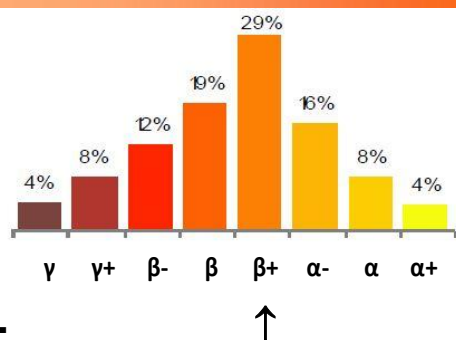


β+

Bajo nivel de riesgo crediticio. Rentable y con sólida estructura financiera. En proceso de consolidar la metodología microcrediticia y organización.

Sub Calificación Financiera¹ β+
Perspectiva de Calificación Estable
Calificación Social ★★★★★²



Fecha de Visita Feb-10
 Calificación Anterior n.a.
 Fecha de Calificación Anterior n.a.
 N° de Calificación 1^{ra}

Principales Indicadores de Desempeño

| | Dic-07 | Dic-08 | Dic-09 |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Cartera Bruta ('000\$) | \$1,442 | \$1,632 | \$9,601 |
| Número de Clientes | 6,461 | 8,886 | 64,505 |
| Apalancamiento | 1.0 | 1.0 | 3.2 |
| ROE* | 32.4% | -0.1% | 26.2% |
| Rendimiento de Cartera | 82.6% | 77.9% | 63.4% |
| Cartera en Riesgo | 10.2% | 8.2% | 5.5% |
| Crédito Promedio | \$223 | \$184 | \$278 |
| Gastos Operativos | 42.1% | 56.2% | 43.2% |
| Clientes por Empleado | 154 | 78 | 76 |
| Margen Operativo | 20.7% | 4.0% | 7.7% |

*Ajustado

¹Ver Anexo

²Ver Reporte Social Abr-10

Descripción Resumida

Solución Asea, S.A. de C.V. es una microfinanciera regulada con sede en la Ciudad de Villaflores, estado de Chiapas al sur de México. Fue constituida a mediados de Octubre del 2002. En el 2009 se fusiona con Credi-Capital, una microfinanciera hermana, incrementando de seis a 30 sucursales en cuatro estados del sur del país. Debido a ello, las cifras con periodos anteriores, no son comparables y los indicadores financieros muestran distorsión favorable para la IMF.

Utiliza tanto metodología individual como grupal en zonas rurales y peri-urbanas. A Dic-09 cuenta con una cartera de US\$ 9.6 millones y más de 34 mil prestatarios con préstamos promedio de US\$278.

Fundamentos de Calificación

SOLUCIÓN ASEA se encuentra en proceso de consolidación, después de la fusión con la microfinanciera hermana Credi-Capital en 2009. Ello le ha permitido lograr un fuerte posicionamiento en el nicho bajo del microcrédito en las áreas rurales del sur del país.

La metodología microcrediticia es aceptable, aunque se encuentra en proceso de fortalecimiento y estandarización de su aplicación. Como resultado de ello, la calidad de cartera es aceptable. Sin embargo, el sistema de scoring para aprobación de créditos podría debilitar la profundidad del análisis en los comités de crédito y con ello, la calidad de la aprobación. La productividad ha sido afectada por la alta rotación de personal.

SOLUCIÓN ASEA muestra bajo riesgo crediticio. La institución se muestra rentable aunque la fusión ha generado distorsión de sus indicadores financieros. El endeudamiento es moderado, aunque concentrado en fondos del gobierno y a tasas variables. Existe aceptable manejo de la liquidez.

En opinión de MicroRate, SOLUCIÓN ASEA cuenta con una Junta y cuadro gerencial capaz de enfrentar con éxito los retos de la fusión y el proceso de fortalecimiento de la metodología.

Factores Sobresalientes

- + Alta rentabilidad patrimonial
- + Junta con clara visión del negocio
- + Fuerte posicionamiento en el sur del país
- + Sistema informático robusto

Factores de Riesgo

- Aplicación no estandarizada de la metodología
- Alta rotación de personal y débil supervisión
- Riesgo de tasa de interés
- Concentración en fondeo del gobierno

ANEXO

| Calificación | Tabla para la Calificación de Desempeño Microfinanciero |
|--|---|
| α++ | Aquellas IMF's que exhiben una consistente 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. Óptimo nivel de Eficiencia y Eficacia. Muy bajo nivel de Riesgo / Sofisticado manejo de riesgos. Excelente perspectiva futura. |
| α+ α α- | Aquellas IMF's 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 afectadas por la variabilidad de los ciclos económicos. Buena perspectiva futura. |
| β+ β | Aquellas IMF's 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. Riesgo Moderado / Incipiente manejo de riesgos, sujeto a alguna variabilidad de los ciclos económicos. Satisfactoria perspectiva futura. |
| β- | Aquellas IMF's que faltan 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. Aceptable Eficiencia y Eficacia. Riesgo Moderado / Inadecuado manejo de riesgo, sujeto a variabilidad significativo durante los ciclos económicos |
| γ+ γ | Aquellas IMF's con debilidades financieras, operacionales o estratégicas que ponen en peligro, hoy o en un futuro dado, la viabilidad de la empresa ; en comparación con un conjunto internacional de empresas similares y con los estándares emergentes de la industria de microfinanzas. Pobre Eficiencia y Eficacia. Alto Riesgo / Con considerable variabilidad durante los ciclos económicos. Pobre perspectiva futura. |

La Sub Calificación Financiera

- Dentro de la misma escala descrita arriba, la Sub Calificación Financiera de MicroRate mide la salud financiera de la IMF basada en su estructura financiera, rentabilidad, márgenes operativos y manejo de riesgo financiero.
- Mientras que la Calificación de Desempeño de la IMF indica la excelencia integral de sus operaciones microfinancieras, la Sub Calificación Financiera está relacionada sólo con la situación financiera de la IMF. Así, esta última permite a los inversionistas diferenciar las IMF's únicamente bajo el criterio financiero.
- La asignación de la Sub Calificación Financiera es un componente importante de la función del Comité de Calificación de Desempeño.

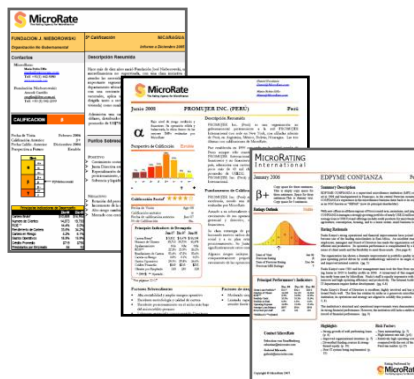
¿Está interesado en el reporte completo?

El reporte completo de Desempeño incluye información detallada sobre:

- Contexto
- Situación Financiera
- Operaciones Microcrediticias
- Calidad de Cartera
- Organización y Gerencia
- Gobierno y Posicionamiento Estratégico

Este reporte de desempeño se encuentra disponible para su compra. Si usted está interesado en adquirirlo, sírvase contactar a MicroRate al 1-703-243-5340 o al email info@microrate.com.

*MicroRate también ofrece el **Reporte de Calificación** y el servicio **Acceso a Analistas** que permitirá a los inversionistas el acceso a reportes publicables de desempeño y calificación social a través de un suscripción anual, paquete regional o paquete personalizado adecuado a sus necesidades.*



MicroRate Latin America
Mayor Armando Blondet 261
San Isidro, Lima, 27
Lima – Peru
Phone: (511) 628-7054
Fax: (511) 628-8729

MicroRate Headquarters
3300 North Fairfax Drive
Suite 202
Arlington, VA 22201
United States
Phone: 703-243-5340
Fax: 703-243-7380

MicroRate Africa
Espace A11-10ème étage
357 Boulevard Mohammed V
Casablanca-Morocco
Phone/Fax: +212 5 22 49 10 94

info@microrate.com

www.microrate.com

Copyright © MicroRate 2010

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