
Metodología de Calificación de Riesgo

Instituciones Microfinancieras

Enero, 2021

1. Nombre de la Metodología

Metodología de Calificación para Instituciones Microfinancieras (IMF).

2. Objetivo General

Determinar por medio del análisis integral de factores cualitativos y cuantitativos el nivel de riesgo de una institución microfinanciera.

3. Tipo de entidades y/o valores:

El tipo de entidades o valores que se calificara con la metodología de “Instituciones Microfinancieras” son:

- Instituciones Microfinancieras
- Instrumentos de deuda provenientes de Instituciones Microfinancieras.

4. Descripción de Metodología de Calificación

La Metodología de Calificación de Instituciones Microfinancieras tiene como objetivo identificar las áreas de riesgo que pueden influir en la situación financiera de una institución microfinanciera. Está basada en la vinculación de aspectos tanto cualitativos como cuantitativos para determinar la capacidad de pago de la institución microfinanciera y la sostenibilidad a lo largo del tiempo.

5. Áreas analizadas en la Metodología de Calificación

En las áreas consideradas se podrán identificar distintos tipos de riesgos que podrían afectar a la institución microfinanciera en su conjunto. Por lo tanto, dentro del proceso de análisis se considerará el grado en que la entidad realice la gestión de sus riesgos y como se refleja el impacto de esta gestión en el desempeño de la institución. Las áreas analizadas en la metodología se dividen en 4 macro áreas las cuales se reflejan en la siguiente figura:



b. Entorno a la Institución

En esta sección se analizará el ambiente tanto nacional como internacional así como el sector microfinanciero en el que opera la institución para determinar los distintos elementos que poseen un potencial efecto en la misma, así como se determina el posicionamiento de la entidad dentro del sector.

i. Entorno Nacional e Internacional

En este apartado se estudiará el comportamiento de la economía nacional así como internacional, identificando variables macroeconómicas que puedan influir en el desempeño de la institución. Para lo cual se evaluarán algunos de los siguientes elementos según se considere necesario:

- Aspectos relevantes de la situación política del país
- Proyectos de ley o regulaciones vigentes que influyan en el sector
- Evolución de la Inflación
- Producto Interno Bruto
- Tasa de interés pasiva y activa
- Tipo de cambio
- Déficit- Superávit fiscal
- Crecimiento poblacional
- Tasa de desempleo

ii. Sector Microfinanciero

En esta etapa se analizan las características básicas del mercado y así conocer el nivel de desarrollo del sector de las microfinanzas en el país. Adicionalmente identificar el posicionamiento alcanzado por la institución. A través de lo anterior se pueden identificar factores del mercado, que puedan dificultar la demanda de los servicios financieros así como determinar las condiciones generales y la competitividad bajo las cuales está operando. Algunos elementos que se analizarán son:

- Características relevantes del sector microfinanciero
- Cambios recientes de la situación económica del sector
- Participación de mercado
- Posicionamiento de la entidad
- Riesgo sectorial al que está expuesta la IMF

c. Perfil de la Institución

En esta sección se analizan los antecedentes de la organización, prestigio y reconocimiento de la institución para determinar factores anteriores que hayan influido en la situación actual y que hayan sido relevantes en el nivel de crecimiento y consolidación de la institución microfinanciera. Se examinarán los siguientes elementos:

- Antecedentes de la institución
- Relación con redes u organismos de apoyo a microfinanzas
- Mercado objetivo de la Institución
- Áreas a las que destinan sus recursos
- Servicios que ofrecen a sus clientes
- Fortalezas y retos de la Institución

d. Perfil Social

En esta sección se analizarán aspectos capaces de informar acerca del desempeño social de la institución microfinanciera tales como:

- Misión y objetivos sociales de la Institución Microfinanciera
- Gobernabilidad enfocada al desempeño social
- Variedad de servicios ofrecidos y servicio al cliente
- Responsabilidad social hacia los clientes, el personal y el medio ambiente
- Alcance geográfico, a clientes y a mujeres basado en la misión social
- Logro de metas sociales

e. Análisis Financiero y de Gestión

i. Gestión Administrativa

En esta sección se analizan las principales características que presenta la administración, y su estructura para determinar si funciona como una guía apropiada para la toma de decisiones con respecto a la dirección estratégica de la institución, así como, para hacer frente a los desafíos propios del negocio. Para lo cual, se realiza un análisis de la estructura organizacional a través de los siguientes elementos, según aplique:

- Estructura Organizacional
- Estrategias, objetivos y metas de la institución
- Políticas de cumplimiento de metas y objetivos
- Calidad Gerencial y Experiencia de los principales administradores

- Administración de Recursos Humanos
- Prácticas de Gobierno Corporativo

ii. Gestión Operativa

En esta sección se analizan los principales aspectos de la gestión operativa de la institución microfinanciera que puedan generar problemas derivados de los procesos habituales, tales como errores humanos, fallos en los procesos o en los sistemas de información, por procedimientos no estandarizados así como otros factores externos a la institución. En cuanto a la gestión de riesgos, se considera la existencia de una unidad de riesgos, comité de riesgos, políticas y procedimientos, entre otros aspectos utilizados por la institución para el manejo de riesgos. En el análisis de la gestión operativa se deben considerar los siguientes elementos:

- Manuales y procedimientos de la institución
- Sistemas de control interno
- Calidad y efectividad de la tecnología de información utilizada
- Auditorías internas y externas
- Eficiencia y productividad del personal de la institución
- Existencia de comité o una unidad para el manejo de los riesgos
- Políticas y procedimientos para la Gestión de riesgos

iii. Situación Financiera

El objetivo de esta etapa es evaluar la situación financiera de la institución para determinar la capacidad para hacerle frente a sus obligaciones tomando en cuenta los plazos pactados. Para lo cual se realiza una revisión de los estados financieros de la institución, a través del análisis de las siguientes áreas:

2. Estructura Financiera

En este apartado se analiza la mezcla de recursos propios y ajenos tanto a largo como a corto plazo que respaldan al activo. Para identificar los factores que puedan ser representativos en la estructura financiera de la entidad se debe considerar:

- Composición del activo, al pasivo y al patrimonio
- Composición tanto en moneda nacional como extranjera
- Estructura financiera por eficiencia

3. Liquidez

En este apartado se busca identificar la capacidad que tiene la institución de cumplir con las obligaciones asumidas a corto plazo. Para el análisis de la liquidez se consideran las principales características de la entidad, tales como:

- Composición de los Activos Líquidos
- Disponibilidades
- Calce de plazos

4. Fondeo

En este apartado se busca identificar las principales fuentes de financiamiento de la institución, así como, determinar el nivel de deuda de la misma. Se debe analizar el total de pasivos con los que cuenta la IMF, y se realiza un análisis histórico, según la disponibilidad de datos, para determinar la variación que estos han tenido, tanto trimestral como interanualmente. Además en este punto se consideran aquellos productos bursátiles y las principales características de estos para determinar cómo impactan el desempeño financiero de la institución. Se considera la cobertura del principal e interés que otorgue la institución. Así como es importante considerar el objetivo por el cual la institución realiza o realizará la emisión de algún producto bursátil y se dará seguimiento al cumplimiento del mismo. En el caso de existir algún mejorador crediticio se analiza con el fin de comprender los riesgos cubiertos y la forma en la que se logró estimar la cobertura. Este aspecto se analiza a través de:

- Fuentes principales de financiamiento
- Niveles de cobertura de fuentes de fondeo
- Composición de Pasivos
- Productos bursátiles y sus principales características

Riesgo de mercado

En este apartado se analiza el riesgo que puede originarse en una institución microfinanciera cuando se producen cambios o movimientos adversos en una o más variables cuyo valor depende del mercado financiero, lo cual puede representar una disminución del patrimonio así como la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad. Este aspecto incluye los riesgos de tipo de cambio y de tasas de interés:

Riesgo de tipo de cambio

Se analiza la pérdida o la ganancia que la institución microfinanciera puede obtener como resultado de un cambio en la tasa cambiaria como consecuencia de que sus activos estén en moneda local y sus pasivos se gestionen en moneda extranjera. Para lo cual se analizan los siguientes elementos:

- Composición de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera
- Calce de Moneda Nacional y Extranjera
- Exposición cambiaria
- Administración del riesgo cambiario

Riesgo de Tasa de Interés

Se analiza el riesgo que presenta la institución microfinanciera con respecto a que una variación en las tasas de interés provoque pérdidas en las operaciones microfinancieras. Para lo cual se analizan los siguientes elementos:

- Calce de tasas de interés
- Variación tasas de interés
- Administración del riesgo tasas de interés

f. Calidad de los Activos

Esta sección tiene dos propósitos, el primero es analizar la composición de los activos y el segundo, la calidad de la cartera de préstamos que presenta la institución microfinanciera, es decir, el riesgo de crédito al que está expuesta la institución. Para analizar la calidad de los activos se toman en cuenta aspectos tales como:

- Composición de los Activos
- Activo Productivo e Improductivo
- Composición de la Cartera
- Diversificación de la cartera de acuerdo a su misión
- Morosidad de la Cartera de Crédito
- Calificación de la Cartera por riesgo
- Estimaciones sobre cartera dudosa
- Cobertura de Riesgo
- Gestión del cliente
- Criterios de Otorgamiento de Crédito

g. Capital

En esta sección se analiza las principales características de la estructura y composición del patrimonio. Así como se analiza la capacidad de endeudamiento de la institución en relación al

patrimonio de la misma y según las regulaciones o las políticas propias de la empresa, se determina la adecuación de capital con la que debe contar la institución. Entre los elementos que se analizan se encuentran:

- Composición del Patrimonio
- Apalancamiento
- Adecuación de Capital

h. Rentabilidad

En esta sección se analizan los resultados obtenidos por la institución microfinanciera como resultado de la realización de sus actividades. Para lo cual se analizan los siguientes aspectos:

- Estructura de ingresos, gastos y costos
- Margen de utilidad bruta, neta y operativa.
- Rendimiento sobre activo
- Rendimiento sobre el Patrimonio

f. Escala de Calificación

El Comité de Calificación califica a una institución microfinanciera basado en su desempeño actual y asigna una tendencia de acuerdo a las perspectivas futuras tales como positiva, estable, negativa o en observación. Esta última solamente es asignada si existiera suficiente incertidumbre respecto al desempeño en el próximo año.

a. Categorías de Calificación a Largo Plazo

Rating	Definición	Definición Común
Nivel de Grado de Inversión		
scr AAA (GTM)	Aquellas instituciones microfinancieras que muestran excelente desempeño financiero, operacional e institucional así como la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados. La institución no se vería afectada frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.	Excelente desempeño Muy alta capacidad de Pago
scr AA (GTM)	Aquellas instituciones microfinancieras que muestran muy buen desempeño financiero, operacional e institucional así como alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados. La institución presenta mínima sensibilidad de deterioro frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.	Muy buen desempeño Alta capacidad de pago

scr A (GTM)	<p>Aquellas instituciones microfinancieras que muestran buen desempeño financiero, operacional e institucional así como buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados. La institución podría verse afectada muy levemente frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.</p>	<p>Buen desempeño Buena capacidad de pago</p>
scr BBB (GTM)	<p>Aquellas instituciones microfinancieras que muestran desempeño financiero, operacional e institucional satisfactorio así como suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados. La institución es susceptible a debilitarse frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.</p>	<p>Desempeño satisfactorio Suficiente capacidad de pago</p>
Nivel Debajo del Grado de Inversión		
scr BB (GTM)	<p>Aquellas instituciones microfinancieras que muestran desempeño financiero, operacional e institucional moderado así como moderada capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados. La institución es susceptible ante posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.</p>	<p>Desempeño moderado Moderada capacidad de pago</p>
scr B (GTM)	<p>Aquellas instituciones microfinancieras que muestran desempeño financiero, operacional e institucional bajo así como la mínima capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados. Existe un riesgo substancial de que las obligaciones contractuales no sean pagadas a tiempo. La institución es muy variable y susceptible ante posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.</p>	<p>Desempeño bajo Mínima capacidad de pago</p>
scr C (GTM)	<p>Aquellas instituciones microfinancieras que muestran desempeño financiero, operacional e institucional por debajo de los estándares comparables del sector así como no cuentan con capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados. La institución es muy vulnerable al deterioro frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.</p>	<p>Desempeño muy bajo Incapacidad de pago</p>
scr D (GTM)	<p>Aquellas instituciones microfinancieras que muestran debilidades importantes en el desempeño financiero, operacional e institucional así como no cuentan con capacidad de pago para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados, presentan incumplimiento efectivo de éstos y tienen problemas de solvencia. La institución presenta una alta vulnerabilidad de deterioro</p>	<p>Incapacidad de pago, y problema de incumplimiento y solvencia</p>

frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.

scr E (GTM) Corresponde a aquellas instituciones microfinancieras que no poseen información suficiente y representativa para llevar a cabo el proceso de calificación

Información Insuficiente para llevar a cabo el proceso

(+) o (-): Las calificaciones desde “scr AAA (GTM)” a “scr D (GTM)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

b. Categorías de Calificación a Corto Plazo

Rating	Definición Nivel de Grado de Inversión	Nivel
SCR 1 (GTM):	Corresponde a aquellas instituciones que tienen la más alta capacidad de pago oportuno del capital e intereses en los términos y plazos pactados. La institución no se vería afectada frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.	Excelente
SCR 2 (GTM):	Corresponde a aquellas instituciones que tienen muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. La institución presenta mínima sensibilidad de deterioro frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.	Muy Bueno
SCR 3 (GTM):	Corresponde a aquellas instituciones que tienen una buena capacidad de pago del capital e intereses dentro de los términos y plazos pactados. La institución podría verse afectada muy levemente frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.	Bueno
SCR 4 (GTM):	Corresponde a aquellas instituciones que tienen una suficiente capacidad de pago del capital e intereses según los términos y plazos pactados. La institución es susceptible a debilitarse frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.	Satisfactorio
	Nivel Debajo del Nivel de Inversión	

SCR 5 (GTM):	Corresponde a aquellas instituciones que tienen por debajo del grado de inversión, que no cuentan con una capacidad de pago satisfactoria para el pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados. La institución es muy vulnerable al deterioro frente a posibles cambios económicos, políticos, sociales y en la industria.	Por debajo del grado de inversión Incapacidad de pago
SCR 6 (GTM):	Corresponde a aquellas instituciones que tienen suspendidos el pago de los intereses y/o el capital, en los términos y plazos pactados. Presentan incumplimiento del pago inmediato de sus obligaciones.	Incumplimiento de pago inmediato
SCR 7 (GTM):	Corresponde a aquellas instituciones que no proporcionan información válida y representativa para llevar a cabo el proceso de calificación.	Sin información suficiente
(+) o (-):	Las calificaciones desde “SCR 2 (GTM)” a “SCR 5 (GTM)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.	

g. Perspectiva de la calificación

La perspectiva de la calificación corresponde a una opinión sobre la dirección de cambio más probable que puede presentar la calificación de riesgo en el mediano plazo (expectativa de cambio entre seis y dieciocho meses). Es necesario aclarar que una perspectiva no corresponde necesariamente, a una anticipación o el paso previo a un cambio en la calificación.

Perspectiva Positiva: Se percibe una alta probabilidad de que la calificación mejore en el mediano plazo.

- **Perspectiva Estable:** Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.
- **Perspectiva Negativa:** Se percibe una alta probabilidad de que la calificación desmejore en el mediano plazo.
- **Perspectiva en Observación:** Debido a factores impredecibles, la perspectiva de la calificación no puede ser determinada.

h. Guías de información

A continuación, se detalla la información básica requerida para la elaboración del informe de calificación de riesgo de instituciones microfinancieras, la cual debe suministrarse para los últimos 3 años. En caso de considerarse necesario, el analista solicitará información adicional.

Guía de información para Análisis Inicial

GUÍA BÁSICA DE INFORMACIÓN INICIAL DE CALIFICACIÓN DE INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS	
1.	<p>INFORMACIÓN GENERAL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Antecedentes sobre la creación y establecimiento de la microfinanciera. • Estructura organizacional • Organigrama de la institución. • Currículum vitae de los principales ejecutivos. • Últimos Hechos Relevantes.
2.	<p>DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y POSICIÓN COMPETITIVA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Descripción de las actividades principales de la Institución Microfinanciera. • Misión social de la Institución Microfinanciera. • Información y descripción de los principales productos y servicios. • Mercado objetivo y descripción del perfil de los clientes. • Participación de mercado y evolución de la penetración de mercado. • Objetivos y estrategias a largo plazo y sistemas de medición y cumplimiento. • Manuales y procedimientos de la institución microfinanciera. • Descripción sistemas de control interno. • Políticas de la institución para la Administración de Riesgos. • Existencia de una unidad o comité para la Administración de Riesgos • Descripción de los sistemas de información.
3.	<p>DESEMPEÑO SOCIAL</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cuestionario sobre desempeño social.
4.	<p>DESEMPEÑO FINANCIERO</p>

A. INFORMACIÓN FINANCIERA

- Estados Financieros Auditados de los últimos tres años con sus Notas.
- Estados Financieros trimestrales del año fiscal actual.
- Desglose de la información financiera por líneas de negocio/producto de los últimos 3 años.
- Calce de plazos en Moneda Extranjera Nacional y Extranjera para los cierres trimestrales (marzo, junio, setiembre, diciembre) de los últimos tres años y último trimestre (si aplica).
- Descripción de la administración de activos y pasivos por vencimiento y tasas de interés.

B. CONTABILIDAD

- Políticas principales de contabilidad.
- Cambios principales en las políticas de contabilidad de los últimos dos años que pudieron haber afectado la revelación de información financiera.

C. ESTRUCTURA DE UTILIDADES

Si aplica, para los puntos enumerados a continuación, información trimestral de los últimos tres años e información del año en curso:

- Desglose de utilidades totales, por línea de negocio/producto, segmento de mercado.
- Rentabilidad de la cartera.
- Desglose de los ingresos extraordinarios.

D. ESTRUCTURA DE GASTOS

- Planes de compensación para el personal y para la administración.
- Información de la tasa de rotación de empleados.
- Niveles de eficiencia, desglose de gastos de personal/ administrativos.
- Desglose de gastos extraordinarios.
- Ventas, rentabilidad y puntos de equilibrio por sucursal.

E. ESTRUCTURA DE CAPITAL

- Composición del Patrimonio.
- Cambios relevantes en el patrimonio en el período.
- Desglose del cálculo de la Adecuación de Capital (Suficiencia Patrimonial) según regulación al cierre del último del trimestre.

5. CALIDAD DEL ACTIVO

- Composición del Activo (Productivo e Improductivo)
- Metas de crecimiento futuro de la cartera de Crédito y de Activos.

A. CARTERA DE CRÉDITO

- Composición de la Cartera crediticia por actividad económica (consolidada por moneda y estado de morosidad) al cierre de los últimos tres años y último trimestre. (enviarlo en forma digital)
- Composición de la cartera por metodología microcrediticia (si aplica).
- Distribución de la cartera crediticia por calificación de riesgo según regulaciones. (si aplica).
- Política de reconocimiento de ingresos sobre créditos vencidos, provisiones y cancelación en libros de créditos.
- Política de créditos de aprobación, control y seguimiento.
- Políticas de Administración de Riesgo de Crédito (si aplica)
- Saldo Promedio, Plazo, tasas, morosidad de la cartera de crédito; consolidada al cierre de los últimos tres años y el último trimestre.
- Reservas para pérdidas por créditos históricas: aprovisionamiento para pérdidas por créditos.
- Tasa activa promedio ponderada mensual de la Cartera Crediticia con cierre a los últimos tres años.
- Los 25 deudores -Cartera Directa - más grandes de la Institución Microfinanciera con cierre a los últimos tres años y último trimestre (si aplica): **(enviarlo en forma digital)**
 - Saldo total (consolidando todos los préstamos relacionados)
 - Sector económico
 - Calificación del deudor según regulación aplicable o políticas propias de la institución (A,B, C,D1, D2,E)
 - Fecha en que el crédito(s) fue otorgado, y fecha de vencimiento
 - Información indicando si el crédito(s) ha sido reestructurado (i.e., si los términos originales del crédito han cambiado)
- Los 25 deudores reestructurados de la cartera directa más grandes de la Institución Microfinanciera con cierre de los últimos tres años y último trimestre (si aplica) **(enviarlo en forma digital)**.
 - Saldo total (consolidando todos los préstamos relacionados).
 - Sector económico
 - Calificación del deudor según regulación aplicable o políticas propias de la institución (A,B, C,D1, D2,E)
 - Fecha en que el crédito(s) fue otorgado, y fecha de vencimiento

- Información indicando los términos originales del crédito y los términos actuales
- Los 25 deudores vencidos de la cartera directa más grandes de la Institución Microfinanciera con cierre de los últimos tres años y último trimestre (si aplica) **(enviarlo en forma digital)**.
 - Saldo total (consolidando todos los préstamos relacionados)
 - Sector económico
 - Última calificación del deudor según regulación aplicable o políticas propias de la institución (A,B, C,D1, D2,E)
 - Número de días vencidos
 - Provisiones y/o castigos tomados contra el crédito (si aplica).
 - Tendencias recientes de créditos considerados internamente como problemáticos y/o potencialmente problemáticos.

B. INVERSIONES (si aplica)

- Composición de las Inversiones por moneda, emisor, instrumento, plazo y calificación de riesgo del último período y el último trimestre (si aplica).
- Cálculo del Var para los últimos tres meses
- Políticas de inversión y administración de riesgo con respecto a los mercados bursátiles.

6. LIQUIDEZ Y FONDEO

- Principales fuentes de fondeo y cualquier cambio que haya habido en ellas.
- Desglose del pasivo
- Composición del pasivo con costo y sin costo.
- Tasa pasiva (bruta) promedio ponderada mensual con cierre a los últimos tres años y último trimestre.
- Características de los productos bursátiles en proceso de registro o inscritos (si aplica)
 - Monto
 - Series
 - Plazo de Vencimiento
 - Tasa de interés bruta
 - Tasa de interés neta
 - Periodicidad
 - Forma de colocación.
 - Existencia de un mejorador crediticio (si aplica)
- Políticas de gobierno corporativo aplicadas a los productos o valores emitidos por la institución microfinanciera.
- Objetivos de los productos bursátiles en proceso de registro o inscritos (si aplica)

Nota: Si en el transcurso del análisis, el personal de la calificadora que está encargado de análisis del proyecto considera que se requiere información adicional a la antes detallada, ésta puede ser solicitada.

Guía de información para Análisis de Mantenimiento

GUÍA BÁSICA DE INFORMACIÓN DE MANTENIMIENTO DE CALIFICACIÓN DE INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

2. INFORMACIÓN GENERAL

- Información sobre cambios organizacionales, nombramiento en nivel gerencial y apertura de nuevas sucursales.
- Últimos Hechos Relevantes.

ii. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO Y POSICIÓN COMPETITIVA

- Información sobre cambios en las actividades principales de la IMF, en el último trimestre
- Información y descripción de cambios en los principales productos y servicios.
- Información sobre variaciones en la participación de mercado.
- Actualizaciones de los manuales y procedimientos de la IMF.
- Cambios en los sistemas de control interno
- Cambios en las políticas de la institución para la Administración de Riesgos.
- Innovaciones y cambios de los sistemas de información

iii. DESEMPEÑO SOCIAL

Cambios relevantes en el último trimestre en la información otorgada sobre el desempeño social.

iv. DESEMPEÑO FINANCIERO

A. INFORMACIÓN FINANCIERA

- Estados Financieros internos correspondientes al cierre del último del trimestre.
- Calce de plazos en Moneda Extranjera Nacional y Extranjera para el último trimestre.

- Descripción de la administración de activos y pasivos por vencimiento y tasas de interés.

B. ESTRUCTURA DE UTILIDADES

- Desglose de utilidades totales del último trimestre
- Rentabilidad de la cartera del último trimestre
- Desglose de los ingresos extraordinarios del último trimestre.

C. ESTRUCTURA DE GASTOS

- Desglose del total de gastos, por línea de negocio / producto del último trimestre
- Desglose de gastos de personal/ administrativos del último trimestre.
- Desglose de gastos extraordinarios del último trimestre.

D. ESTRUCTURA DE CAPITAL

- Desglose del cálculo de la Adecuación de Capital según regulación al cierre del último del trimestre.

v. CALIDAD DEL ACTIVO

- Composición del Activo (Productivo e Improductivo).
- Metas de crecimiento futuro de la cartera de Crédito y de Activos.

A. CARTERA DE CRÉDITO

- Composición de la Cartera crediticia por Actividad Económica (consolidada por moneda y estado de morosidad) al cierre del último trimestre.
- Composición de la cartera por metodología microcrediticia (si aplica).
- Distribución de la cartera crediticia por calificación de riesgo según regulaciones al cierre del último del trimestre. (si aplica).
- Cambios en la política de reconocimiento de ingresos sobre créditos vencidos, provisiones y cancelación en libros de créditos.
- Cambios en la política de créditos de aprobación, control y seguimiento.
- Cambios en las políticas de Administración de Riesgo de Crédito (si aplica)

- Saldo Promedio, Plazo, tasas, morosidad de la cartera de crédito; consolidada al cierre del último trimestre.
- Reservas para pérdidas por créditos históricas: aprovisionamiento para pérdidas por créditos.
- Tasa activa promedio ponderada mensual de la Cartera Crediticia con cierre al último trimestre.
- Los 25 deudores de la cartera directa más grandes de la Institución Microfinanciera con cierre al último trimestre (si aplica): (enviarlo en forma digital)
 - Saldo total (consolidando todos los préstamos relacionados)
 - Sector económico
 - Calificación del deudor según regulación aplicable o políticas propias de la institución (A,B, C,D1, D2,E)
 - Fecha en que el crédito(s) fue otorgado, y fecha de vencimiento
 - Información indicando si el crédito(s) ha sido reestructurado (i.e., si los términos originales del crédito han cambiado)
- Los 25 deudores reestructurados de la cartera directa más grandes de la Institución Microfinanciera con cierre al último trimestre (si aplica) (enviarlo en forma digital).
 - Saldo total (consolidando todos los préstamos relacionados).
 - Sector económico
 - Calificación del deudor según regulación aplicable o políticas propias de la institución (A,B, C,D1, D2,E)
 - Fecha en que el crédito(s) fue otorgado, y fecha de vencimiento
 - Información indicando los términos originales del crédito y los términos actuales
- Los 25 deudores vencidos de la cartera directa más grandes de la Institución Microfinanciera con cierre al último trimestre (si aplica) (enviarlo en forma digital).
 - Saldo total (consolidando todos los préstamos relacionados)
 - Sector económico
 - Última calificación del deudor según regulación aplicable o políticas propias de la institución (A,B, C,D1, D2,E)
 - Número de días vencidos
 - Provisiones y/o castigos tomados contra el crédito (si aplica).

- Tendencias recientes de créditos considerados internamente como problemáticos y/o potencialmente problemáticos.

B. INVERSIONES (si aplica)

- Composición de las inversiones por moneda, emisor, instrumento, plazo y calificación de riesgo al cierre del último trimestre.
- Cálculo del VaR para los últimos tres meses.

vi. LIQUIDEZ Y FONDEO

- Principales fuentes de fondeo y cualquier cambio que haya habido
- Desglose del pasivo
- Composición del pasivo con costo y sin costo.
- Tasa Pasiva (bruta) promedio mensual ponderada con cierre al último trimestre.
- Características de los productos bursátiles en proceso de registro o inscritos (si aplica)
 - Monto
 - Series
 - Plazo de Vencimiento
 - Tasa de interés bruta
 - Tasa de interés neta
 - Periodicidad
 - Forma de colocación.
 - Existencia de un mejorador crediticio (si aplica)
- Cambios en las políticas de gobierno corporativo aplicadas a los productos o valores emitidos por la institución microfinanciera. (si aplica)
- Objetivos de los productos bursátiles en proceso de registro o inscritos (si aplica)

Nota: Si en el transcurso del análisis, el personal de la calificadora que está encargado de análisis del proyecto considera que se requiere información adicional a la antes detallada, ésta puede ser solicitada.

i. Proceso de Sensibilización

El modelo consiste en generar, a partir de los resultados reales de la institución microfinanciera, las proyecciones financieras trimestrales para el próximo año, sobre las cuales se basará la calificación de la institución.

Estas proyecciones son afectadas por una serie de parámetros internos y externos de la institución,

para determinar su sensibilidad y su reacción a diferentes escenarios así como su capacidad de pago ante las obligaciones asumidas por la institución. Una vez que la información es procesada bajo un escenario dado, el modelo genera un Flujo de Caja con el objetivo de determinar la capacidad de pago de la institución bajo las condiciones dadas. El modelo genera una serie de razones financieras y las compara con parámetros de referencia, para determinar la bondad o los problemas que tiene la institución para hacer frente al pago de las obligaciones asumidas con los inversores y fondeadores.

Finalmente, el modelo pondera los resultados del flujo de caja, las razones financieras y las características cualitativas con que se alimenta el sistema, como calidad de organización y control de la institución, calidad gerencial, planeación estratégica, y otras consideraciones para emitir una Calificación.

j. Fuentes de información

- Institución Microfinanciera
- Redes de Microfinanzas
- Medios de comunicación locales, regionales e internacionales
- Bases de datos propias
- Análisis propios