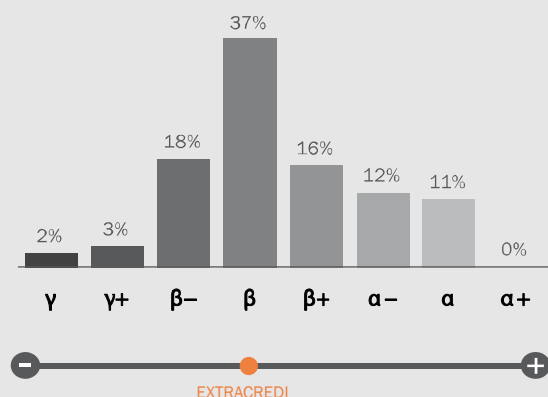


## CALIFICACIÓN

 PERSPECTIVA<sup>1</sup>
**Estable**

Número de calificaciones realizadas	<b>1</b>
Fecha de Validez <sup>2</sup>	<b>Jul 16</b>
Perfil Financiero <sup>3</sup>	<b>β</b>
Fecha de Visita	<b>Jul 15</b>
Fecha de Información Financiera	<b>Dic 14</b>

## CALIFICACIONES INSTITUCIONALES OTORGADAS



## PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Cartera Bruta (US\$000)	\$4,537	\$5,312	\$6,130
Número de Prestatarios	2,561	3,459	4,465
Crédito Promedio	\$1,771	\$1,536	\$1,373
Cartera en Riesgo	7.8%	9.6%	10.3%
Castigos	1.5%	2.1%	2.7%
Apalancamiento	1.4	2.2	2.4
ROE*	5.3%	2.4%	-8.4%

\* Ajustado

## EXTRACREDI

Extremo Oeste Agencia de Crédito (EXTRACREDI) es una Organización de Sociedad Civil de Interés Público (OSCIP) sin fines de lucro. Está regida por el marco normativo del Ministerio de Justicia, especial para estas entidades. Inicia operaciones en el año 2000 en el municipio de Sao Miguel do Oeste, Estado de Santa Catarina, extendiéndose paulatinamente a diversos municipios cercanos.

Tiene presencia en zonas urbanas y periurbanas del estado, a través de 10 agencias. Mediante metodología individual, alcanza una cartera de US\$6.1 millones y 4,465 clientes, con un crédito promedio de US\$1,373 al cierre del 2014.

## FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

La calificación asignada a Extracredi se sustenta en el favorable desempeño de su Consejo de Administración que, sumado al buen aporte del Director Ejecutivo, han permitido consolidar un buen posicionamiento. Si bien esto fue propiciado por un crecimiento dinámico de colocaciones durante los últimos años, debilidades en la supervisión operativa y aplicación de metodología han causado que esto venga acompañado de un incremento de la cartera en riesgo y de castigos.

A pesar que el desempeño financiero es, en términos generales, adecuado, preocupa que la baja eficiencia venga impactando el margen operativo, haciendo negativa la rentabilidad ajustada. Al ser la capitalización de utilidades su única fuente de fortalecimiento patrimonial, se vuelve vital lograr un crecimiento con calidad y eficiencia suficiente que consolide la sostenibilidad de la entidad. El potencial de mejora existe considerando la disposición de fondeo local e internacional así como las favorables innovaciones y prácticas que se vienen aplicando en algunos procesos.

## FACTORES SOBRESALIENTES

**Fortalezas**

- » Dirección Ejecutiva con importante aporte.
- » Consejo de Administración comprometido.
- » Prácticas saludables de control interno y supervisión, a pesar de desafíos.
- » Buen posicionamiento y cartera atomizada.

**Factores de riesgo**

- » Metodología crediticia con debilidades.
- » Elevada cartera en riesgo y castigos.
- » Baja productividad y altos gastos operativos.
- » Rentabilidad ajustada negativa.

<sup>1</sup> Ver Anexo I.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<b><math>\alpha+</math></b>	» Aquellas instituciones financieras con alta viabilidad institucional a largo plazo y alta capacidad financiera.
<b><math>\alpha</math></b>	» Excelente desempeño. Bajo riesgo o riesgo bien manejado en el corto y mediano plazo.
<b><math>\alpha-</math></b>	» Aquellas instituciones financieras con buena viabilidad institucional a largo plazo y buena capacidad financiera.
<b><math>\beta+</math></b>	» Buen desempeño. Riesgo moderado o riesgo bien manejado en corto plazo.
<b><math>\beta</math></b>	» Aquellas instituciones financieras con moderada viabilidad institucional a largo plazo y moderada capacidad financiera.
<b><math>\beta-</math></b>	» Desempeño satisfactorio. Riesgo moderado a medio alto.
<b><math>\gamma+</math></b>	» Aquellas instituciones financieras con baja viabilidad institucional a largo plazo e insuficiente capacidad financiera.
<b><math>\gamma</math></b>	» Desempeño débil o pobre. Riesgo alto a muy alto.
<b>Sub-calificación: Perfil Financiero</b>	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.

<b>Perspectiva de Calificación</b>	<b>Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses</b>
<b>Positiva</b>	Se espera que la calificación mejore.
<b>Estable</b>	Se espera que la calificación se mantenga.
<b>Negativa</b>	Se espera que la calificación desmejore.
<b>Incierta</b>	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.