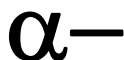


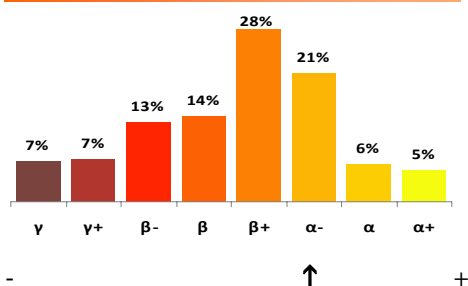
Junio 2008

FINCA MÉXICO

México



Bajo nivel de riesgo crediticio y financiero. Su sólido desempeño la ubica en el **tercio superior** de las instituciones evaluadas por MicroRate

Perspectiva de Calificación Estable

Calificación Social¹


Fecha de Visita	Jul 08
Calificación anterior	α-
Fecha de calificación anterior	Jun 06
Nº de Calificación	3ra.

Principales Indicadores de Desempeño

	Jun-07	Dic-07	Jun-08
Cartera Bruta*	\$ 18,203	\$22,174	\$ 25,266
Número de Clientes	73,346	87,428	91,424
Apalancamiento	1.7x	1.9x	1.7x
ROE**	30.9%	22.2%	15.6%
Rendimiento de Cartera	84.1%	77.4%	80.2%
Cartera en Riesgo	3.4%	3.9%	5.0%
Gastos Operativos	60.4%	57.5%	63.2%
Crédito Promedio	\$248	\$254	\$276
Clientes por Empleado	159	175	150

* (000 \$) ** Ajustado.

¹ Ver páginas 12-17

Descripción Resumida

Fundada y afiliada a FINCA International desde 1991, FINCA México es una Organización no Gubernamental y no regulada que usa la tecnología de Bancos Comunales otorgando microcréditos en montos pequeños de US\$276 promedio por prestatario.

Atiende a través de once sucursales y 55 puntos de atención en las regiones centro y sureste de México. Sus colocaciones superan los US\$25 millones, distribuidas en poco más de 91,000 clientes.

Entidad rentable y en crecimiento, ha tenido una nueva administración desde mediados del 2002 que, manteniendo el tradicional enfoque de los bancos comunales en alivio de la pobreza, está dando una aproximación comercial disciplinada a las operaciones.

Fundamentos de Calificación

FINCA MÉXICO sigue mostrando bajo riesgo crediticio, resultado de una solidez financiera que a su vez se sustenta en buenos ratios de rentabilidad, solvencia y liquidez.

Mantiene un sostenido crecimiento de sus operaciones complementado con una cartera diversificada (que incluye al crédito individual) que busca ampliar la base de clientes.

Durante el último año, la aplicación de la metodología crediticia fue afectada por problemas de control interno, alta rotación de personal y falta de controles, sobretodo, en las agencias nuevas, deteriorando la calidad de la cartera. Actualmente, la cartera en riesgo está en niveles preocupantes, especialmente si se la compara con los ratios usualmente bajos para instituciones con metodología de banca comunal.

La expansión geográfica de sus operaciones ha afectado sus ratios de eficiencia y productividad, debido a mayores costos operativos y de personal. Esta situación es comprensible en tanto numerosas agencias nuevas no alcancen aún su punto de equilibrio.

Factores Sobresalientes

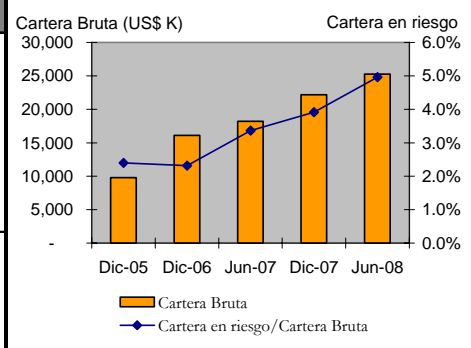
- Fuerte posicionamiento en su mercado objetivo
- Buena rentabilidad y liquidez
- Creciente diversificación de fondeo
- Buen conocimiento de la metodología crediticia

Factores de riesgo

- Significativo aumento de la cartera en riesgo
- Debilidades en control interno
- Débil eficiencia y productividad

RESUMEN GENERAL

FINCA México			Muestra Grupal Dic-07		Muestra México
	Jun-08	Cuartil	1er Cuartil	Promedio	Promedio
ROE**	15.6%	2do	22.2%	11.3%	10.7%
Cartera en Riesgo	5.0%	4to	0.8%	3.0%	4.9%
Gastos Operativos	63.2%	4to	34.5%	45.3%	55.0%
Margen Operativo	5.4%	3er	16.0%	9.3%	7.5%
Prestatarios por Empleado	150	3er	209	165	117
Cartera Bruta***	\$25,266		\$36,192		\$44,323
Número de clientes	91,424		96,363		16,125
Saldo de Crédito por Cliente	\$276		\$266		\$591



*Límite inferior del 1er Cuartil (superior) **Ajustado *** (000\$)

Situación Financiera (Pág. 4)

FINCA México se mantiene como una microfinanciera rentable; solvente y con adecuados ratios de liquidez. Sin embargo, preocupa la reducción de sus márgenes operativos. Enfrenta manejables riesgos por tasa de interés y por tipo de cambio.

Operaciones y Calidad de Cartera (Pág. 6)

FINCA México continúa con su proceso de expansión, siempre enfocado en su público objetivo. Con el lanzamiento del crédito individual se ha ampliado su gama de productos, logrando un buen nivel de colocaciones.

La cartera en riesgo² muestra una tendencia negativa, producto de un fuerte incremento en colocaciones sin controles internos adecuados. En cierta medida, contribuyeron a estos resultados el creciente sobreendeudamiento de clientes en el mercado mexicano.

Organización y Gerencia (Pág. 8)

FINCA México se encuentra en proceso de fortalecimiento organizacional, con miras a expandir sus operaciones en los próximos periodos. Asimismo, la entidad enfrenta como principales prioridades la falta de una persona a cargo del área comercial, la reciente implementación del sistema de control interno y la alta rotación de asesores.

La apertura de numerosos puntos de atención y la alta rotación de personal afectaron negativamente la eficiencia operativa y la productividad de la

institución. Por ello, se está dando prioridad a las mejoras tanto del proceso de capacitación como de retención de los empleados.

Gobierno y Posicionamiento Estratégico (Pág. 10)

Una de las principales fortalezas de FINCA México es su fuerte posicionamiento en los mercados donde opera. Su claro enfoque en el sector bajo del microcrédito, el respaldo y la participación permanente de FINCA Internacional en su Directorio, le han permitido establecer una estrategia sólida en el mercado mexicano.

Calificación Social (Pág. 12) ★★★★★

FINCA México presenta un buen desempeño social, atendiendo el nicho bajo del microcrédito mexicano. La buena profundidad de sus operaciones viene acompañada de una oferta crediticia que, aunque limitada aún, busca satisfacer las necesidades específicas de sus clientes. La responsabilidad institucional con sus empleados y clientes es buena, la institución cuenta con mecanismos que garantizan transparencia ante sus clientes.

Es resaltante el elevado compromiso social que exhibe FINCA México, que minimiza el riesgo de desviarse de la misión social en el futuro. La buena cultura organizacional transmitida desde FINCA Internacional es complementada con una excelente comunicación entre las diversas áreas de la entidad y la gerencia.

² Saldo de cartera con atraso mayor a 30 días más refinanciados.