

<b>FinComún</b>	<b>5ª Calificación</b>	<b>MEXICO</b>
<i>Institución Supervisada</i>	<i>Informe a Junio del 2007</i>	

<b>Contactos MicroRate</b>	<b>Descripción Resumida</b>
----------------------------	-----------------------------

Sebastian von Stauffenberg  
*Gerente General*  
[sebastian@microrate.com](mailto:sebastian@microrate.com)

Carlos Ayón  
*Analista Senior*  
[carlos@microrate.com](mailto:carlos@microrate.com)  
 Telf. +51 (1) 442-5050

www.microrate.com

FinComún es una Sociedad Financiera Popular mexicana supervisada (que capta depósitos) con más de doce años de operaciones, enfocada en el microcrédito individual urbano. Sus principales accionistas son la Panificadora Internacional Bimbo (30% de participación) y la ONG Fundación Juan Diego (21% de participación) que dio origen a la institución.

Posicionada principalmente en Ciudad de México, cuenta con una red de 47 agencias, con una cartera cercana a los US\$ 32 millones y más de 36 mil clientes.

## CALIFICACIÓN

**β +**

Fecha de Visita	<b>Junio 2007</b>
Calificación Anterior	<b>β+</b>
Fecha Calific. Anterior	<b>Junio 2006</b>
Perspectiva a Futuro	<b>Estable</b>

<b>α++</b>	
<b>α</b>	α+
	α
	α-
<b>β</b>	β+
	β
	β-
<b>γ</b>	γ+
	γ
	γ-

← **FINCOMÚN**

## Puntos Sobresalientes

### POSITIVO

- Fortalecimiento metodológico acompañado de un posicionamiento más agresivo
- Sólida posición financiera con fuerte respaldo de su principal accionista
- Consejo de Administración comprometido y capaz
- Implementación de subproductos del microcrédito y otros servicios

### NEGATIVO

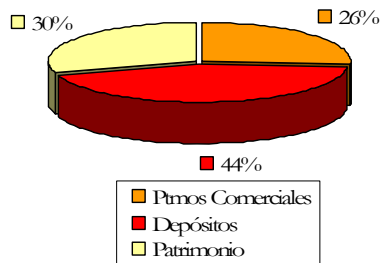
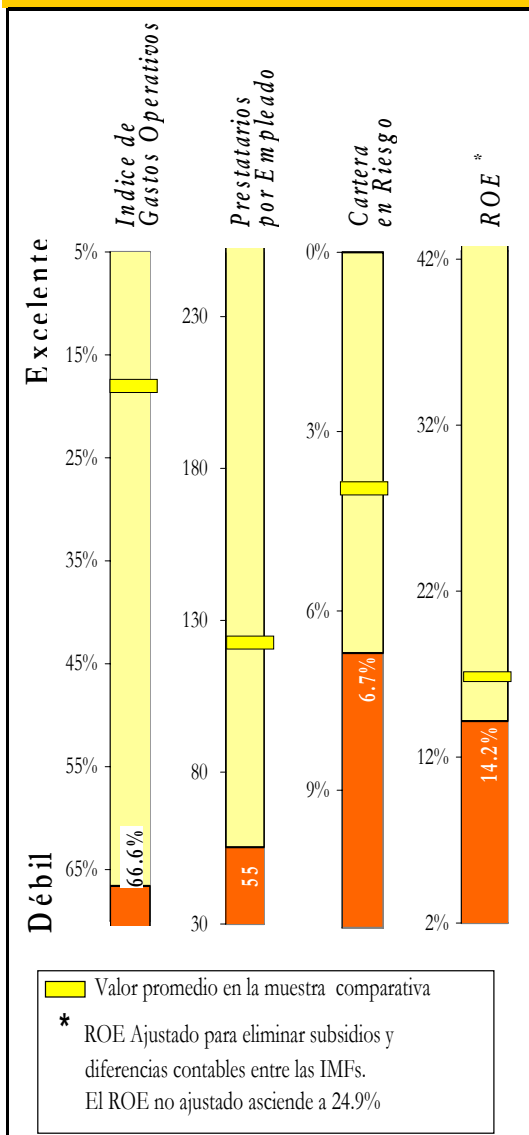
- Elevados gastos operativos con sumamente bajos niveles de productividad
- Debilidades en el sistema de cobranza
- Importante incremento de la competencia

## Principales Indicadores de Desempeño

	Jun-06	Jun-07
Cartera Bruta*	\$20,428	\$31,933
Número de clientes	32,194	36,800
ROE**	22.1%	14.2%
Rendimiento de Cartera	93.9%	90.4%
Cartera en Riesgo	5.8%	6.7%
Gastos Operativos	66.6%	66.6%
Saldo de Crédito por Cliente	\$635	\$868
Prestatarios por Empleado	67	55

\* (000 \$)

\*\* Ajustado.

**FinComún**
**MEXICO**
**Junio 2007**
**Fuentes de Fondos**
**Fundamentos de Calificación**

**Calificación de Desempeño<sup>1</sup>**


Ante el cambio de su situación societaria, FINCOMUN viene ampliando sus productos y servicios aprovechando diversas alianzas estratégicas. De esta manera ha desarrollado una oferta a la medida de las necesidades de sus clientes. Adicionalmente, está incrementando su presencia en el mercado con la rápida apertura de nuevas sucursales tanto en las zonas ya atendidas, como en ciudades colindantes a la Ciudad de México. Estas acciones y una atención más personalizada con los clientes, vienen mejorando su posicionamiento en el corto plazo.

El incremento en la participación accionaria de su socio estratégico Bimbo, ha permitido un fuerte respaldo y un importante reforzamiento patrimonial que mejora su sólida posición financiera.

Sin embargo, persisten altos niveles de gastos operativos, convirtiéndose en su principal debilidad frente al rápido incremento de la competencia. Esto es causado principalmente por los bajos niveles de productividad, los cuales deben ser mejorados a corto plazo para no perder competitividad.

Para ello, FinComún viene mostrando sustanciales mejoras metodológicas que permiten una evaluación crediticia más profunda y acertada, mejorando las perspectivas de la calidad de la cartera. Sin embargo, debilidades en el sistema de cobranza contrarrestan estas mejoras, dando como resultado aún elevados niveles de castigos y cartera en riesgo. Esta última viene acompañada de limitados niveles de provisiones, debilitando la posición de la cartera.

A pesar de ello, presenta una situación financiera sólida. Mantiene importantes niveles de rentabilidad aunque un estrecho margen operativo, pese a mantener elevados niveles de rendimiento de cartera. El fortalecimiento patrimonial con la consecuente reducción del nivel de apalancamiento, acompañado de adecuados niveles de liquidez, permite mantener una situación financiera sólida.

<sup>1</sup> Sólo los ratios Gastos Operativos y ROE han sido comparados con IMFs con préstamo promedio mayor a US\$500; los demás ratios con el promedio de las 48 MFIs evaluadas por MicroRate.