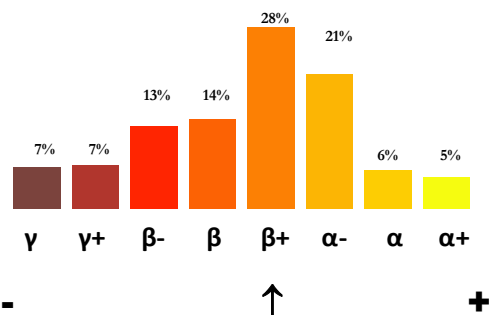


# β+

Buen desempeño operativo respecto a las mejores prácticas en microfinanzas. Sostenido crecimiento con calidad.

**Sub Calificación Financiera<sup>1</sup>** α-  
**Perspectiva de Calificación** Estable  
**Calificación Social** ★★★★★<sup>2</sup>



Fecha de Visita	Feb-10
Calificación Anterior	n.d.
Fecha de Calificación Anterior	n.d.
Nº de Calificación	1 <sup>era</sup>

### Principales Indicadores de Desempeño

	Dic-07	Dic-08	Dic-09
Cartera Bruta ('000\$)	\$5,241	\$4,769	\$7,756
Número de Clientes	6,386	6,480	7,562
Apalancamiento	0.9	0.9	0.8
ROE*	14.7%	9.9%	16.7%
Rendimiento de Cartera	52.2%	40.4%	52.4%
Cartera en Riesgo	2.5%	3.0%	3.8%
Crédito Promedio	\$821	\$736	\$1,026
Gastos Operativos	29.0%	22.6%	30.3%
Clientes por Empleado	142	130	130
Margen Operativo	14.5%	8.9%	12.8%

\*Ajustado

<sup>1</sup>Ver Anexo

<sup>2</sup>Ver Reporte Social Mar-10

### Descripción Resumida

La Asociación Brasileira para el Desarrollo de la Familia-Banco da Familia fue creada en 1998 por iniciativa de un grupo de asociaciones públicas y privadas del municipio de Lages, al sur de Brasil. Se encuentra afiliada a la red Women World Banking (WWB) desde el año 2003. Como institución sin fines de lucro (ONG), está inscrita en el Ministerio de Trabajo como Organización de la Sociedad Civil con Interés Público (OSCIP), siendo supervisada por el Ministerio de Justicia.

A Diciembre de 2009, Banco da Familia administra una cartera de casi US\$ 7.7 millones, con 7,562 clientes activos. Mediante la metodología individual, otorga créditos a través de 2 agencias y diversos puntos de atención, distribuidas en dos estados.

### Fundamentos de Calificación

Banco da Familia es una microfinanciera en proceso de consolidación, con excelentes resultados financieros y buen desempeño operativo. Se observan algunos riesgos en la aplicación de la metodología crediticia.

Cuenta con una metodología crediticia buena, basada en un esquema tradicional. No obstante, algunas debilidades en la evaluación y la ausencia de controles internos, se reflejan en el fuerte deterioro anual de la calidad de la cartera. El desvío en el enfoque de las operaciones hacia créditos no productivos y las diferencias estratégicas en las sucursales, podría incrementar aún más, la cartera en riesgo y debilitar el posicionamiento.

La excelente rentabilidad patrimonial, el bajo endeudamiento, y el buen manejo de los riesgos de mercado, sustentan su destacable perfil financiero.

Banco da Familia se desenvuelve en un mercado estable y con amplio potencial de crecimiento.

### Factores Sobresalientes

- + Excelentes indicadores de rentabilidad y amplios márgenes operativos
- + Personal estable y comprometido
- + Mercado con potencial
- + Aceptable metodología crediticia

### Factores de Riesgo

- Preocupante deterioro de la calidad de cartera
- Débiles controles internos
- Concentración de funciones en Gerencia General
- Potencial desvío del enfoque del microcrédito
- Riesgo por tasa de interés

## ANEXO

Calificación	Tabla para la Calificación de Desempeño Microfinanciero
<b><math>\alpha++</math></b>	Aquellas IMF's que <b>exhiben una consistente</b> relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Óptimo</b> nivel de Eficiencia y Eficacia. <b>Muy bajo</b> nivel de Riesgo / <b>Sofisticado</b> manejo de riesgos. <b>Excelente</b> perspectiva futura.
<b><math>\alpha+</math></b> <b><math>\alpha</math></b> <b><math>\alpha-</math></b>	Aquellas IMF's que <b>se esfuerzan por balancear</b> una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Buen</b> nivel de Eficiencia y Eficacia. <b>Bajo</b> nivel de Riesgo / <b>Buen</b> manejo de riesgos, y mínimamente afectadas por la variabilidad de los ciclos económicos. <b>Buena</b> perspectiva futura.
<b><math>\beta+</math></b> <b><math>\beta</math></b>	Aquellas IMF's que <b>trabajan para definir</b> una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Satisfactoria</b> Eficiencia y Eficacia. Riesgo <b>Moderado</b> / <b>Incipiente</b> manejo de riesgos, sujeto a alguna variabilidad de los ciclos económicos. <b>Satisfactoria</b> perspectiva futura.
<b><math>\beta-</math></b>	Aquellas IMF's que faltan una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de Buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Aceptable</b> Eficiencia y Eficacia. Riesgo <b>Moderado</b> / <b>Inadecuado</b> manejo de riesgo, sujeto a variabilidad significativo durante los ciclos económicos
<b><math>\gamma+</math></b> <b><math>\gamma</math></b>	Aquellas IMF's con <b>debilidades financieras, operacionales o estratégicas que ponen en peligro, hoy o en un futuro dado, la viabilidad de la empresa</b> ; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. <b>Pobre</b> Eficiencia y Eficacia. <b>Alto</b> Riesgo / Con considerable variabilidad durante los ciclos económicos. <b>Pobre</b> perspectiva futura.

### La Sub Calificación Financiera

- Dentro de la misma escala descrita arriba, la Sub Calificación Financiera de MicroRate mide la salud financiera de la IMF basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgo financiero.
- Mientras que la Calificación de Desempeño de la IMF indica la excelencia integral de sus operaciones microfinancieras, la Sub Calificación Financiera está relacionada sólo con la situación financiera de la IMF. Así, esta última permite a los inversionistas diferenciar las IMF's únicamente bajo el criterio financiero.
- La asignación de la Sub Calificación Financiera es un componente importante de la función del Comité de Calificación de Desempeño.

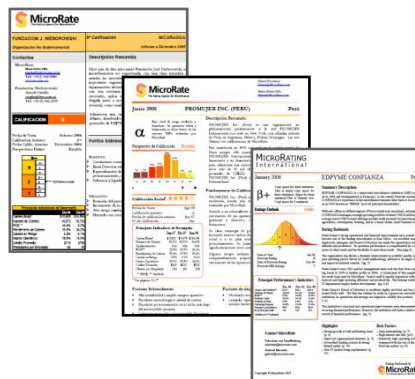
## ¿Está interesado en el reporte completo?

El reporte completo de Desempeño incluye información detallada sobre:

- Contexto
- Situación Financiera
- Operaciones Microcrediticias
- Calidad de Cartera
- Organización y Gerencia
- Gobierno y Posicionamiento Estratégico

*Este reporte de desempeño se encuentra disponible para su compra. Si usted está interesado en adquirirlo, sírvase contactar a MicroRate al 1-703-243-5340 o al email [info@microrate.com](mailto:info@microrate.com).*

*MicroRate también ofrece el **Reporte de Calificación** y el servicio **Acceso a Analistas** que permitirá a los inversionistas el acceso a reportes publicables de desempeño y calificación social a través de un suscripción anual, paquete regional o paquete personalizado adecuado a sus necesidades.*



**MicroRate Latin America**  
Mayor Armando Blondet 261  
San Isidro, Lima, 27  
Lima – Peru  
**Phone:** (511) 628-7054  
**Fax:** (511) 628-8729

**MicroRate Headquarters**  
3300 North Fairfax Drive  
Suite 202  
Arlington, VA 22201  
United States  
**Phone:** 703-243-5340  
**Fax:** 703-243-7380

**MicroRate Africa**  
Espace A11-10ème étage  
357 Boulevard Mohammed V  
Casablanca-Morocco  
**Phone/Fax:** +212 5 22 49 10 94

[info@microrate.com](mailto:info@microrate.com)

[www.microrate.com](http://www.microrate.com)

Copyright © MicroRate 2010

Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de MicroRate©. La calificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad calificada.