

**CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL**

**FUNDACIÓN COVELO**

HONDURAS / Febrero 2023

CALIFICACIÓN

**α-**

PERSPECTIVA

**Estable**

**EQUIPO DE ANALISTAS**

---

**Pamela Gómez**  
pamela.gomez@microrate.com

**ANEXO I: TABLA PARA CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL EN MICROFINANZAS**

Calificación Institucional	Una calificación Institucional en Microfinanzas provee una opinión sobre la viabilidad institucional a largo plazo y su capacidad financiera a través de una evaluación integral de riesgo y desempeño.
$\alpha+$ $\alpha$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con alta viabilidad institucional a largo plazo y alta capacidad financiera.</li> <li>» Excelente desempeño. Bajo riesgo o riesgo bien manejado en el corto y mediano plazo.</li> </ul>
$\alpha-$ $\beta+$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con buena viabilidad institucional a largo plazo y buena capacidad financiera.</li> <li>» Buen desempeño. Riesgo moderado o riesgo bien manejado en corto plazo.</li> </ul>
$\beta$ $\beta-$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con moderada viabilidad institucional a largo plazo y moderada capacidad financiera.</li> <li>» Desempeño satisfactorio. Riesgo moderado a medio alto.</li> </ul>
$\gamma+$ $\gamma$	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Aquellas instituciones financieras con baja viabilidad institucional a largo plazo e insuficiente capacidad financiera.</li> <li>» Desempeño débil o pobre. Riesgo alto a muy alto.</li> </ul>
<b>Sub-calificación: Perfil Financiero</b>	MicroRate califica la capacidad financiera de la institución emitiendo opinión sobre la fortaleza financiera y su habilidad para cumplir con el repago de sus obligaciones financieras.

Perspectiva de Calificación	Tendencia esperada de la calificación en los próximos 12 meses
Positiva	Se espera que la calificación mejore.
Estable	Se espera que la calificación se mantenga.
Negativa	Se espera que la calificación desmejore.
Incierta	Por la incertidumbre de factores fuera de control de la institución, no se puede dar una perspectiva de calificación.

**ANEXO II: GLOSARIO E INDICADORES DE CALIFICACIÓN INSTITUCIONAL EN MICROFINANZAS****Operaciones Crediticias**

---

- » **Cartera Bruta**  
Saldo de Cartera Bruta a una fecha dada.
- » **Cartera Bruta Promedio**  
 $(\text{Saldo de Cartera Bruta al inicio del periodo} + \text{Saldo de Cartera Bruta al final del periodo}) / 2$
- » **Número de Créditos**  
Número de Créditos a una fecha dada.
- » **Número de Prestatarios**  
Número de Prestatarios con crédito a una fecha dada (asume que un prestatario puede tener más de una crédito a la vez).
- » **Crédito Promedio**  
 $\text{Saldo de Cartera Bruta a una fecha dada} / \text{Número de Prestatarios a una fecha dada.}$

**Cartera en Riesgo**

---

- » **Cartera en Riesgo**  
 $(\text{Saldo de cartera atrasada más de 30 días} + \text{Saldo total de Créditos Refinanciados}) / \text{Saldo de la Cartera Bruta.}$
- » **Castigos**  
 $\text{Monto de Créditos Castigados} / \text{Saldo de Cartera Bruta}$
- » **Ratio de Gastos de Provisiones**  
 $\text{Gasto de Provisiones de Cartera} / \text{Cartera Bruta Promedio}$
- » **Ratio de Cobertura de Provisiones**  
 $\text{Provisiones Acumuladas de Cartera} / (\text{Saldo de cartera atrasada más de 30 días} + \text{Saldo total de Créditos Refinanciados})$

**Productividad**

---

- » **Ratio de Gastos Operativos**  
 $\text{Total de Gastos Operativos} / \text{Cartera Bruta Promedio}$
- » **Costo por Prestatario**  
 $\text{Total de Gastos Operativos} / \text{Número Prestatarios Activos}$
- » **Prestatarios por Oficial de Créditos**  
 $\text{Número de Prestatarios a una fecha dada (excluyendo Créditos de Consumo)} / \text{Número de Oficiales de Créditos a una fecha dada}$
- » **Prestatarios por Empleado**  
 $\text{Número de Prestatarios a una fecha dada (excluyendo Créditos de Consumo)} / \text{Total de Empleados a una fecha dada}$

**Situación Financiera**

---

- » **Deuda / Patrimonio**  
 $\text{Saldo de Obligaciones Financieras} / \text{Patrimonio Total}$
- » **Rentabilidad de Patrimonio**  
 $\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Promedio}$
- » **Rentabilidad de Activos**  
 $\text{Utilidad Neta} / \text{Activos Promedio}$
- » **Rendimiento de Cartera**  
 $\text{Ingresos de Intereses y Comisiones} / \text{Cartera Bruta Promedio}$
- » **Ratio de Gastos Financieros**  
 $\text{Gastos de Intereses y Comisiones} / \text{Cartera Bruta Promedio}$
- » **Ratio de Costo de Fondos**  
 $\text{Gastos de Intereses y Comisiones} / \text{Saldo de Obligaciones Financieras Promedio}$
- » **Ratio de Liquidez**  
 $\text{Caja, Bancos e Inversiones Temporarias} / \text{Cartera Bruta}$
- » **Ratio de Cobertura de Depósitos**  
 $\text{Caja, Bancos e Inversiones Temporarias} / \text{Depósitos del público}$

Copyright © 2023 MicroRate

Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial sin permiso de **MicroRate**. La calificación otorgada refleja las opiniones y observaciones de análisis. Son afirmaciones de opinión y no afirmaciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o mantener títulos valores.

Toda la información contenida en este documento proviene de fuentes que se estiman confiables y precisas. Debido a la posibilidad de error humano o mecánico, **MicroRate** no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el uso de esa información. La Gerencia de la empresa calificada y Auditores Externos responderán en cualquier caso acerca de la veracidad de los datos facilitados. No es función de **MicroRate** realizar una auditoría a los estados financieros de la empresa calificada.

Copyright © 2023 by MicroRate

All rights reserved. The reproduction of this document either as a whole or in part without **MicroRate's** permission is prohibited. Ratings are opinions, based on analysis and observations. As statements of opinion they must be distinguished from statements of fact. In no case are they recommendations to purchase, sell or hold any securities.

All information contained herein is obtained from sources believed to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error, **MicroRate** makes no representation or warranty as to the accuracy or completeness of any information. Under no circumstances shall **MicroRate** have any liability to any person or entity for any loss in whole or in part caused by or relating to any error (negligent or otherwise) or other circumstance or contingency within or outside the control of **MicroRate**. The CEO and External Audit Firm(s) of the entity under review are responsible for the consistency and accuracy of the information given to **MicroRate**. **MicroRate** does not have the function of auditing the financial statements of the entity.