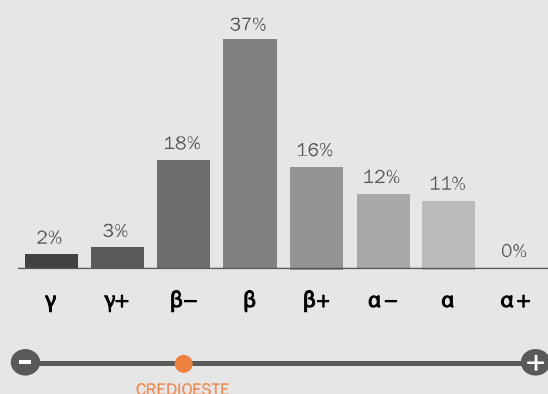


CALIFICACIÓN

PERSPECTIVA¹
Estable

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Número de Calificaciones realizadas | 1 |
| Fecha de Validez ² | Jun 16 |
| Perfil Financiero ³ | β |
| Fecha de Visita | Jun 15 |
| Fecha de Información Financiera | Dic 14 |

CALIFICACIONES INSTITUCIONALES OTORGADAS

PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

| | Dic-12 | Dic-13 | Dic-14 |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| Cartera Bruta (US\$000) | \$2,312 | \$2,319 | \$2,151 |
| Número de Prestatarios | 1,308 | 1,543 | 1,749 |
| Crédito Promedio | \$1,767 | \$1,503 | \$1,230 |
| Cartera en Riesgo | 20.1% | 16.0% | 19.3% |
| Castigos | 15.8% | 15.3% | 4.8% |
| Apalancamiento | 0.5 | 0.5 | 0.4 |
| ROE* | -2.8% | -14.3% | -1.6% |

* Ajustado

CREDIOESTE

Credioeste – Agência de Microcrédito (en adelante “CREDIOESTE”), es una Organización de Sociedad Civil de Interés Público (OSCIP), que nace en 1999 como resultado de la alianza entre instituciones locales para fomentar el emprendimiento y el autoempleo en la región.

Con cartera de microcrédito individual atiende principalmente la ciudad de Chapecó (su sede principal), con dos puntos de atención en municipios aledaños. Posee 1,749 clientes, con una cartera de US\$2 millones y crédito promedio de US\$1,230.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

La nota asignada a CREDIOESTE refleja la preocupación sobre su elevada cartera en riesgo. Existen desafíos importantes para el Consejo y Gerencia en torno al establecimiento de controles eficientes en campo. Una mejor delimitación del apetito de riesgo y un equilibrio suficiente en el logro de objetivos financieros – sociales, se vuelve relevante para promover la sostenibilidad en el tiempo.

Su perfil financiero muestra ratios de solvencia y liquidez favorables. No obstante, constituye oportunidad de mejora la implementación de procesos crediticios que limiten el impacto en gastos administrativos o de provisiones que pudieran perjudicar la rentabilidad del negocio. Más importante todavía si la capitalización de utilidades es su única fuente de fortalecimiento patrimonial.

Tomar ventaja de sus fortalezas como el posicionamiento logrado gracias a la claridad de nicho, buen servicio al cliente y conocimiento del mercado abre posibilidades para un crecimiento a futuro ordenado, a pesar de las limitaciones.

FACTORES SOBRESALIENTES
Fortalezas

- » Junta de Gobierno y Gerencia comprometida.
- » Analistas con conocimiento favorable del mercado objetivo.
- » Buena solvencia y liquidez, con bajo riesgo de mercado.

Factores de riesgo

- » Inexistencia de supervisión en campo.
- » Elevada cartera en riesgo.

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.