

FUNDACIÓN GÉNESIS EMPRESARIAL | Guatemala | Mayo 2011

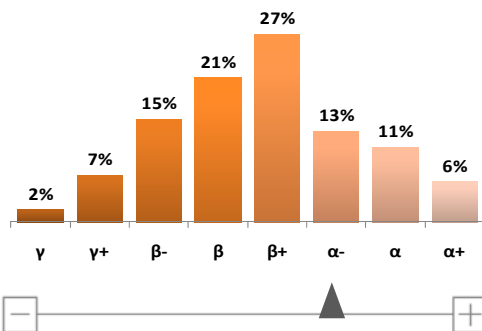
| | |
|----------------|--|
| α- | Buen desempeño operativo, sustentado en buena metodología crediticia, excelente calidad de cartera y eficiencia operativa. |
| Estable | Perspectiva de Calificación ¹ |

Descripción Resumida

Fundación Génesis Empresarial (GÉNESIS) es una ONG que inició sus operaciones en 1988, y es ahora la institución microfinanciera (IMF) no regulada líder en Guatemala. Ofrece créditos bajo metodología individual y grupal además de servicios de capacitación. Opera en zonas rurales y peri-urbanas y logra una cobertura nacional a través de sus 59 oficinas. Al cierre de Dic-10 alcanza una cartera de US\$65.0 millones y cerca de 130,000 prestatarios con un saldo promedio de US\$501 dólares.

 Situación Financiera² **α-**

 Calificación Social³ ★★★★★☆

Calificaciones de Desempeño Otorgadas


| | |
|---------------------------------|--------|
| Fecha de Visita | Abr-11 |
| Fecha de Información Financiera | Dic-10 |
| Calificación anterior | n.a. |

Principales Indicadores de Desempeño

| | Dic-08 | Dic-09 | Dic-10 |
|------------------------|----------|----------|----------|
| Cartera Bruta (\$'000) | \$42,824 | \$42,338 | \$65,008 |
| Número de Prestatarios | 82,719 | 92,322 | 129,744 |
| Apalancamiento | 3.7 | 3.4 | 4.1 |
| ROE* | 5.0% | 10.6% | 16.1% |
| Rendimiento de cartera | 37.0% | 34.2% | 35.8% |
| Cartera en Riesgo | 2.6% | 2.7% | 2.1% |
| Crédito Promedio | \$518 | \$459 | \$501 |
| Gastos Operativos | 22.1% | 20.3% | 19.5% |
| Clientes por Analista | 431 | 400 | 443 |
| Margen Operativo | 3.7% | 3.2% | 6.2% |

* Ajustado

Fundamentos de Calificación

GÉNESIS muestra excelentes resultados financieros y fuerte posicionamiento en el mercado atendido. Los buenos resultados alcanzados son consistentes con una sólida estructura organizacional, alcanzando una destacable aplicación de la metodología crediticia y sanos niveles de cartera en riesgo.

El buen desempeño operativo, la baja rotación de su personal y la escala alcanzada por sus operaciones determinan su alta eficiencia y productividad. La institución se ha posicionado como una microfinanciera líder con presencia en todo el país. Bajo la actual administración se ha recuperado el crecimiento de cartera, quedando por cubrir el riesgo de persona clave.

Sus principales debilidades están asociadas a la ausencia de políticas para créditos al sector agrícola, controles internos, sobreendeudamiento de clientes, y administración de riesgos. Además si bien la institución muestra una elevada rentabilidad su estructura patrimonial se muestra menos favorable para una institución no regulada.

Fundamentos de Calificación
Factores Sobresalientes

- + Excelente calidad y crecimiento de cartera
- + Cuadro gerencial y Directivo con experiencia y compromiso
- + Buena metodología crediticia
- + Excelente eficiencia
- + Excelente posicionamiento

Factores de riesgo

- Moderado riesgo de exposición por tasa de interés
- Creciente competencia y sobreendeudamiento de clientes
- Moderado riesgo de persona clave
- Falta de diseño de políticas de supervisión, créditos agropecuarios y sobreendeudamiento de clientes
- Apalancamiento relativamente alto

¹Ver Anexo 1

²Ver Anexo 1

³ Ver Calificación Social

ANEXO 1 - Tabla MicroRate para Calificación Desempeño Microfinanciero

| | |
|---|---|
| Calificación de Desempeño α, β, γ | <p>Una calificación de desempeño evalúa una institución con las mejores prácticas en microfinanzas tomando en cuenta aspectos financieros, operacionales y estratégicos. En particular mide el nivel de eficiencia y eficacia, el nivel y manejo de riesgos, y la perspectiva a futuro de la institución.</p> |
| $\alpha+$ α $\alpha-$ | <p>Aquellas IMF que se esfuerzan por balancear una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. Buen nivel de eficiencia y eficacia. Bajo nivel de riesgo / Buen manejo de riesgos, y mínimamente afectados por la variabilidad de los ciclos económicos. Buena perspectiva futura.</p> |
| $\beta+$ β $\beta-$ | <p>Aquellas IMF que trabajan para definir una relación clara y racional entre consideraciones financieras, operacionales y estratégicas de buena práctica en microfinanzas; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. Satisfactoria eficiencia y eficacia. Moderado riesgo/ Sujeto a alguna variabilidad de los ciclos económicos. Satisfactoria perspectiva futura.</p> |
| $\gamma+$ γ | <p>Aquellas IMF con debilidades financieras, operativas o estratégicas que ponen en peligro, hoy o en un futuro dado, la viabilidad de la empresa; en comparación a un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. Pobre eficacia y eficiencia. Alto riesgo / Con considerable variabilidad durante los ciclos económicos. Pobre perspectiva futura.</p> |
| Calificación Situación Financiera α, β, γ | <p>Mide la salud financiera de la IMF, basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgos financieros.</p> |
| Perspectiva de Calificación - Positiva - Estable - Negativa - Incierta | <p>Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses</p> <ul style="list-style-type: none"> - Positiva- Se espera que la calificación mejore. - Estable- Se espera que la calificación se mantenga. - Negativa- No se espera que la calificación se mantenga. - Incierta- Se identifican factores que no permiten definir una tendencia. |
| Responsabilidad Social Institucional | <p>Efecto de RSI en la calificación general es positivo, neutral, negativo</p> |

Equipo de Analistas

Daniel Escalante | Daniel@MicroRate.com

Carlos Méndez | Carlos@MicroRate.com

Contacto

MicroRate Latino América & El Caribe

Calle Armando Blondet 261

San Isidro, Lima 27

Perú

Tel. +51 (1) 628-7054

Oficina Principal

1901 N. Moore Street, Suite 1004

Arlington, Virginia 22209

United States

Tel. +1 (703) 243-5340

MicroRate África, Europa del Este, & Medio Oriente

1, Angle rue el Araar et bd Lalla Yacout, Casablanca

Morocco

Tel +00212 5 22 49 10 94

info@MicroRate.com | www.MicroRate.com

Copyright © 2011 MicroRate Inc.

Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de MicroRate Inc. La calificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad calificada.