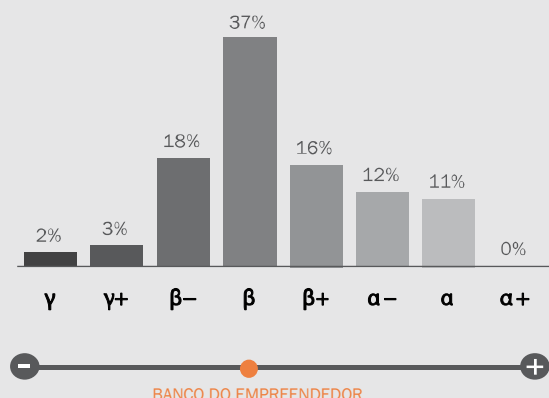


CALIFICACIÓN	PERSPECTIVA ¹
β	Estable

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)	\$7,554	\$7,966	\$9,619
Número de Prestatarios	5,022	5,745	7,882
Crédito Promedio	\$1,504	\$1,387	\$1,220
Cartera en Riesgo*	10.8%	10.0%	7.0%
Castigos	12.7%	6.8%	6.7%
Apalancamiento	2.6	3.2	3.2
ROE Ajustado	-22.7%	-23.1%	-37.7%

*Calculado por MicroRate según estándar internacional. Incluye la totalidad del crédito Saneamiento Financiero Especial.

BANCO DO EMPREENDEDOR

BANCO DO EMPREENDEDOR es una institución sin fines de lucro fundada en 1999 en la ciudad de Florianópolis (capital del Estado de Santa Catarina, sur de Brasil), como parte del Programa Crédito de Confianza, instalado por iniciativa de organizaciones públicas y privadas del Estado. En 2002 es certificada por el Ministerio de Justicia como Organización de la Sociedad Civil e Interés Público (OSCIP). Desde 2005 es habilitada por el Ministerio de Trabajo para formar parte del Programa Nacional de Microcrédito Productivo Orientado (PNMPO).

A diciembre 2014, presenta una red de 24 agencias, principalmente, en el Estado de Santa Catarina. A través de la metodología individual atiende áreas urbanas y periurbanas, alcanzando una cartera de US\$9.6 millones, con 7,882 clientes y crédito promedio de US\$1,220.

FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN

BANCO DO EMPREENDEDOR muestra aceptable desempeño en microfinanzas. Destaca el fortalecido gobierno corporativo, con buen aporte a la estrategia y seguimiento cercano al desempeño de la entidad. Lo complementa favorablemente un equipo gerencial experimentado y comprometido aunque todavía en proceso de consolidación.

La sobresaliente estabilidad del personal y buen clima laboral resulta ventajoso para su objetivo de fortalecimiento interno en los siguientes períodos tras una fuerte etapa de expansión. El reforzamiento del proceso de colocación de créditos, control interno y gestión de riesgos integrales son desafíos clave para reducir el riesgo crediticio que hoy enfrentan. Asimismo, representa un reto aprovechar la actual capacidad instalada para promover la eficiencia y recuperar la salud financiera necesaria para fortificar la actualmente moderada solvencia.

FACTORES SOBRESALIENTES
Fortalezas

- » Buen gobierno corporativo.
- » Equipo gerencial con buen desempeño y alto compromiso.
- » Favorable potencial de mercado y sobresaliente claridad del nicho objetivo.
- » Baja rotación de personal.

Factores de riesgo

- » Desafíos en la aplicación de la metodología.
- » Baja calidad de cartera y cobertura por provisiones.
- » Moderado control interno.
- » Limitado perfil financiero.

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	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.
$\alpha-$ $\beta+$	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 $\beta-$	Aquellas instituciones financieras con moderada viabilidad institucional a largo plazo y moderada capacidad financiera. Desempeño satisfactorio. Riesgo moderado a medio alto.
$\gamma+$ γ	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.