

Fundación Realidad AC	<i>2da. Evaluación</i>	México
Organización No Gubernamental	Informe a Diciembre 2006	

Contactos	Descripción Resumida
------------------	-----------------------------

MicroRate:

 Sebastian von Stauffenberg
sebastian@microrate.com

 Telf. +51 (1) 442-5050
www.microrate.com
info@microrate.com

Fundación Realidad AC (FRAC) es una organización sin fines de lucro (ONG), creada en 1997 como el brazo microcrediticio y de desarrollo de negocios de Visión Mundial México. Aunque brinda servicios a personas ajenas de Visión Mundial, se concentra principalmente en los miembros de Visión Mundial y sus familiares.

CALIFICACIÓN
β

 Fecha de Visita **Marzo 2007**
 Calificación Anterior **β –**
 Fecha Calific. Anterior **Diciembre 2004**
 Perspectiva a Futuro **Estable**

α ++	
α	α+
	α
	α-
β	β+
	β ← FRAC
	β-
γ	γ+
	γ

A diciembre 2006, FRAC mantenía una cartera de US\$ 3.7 millones y 10,838 clientes activos. Se enfoca en el nicho bajo del microcrédito (préstamos promedio de US\$340), en mercados poco atendidos. Ofrece créditos de banca comunal y grupos solidarios a través de 12 agencias. FRAC tiene una cobertura extensa, abarcando gran parte del territorio mexicano, desde Tijuana por el norte, hasta Oaxaca al sur de México

Puntos Sobresalientes
POSITIVO

- Extenso mercado desatendido
- Sólida estructura de capital
- Mejora de la calidad de la cartera
- Personal comprometido

NEGATIVO

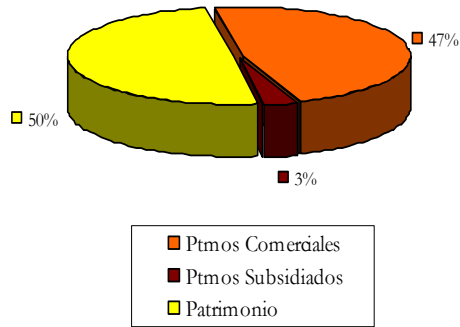
- Deficiencias en la aplicación de las políticas crediticias
- Inadecuada gestión de riesgo por extensión geográfica
- Deficiente sistema de información
- Fuentes de fondeo concentrado y dependiente del Gobierno Mexicano

Principales Indicadores de Desempeño

	Dic-05	Dic-06
Cartera Bruta*	\$2,735	\$3,689
Número de clientes	8,459	10,838
ROE**	13.0%	8.7%
Rendimiento de Cartera	63.7%	60.5%
Cartera en Riesgo	4.9%	2.4%
Gastos Operativos	43.9%	42.4%
Saldo de Crédito por Cliente	\$323	\$340
Prestatarios por Empleado	121	143

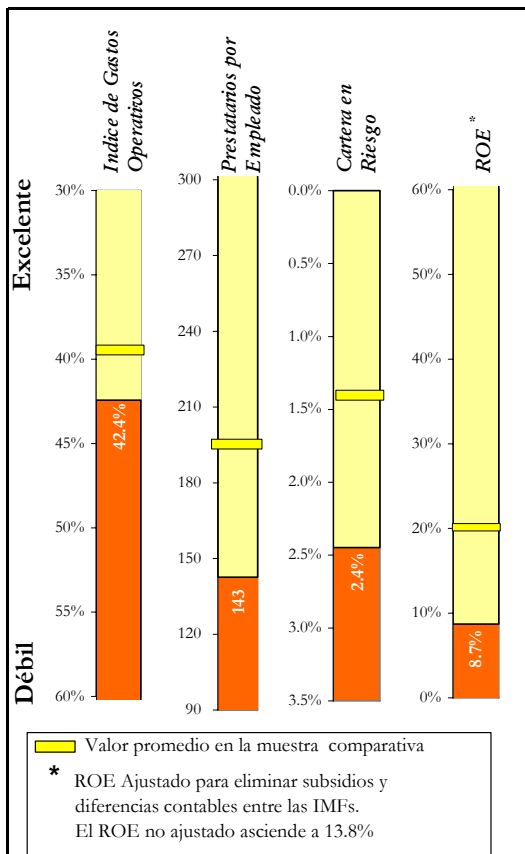
* (000 \$)

** Ajustado.

Fundación Realidad AC
MEXICO
Diciembre 2006
Fuentes de Fondos

Fundamentos de Calificación

Durante el periodo 2006 FRAC ha conseguido mantener niveles intermedios de rentabilidad y una estructura financiera conservadora. Se observa una mejora en su desempeño operativo y en su metodología. La mejora en la metodología de grupos solidarios es notable, evidenciado por el incremento de calidad de cartera de este producto. Sin embargo, se observa falta de consistencia en la aplicación de la metodología. La calidad de la cartera mejoro dramáticamente del año pasado, pero aun es inferior al promedio de la muestra de metodología grupal de MicroRate.

A nivel organizacional, la institución cuenta con un cuadro gerencial que desarrolla sus actividades de manera centralizada. Este ha sido fortalecido con el ingreso de profesionales con experiencia en el sector, contribución importante dada la limitada experiencia de la Gerencia General en la actividad microfinanciera.

Calificación de Desempeño¹
Muestra de Metodología Grupal


La centralización ha significado perder agilidad en la aprobación crediticia y niveles de eficiencia operativa menores al de la muestra MicroRate. Debido a su creciente red de agencias, FRAC tuvo un incremento de su cartera de créditos a tasas moderadas. Sin embargo, limitantes en su sistema informático y de control interno se suman a un bajo nivel de capacitación de su personal. Estas debilidades podrían poner en riesgo el sano crecimiento de las operaciones de FRAC. Aunque legalmente se estableció como una entidad independiente, FRAC depende en gran medida de la red World Visión, mediante su representante - Visión Mundial México.

Estratégicamente, FRAC se encuentra fuertemente posicionada en el todavía naciente mercado microfinanciero mexicano. La Junta de Gobierno, sin embargo, es dominada por Visión Mundial, lo cual podría representar limitaciones en su crecimiento, en favor de programas de desarrollo de Visión Mundial.

Financieramente, FRAC logra convertir un sano margen operativo en niveles de rentabilidad moderados, principalmente debido a su bajo apalancamiento. Sus niveles de liquidez son estrechos, aunque existe acceso a líneas de crédito. La estructura de financiamiento no esta diversificada, identificándose solo al gobierno mexicano además de la red World Visión. A pesar de la falta de diversificación, la institución muestra un buen balance en su estructura de pasivos a corto y largo plazo. Complementariamente, no existe riesgo de tasas y el riesgo por tipo de cambio es mínimo.

¹ Comparada con IMFs evaluadas por MicroRate en Latino América con metodología crediticia grupal.