

Микрофинанца Рейтинг

Экспертная оценка прозрачности в Микрофинансировании

Микрофинанца Рейтинг является подразделением компании *Микрофинанца срл.* и находится в ряду самых активных рейтинговых агентств микрофинансовых организаций. Компания имеет действующих клиентов во многих странах Восточной Европы и на Балканах, Центральной Азии и Кавказа, Африки и Карибского бассейна.

Будучи частью *Микрофинанца срл.*, *Микрофинанца Рейтинг* является **квалифицированным рейтинговым агентством в Фонде Рейтинга и Оценки IADB/CGAP**, (<http://www.ratingfund.org>), задача которого заключается в повышении качества стандартов профессиональных рейтинговых оценок микрофинансовых организаций и предоставлении грантов с соразмерным финансовым участием микрофинансовым организациям на оплату рейтинга и/или оценки, проводимых квалифицированными рейтинговыми агентствами.

Услуги Микрофинанца Рейтинг основываются на **общепринятых минимальных стандартах раскрытия информации**, признаваемых IADB и CGAP, а также **международными организациями**. Основные инвесторы отрасли микрофинансирования пользуются нашими рейтинговыми отчетами для принятия решений о предоставлении инвестиций.

Компания предлагает специализированную экспертную оценку отрасли микрофинансирования с детальным аналитическим подходом к оценке нормативов деятельности микрофинансовых организаций. Наши сотрудники обладают опытом работы международного уровня, а все финансовые аналитики имеют хорошее образование в области экономики и финансов и глубокое знание микрофинансового сектора. Наши специалисты профессионально владеют английским, испанским и французским языками.

Микрофинанца Рейтинг проводит рейтинг риска доверительного управления средствами, а также кредитного риска следующих коммерческих и некоммерческих организаций, действующих в секторе микрофинансирования:

- Микрофинансовые неправительственные организации
- Небанковские финансовые организации
- Сберегательные и кредитные кооперативы
- Коммерческие банки
- Апексные структуры

Микрофинанца Рейтинг предлагает широкий спектр **услуг**, отвечающих особенностям и требованиям отдельных МФО и/или системам МФО. Варианты услуг, изложенных в коммерческом предложении, включают в себя:

- Институциональную диагностику (до рейтинга)

MICROFINANZA RATING

- Оценку (Частный рейтинг)
- Рейтинг
- Оценка социальной значимости

Рейтинг является наиболее классическим продуктом, которые предпочитают МФО, в основном, для расширения доступа к источникам финансирования.

Процесс рейтинга

Микрофинанца Рейтинге проводит динамичный¹ количественный и качественный анализ сильных и слабых сторон МФО и далее предлагает свое мнение о структуре риска организации на двух уровнях:

- РИСК ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ (корпоративное управление и менеджмент: надежность)
- КРЕДИТНЫЙ РИСК (способность платить по обязательствам: кредитоспособность)

Процесс рейтинга состоит из 4 основных этапов:

	Этапы	Описание
I.	Предварительный анализ	МФО подает обновленную информацию и заполняет стандартные формы, требуемые Микрофинанца Рейтинге.
II.	Посещение и рейтинг	По меньшей мере, 2 аналитика Микрофинанца Рейтинге работают в организации от 5 до 8 дней. Задачи: собеседования и встречи с руководителями, сотрудниками и членами правления (Совета директоров), сбор информации, посещение филиалов, встречи с другими участниками рынка.
III.	Проект отчета	Аналитики готовят проект рейтингового отчета и передают его в МФО для комментариев.
IV.	Заключительный отчет	Аналитики передают проект отчета и комментарии МФО в Комитет по Рейтингу ² для обсуждения. После чего отчет закончен и отправлен клиенту-МФО.

Наша методология рейтинга является результатом **количественной и качественной** оценки коэффициентов.

Количественный анализ всегда формируется в соответствии с описанием на основе используемых коэффициентов. После переложения финансовой отчетности (**реклассификации**) и данных портфеля за последние три года в международный формат, проводится детальная оценка финансовой и операционной деятельности в соответствии с общепринятыми международными нормативами для микрофинансовых организаций. В расчет принимаются

¹ Для оценки тенденций, обычно анализируются три последних полных года, а также самый последний период (средние величины для сопоставления тенденций).

² Микрофинанца Рейтинге полагается на мнение Комитета по Рейтингу, который состоит из главных аналитиков компании.

Финансовые поправки на субсидии, инфляцию, отчисления в резерв на потери по кредитам, начисленные проценты. Результаты, в виде **коэффициентов**, подвергаются анализу с учетом местных, региональных или международных **критериев**, применительно к МФО, обладающих сходными характеристиками (сходные группы).

Качественный анализ включает тщательную оценку собственности организации и корпоративного управления, позиционирования на рынке, а также различных других организационных, оперативных и управленческих аспектов.

Ниже приведены виды риска, подвергаемые оценке.

	Виды риска	Описание
А.	Внешние условия	Воздействие на МФО макроэкономической и политической среды, контроля и регулирования микрофинансового сектора, конкуренции.
Б.	Корпоративное управление и операционная структура	Собственность, корпоративное управление, руководство и сотрудники, система управления информацией, положение об управлении человеческими ресурсами.
В.	Финансовые продукты	Методология кредитования и работы со сбережениями, процедуры, диверсификация, удовлетворение потребностей клиентов.
Г.	Структура и качество активов	Структура и управление активами, управление ликвидностью, структура портфеля, детальный анализ качества портфеля
Д.	Финансовая структура	Структура обязательств и их характеристики
Е.	Оперативные и финансовые результаты	Доходность и устойчивость, продуктивность и эффективность, структура доходов и расходов
Ж.	Стратегические задачи и финансовые потребности	Стратегическое и бизнес-планирование, финансовые прогнозы, финансовые потребности и план финансирования.

Методология рейтинга *Микрофинанца* включает определение **окончательного рейтинга** на основе оценки деятельности МФО в условиях различных видов рисков, с учетом количественных и качественных показателей присущих каждому виду риска. Определение рейтинга не является чисто

механическим процессом, основанным на количественных показателях, так как зависит от субъективного опыта аналитиков, с поправкой на окончательное мнение Комитета по Рейтингу, результатом чего становится присвоение окончательного рейтинга и определение основных факторов риска.

Рейтинговый Отчет

Отличительной чертой рейтинга, предлагаемого *Микрофинанца Рейтинг*, является полнота описания всех составляющих (количественных и качественных) оценки рисков. **Рейтинговый отчет** функционально структурирован в виде доступного для понимания взаимосвязанного и всестороннего анализа. Обычно он включает от 20 до 25 страниц анализа, а также Приложения (финансовая отчетность за последние три года, переложенная в международный формат, детализированные финансовые поправки, все рассчитанные коэффициенты, определения используемых показателей, описание принципов учета и отчетности МФО в соответствии с «Руководством по раскрытию финансовой отчетности микрофинансовыми организациями» CGAP).

Шкала Рейтинга

Для «Рейтингового» продукта, *Микрофинанца Рейтинг* использует шкалу рейтинга из 10 уровней (от AAA до D), каждый из которых содержит определение с описанием структуры риска доверительного управления и кредитного риска оцениваемой организации.

MICROFINANZA RATING

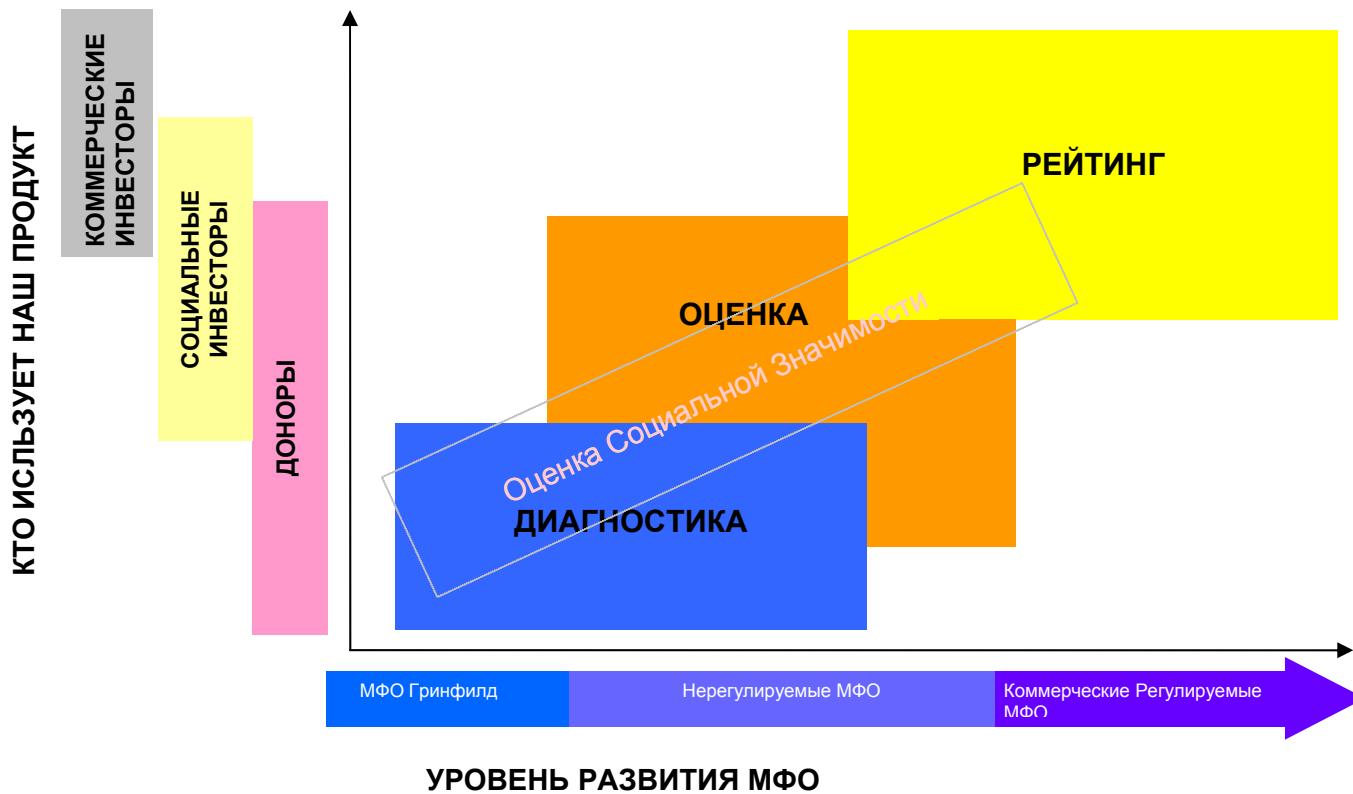
РЕЙТИНГ	ОПРЕДЕЛЕНИЕ
AAA	Исключительно сильный потенциал для выполнения финансовых обязательств. Безупречная операционная деятельность. Очень высокая стабильность. Очень маловероятно, что на деятельность организации могут отрицательно повлиять какие-либо события даже исключительного характера
AA	Очень сильный потенциал для выполнения финансовых обязательств. Очень хорошая операционная деятельность. Высокая стабильность. Маловероятно, что на деятельность организации могут отрицательно повлиять какие-либо события даже исключительного характера
A	Сильный потенциал для выполнения финансовых обязательств. Очень хорошая операционная деятельность. Хорошая стабильность, однако, на деятельность организации могут отрицательно повлиять важнейшие события внутреннего или внешнего характера
BBB	Достаточный потенциал. Хорошая операционная деятельность. Достаточная стабильность, однако, на деятельность организации могут отрицательно повлиять значительные события внутреннего или внешнего характера
BB	Потенциал для выполнения финансовых обязательств имеет некоторые ограничения. Адекватная операционная деятельность. Достаточная стабильность, однако, на деятельность организации могут отрицательно повлиять события внутреннего или внешнего характера
B	Потенциал для выполнения финансовых обязательств частично ограничен. Достаточная операционная деятельность. Неполная стабильность, организация зависима от внутренних и внешних событий
CCC	Слабый потенциал для выполнения финансовых обязательств. Операционная деятельность на базовом уровне. Организация потенциально нестабильна и зависима от внутренних и внешних событий
CC	Очень слабый потенциал для выполнения финансовых обязательств. Операционная деятельность на низком уровне. Организация потенциально нестабильна и зависима от внутренних и внешних событий
C	Очень слабый потенциал для выполнения финансовых обязательств. Операционная деятельность на низком уровне. Организация потенциально нестабильна и зависима от внутренних и внешних событий
D	Исключительно слабый потенциал для выполнения финансовых обязательств. Операционная деятельность на очень низком уровне. Организация нестабильна и очень зависима от внутренних и внешних событий

Продукты

Институциональная диагностика (до рейтинга)	<p>Общая задача данной работы заключается в проведении детального анализа организации, где особое внимание уделяется организационным и качественным аспектам. Конкретной целью анализа является оценка уровня развития МФО и определение основных внутренних слабых сторон, внешних угроз, а также имеющихся возможностей для организации. Результат этой работы становится практическим средством, который способен помочь руководству и корпоративному управлению повысить уровень операционных возможностей, правил и процедур; Институциональная диагностика может стать для МФО первым этапом процесса институционального совершенствования и повышения уровня прозрачности. Следующим этапом может стать оценка или рейтинг.</p>
Оценка (*)	<p>Оценка (или «Частный рейтинг») является глубоким, детальным анализом операционной и организационной структуры МФО, в основном, для внутреннего пользования. Она включает анализ особенностей структуры микрофинансирования, слабых сторон и возможностей повышения ее уровня. Оценка предполагает анализ вопросов, рассматриваемых в ходе классического рейтинга (виды риска). Оценка не предполагает раскрытие рейтинга.</p>
Рейтинг (*)	<p>В настоящее время, это – продукт, наиболее востребованный МФО, и ориентир для инвесторов и доноров. Он состоит из детального и всестороннего анализа финансовой и операционной деятельности, а также наиболее вероятного риска МФО. Данный продукт включает присвоение окончательного рейтинга (от AAA до D) и оценку способности организации размещать в кредитах дополнительные средства. Может применяться для внутреннего пользования, а также для расширения доступа к внешним источникам финансирования. “ Строгое соблюдение Руководства к финансовой отчетности микрофинансовыми организациями CGAP Возможны следующие варианты:</p> <ul style="list-style-type: none">- Одноразовая оценка;- Обслуживание в течение двух или трех лет, с ежегодной выездной оценкой и ее пересмотром каждые шесть месяцев.
Оценка социальной значимости	<p>Данный продукт востребован донорами и социальными инвесторами для оценки социальной значимости микрофинансовой организации. Общественная значимость МФО оценивается в соответствии с миссией организации и процедурами, которые позволяют ее обеспечить, особенностями цели (программа помощи нуждающимся), качеством предлагаемой услуги и социальными обязательствами. Методология включает количественный и качественный анализ деятельности, клиентов, сотрудников и условий работы МФО.</p>

(*) Для данных продуктов **Фондом Оценки и Рейтинга IDB-CGAP** предусмотрены гранты с соразмерным финансовым участием грантополучателя. (www.ratingfund.org)

Позиционирование Продуктов



Доступ к услугам

Стоимость услуг зависит от особенностей МФО и конкретных требований клиента (тип продукта).

Для определения плана работы с *Микрофинанца Рейтинга* и стоимости требуемых услуг, необходимо связаться с нами, указать интересующий вид услуг и узнать стоимость требуемых услуг, можно, также, связаться с нами, указав вид интересующих услуг и отправив нам следующие основные данные по вашей организации:

- Общие активы (US\$)
- Совокупная величина действующего кредитного портфеля (US\$)
- Общая величина сбережений (US\$)
- Количество действующих заемщиков
- Количество сотрудников
- Количество филиалов и их расположение
- Краткое описание вида предоставляемых финансовых услуг (цель - город, село)

Вы получите подробную информацию об услугах, а также **план работ**, с указанием полной **стоимости** предоставления услуг.

По получении договора об условиях работы (вид услуг, стоимость, план) мы отправим вам проект **контракта** на рассмотрение и подпись.

По получении подписанного контракта, мы официально оформляем заявку на указанный период в нашем плане мероприятий.



Офисы в Италии

Corso Sempione 65
20149 Milan – Italy
Tel: +39-02-3656.5019
Fax: +39-02-3656.5018

Borgo Casale, 18
36100 Vicenza – Italy
Tel & Fax: +39-0444-301.305

Офисы в Латинской Америке

Calle Pasaje El Jardín N° 152 y Avenida 6 de Diciembre
Quito – Ecuador
Tel.: +593-2-2248114
Mob.: +593-9-1062279

www.microfinanzarating.com
info@microfinanzarating.com