

CALIFICACIÓN

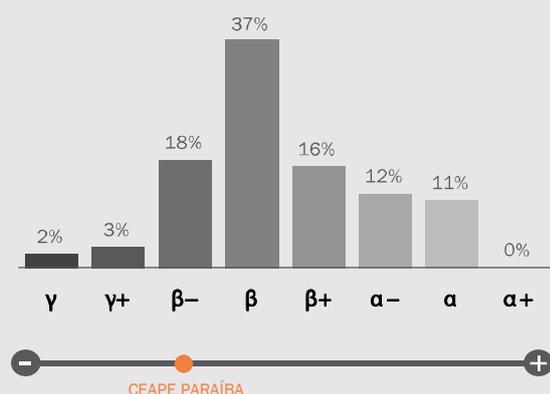


 PERSPECTIVA¹

Negativa

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

CALIFICACIONES INSTITUCIONALES OTORGADAS



PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO

	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Cartera Bruta (US\$000)	\$626	\$718	\$704
Número de Prestatarios	1,020	940	894
Crédito Promedio	\$614	\$764	\$788
Cartera en Riesgo	7.2%	9.7%	16.8%
Castigos	6.9%	5.8%	9.2%
Apalancamiento	0.5	0.4	0.3
ROE*	-9.1%	-0.7%	-2.3%

* Ajustado

CEAPE PARAÍBA

Centro de Apoyo a los Pequeños Emprendimientos del Estado de Paraíba (CEAPE-PB) 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 creado para estas entidades. Inicia operaciones en el Estado de Paraíba (Noreste) en el año 1993.

Mediante metodología grupal, y en menor medida individual, atiende al segmento bajo del microcrédito local en zonas urbanas y periurbanas de tres municipios del Estado. A través de 3 agencias maneja una cartera de US\$704,383 dólares, atendiendo a 894 clientes con crédito promedio de US\$788.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

CEAPE-PB muestra una constante reducción en sus operaciones. Motivada en parte por el ingreso de la banca estatal con tasas fuertemente competitivas, adoptó una estrategia de mejora de eficiencia mediante la reducción de agencias y de clientes e incremento del crédito promedio. Si bien mejoró los indicadores de rentabilidad y productividad, también afectó de manera importante su posicionamiento, potenciando además el riesgo de sobreendeudamiento de sus clientes.

Su elevada cartera en riesgo y castigos son explicados por sus actuales limitaciones en la evaluación y aprobación crediticia pero también por la ausencia de supervisión operativa y de controles *ex ante* y *ex post*.

El desafío se enfoca además en su Gobierno Corporativo en el que se advierte insuficiente balance en la toma de decisiones estratégicas, requisito importante para guiar a la entidad hacia un mismo camino sostenible.

FACTORES SOBRESALIENTES

Fortalezas

- » Gobierno Corporativo y alta Gerencia estables y comprometidos.
- » Aceptable situación financiera.
- » Buena gestión del recurso humano.

Factores de riesgo

- » Estrategia comercial potencia riesgo de sobreendeudamiento de clientes.
- » Débil posicionamiento.
- » Ausencia de controles internos y de supervisión operativa.
- » Deteriorada calidad de cartera y elevado nivel de castigos.

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.