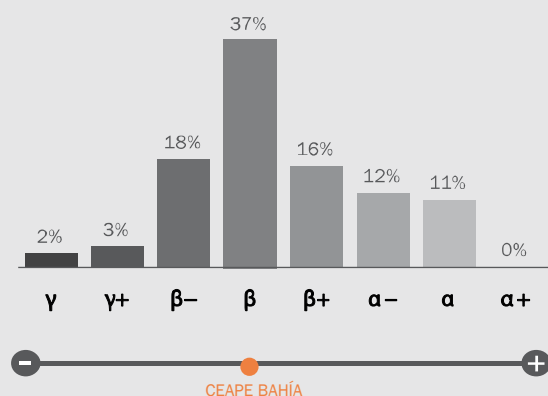


CALIFICACIÓN
PERSPECTIVA¹
Estable

Número de calificaciones realizadas	1
Fecha de Validez ²	Jul-16
Perfil Financiero ³	β-
Fecha de Visita	Jul-15
Fecha de Información Financiera	Dic-14

CALIFICACIONES INSTITUCIONALES OTORGADAS

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Cartera Bruta (US\$000)	\$2,570	\$2,315	\$2,275
Número de Prestatarios	3,974	3,727	3,817
Crédito Promedio	\$647	\$621	\$596
Cartera en Riesgo	4.7%	8.0%	5.7%
Castigos	5.6%	4.0%	5.9%
Apalancamiento	0.6	0.7	0.8
ROE*	-7.1%	-9.3%	-14.0%

* Ajustado

CEAPE BAHIA

El Centro de Apoyo a los Pequeños Emprendimientos del Estado de Bahía (CEAPE-BA) es una Organización de Sociedad Civil de Interés Público (OSCIP) sin fines de lucro. Inicia operaciones en 1994 en la región de Bahía (noreste Brasileiro).

Cuenta con una red de cinco oficinas ubicadas en zonas urbanas y periurbanas, otorgando créditos grupales solidarios y en menor medida créditos individuales. Al cierre de 2014, manejaba una cartera de US\$2.2 millones, atendiendo a 3,817 prestatarios del nicho bajo del microcrédito local. El crédito promedio es de US\$596.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CEAPE-BAHIA es una institución organizacionalmente fuerte, con oportunidad de mejora en metodología crediticia y rentabilidad.

Es destacable la gran estabilidad y capacidad de su personal, convirtiéndose en su mayor fortaleza. La junta y alta gerencia es comprometida, lo cual le permite mantenerse en el nicho claro de microempresarios con créditos productivos. No obstante, mantiene el reto de gestionar adecuadamente los riesgos que enfrenta actualmente.

A pesar de aplicar buenas prácticas crediticias, no calcula la capacidad de pago de clientes de forma razonable, lo cual está generando pérdidas por una débil calidad de cartera. Así también, la baja productividad del personal, sumado a la amplia dispersión de clientes y agencias genera altos gastos operativos. Ello resta competitividad, afectando, junto al difícil contexto, el crecimiento.

Financieramente, muestra rentabilidad negativa y estrecha liquidez. Sin embargo, destaca la solvencia y espacio para mayor endeudamiento, dado el bajo nivel de pasivos.

FACTORES SOBRESALIENTES
Fortalezas

- » Fuerte organización.
- » Claro nicho elegido.
- » Bajo apalancamiento.

Factores de riesgo

- » Oportunidad de mejora en análisis y proceso de aprobación crediticia.
- » Altos gastos operativos.
- » Baja calidad de cartera.
- » Rentabilidad ajustada negativa.

¹ Ver Anexo I.

² Las calificaciones son válidas hasta 1 año después de su publicación. MicroRate se reserva el derecho de modificar en cualquier momento las notas otorgadas por cambios que podrían producirse.

³ Ver Anexo I.

ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL EN MICROFINANZAS

Calificación Institucional	Una calificación Institucional en Microfinanzas provee una opinión sobre la viabilidad institucional a largo plazo y su capacidad financiera a través de una evaluación integral de riesgo y desempeño.
$\alpha+$ α	<ul style="list-style-type: none"> » Aquellas instituciones financieras con alta viabilidad institucional a largo plazo y alta capacidad financiera. » Excelente desempeño. Bajo riesgo o riesgo bien manejado en el corto y mediano plazo.
$\alpha-$ $\beta+$	<ul style="list-style-type: none"> » Aquellas instituciones financieras con buena viabilidad institucional a largo plazo y buena capacidad financiera. » Buen desempeño. Riesgo moderado o riesgo bien manejado en corto plazo.
β $\beta-$	<ul style="list-style-type: none"> » Aquellas instituciones financieras con moderada viabilidad institucional a largo plazo y moderada capacidad financiera. » Desempeño satisfactorio. Riesgo moderado a medio alto.
$\gamma+$ γ	<ul style="list-style-type: none"> » Aquellas instituciones financieras con baja viabilidad institucional a largo plazo e insuficiente capacidad financiera. » Desempeño débil o pobre. Riesgo alto a muy alto.
Sub-calificación: Perfil Financiero	MicroRate califica la capacidad financiera de la institución emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.

Perspectiva de Calificación	Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses
Positiva	Se espera que la calificación mejore.
Estable	Se espera que la calificación se mantenga.
Negativa	Se espera que la calificación desmejore.
Incierta	Por la incertidumbre de factores fuera de control de la institución, no se puede dar una perspectiva de calificación.

Copyright © 2015 MicroRate

Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de **MicroRate**. La calificación otorgada refleja las opiniones y observaciones de análisis. Son afirmaciones de opinión y no afirmaciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o mantener títulos valores.

Toda la información contenida en este documento proviene de fuentes que se estiman confiables y precisas. Debido a la posibilidad de error humano o mecánico, **MicroRate** no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La Gerencia de la empresa calificada y Auditores Externos responderán en cualquier caso acerca de la veracidad de los datos facilitados. No es función de **MicroRate** realizar una auditoría a los estados financieros de la empresa calificada.

Copyright © 2015 by MicroRate

All rights reserved. The reproduction of this document either as a whole or in part without **MicroRate's** permission is prohibited. Ratings are opinions, based on analysis and observations. As statements of opinion they must be distinguished from statements of fact. In no case are they recommendations to purchase, sell or hold any securities.

All information contained herein is obtained from sources believed to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error, **MicroRate** makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information. Under no circumstances shall **MicroRate** have any liability to any person or entity for any loss in whole or in part caused by or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of **MicroRate**. The CEO and External Audit Firm(s) of the entity under review are responsible for the consistency and accuracy of the information given to **MicroRate**. **MicroRate** does not have the function of auditing the financial statements of the entity.