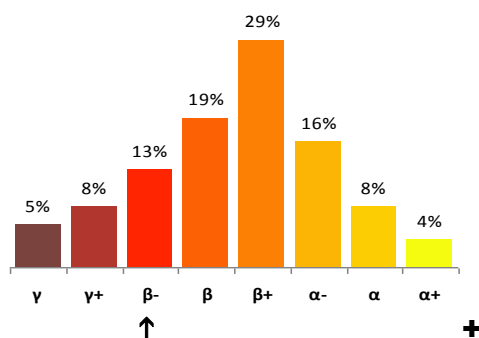


Metodologia creditícia com debilidades. Favorável eficiência operacional. Moderado risco creditício

Situação Financeira¹ **β**
 Perspectiva de Qualificação **Estável**
 Qualificação Social² ★★★★★



Data de Visita Nov-10
 Qualificação anterior n.a.
 Data de qualificação anterior n.a.
 Qualificações realizadas 1a
¹Ver Anexo 1 ² Ver Qualificação Social

Principales Indicadores de Desempenho

	Dez-08	Dez-09	Dez-10
Carteira Bruta(000\$)	\$2,668	\$4,232	\$5,078
Número de clientes	1,631	1,522	1,519
Dívida/Patrimônio	1.2	1.3	1.1
ROE*	-14.2%	-5.8%	1.7%
Rendimento de carteira	34.5%	48.5%	44.4%
Carteira em Risco	20.9%	18.5%	15.0%
Médio Saldos de Crédito	\$1,636	\$2,780	\$3,343
Despesas Operacionais	19.3%	24.1%	19.6%
Prestatários por Empregado	96	80	69

* Ajustado

Descrição Resumida

A Instituição de Crédito Solidário (CREDISOL) é uma Associação Civil sem fins lucrativos criada e reconhecida desde 1999 como uma Organização da Sociedade Civil de Interesse Público (OSCIP).

Oferece créditos sob metodologia individual dirigidos, principalmente, ao setor informal. Sua sede principal está na cidade de Criciúma (sul do Brasil) desde donde atende a zonas urbanas e periurbanas e imediações.

Até Dez-10, administra uma carteira de U\$ 5 milhões e 1,500 prestatários, com um crédito médio de US\$ 3,343.

Fundamentos de Qualificação

Com um pouco mais de dez anos de criação, a CREDISOL mostra ainda dificuldades para crescer estável e saudavelmente, apesar de enfrentar um contexto pouco competido. Os maus resultados em carteira, prévios a 2007, demandaram toda a atenção em recuperar a sustentabilidade financeira (ainda limitada). A metodologia creditícia tem um desenho parcialmente bom, apesar de ser ainda insuficiente para assegurar créditos com qualidade. A qualidade é ainda fraca com uma carteira em risco e penalidades elevada. Destaca-se o fortalecimento da gestão de cobrança.

Mesmo sendo uma entidade pequena, a CREDISOL demonstra certo avanço no referente à especialização, apesar de persistir a alta concentração de funções na Gerência. Sua eficiência operacional está afetada por uma produtividade limitada. O controle interno é fraco.

Com uma junta comprometida, a CREDISOL se focaliza no microempreendedor local (formal e informal) apesar de não possuir ainda estratégias claras sobre o segmento de mercado preferente. Seu posicionamento é fraco, apesar da baixa concorrência e do enorme potencial de mercado. Lentamente, a CREDISOL vem recuperando sua sustentabilidade apesar de ainda resultar marginal. Destacando-se, pelo contrario, por uma alavancagem baixa e uma diversificação de funding favorável, com manejo de risco de mercado aceitável.

Fatores Sobressalentes

- Estrutura financeira favorável
- Pessoal estável
- Bom sistema de informação gerencial
- Diretor Executivo capacitado e com experiência

Fatores de risco

- Metodologia com debilidades
- Carteira em risco e penalidades altas
- Controle operativo deficiente
- Posicionamento débil por estratégia indefinida.

ANEXO 1 - MicroRate Tabela para Qualificação de Desempenho Microfinanceiro

Qualificação de Desempenho	Uma qualificação de desempenho avalia uma instituição com as melhores práticas em microfinanças, levando em conta aspectos financeiros, operacionais e estratégicos. Particularmente, mede-se o nível de eficiência e eficácia, o nível e manejo de riscos e a perspectiva da instituição a futuro.
$\alpha++$	Aquelas IMF's <i>que exibem uma consistente</i> relação clara e racional entre considerações financeiras, operacionais e estratégicas de boa prática em microfinanças, em comparação com um conjunto internacional de empresas similares e com os padrões emergentes da indústria de microfinanças. Ótimo nível de Eficiência e Eficácia. Muito Baixo nível de Risco / Sofisticado manejo de risco. Excelente perspectiva futura.
$\alpha+$ α $\alpha-$	Aquelas IMF's <i>que se esforçam por equilibrar</i> uma relação clara e racional entre considerações financeiras, operacionais e estratégicas de boa prática em microfinanças, em comparação com um conjunto internacional de empresas similares e com os padrões emergentes da indústria de microfinanças. Bom nível de Eficiência e Eficácia. Baixo nível de Risco / Bom manejo de riscos e minimamente afetadas pela variabilidade dos ciclos econômicos. Boa perspectiva futura.
$\beta+$ β $\beta-$	Aquelas IMF's <i>que trabalham para definir</i> uma relação clara e racional entre considerações financeiras, operacionais e estratégicas de boa prática em microfinanças, em comparação com um conjunto internacional de empresas similares e com os padrões emergentes da indústria de microfinanças. Satisfatória Eficiência e Eficácia. Risco Moderado / Sujeita a alguma variabilidade dos ciclos econômicos. Satisfatória perspectiva futura.
$\gamma+$ γ	Aquelas IMF's <i>com debilidades</i> financeiras, operacionais ou estratégicas que põem em perigo - hoje ou em um futuro dado - a viabilidade da empresa, em comparação com um conjunto internacional de empresas similares e com os padrões emergentes da indústria de microfinanças. Pobre Eficácia e Eficiência. Alto Risco / Com considerável variabilidade durante os ciclos econômicos. Pobre perspectiva futura.

Calificação Situação Financeira

Dentro de la misma escala descrita arriba, mide la salud financiera de la IMF, basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgos financieros.

La nota asignada permite diferenciar la excelencia en microfinanzas respecto a la situación netamente financiera de la IMF, haciéndola comparable con los resultados financieros de otras entidades.

Las notas asignadas a la Situación Financiera se mantienen como un componente importante de la nota general otorgada por desempeño en microfinanzas.

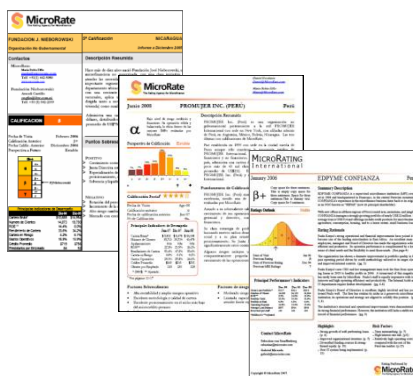
Está interessado pelo relatório completo?

O relatório completo de Desempenho inclui informação detalhada sobre:

- Contexto
- Situação financeira
- Operações Microcreditícias
- Qualidade de Carteira
- Organização e Gerenciamento
- Governabilidade e Posicionamento Estratégico

Este relatório de desempenho está disponível para a sua compra. Se estiver interessado em adquiri-lo, por gentileza contatar-se com a MicroRate ao 1-703-243-5340 ou ao e-mail info@microrate.com

A MicroRate também oferece o [Relatório de Qualificação e o serviço de Acesso à Analistas](#), que permitirá aos investidores o acesso a relatórios publicáveis de desempenho e qualificação social



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 St., 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 © 2011 MicroRate Inc.

É proibida a reprodução total ou parcial sem a autorização da MicroRate Inc. A qualificação outorgada não acarreta a recomendação para comprar, vender ou manter valores e/ou instrumentos da entidade qualificada.