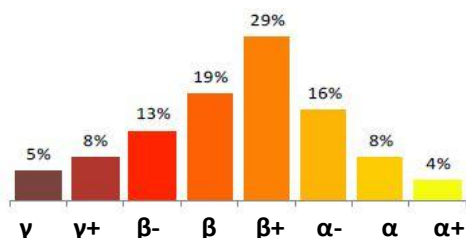


α

Buen desempeño operativo, sustentado en excelente metodología crediticia, buena calidad de cartera y excelente productividad.

Sub Calificación Financiera¹
Perspectiva de Calificación α
Calificación Social ★★★★★²


| | ↑ | |
|--------------------------------|-----------------|--|
| Fecha de Visita | Ago-09 | |
| Calificación Anterior | n.a. | |
| Fecha de Calificación Anterior | n.a. | |
| Nº de Calificación | 1 ^{ra} | |

Principales Indicadores de Desempeño

| | Dic-07 | Dic-08 | Dic-09 |
|------------------------|----------|----------|----------|
| Cartera Bruta ('000\$) | \$25,708 | \$37,402 | \$49,143 |
| Número de Prestatarios | 61,897 | 87,060 | 112,058 |
| Número de Ahorristas | 50,973 | 88,874 | 129,635 |
| Apalancamiento | 1.7x | 2.3x | 3.7x |
| ROE* | 27.2% | 30.9% | 47.0% |
| Rendimiento de Cartera | 50.8% | 48.4% | 47.0% |
| Cartera en Riesgo | 3.1% | 2.8% | 3.3% |
| Crédito Promedio | \$415 | \$430 | \$439 |
| Gastos Operativos | 28.4% | 26.0% | 24.2% |
| Clientes por Empleado | 187 | 192 | 210 |

*Ajustado

¹Ver Anexo

²Ver Reporte Social Nov-09

Descripción Resumida

El Banco de Ahorro y Crédito ADOPEM inició operaciones como entidad bancaria en el 2004. Anteriormente, constituía el programa financiero de la ONG ADOPEM. En la actualidad, ambas tienen estructuras independientes, aunque existe una fuerte vinculación al tener la ONG el 48% del accionariado del Banco.

Brinda créditos bajo metodología individual y grupal (en su variante de grupos solidarios) atendiendo áreas principalmente periurbanas y rurales. Administra una cartera de US\$49 millones, casi 112 mil prestatarios y poco más de 129 mil ahorristas. El crédito promedio alcanza a US\$439, otorgado a través de una amplia red de 32 agencias. Su oferta también incluye seguros.

Fundamentos de Calificación

Banco ADOPEM muestra excelentes resultados financieros y fuerte posicionamiento en el mercado atendido. Los sólidos resultados alcanzados son congruentes con una fuerte estructura organizacional, con alta especialización en el microcrédito y conocimiento de su mercado, aunque se observan riesgos moderados en las operaciones.

Un personal estable y altamente capacitado explica la alta productividad, muy superior a los niveles observados en la industria regional, que le ha permitido impulsar su eficiencia. Destacan además los excelentes resultados financieros, y una estructura financiera sólida, aunque preocupa la alta concentración de depósitos institucionales.

Las principales debilidades se asocian a un limitado control de operaciones más riesgosas (tipo ampliaciones), que concentran un importante porcentaje de la cartera, pudiendo afectar los sanos niveles de calidad mostrados a la fecha. El control interno resulta insuficiente para cubrir adecuadamente el tamaño actual de las operaciones, aunque se espera un fortalecimiento en el corto plazo.

Factores Sobresalientes

- + Sólidos resultados financieros
- + Buena metodología microcrediticia
- + Excelente productividad
- + Alta Gerencia con experiencia y compromiso

Factores de Riesgo

- Alta concentración de principales ahorristas
- Limitado seguimiento a créditos ampliados
- Migración a nuevo sistema informático
- Controles internos limitado para operaciones riesgosas

ANEXO

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

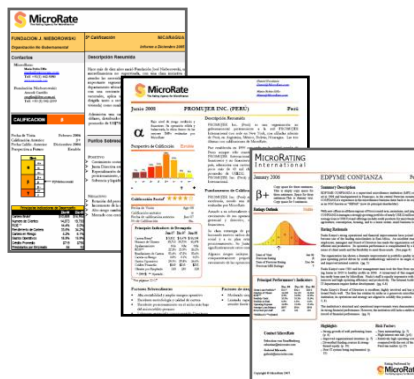
¿Está interesado en el reporte completo?

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
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

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.