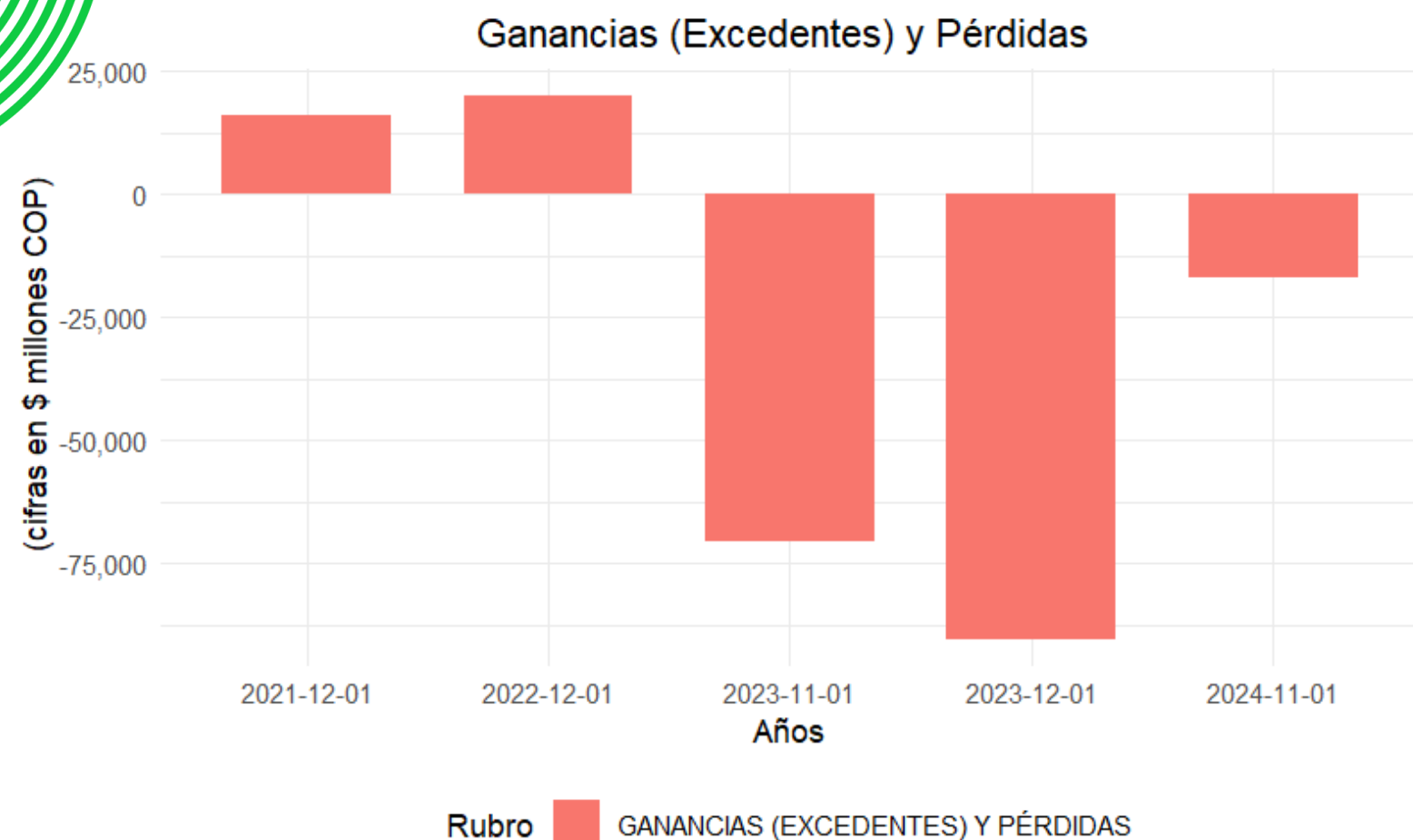
Perfil del Emisor

MI Banco S.A. es una entidad financiera colombiana que se enfoca principalmente en brindar productos y servicios financieros a microempresas, pequeños empresarios y personas de sectores populares. En donde su modelo de negocio inclusivo está enfocado en líneas de crédito, ahorro, seguros e inversión, buscando así promover la inclusión financiera en Colombia, especialmente en áreas donde las personas pueden tener menos acceso a productos financieros tradicionales.

Después de la pandemia, el Banco de la República aumentó la tasa de interés de referencia para controlar la inflación, lo que elevó las tasas de captación y de colocación. En este contexto, los bancos se vuelven más cautelosos al evaluar riesgos, reduciendo la oferta de crédito, generando así una moderación en la inversión y el consumo, lo que a su vez se ve reflejado en una reducción de la inflación en el mediano plazo. No obstante, los beneficios de las entidades de crédito se ven afectados, reduciendo así los márgenes de ganancia.¹

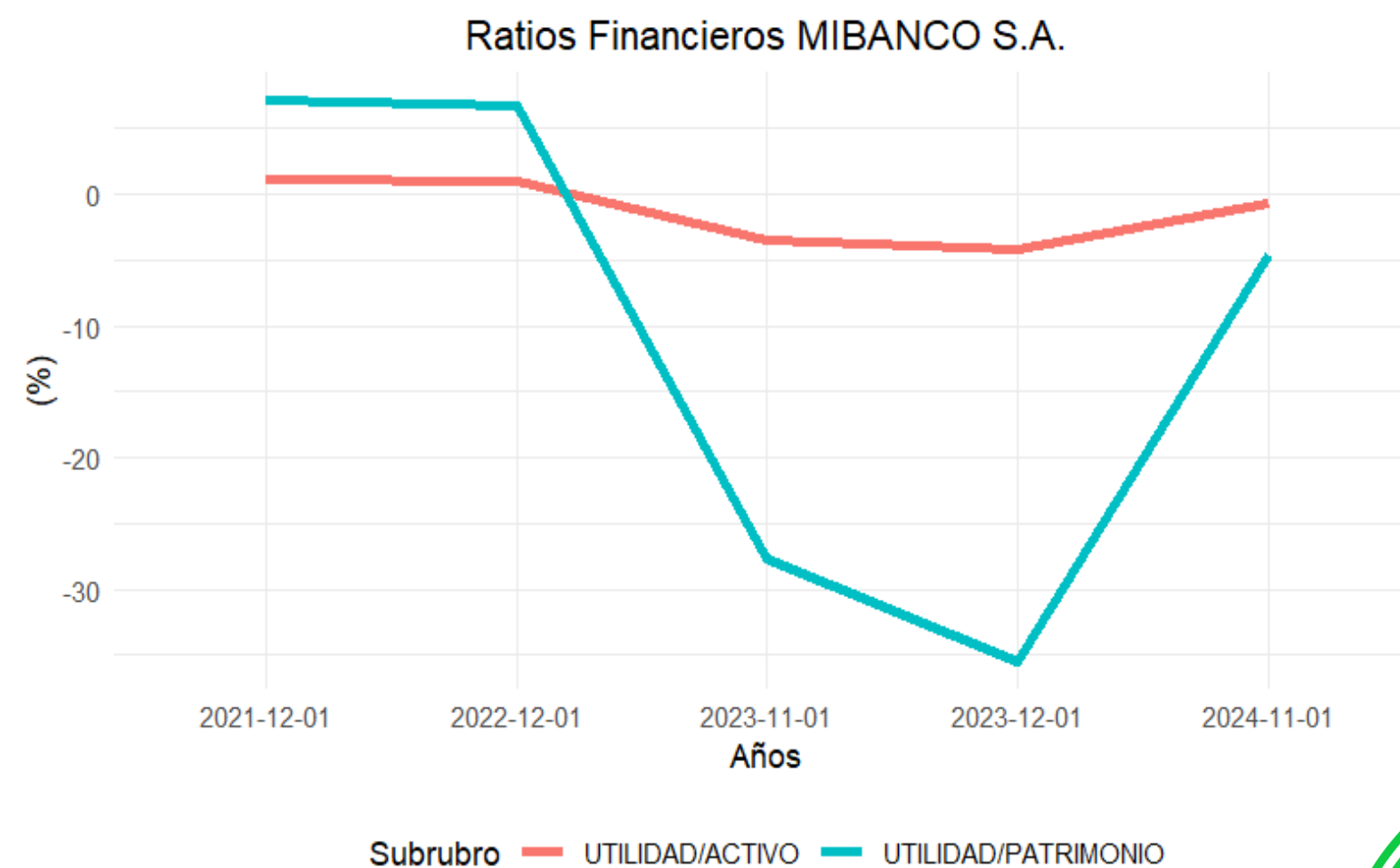
Contexto Nacional

1. ¿Por qué la variación de la tasa de interés del Banco de la República no se ha visto reflejada en las tasas de los créditos con mi entidad financiera? | Banco de la República. (s. f.). <https://www.banrep.gov.co/es/variacion-tasa-interes-del-banco-republica-no-se-ha-visto-reflejada-las-tasas-creditos-con-mi>

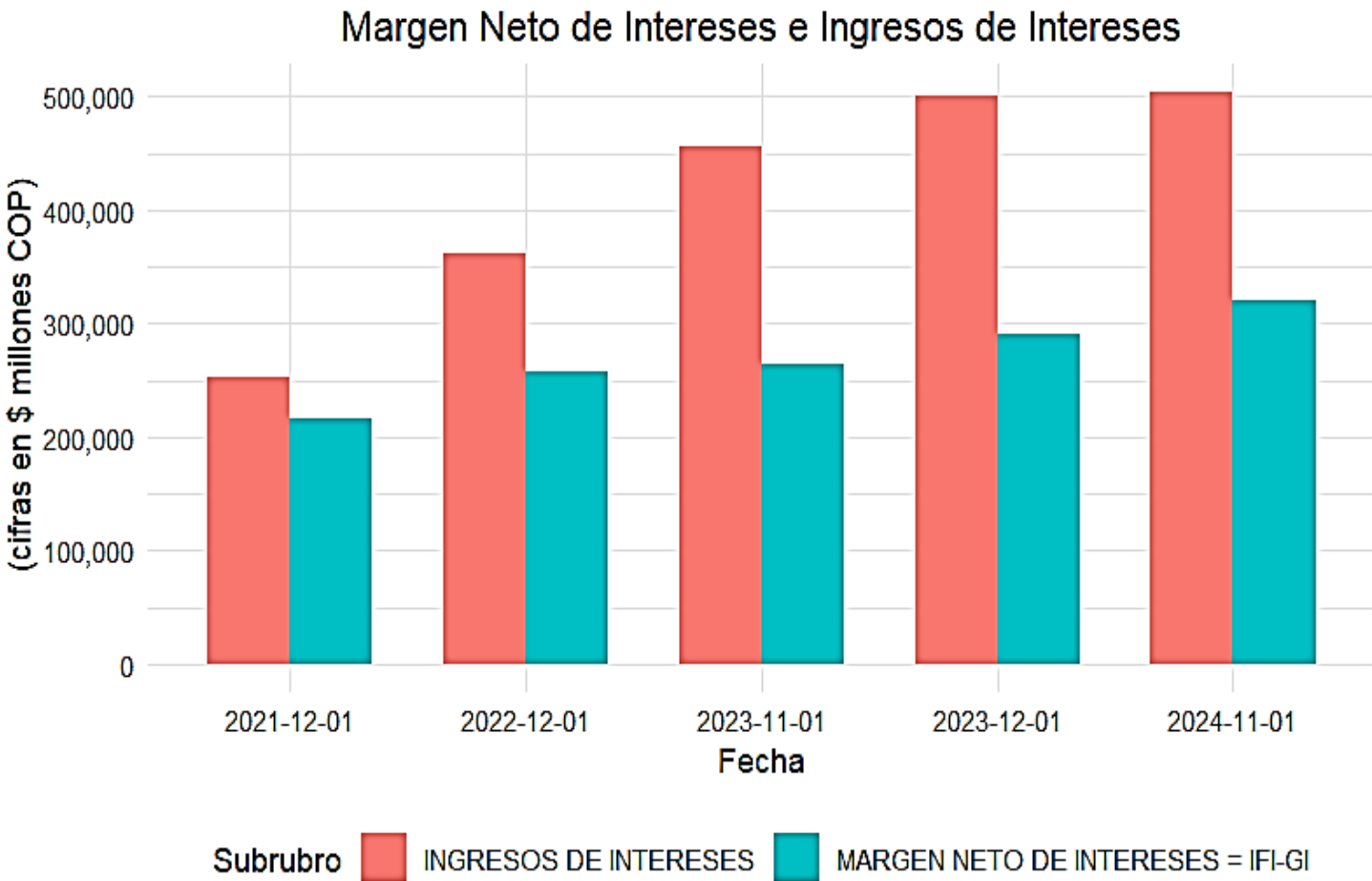
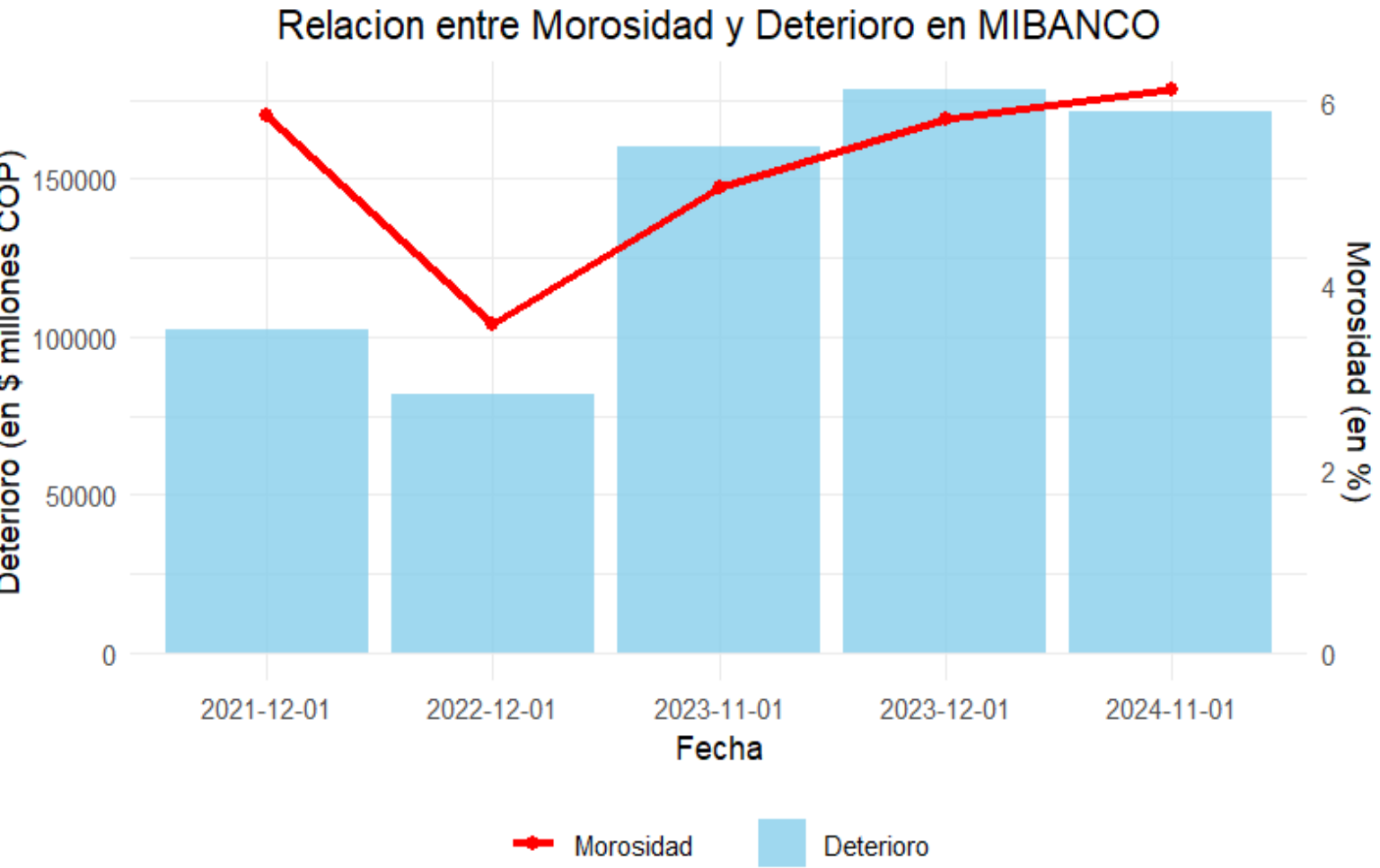


Teniendo en cuenta lo anterior, los bancos como MIBanco han tenido retos importantes pues la demanda de crédito disminuyó durante el 2023 por el aumento de la tasa de política monetaria al 13%, lo que explica la reducción de la ganancia e incluso un resultado negativo en el 2023 superior a los -\$ COP 75.000M

Por otro lado, la ratio de Utilidad/Activos se ha mantenido estable, no obstante, es negativo por los resultados de los últimos años, mostrando así que la rentabilidad de los activos los cuales hacen referencia a los créditos otorgados no está generando el nivel de utilidad deseado. En cuanto al ROE (Return On Equity) tuvo una caída sustancial en el 2023, mostrando que la utilización del capital del banco no estaría generando el nivel rentabilidad deseado.



En línea con lo anterior, vemos que hay un aumento en los Ingresos de Intereses, pero el Margen Neto de Intereses no ha tenido el mismo ritmo de crecimiento, generando así una rentabilidad Neta negativa en los últimos años.



En cuanto al nivel de Morosidad desde el 2022 ha venido en aumento y no hay señales de una corrección en el mediano plazo, alcanzando una morosidad superior al 6% en el 2024, soportado por un aumento en el deterioro de la Cartera. Finalmente, la perspectiva crediticia para este emisor es Negativa, por lo que se sugiere no incorporarlo al portafolio hasta que muestre una reducción en los Indicadores claves como un aumento en el Margen Neto y la disminución en la morosidad de la cartera.