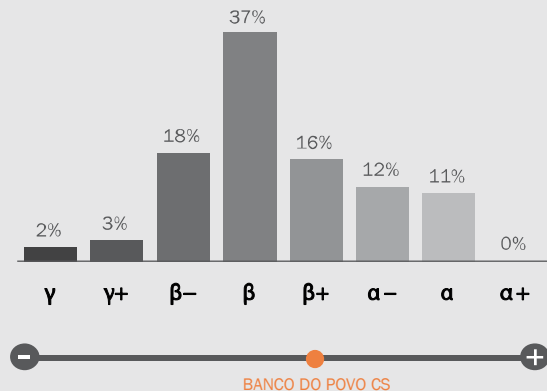




Fecha de Validez <sup>2</sup>	<b>Abr 16</b>
Perfil Financiero <sup>3</sup>	<b>β</b>
Fecha de Visita	<b>Abr 15</b>
Fecha de Información Financiera	<b>Dic 14</b>

**CALIFICACIONES INSTITUCIONALES OTORGADAS**

**PRINCIPALES INDICADORES DE DESEMPEÑO**

	Dic-12	Dic-13	Dic-14
Cartera Bruta (\$'000)	\$1,988	\$2,213	\$2,522
Número de Prestatarios	2,875	3,967	4,344
Crédito Promedio	\$691	\$558	\$581
Cartera en Riesgo	2.5%	2.2%	3.3%
Castigos	1.4%	1.2%	1.5%
Apalancamiento	5.2	2.6	1.3
ROE*	-3.9%	-12.4%	5.5%

\* Ajustado

**BANCO DO POVO CS**

Banco do Povo Crédito Solidario (BPCS) es una Organización de Sociedad Civil de Interés Público (OSCIP) sin fines de lucro. Está regido por el marco normativo del Ministerio de Justicia, especial para estas entidades. Inicia operaciones en 1998 en el municipio de Santo André en la zona ABC<sup>4</sup> de Sao Paulo, extendiéndose progresivamente entre municipios cercanos.

A través de metodología grupal, atiende zonas urbanas y periurbanas de la región metropolitana de Sao Paulo, contando con 5 agencias en el ABC, 1 en la zona sur y otra en la zona este. A diciembre de 2014, atiende a 4,344 clientes totalizando una cartera de US\$ 2.5 millones, con crédito promedio de US\$581.

**FUNDAMENTOS DE CALIFICACIÓN**

Banco do Povo CS mejora su calificación debido a la recuperación financiera institucional respecto a la evaluación anterior y a su desempeño favorable a pesar de sus limitaciones por recursos económicos y tamaño de operación. El buen conocimiento de su mercado y nicho objetivo le permiten un posicionamiento importante en su zona de acción, con un modelo de negocio ya consolidado en un entorno microfinanciero local favorable. El destacable compromiso de la Alta Gerencia y el respaldo de su Consejo de Administración permiten encaminar a la entidad hacia el logro de estos resultados, en concordancia con su estrategia y misión.

A pesar que la calidad de cartera aún se encuentra en buen nivel, la entidad enfrenta el reto de fortalecer controles aprovechando sus recursos disponibles, en línea con su condición de IMF en desarrollo. Así también, formalizar los procesos de capacitación y selección será crucial frente al potencial expansivo de las operaciones. El fortalecimiento de las capacidades de los altos directivos para enfrentar escenarios y mercados nuevos será importante, dadas las expectativas de crecimiento existentes.

**FACTORES SOBRESALIENTES**
**Fortalezas**

- » Alto compromiso del Consejo y Gerencia.
- » Favorable rentabilidad y margen operativo.
- » Mandos medios y analistas con experiencia.
- » Propicio contexto microfinanciero local.

**Factores de riesgo**

- » Control interno con oportunidad de mejora.
- » Tope legal a la tasa de interés activa.
- » Información incompleta del buró de créditos.

<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.

<sup>4</sup> La región del ABC Paulista es la zona industrial del Estado de Sao Paulo.

**ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL EN MICROFINANZAS**

Calificación Institucional	Una calificación Institucional en Microfinanzas provee una opinión sobre la viabilidad institucional 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 capa 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 capa 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 capa 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.