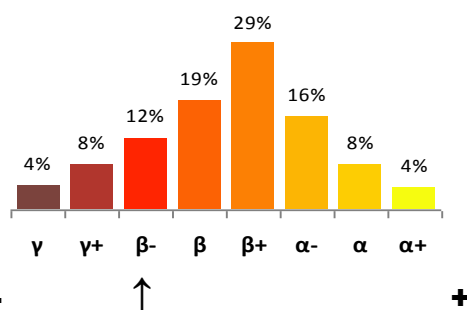


β-

Aceptable metodología crediticia para el mercado brasilero, Baja productividad y eficiencia operativa Alto riesgo crediticio.

Situación Financiera¹ γ+
Perspectiva de Calificación Estable
Calificación Social² ★★☆☆


Fecha de Visita	Oct. 10
Calificación anterior	N.A.
Fecha de calificación anterior	N.A.
Nº de Calificación	1ra.

Principales Indicadores de Desempeño

	Jun-09	Dic-09	Jun-10
Cartera Bruta ('000\$)	\$471	\$736	\$777
Número de clientes	1,037	1,227	1,488
Apalancamiento	0.5	2.1	5.6
ROE*	-41.5%	-77.7%	-86.6%
Rendimiento de cartera	39.4%	63.8%	68.9%
Cartera en Riesgo	2.4%	1.3%	1.6%
Crédito Promedio	\$454	\$600	\$522
Gastos Operativos	64.7%	93.6%	87.7%
Clientes por Empleado	58	72	83
Margen Operativo	-42.0%	-50.4%	-36.2%

* Ajustado

¹ Ver Anexo 1

² Ver Calificación Social

Descripción Resumida

El Banco do Povo Crédito Solidario (BPCS) es una entidad sin fines de lucro que inició sus operaciones en 1998 por iniciativa de la Prefectura de Santo André en el Estado de Sao Paulo (sur este de Brasil). Fue la primera institución en Brasil en adquirir la calificación de Organización de Sociedad Civil de Interés Público (OSCIP) para microcrédito otorgado por el Ministerio de Justicia en enero del 2000.

La institución ofrece microcréditos con tecnología de grupos solidarios y créditos individuales. Cuenta con una red de 5 agencias distribuidas en zonas urbanas y periurbanas en lo que se conoce como la región "ABCD" de Sao Paulo. A Jun-10, mantuvo una cartera de US\$777 mil con un crédito promedio de US\$522.

Fundamentos de Calificación

En los últimos tres años BANCO DO POVO CS ha introducido una serie de cambios a nivel gerencial, personal y prácticas crediticias, con el fin de posicionarse en el sector microfinanciero y volverse autosostenible. A pesar de estos cambios, presenta todavía una posición financiera débil determinada por altos gastos operativos y elevados niveles de castigo de créditos de períodos pasados.

La entidad cuenta con una gerencia con liderazgo que ha logrado una fuerte identificación del personal, lo cual se evidencia en la baja rotación. Presenta además una adecuada metodología, la que ha determinado una importante reducción de la cartera en riesgo. Su posicionamiento es todavía débil pero opera en un mercado con amplio potencial de crecimiento y relativamente baja competencia.

Sin embargo, los altos costos operativos, y los castigos de cartera en períodos pasados son la principal causa de que las operaciones de BANCO DO POVO CS no sean rentables. Las continuas pérdidas han mermado su posición patrimonial y con ello su nivel de endeudamiento. El limitado respaldo en aportes que puede recibir de sus asociados representa una debilidad. Su productividad, muy por debajo del promedio de la industria, limita su eficiencia y, por tanto, la sostenibilidad de las operaciones.

Factores Sobresalientes

- Adecuada metodología crediticia
- Buena calidad de cartera
- Plana Gerencial comprometida y calificada
- Mercado con amplio potencial

- Altas pérdidas
- Limitada capacidad de recibir aportes de capital
- Baja productividad y eficiencia operativa
- Margen operativo negativo

Factores de riesgo

ANEXO 1

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

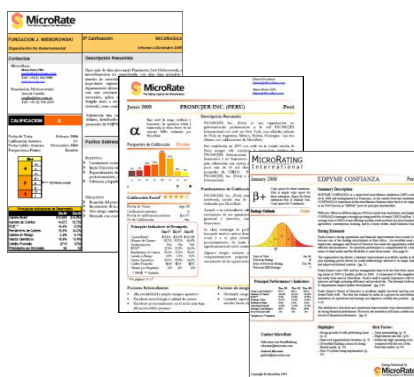
¿Está interesado en el reporte completo?

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.

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
Telf.: (511) 628-7054
Fax: (511) 628-8729

MicroRate Headquarters
1901 N. Moore Street
Suite 1004
Arlington, VA 22209
United States
Telf.: 703-243-5340
Fax: 703-243-7380

MicroRate Africa
1, Angle rue el Araar et bd Lalla
Yacout
Casablanca
Marruecos
Telf./Fax: +212 5 22 49 10 94

info@MicroRate.com

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.