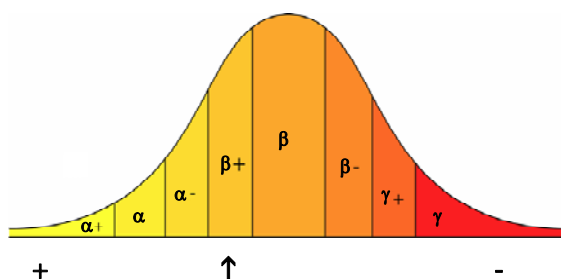


$\beta+$

Moderado nivel de riesgo crediticio, y en proceso de fortalecimiento operacional y organizacional. Buenos niveles de eficiencia y productividad. Financieramente rentable.

Perspectiva de Calificación Positiva



Fecha de Visita	Ene 08
Calificación anterior	n.a.
Fecha de calificación anterior	n.a.
Calificación	1era.

Principales Indicadores de Desempeño

	Dic-05	Dic-06	Dic-07
Cartera Bruta*	\$964	\$1,640	\$3,600
Número de Clientes	7,357	8,268	17,182
ROE**	-26.8%	-11.1%	15.5%
Rendimiento de Cartera	27.4%	35.4%	45.8%
Cartera en Riesgo	5.1%	0.8%	4.2%
Gastos Operativos	44.5%	36.0%	19.4%
Crédito Promedio	\$131	\$198	\$210
Clientes por Empleado	204	212	291

* (000 \$) ** Ajustado.

Descripción Resumida

FRIENDSHIP BRIDGE es una Organización No Gubernamental (ONG) que depende de la ONG Internacional Friendship Bridge con sede en Colorado, USA. Su oficina principal se encuentra en la ciudad de Panajachel, zona occidental de Guatemala. En 1999 inicia operaciones, otorgando créditos de banca comunal a mujeres indígenas principalmente de las zonas rurales. Actualmente, cuenta con una cartera de US\$3.6 millones y más de 17,000 clientes con un crédito promedio de US\$ 210.

Este reporte de MicroRate sólo evalúa la ONG de Guatemala, y no la totalidad de la ONG Internacional.

Fundamentos de Calificación

FRIENDSHIP BRIDGE atiende el segmento bajo del microcrédito utilizando metodología de banca comunal. Viene incrementando su cartera de créditos en forma importante, alcanzando durante el último periodo la sostenibilidad financiera. A nivel organizacional se encuentra en proceso de consolidación, destacándose los excelentes niveles de eficiencia operativa y productividad del personal. Adicionalmente, se observa claridad, capacidad y liderazgo en su cuadro gerencial. Sin embargo, a pesar de las grandes mejoras en las operaciones el último periodo, quedan por corregir algunas debilidades en su metodología crediticia y fortalecer aún más sus controles internos. Su bajo endeudamiento, fuerte patrimonio y holgada liquidez, representan bajo riesgo crediticio para proveedores de fondos.

La institución enfrenta el reto de consolidar su estructura organizacional y ajustar su metodología crediticia. Cuenta con clara estrategia de negocio y capacidad en los niveles directrices, además de un fuerte posicionamiento en el sector geográfico atendido. En opinión de MicroRate los retos que la institución enfrenta son factibles de ser atendidos en el corto plazo.

Factores Sobresalientes

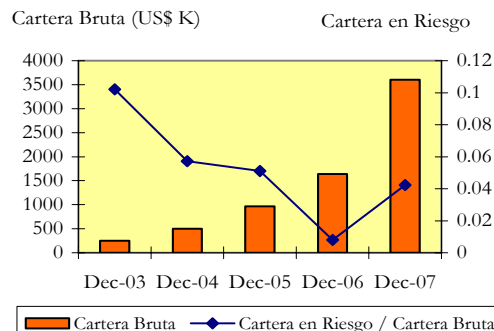
- Gerencia capaz, aunque en proceso de consolidación
- Excelentes niveles de eficiencia operativa y productividad de personal
- Clara estrategia de negocio
- Rentable con bajos niveles de endeudamiento

Factores de riesgo

- Metodología crediticia con debilidades
- Mandos medios con poca experiencia
- Ausencia de una Junta local
- Falta de Personería Jurídica propia

RESUMEN GENERAL

FRIENDSHIP BRIDGE			MicroRate 1/ Latinoamérica		Cartera Bruta vs Cartera en Riesgo	
	Dic-07	Cuartil	1er Cuartil*	Promedio	Cartera Bruta (US\$ K)	Cartera en Riesgo
ROE**	15.5%	3er	22.1%	16.9%		
Cartera en Riesgo	4.2%	4to	0.6%	2.2%		
Gastos Operativos	19.4%	1er	32.3%	40.6%		
Prestatarios por Empleado	291	1er	193	162		
Cartera Bruta (US\$ 000)	\$3,600	3er	\$14,892	\$4,259		
Número de clientes***	17,182	3er	73,346	18,851		
Margen Operativo	19.6%	1er	13.4%	12.8%		
Saldo de crédito por cliente	\$210	2do	\$176	\$243		



* Límite inferior del 1er cuartil **Ajustado ***Se toma Mediana como Promedio.
1/ Considera sólo a las instituciones con metodología grupal evaluadas por MicroRate

Situación Financiera (pag. 4)

FRIENDSHIP BRIDGE mostró el último año grandes mejoras en el área financiera. Obtuvo utilidades por primera vez y sus indicadores de solvencia y liquidez son buenos. Viene manejando bien los riesgos de calce de plazos y tasa de interés, aunque no cuenta todavía con una estrategia para manejar el riesgo de moneda extranjera.

Operaciones y Calidad de Cartera (pag. 6)

FRIENDSHIP BRIDGE ha mostrado fuerte crecimiento de su cartera como resultado de grandes cambios operativos y organizativos. Su metodología muestra aún algunas debilidades por la escasa participación grupal, lo que se refleja en la baja calidad de cartera.

Adicionalmente, existe débil cultura de cobro, así como mandos medios y analistas con poca experiencia.

Organización y Gerencia (pag.8)

FRIENDSHIP BRIDGE es una institución joven que en el último año ha mostrado grandes avances organizativos. Sin embargo, estos cambios todavía se vienen consolidando y queda como principal reto fortalecer aún los mandos medios y niveles operativos de la institución.

Muestra excelentes niveles de productividad y eficiencia operativa, ubicándose entre los mejores estándares de metodología grupal.

Gobierno y Posicionamiento Estratégico (pag. 9)

FRIENDSHIP BRIDGE tiene clara estrategia de posicionamiento del servicio integrado (crédito con educación) dirigido a mujeres indígenas del país. Sin embargo, la falta de una personería jurídica y de una Junta local podrían ser limitantes para su desarrollo. Asimismo, la institución se encuentra en proceso de fortalecer el componente social del servicio.

Perspectiva Social (pag. 11)

FRIENDSHIP BRIDGE brinda un servicio integrado de crédito con educación, logrando profundidad en el nicho de mujeres indígenas en zonas rurales. Los costos del servicio son bajos en comparación al sector. Existe alto compromiso social y bajo riesgo de que la institución se aleje de su misión social.