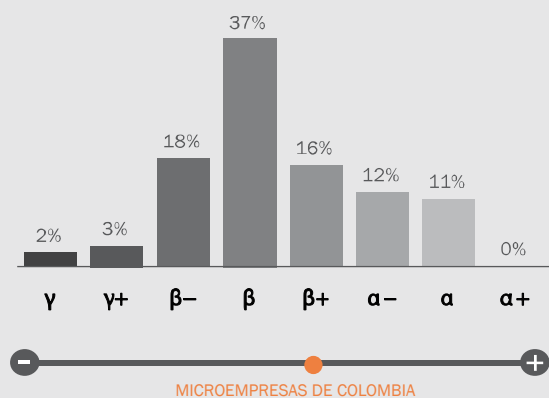


Fecha de Validez <sup>2</sup>	<b>Jul 16</b>
Perfil Financiero <sup>3</sup>	<b>β+</b>
Fecha de Visita	<b>Jul 15</b>
Fecha de Información Financiera	<b>Abr 15</b>

**CALIFICACIONES INSTITUCIONALES OTORGADAS**

**PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO**

	Abr-14	Dic-14	Abr-15
Cartera Bruta (US\$000)	\$34,643	\$32,767	\$34,847
Número de Prestatarios	22,283	25,156	26,444
Total de Ahorros (US\$000)	\$8,242	\$8,075	\$10,184
Número de Ahorristas	29,942	35,497	38,491
Crédito Promedio	\$1,555	\$1,303	\$1,318
Cartera en Riesgo	5.1%	4.6%	4.7%
Castigos	2.5%	2.1%	2.5%
Apalancamiento	2.3	1.5	1.4
ROE*	6.3%	8.8%	9.6%

\* Ajustado

<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.

**MICROEMPRESAS DE COLOMBIA**

Microempresas de Colombia nace en 1970 como ONG y opera desde hace 8 años como Cooperativa de Ahorro y Crédito. Es una entidad supervisada por la Superintendencia de la Economía Solidaria (Supersolidaria). Complementa la oferta crediticia con servicios no financieros facilitados por la llamada Corporación, ONG brazo social de la Cooperativa.

Atiende al nicho medio bajo del microcrédito local, ofreciendo créditos y ahorros a sus asociados. Administra una cartera de US\$34.8 millones, con 26,444 prestatarios y préstamo promedio de US\$1,318. Capta ahorros de los socios por un monto de US\$10.2 millones.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

La buena gobernabilidad y claridad en el nicho mantienen el sólido posicionamiento de Microempresas de Colombia en la región. Destacan los avances en la gestión humana que fortalecen la cultura organizacional. El diseño de la metodología es bueno aunque es un desafío aplicarla homogéneamente. Enfrenta el reto de reforzar la supervisión operativa para asegurar una saludable calidad de cartera.

Si bien el rendimiento de cartera se redujo respecto a periodos anteriores, la notable eficiencia y buen manejo financiero compensaron esta disminución. Como resultado, mantiene favorables resultados financieros, con saludable solvencia y adecuado manejo de liquidez.

**FACTORES SOBRESALIENTES**
**Fortalezas**

- » Sólido posicionamiento en el nicho objetivo.
- » Buena gobernabilidad.
- » Excelente productividad y eficiencia.
- » Buena situación financiera.

**Factores de riesgo**

- » Contexto de alta competencia y riesgo de sobreendeudamiento.
- » Adecuado diseño de la metodología, aunque con aplicación poco estandarizada en campo.
- » Control preventivo con espacio de mejora.
- » Desafíos en el proceso de selección de personal, principalmente de asesores.

**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.
$\alpha+$ $\alpha$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con alta viabilidad institucional a largo plazo y alta capacidad financiera.</li> <li>» Excelente desempeño. Bajo riesgo o riesgo bien manejado en el corto y mediano plazo.</li> </ul>
$\alpha-$ $\beta+$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con buena viabilidad institucional a largo plazo y buena capacidad financiera.</li> <li>» Buen desempeño. Riesgo moderado o riesgo bien manejado en corto plazo.</li> </ul>
$\beta$ $\beta-$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con moderada viabilidad institucional a largo plazo y moderada capacidad financiera.</li> <li>» Desempeño satisfactorio. Riesgo moderado a medio alto.</li> </ul>
$\gamma+$ $\gamma$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con baja viabilidad institucional a largo plazo e insuficiente capacidad financiera.</li> <li>» Desempeño débil o pobre. Riesgo alto a muy alto.</li> </ul>
<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.

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.