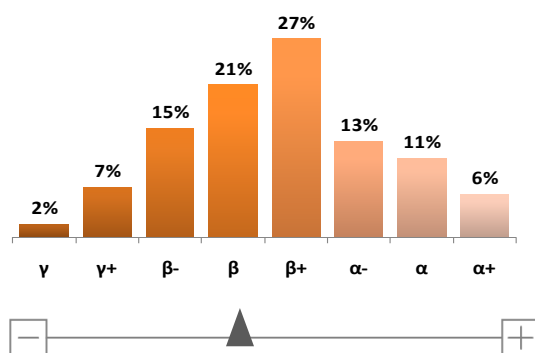


SOLUCIÓN ASEA | México | Setiembre 2011

Estable	Perspectiva de Calificación ¹
β	Rentable con bajo nivel de riesgo crediticio. Metodología con debilidades en la estandarización de su aplicación. Organización aún en proceso de consolidación.

 Situación Financiera² **β+**

 Calificación Social³ ★★☆☆☆

Calificaciones de Desempeño Otorgadas


Fecha de Visita	Ago-11
Fecha de Información Financiera	Jun-11
Calificación anterior	Dic-09

Principales Indicadores de Desempeño

	Jun-10	Dic-10	Jun-11
Cartera Bruta (\$'000)	\$13,441	\$15,227	\$14,060
Número de Prestatarios	47,228	47,181	41,633
Total de Ahorros (\$'000)	\$3,230	\$3,142	\$3,622
Número de Ahorristas	43,389	45,754	40,882
Apalancamiento	4.1	3.9	2.9
ROE*	33.0%	31.8%	21.5%
Rendimiento de cartera	64.9%	79.0%	75.4%
Cartera en Riesgo	4.9%	4.5%	4.1%
Crédito Promedio	\$285	\$323	\$338
Gastos Operativos	42.2%	53.6%	52.9%
Prestatarios por Personal	96	94	82
Margen Operativo	11.9%	10.0%	6.4%

* Ajustado

¹Ver Anexo 1

²Ver Anexo 1

³ Ver Calificación Social

Descripción Resumida

Microfinanciera privada y regulada con sede principal en la ciudad de Villaflores – Chiapas, al sudeste de México. Constituida en 2002, consolidó sus operaciones en 2009 con una institución hermana (Credi Capital). Otorga créditos bajo metodología grupal e individual en zonas urbanas y periurbanas. A través de su red de 30 sucursales, mantiene un saldo de cartera de US\$14 millones y una base de clientes de 41,633 con préstamo promedio de US\$338.

Fundamentos de Calificación

Solución Asea es una microfinanciera de mediano tamaño. Luego de la consolidación de sus operaciones con otra microfinanciera de la zona, ha logrado importante posicionamiento. Cuenta con fortalezas en su órgano de gobierno y en su estructura financiera. Sin embargo, la falta de consolidación de su cuadro gerencial, en especial la dirección de negocios, ha impedido subsanar las debilidades en su metodología, que no permiten mantener un sano crecimiento de la cartera.

Financieramente se muestra rentable, con un nivel de gastos operativos destacable para el bajo préstamo promedio atendido. Sin embargo, esta rentabilidad se logra con un costo del crédito poco competitivo y no sostenible en el mediano plazo. Aunque su estructura financiera se observa sólida, su baja capacidad para retener a sus clientes y la todavía débil estandarización de sus procesos en campo explican la calificación otorgada.


Fundamentos de Calificación
Factores Sobresalientes

- + Buen nivel de rentabilidad
- + Buena estructura financiera
- + Fuerte posicionamiento en el sur del país
- + Fortalecido Consejo de Administración.

Factores de riesgo

- + Debilidades en la metodología crediticia
- + Deterioro en la calidad de cartera y mayores castigos
- + Elevada rotación de analistas y personal
- + Riesgo de persona clave

ANEXO 1 - Tabla MicroRate para Calificación Desempeño Microfinanciero

Calificación de Desempeño α, β, γ	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.
$\alpha+$ α $\alpha-$	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.
$\beta+$ β $\beta-$	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.
$\gamma+$ γ	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.
Calificación Situación Financiera α, β, γ	Mide la salud financiera de la IMF, basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgos financieros.
Perspectiva de Calificación - Positiva - Estable - Negativa - Incierta	Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses <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.
 Calificación Social	El rating social de MicroRate es una opinión del retorno social de una inversión. Evalúa el desempeño social considerando el enfoque de la microfinanciera respecto de sus resultados y compromiso social.

Equipo de Analistas

Enrique Blanco | Enrique@MicroRate.com
Mayumi Ogata | Mayumi@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

10, rue Ib nou Al Arif 20100 Casablanca
Morocco
Tel +00212 (0) 5 22 25 73 18

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.