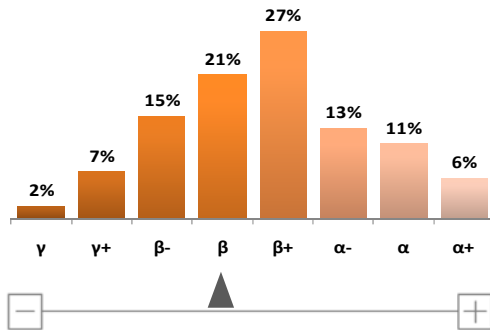


IDEPRO | Bolivia | Mayo 2011

β	Moderado nivel de riesgo crediticio. Debilidades en la metodología afectan negativamente sus indicadores de calidad y rentabilidad. Estable estructura organizacional.
Estable	Perspectiva de Calificación ¹

Situación Financiera² β-
 Calificación Social³ ★★★★☆

Calificaciones de Desempeño Otorgadas


Fecha de Visita Mar-11
 Fecha de Información Financiera Dic-10
 Calif. anterior MicroRate (Dic-07) β-

Principales Indicadores de Desempeño

	Dic-08	Dic-09	Dic-10
Cartera Bruta (\$'000)	\$6,424	\$12,558	\$20,864
Número de Prestatarios	2,313	4,371	7,118
Apalancamiento	0.7	2.0	3.1
ROE*	51.1%	1.3%	-2.6%
Rendimiento de cartera	18.6%	20.7%	19.8%
Cartera en Riesgo	7.4%	9.6%	8.8%
Crédito Promedio	\$2,777	\$2,873	\$2,931
Gastos Operativos	22.0%	18.2%	14.2%
Cientes por Analista	136	336	198
Margen Operativo	-11.4%	-3.1%	-2.1%

* Ajustado

Descripción Resumida

IDEPRO Desarrollo Empresarial es una institución sin fines de lucro creada en 1991. Ofrece créditos individuales a empresarios de la micro y pequeña empresa y a cadenas productivas (*Ver Definición en Área de Operaciones*) principalmente en áreas rurales. A estas últimas, se complementa con servicios integrales empresariales.

Con presencia nacional, administra una cartera de US\$ 20.8 millones, y más de 7,000 prestatarios. El crédito promedio es de US\$ 2,931 dólares.

Fundamentos de Calificación

IDEPRO se ha fortalecido operativa y organizacionalmente, lo cual sustenta el incremento de la nota asignada a Dic-07. Sin embargo, sigue vigente el reto de mejorar la calidad de cartera y la baja rentabilidad, dado que esta última es la principal fuente de fortalecimiento del patrimonio.

La metodología crediticia para Microempresa es buena y la de Cadenas Productivas (con servicios empresariales) ha mejorado. Sin embargo, el alto indicador de cartera en riesgo se concentra en la cadena de "Castañas" y créditos refinanciados. Asimismo, la existencia de operaciones riesgosas, insuficiente supervisión de sucursales y largos plazos pactados, incrementan el riesgo crediticio, para el cual no existen suficientes provisiones.

La Gerencia y Directorio son profesionales capaces. Financieramente, es importante el nivel de deuda en su condición de ONG, lo cual podría limitar su crecimiento. Ante ello, urge mejorar la rentabilidad patrimonial ajustada (actualmente negativa). A pesar del calce de monedas de IDEPRO, una fuerte devaluación podría originar riesgo crediticio por el descalce de monedas de sus clientes.

Factores Sobresalientes

- Claro posicionamiento estratégico
- Gerencia y Junta capaces
- Tendencia positiva en eficiencia operativa

Factores de riesgo

- Baja calidad de cartera concentrada en una cadena productiva
- Largos plazos pactados de cartera
- Baja rentabilidad

¹Ver Anexo 1

²Ver Anexo 1

³ Ver Calificación Social

ANEXO 1 - Tabla MicroRate para Calificación Desempeño Microfinanciero

<p>Calificación de Desempeño α, β, γ</p>	<p>Una calificación de desempeño evalúa una institución con las mejores prácticas en microfinanzas tomando en cuenta aspectos financieros, operacionales y estratégicos. En particular mide el nivel de eficiencia y eficacia, el nivel y manejo de riesgos, y la perspectiva a futuro de la institución.</p>
<p>$\alpha+$ α $\alpha-$</p>	<p>Aquellas IMF que se esfuerzan por balancear 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. Buen nivel de eficiencia y eficacia. Bajo nivel de riesgo / Buen manejo de riesgos, y mínimamente afectados por la variabilidad de los ciclos económicos. Buena perspectiva futura.</p>
<p>$\beta+$ β $\beta-$</p>	<p>Aquellas IMF que trabajan para definir 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. Satisfactoria eficiencia y eficacia. Moderado riesgo/ Sujeto a alguna variabilidad de los ciclos económicos. Satisfactoria perspectiva futura.</p>
<p>$\gamma+$ γ</p>	<p>Aquellas IMF con debilidades financieras, operativas o estratégicas que ponen en peligro, hoy o en un futuro dado, la viabilidad de la empresa; en comparación a un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. Pobre eficacia y eficiencia. Alto riesgo / Con considerable variabilidad durante los ciclos económicos. Pobre perspectiva futura.</p>
<p>Calificación Situación Financiera α, β, γ</p>	<p>Mide la salud financiera de la IMF, basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgos financieros.</p>
<p>Perspectiva de Calificación - Positiva - Estable - Negativa - Incierta</p>	<p>Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses</p> <ul style="list-style-type: none"> - Positiva- Se espera que la calificación mejore. - Estable- Se espera que la calificación se mantenga. - Negativa- No se espera que la calificación se mantenga. - Incierta- Se identifican factores que no permiten definir una tendencia.
<p>☆☆☆☆☆ Calificación Social</p>	<p>El rating social de MicroRate es una opinión del retorno social de una inversión. Evalúa el desempeño social considerando el enfoque de la microfinanciera respecto de sus resultados y compromiso social.</p>

Equipo de Analistas

Maritza Rodríguez | Maritza@MicroRate.com
Carolina González | Carolina@MicroRate.com

Contacto

MicroRate Latino América & El Caribe

Calle Armando Blondet 261
San Isidro, Lima 27
Perú
Tel. +51 (1) 628-7054

Oficina Principal

1901 N. Moore Street, Suite 1004
Arlington, Virginia 22209
United States
Tel. +1 (703) 243-5340

MicroRate África, Europa del Este, & Medio Oriente

1, Angle rue el Araar et bd Lalla Yacout, Casablanca
Morocco
Tel +00212 5 22 49 10 94

info@MicroRate.com | www.MicroRate.com

Copyright © 2011 MicroRate Inc.

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