

Definición en niveles (Tier) para IMF

Actualmente, la industria de las microfinanzas necesita de un conjunto de criterios que sirva como un indicador aproximado del grado de madurez de las Instituciones de Microfinanzas- IMF.

Históricamente, la industria de las microfinanzas se refería a un sistema de 3 ó 4 niveles (“Tier”, en lenguaje técnico inglés) para diferenciar los tipos de IMF¹. Sin embargo, las anteriores definiciones – a menudo imprecisas ó basadas sólo en un indicador como el tamaño de la entidad- no lograban capturar adecuadamente el grado de desarrollo institucional de la IMF.

Sistema Tier para IMF

MicroRate propone un sistema de niveles ó Tier que define los grupos pares de IMF según madurez institucional. Con esto se busca proporcionar una base para el análisis de la industria y un diálogo informado. Para maximizar su utilidad y uso, el sistema adhiere las siguientes características:

- Simple de entender y fácil de calcular.
- Convencional, medidas universalmente aceptadas (es decir, indicadores no específicos para microfinanzas)
- Basado en información públicamente disponible ó fácilmente accesible.
- Global (es decir, no hay diferencias ó excepciones de cálculos por región).
- Universal entre todos los tipos de IMF (bancos regulados, Instituciones Financieras No Bancarias-IFNBs, ONGs, cooperativas, entre otros).

El sistema está basado en una estructura de 3 niveles-Tier que aplican 3 indicadores simples y objetivos que, *en conjunto*, aproximan al grado de madurez de la IMF. Los 3 indicadores son **sostenibilidad** (rentabilidad sobre activos, RoA); **tamaño** (total de activos en US dólares) y **transparencia** (nivel de regulación/ reporte).

Definición por Tier

	Nivel –Tier 1	Nivel-Tier 2	Nivel –Tier 3
Descripción	<i>IMF grandes por tamaño, maduras, financieramente sostenibles y altamente transparentes</i>	<i>IMF pequeña o mediana por tamaño, ligeramente menos maduras; que son ó se aproximan a la rentabilidad</i>	<i>IMF pequeña, recientemente puesta en marcha; no maduras ni sostenibles todavía</i>
Sostenibilidad	(i) ROA positivo en al menos 2 de los 3 últimos años Y (ii) No ROA<-5% en los últimos 3 años	(i) ROA positivo en al menos 1 de los 3 últimos años y, para los años anteriores >-5% Ó (ii) Tendencia positiva en ROA en los 2 últimos años y >-5%	Las demás
Tamaño	>\$50 millones	\$5 - \$50 millones	<\$5 millones
Transparencia	(i) Institución financiera regulada Ó (ii) Calificada en al menos 1 de los últimos 2 años.	Estados financieros auditados en al menos los 3 últimos años.	Las demás

¹ Consultative Group to Assist the Poor (CGAP) y Grameen Foundation USA fueron los más comúnmente citados

Pautas para el puntaje:

1. La IMF es asignada al nivel- Tier más bajo del que se obtenga por criterio.
2. Todos los indicadores deben ser calculados con la última data disponible.

Ejemplo: IMF_{xyz}

	2009	2010	2011	Tier
Sostenibilidad	-1.2%	1.7%	2.8%	1
Tamaño	\$3.2 millones	\$3.8 millones	\$4.8 millones	3
Transparencia	EEFF auditados	EEFF auditados	EEFF auditados	2
Nivel Tier final de IMF_{xyz}				3

Criterios Tier

Sostenibilidad: RoA, calculado como la utilidad neta operativa menos impuestos como porcentaje del total de activos promedio; sirve como indicador de rentabilidad, sostenibilidad y uso eficiente de capital. Para efectos de análisis TIER, el ROA positivo es más importante que su nivel absoluto.

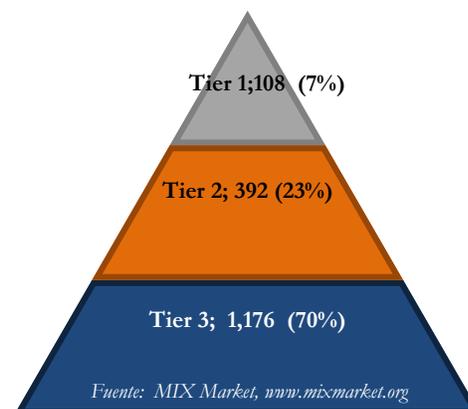
Tamaño: El tamaño es una aproximación objetiva de la madurez y el total de activos es un criterio razonable para el propósito de la clasificación TIER. Las IMF más pequeñas, en el TIER 3 (por debajo de \$5 millones) son por lo general jóvenes; operan en un mercado pequeño ó no han sido capaces de crecer de forma orgánica. Las IMF más grandes son típicamente estables y consistentes.

Transparencia: La transparencia sirve como un indicador aproximado de la madurez dado que refleja tanto la voluntad como la capacidad de una IMF para rendir cuentas públicamente. Las IMF reguladas representan el más alto nivel de transparencia debido a las normas impuestas por la mayoría de autoridades bancarias locales. En los países que carecen de una regulación adecuada, ó para IMF que no buscan la regulación, el Tier 1 puede ser incluso asignado a IMF que hayan sido calificadas en al menos uno de los dos últimos años.

Desglose por Tier y su aplicación

El sistema Tier propuesto produce los siguientes resultados (véase diagrama de la derecha; número y porcentaje del total de IMF), sobre una muestra tomada del MIX Market, compuesta por 1,676 IMF con datos al 31 de diciembre del 2011.

Mediante el uso de definiciones Tier, los *stakeholders* dispondrán de un marco para llevar a cabo una investigación más precisa y el análisis por pares de la industria microfinanciera. MicroRate ha adoptado este sistema para reforzar el análisis comparativo de las IMF y, a través de su servicio Luminis, para clasificar la cartera de los Vehículos de Inversión en Microfinanzas-MIV, en función a sus Tier objetivos.



MicroRate agradece al e-MFP Action Group of Investors in Tier 2/3 MFI por su amplia retroalimentación durante la fase de desarrollo de este sistema de niveles Tier y [por su apoyo en la difusión.](#)

Visite www.microrate.com para conocer más