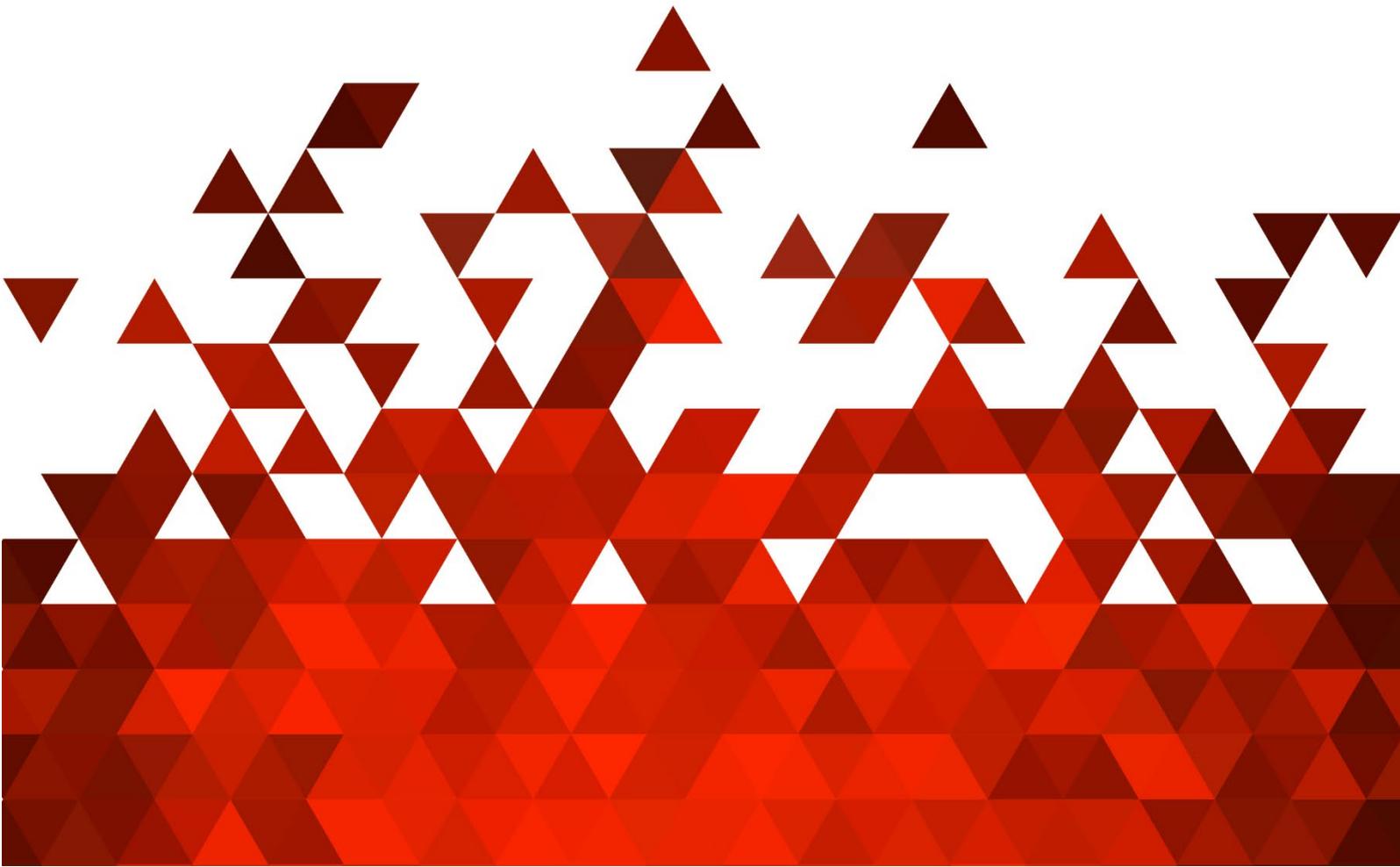




Make the Difference
We Prove It

Evaluación de Impacto

METODOLOGÍA



Índice

| | |
|---|----|
| i. MFR – Perfil de la empresa y Experiencia | 3 |
| ii. Evaluación de Impacto (EI) | 6 |
| iii. Plan de Trabajo..... | 12 |

i. MFR – Perfil de la empresa y Experiencia

MFR es una calificadoradora de riesgos internacional que provee evaluaciones, información y experticia técnica para la industria de las finanzas sostenibles.

Nuestra misión es generar opiniones independientes para la industria de las finanzas sostenibles, basadas en información verificada, con el fin de fomentar las inversiones responsables.

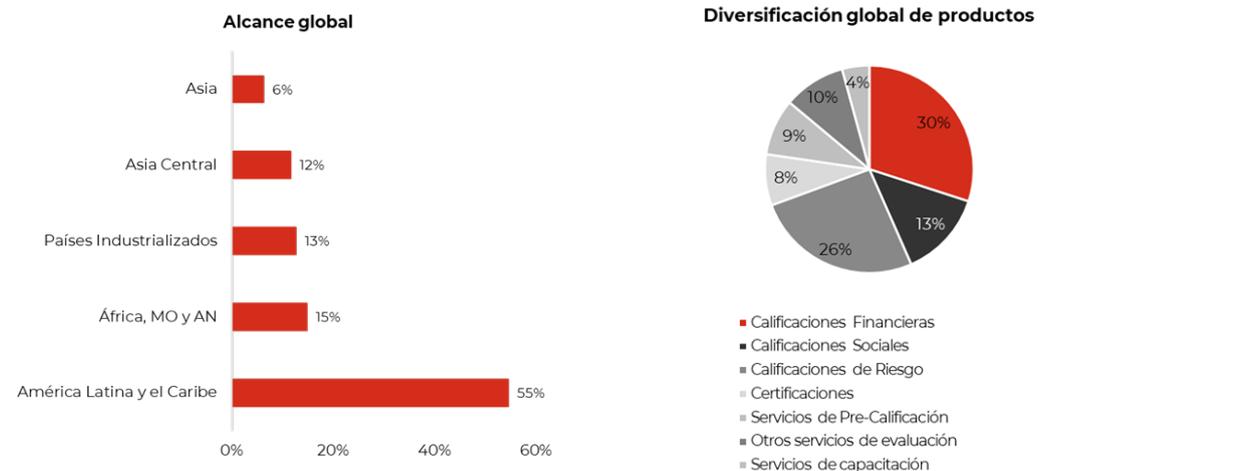
Con **sede en Italia**, MFR opera mediante **una red de 5 oficinas regionales** (Ecuador, México, Kenia, Kirguistán y Filipinas) y 2 oficinas nacionales (Bolivia y Perú) en 4 continentes, ofreciendo el **mayor nivel de cobertura geográfica** entre las agencias de calificación especializadas.

MFR cuenta con una credibilidad comprobada, siendo **la primera agencia de calificación especializada** autorizada para realizar calificaciones de riesgos por entes de regulación (desde el 2007 en Ecuador y desde el 2014 en Bolivia). MFR ha sido reconocida por fondos de calificación (ej. RF I), iniciativas globales (ej. Rating Initiative), otros fondos (ej. Rating Fund II en América Latina, APP en Marruecos) e iniciativas regionales (ej. European Jasmine Initiative, EASI).

| | |
|--|---|
| MFR ha sido autorizada por | Para realizar |
| Superintendencia de Bancos (SB) y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) de Ecuador | Calificaciones de Riesgo de instituciones financieras reguladas (IFRs) |
| Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros | Calificaciones de Riesgo para instrumentos de Mercado de Valores |
| Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (ASFI) | Calificaciones de Riesgo y Sociales de IFRs, Calificaciones de Emisiones |
| MFR está registrada con | Como |
| Banco Central de Filipinas | Calificadoradora de Riesgo de IMFs |
| MFR ha sido acreditada por | Para realizar |
| Smart Campaign /CERISE+SPTF | Certificaciones de Protección al Cliente |
| European Commission | Código Europeo de Buena Conducta |
| Truelift | Evaluaciones Truelift |
| CERISE+SPTF | SPI4 y SPI4 Alinus Auditorías sociales |
| MFX/DFC | Calificación de fondos de MIPYMES, fondos de energía limpia (PAYGO) fondos de energía limpia, fondos agrícolas y fondos de vivienda |
| GOGLA | Evaluación de la protección del consumidor de las empresas de energía solar sin conexión a la red |

La credibilidad de MFR es también reflejada por las **relaciones y colaboraciones** de largo plazo con los principales gestores de fondos sociales (ej. responsAbility, OikoCredit, Blue Orchard, Incofin, Triple Jump, Symbiotics, Triodos, etc.), con varias IFDs (ej. KfW, EBRD, EIB, IFC/WB, IFAD, FMO, IADB, UNDP/UNCDF, USAid, OPIC, AfD, CDC Group, etc.) y fondos de cobertura especializados (ej. TCX, MFX).

MFR ha realizado **más de 2,400 evaluaciones en 106 países a nivel global** y posee **>70% de la cuota de mercado global***.



*número de calificaciones y certificaciones realizadas por MFR / número total de calificaciones y certificaciones realizadas por todas las agencias de calificación especializadas en finanzas inclusivas de 2014 a 2021

Experiencia en América Latina y El Caribe



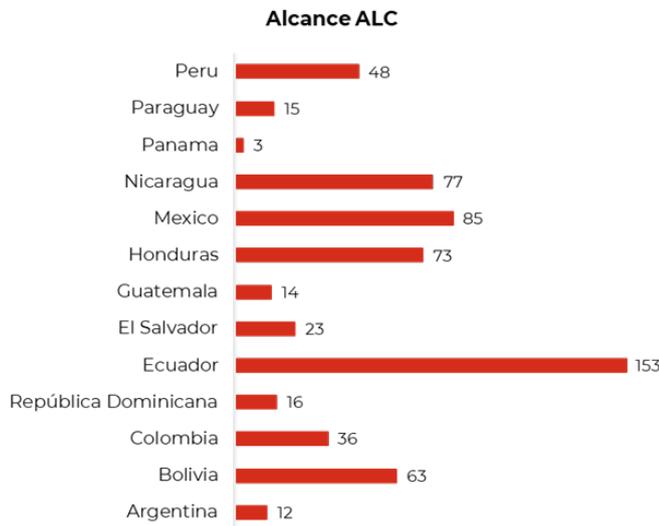
MFR es la calificadora especializada en finanzas inclusivas y sostenibles **Líder en América Latina y el Caribe**, autorizada por:

- La Superintendencia de Bancos (SB) y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) de Ecuador para ofrecer servicios de calificación de riesgo:
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) de Bolivia para ofrecer servicios de calificación de riesgo y de calificación de desempeño de Responsabilidad Social Empresarial (RSE).

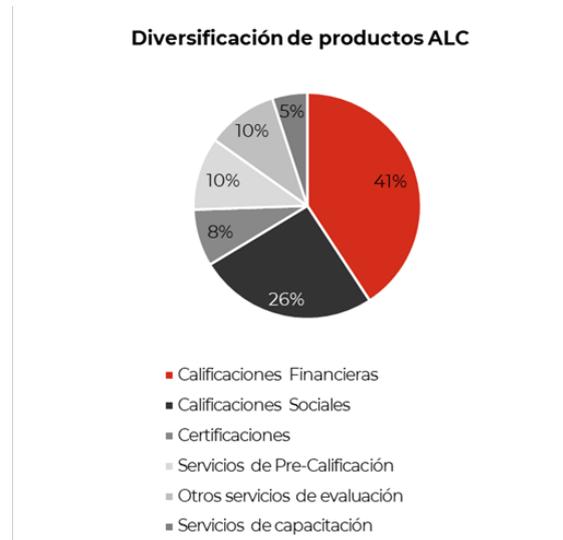
Nuestros equipos, con extensa experiencia en la región, están basados en Quito, La Paz y Ciudad de México. MFR trabaja con proveedor de servicios financieros con formas jurídicas, tamaños y niveles de desarrollo diferentes, adaptando nuestros

servicios a sus necesidades específicas.

MFR es la calificadora especializada con el mayor número de evaluaciones realizadas en América Latina y El Caribe; con **más de 1.200 evaluaciones en 16 países de la región**.



*Gráfico no incluye las calificaciones de riesgo en mercados regulados



Lo Que Dicen de Nosotros

A partir de la Evaluación de Impacto en la vida de nuestras clientes realizada por MFR de forma exhaustiva y profesional, pudimos evidenciar nuestras fortalezas en el cumplimiento de nuestra misión y teoría de cambio, así como también identificar nuestras oportunidades de mejora y enlistar todos los elementos que nos permitirán crecer como organización de impacto social.

Mario Morena

Gerente Financiero, Grameen Costa Rica

Evaluación de Impacto

Nuestra experiencia en nuestra primera relación comercial ha superado nuestras expectativas. Los procesos son sencillos y de fácil aplicación, siempre tuvimos el acompañamiento necesario para realizar la evaluación de manera correcta y aclaración de dudas. Nos permitió analizar el trabajo que hacemos para cubrir todas las expectativas de nuestros clientes e implementar las mejoras necesarias.

Marlene Gutiérrez

Responsable RSE, Ítaca Capital, México

Evaluación de Impacto

La Calificación de Desempeño Social desarrollada por MFR fue sumamente valioso y enriquecedor. A partir del intercambio con su equipo de profesionales, el conocimiento del sector, sumado a su rigurosidad y análisis, nos permitieron obtener evidencia del cumplimiento de nuestra Misión y Visión, asimismo contar con las herramientas para trazar las estrategias necesarias para el logro de nuestra sostenibilidad, basado en una cultura cliente céntrica que refuerce la confianza de nuestros clientes y el desarrollo de nuestros colaboradores.

Ana María Zegarra

Gerente General Adjunta, Mibanco, Perú

Rating Social

Solidario contrató los servicios de MFR para su evaluación social, por su conocida trayectoria y experiencia en el sector de las microfinanzas. Durante los 3 meses que duró el proceso se evidenció en todo momento la seriedad y profesionalismo del equipo evaluador, con análisis, entrevistas, revisiones minuciosas y pertinentes. Para Solidario el proceso de evaluación social es sumamente útil y se ha sometido a él de forma periódica, en varias ocasiones con MFR. Es un proceso de aprendizaje y de auto evaluación que ayuda a mejorar constantemente, a priorizar estrategias y acciones y a ajustar el enfoque de sostenibilidad que debe primar por sobre las exigencias del día a día.

Avelina Pérez

Directora de Asuntos Corporativos, Banco Solidario, Ecuador

Rating Social

Actualmente, cuando nuestra institución está haciendo importantes innovaciones tecnológicas y estructurales, la calificación logra el fin de confirmar nuestro status quo desde múltiples vertientes; contando con las asertivas orientaciones del equipo evaluador, quienes se involucraron de lleno en el proceso en todas sus etapas con excelentes trabajos de campo y oficina. El proceso indiscutiblemente fortalecerá los temas imprescindibles para ofrecer un transparente y eficiente servicio.

Roberto Domínguez Espailat

Director de Planificación, Banco Múltiple ADEMI, República Dominicana

Rating Social

ii. Evaluación de Impacto (EI)

La Evaluación de Impacto mide la capacidad de un proveedor de servicios financieros (PSF) de generar impacto en la vida de sus clientes, evaluando sus sistemas de gestión y resultados de impacto.

Porque una Evaluación de Impacto

La Evaluación de Impacto puede ser utilizada por el PSF para fortalecer su capacidad de monitorear y reportar indicadores de impacto, así como el cumplimiento de sus objetivos sociales y teoría de cambio, con el fin de maximizar su impacto. Más específicamente, permite al PSF contar con:

- Un diagnóstico de sus sistemas de gestión de impacto, que podrá servir de insumo para que el PSF pueda identificar las principales brechas en su gestión de impacto y, finalmente, mejorar su impacto.
- Un análisis de resultados en cuanto a los clientes alcanzados y los cambios generados en sus vidas razonablemente atribuibles al PSF, para demostrar el impacto generado en sus clientes en línea con su teoría de cambio y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, asegurando la rendición de cuentas para sus inversionistas y demás grupos de interés.

Ventajas de la metodología de MFR

- La Evaluación de Impacto se basa en las **5 dimensiones de impacto** del *Impact Management Project* (IMP), considerado como un marco lógico común en la industria de inversión de impacto para entender el impacto.
- Los **indicadores** utilizados están alineados con los [Indicadores Universales de Cambio](#) definidos por el *Social Performance Task Force* (SPTF) y con los [Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas](#) (ODS), considerando también la misión y teoría de cambio del proveedor de servicios financieros.
- La medición de los indicadores de impacto se basa en los datos disponibles en la **base de datos** del PSF y en una **encuesta** ad-hoc a clientes, asegurando el uso de información completa y confiable mediante una metodología de análisis longitudinal (observación de los mismos clientes en diferentes puntos en el tiempo) y técnicas de entrevista para mejorar la capacidad de levantar información.
- Los resultados se comparan con estadísticas nacionales e internacionales, y con un **benchmark** interno de MFR mediante la plataforma [ATLAS](#)¹.
- MFR utiliza su **propia herramienta de Evaluación de Impacto** para generar un reporte detallado que incluye gráficos, tablas y análisis estadístico (impacto al nivel micro, regresiones, correlaciones, niveles de confianza, entre otros) para cada una de las categorías de impacto.
- El resultado final de la Evaluación de Impacto incluye la otorgación de un **Score de Impacto** basado en una escala del 1 (menor impacto) al 5 (mayor impacto), representando la probabilidad de generar un impacto positivo en la vida de sus clientes, permitiendo una comparación del impacto entre diferentes PSFs. Por otra parte, los resultados de impacto en términos de alcance y cambio son comparados con un benchmark interno.

Definición de impacto

Según el *Impact Management Project* (IMP), “el impacto es un cambio generado por una organización; un impacto puede ser positivo o negativo, voluntario o involuntario”. En línea con lo establecido por el *Social Performance Task Force* (SPTF) y el *Consultative Group to Assist the Poor* (CGAP), MFR ha adoptado una definición de impacto centrada en el concepto del “bienestar”

¹ ATLAS es una plataforma de información que abarca datos validados de desempeño financiero y social de más de 3.500 proveedores de servicios financieros en 138 países.

como el principal objetivo buscado por las poblaciones vulnerables.

En este sentido, la Evaluación de Impacto se basa en la siguiente definición de impacto: “el cambio generado por un PSF en la vida de sus clientes, sea positivo o negativo, voluntario o involuntario, en relación con su negocio, hogar, nivel de resiliencia y acceso a salud”.

Diagnóstico de la gestión de impacto

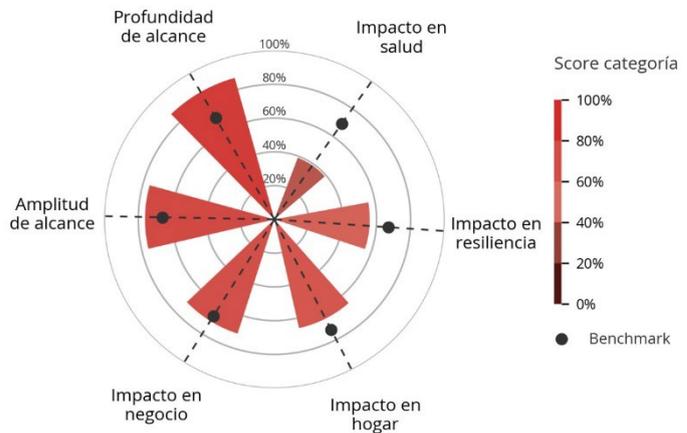
La metodología de diagnóstico de la gestión de impacto del PSF se basa en las 5 dimensiones de impacto del *Impact Management Project* (IMP), considerando que representan una lógica común para entender los impactos. En esta sección del informe, se analizarán los sistemas de gestión de impacto en base al “qué”, “quién”, “cuánto”, “contribución” y “riesgos” para, además de identificar brechas, brindar al PSF insumos para mejorar su medición y sus resultados de impacto.

| DIMENSIÓN | PREGUNTAS RELEVANTES |
|---------------------|--|
| Que | <ul style="list-style-type: none"> • Qué resultados o efectos se esperan de una intervención, sean positivos o negativos, y qué tan importante son para los grupos de interés? |
| Quién | <ul style="list-style-type: none"> • Quiénes son los grupos de interés afectados o beneficiados, y qué tan desatendidos son respecto al efecto esperado? |
| Cuánto | <ul style="list-style-type: none"> • Cuánto ha sido el efecto en los grupos de interés (escala, profundidad y duración del efecto)? |
| Contribución | <ul style="list-style-type: none"> • Cómo se compara el efecto en los grupos de interés comparado a lo que probablemente hubiera ocurrido por sí solo, sin la intervención de la entidad? |
| Riesgo | <ul style="list-style-type: none"> • Cuáles son los riesgos de que el efecto en los grupos de interés sea diferente a lo esperado? |

Resultados de impacto

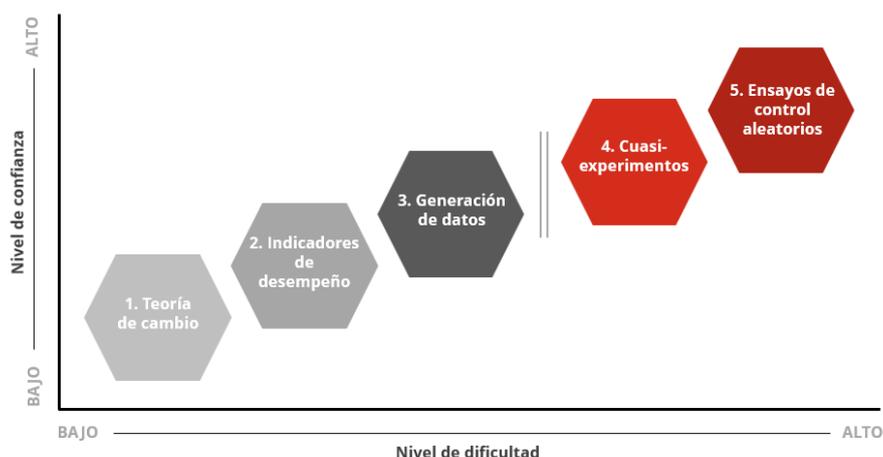
El análisis de los resultados de impacto se enfoca en los prestatarios del PSF, incluso la evaluación se puede focalizar específicamente en un segmento de clientes (ej. prestatarios micro). La primera sección analiza la amplitud del alcance del PSF y la profundidad de alcance en términos del perfil socioeconómico de los clientes alcanzados; este análisis es necesario para poder definir a cuántas personas el PSF está impactando, así como que tan vulnerable es la población impactada. La segunda sección evalúa el cambio generado en la vida de los clientes del PSF, así como la posible contribución del PSF en generar este cambio. Cuando disponibles, los resultados se comparan con estadísticas nacionales e internacionales, y con un benchmark interno de MFR mediante la plataforma [ATLAS](#).

A continuación se presentan los principales indicadores por categoría de análisis; la selección de indicadores puede variar en consideración de las especificidades del PSF y de sus clientes. Por otra parte, indicadores adicionales se analizarán dependiendo de la disponibilidad de datos relevantes en la base de datos del PSF.



| CATEGORÍA | INDICADOR |
|---|--|
| <p>Categoría 1</p> <p>Negocio</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="background-color: #e67e22; padding: 5px; text-align: center;"> <p>5 IGUALDAD DE GÉNERO</p> </div> <div style="background-color: #8e44ad; padding: 5px; text-align: center;"> <p>8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO</p> </div> </div> | <ul style="list-style-type: none"> • % que reporta ↑↔ en los ingresos del negocio en los últimos 3 años debido a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ en los activos del negocio en los últimos 3 años debido a los servicios del PSF • % que reporta haber invertido en un activo importante para su negocio debido a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ # de trabajadores asalariados en el negocio financiado en los últimos 3 años debido a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ en su nivel de confianza de tener éxito en su negocio debido a los servicios del PSF • % de mujeres que reporta haber utilizado el crédito del PSF para su propia actividad económica • % de mujeres que reporta ↑↔ en su nivel de participación en la toma de decisiones respecto al uso de recursos del hogar o negocio debido a los servicios del PSF • % que reportan haber tenido acceso a su primer crédito formal para su negocio gracias al PSF |
| <p>Categoría 2</p> <p>Hogar</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="background-color: #e67e22; padding: 5px; text-align: center;"> <p>4 EDUCACIÓN DE CALIDAD</p> </div> <div style="background-color: #e67e22; padding: 5px; text-align: center;"> <p>5 IGUALDAD DE GÉNERO</p> </div> </div> | <ul style="list-style-type: none"> • % que reporta ↑↔ en los ingresos del hogar en los últimos 3 años debido a los servicios del PSF • % que reporta haber realizado una mejora importante a su vivienda gracias a los servicios del PSF • % que reporta haber adquirido algún activo clave para su hogar gracias a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ en su capacidad de pagar los gastos de educación de sus hijos debido a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ en la frecuencia en la que sus hijos asisten a la escuela debido a los servicios del PSF |
| <p>Categoría 3</p> <p>Resiliencia</p> <div style="background-color: #e67e22; padding: 5px; text-align: center;"> <p>1 FIN DE LA POBREZA</p> </div> | <ul style="list-style-type: none"> • % que reporta ↑↔ en su nivel de ahorros debido a los servicios del PSF • % que reporta haber tenido acceso a servicios de seguros, remesas o créditos de emergencia con el PSF • % que reporta ↑↔ en su capacidad para enfrentar eventos imprevistos debido a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ en la estabilidad o en el número de fuentes de sus ingresos debido a los servicios del PSF • % que reportan ↑↔ en su percepción del futuro debido a los servicios del PSF • % que reportan haber tenido acceso a algún programa de capacitación con el PSF |
| <p>Categoría 4</p> <p>Salud</p> <div style="display: grid; grid-template-columns: repeat(2, 1fr); gap: 5px;"> <div style="background-color: #f1c40f; padding: 5px; text-align: center;"> <p>2 HAMBRE CERO</p> </div> <div style="background-color: #27ae60; padding: 5px; text-align: center;"> <p>3 SALUD Y BIENESTAR</p> </div> <div style="background-color: #3498db; padding: 5px; text-align: center;"> <p>6 AGUA LIMPIA Y SANEAMIENTO</p> </div> <div style="background-color: #f1c40f; padding: 5px; text-align: center;"> <p>7 ENERGÍA ASOSIABLE Y NO CONTAMINANTE</p> </div> </div> | <ul style="list-style-type: none"> • % que reporta ↑↔ en su acceso a servicios de salud preventiva debido a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ en su capacidad de pagar los gastos de salud debido a los servicios del PSF • % que reporta ↑↔ en la cantidad y calidad de su alimentación debido a los servicios del PSF • % que reporta una mejora en el sistema de saneamiento de su hogar gracias a los servicios del PSF • % que reporta una mejora en el acceso de su hogar a agua potable gracias a los servicios del PSF • % que reporta estar usando una fuente de energía más eficiente y limpia para cocinar gracias a los servicios del PSF • % que percibe ↑↔ en su calidad de vida debido a los servicios del PSF |

Es importante indicar que la metodología de medición de MFR se enfoca en las primeras tres etapas del Espectro de Medición de Impacto del *Sorensen Impact Center*.



En base a las cuatro categorías de impacto señaladas anteriormente y a la teoría de cambio del PSF, MFR define indicadores de medición y genera datos para su análisis, en línea con los [Indicadores Universales de Cambio](#) del SPTF. La generación de datos se basa en datos primarios (encuestas realizadas a una muestra representativa de clientes del PSF) y datos secundarios (información del SIG y la base de datos de clientes del PSF a la fecha de corte y 3 años atrás para medir el cambio). Por otro lado, debido a la complejidad y los costos que conllevan las últimas dos etapas del Espectro de Medición de Cambio, la realización de evaluaciones cuasi-experimentales o ensayos de control aleatorios no forman parte del alcance de la Evaluación de Impacto.

Metodología de selección de muestra e implementación de encuesta

La encuesta se realiza a una muestra representativa de 180 prestatarios activos que han sido clientes de la PSF durante por lo menos 3 años.

Definición del tamaño de la muestra

MFR utiliza la fórmula de Cochran, basada en el teorema binomial, para calcular el tamaño de la muestra:

$$n_0 = \frac{z^2 p(1-p)}{e^2}$$

Donde la muestra (n_0) es determinada usando el 95% de nivel de confianza ($z=1.96$), $\pm 7.3\%$ margen de error ($e=0.05$), y una estimación conservativa para la variabilidad del universo ($p=0.5$), que resulta en una muestra de 180 clientes. **n**= tamaño de la muestra; **z**= nivel de confianza deseado; **p**= grado de variabilidad esperado; **e** = margen de error

Selección de la muestra

MFR utiliza una metodología de muestreo en dos etapas por *clúster* para obtener la muestra de clientes utilizada para la implementación de la encuesta. La primera etapa de muestreo por *clúster* implica la definición y selección de *clústers* representativos de la población total de prestatarios. En la segunda etapa de muestreo, los prestatarios son seleccionados de manera aleatoria para alcanzar el tamaño de la muestra requerido ($n=180$) mediante una metodología aleatoria estratificada.

Implementación de encuesta

La encuesta puede ser aplicada por parte de colaboradores del PSF o por parte de una empresa encuestadora externa, mediante llamadas telefónicas o entrevistas presenciales. Para reducir el riesgo de sesgo, el personal que aplica la encuesta no puede tener ninguna relación directa con los clientes seleccionados previo a este proceso. Para asegurar la calidad del proceso, MFR capacita a los encuestadores sobre el proceso y la encuesta a realizarse, así como monitorea la implementación de la encuesta a diario, incluyendo la revisión de cada encuesta completada.

Escala de Evaluación de Impacto

El score de impacto otorgado como resultado de la Evaluación de Impacto se basa en la siguiente escala:

| Escala de Evaluación de Impacto | |
|--|---|
| 5 | Muy alta probabilidad de generar un impacto positivo en la vida de sus clientes. Excelente alineación de los resultados de impacto con la misión y la teoría de cambio. |
| 4 | Alta probabilidad de generar un impacto positivo en la vida de sus clientes. Buena alineación de los resultados de impacto con la misión y la teoría de cambio. |
| 3 | Probable generación de un impacto positivo en la vida de sus clientes. Adecuada alineación de los resultados de impacto con la misión y la teoría de cambio. |
| 2 | Limitada probabilidad de generar un impacto positivo en la vida de sus clientes. Moderada alineación de los resultados de impacto con la misión y la teoría de cambio. |
| 1 | Baja probabilidad de generar un impacto positivo en la vida de sus clientes. Resultados de impacto no alineados con la misión y la teoría de cambio. |

iii. Plan de Trabajo

El siguiente plan de trabajo aplica para los servicios presentados en la presente propuesta.



*La emisión del Score de Impacto es realizada por el **Comité de Rating**, constituido por tres miembros senior a cargo de asegurar el cumplimiento de los estándares de calidad.



Make the Difference
We Prove It

MFR América Latina

Rumipamba E2-194 y Av. República
Edificio Signature, Oficina 1106
Quito, Ecuador

Tel. +593 2 351 82 99
info@mf-rating.com
www.mf-rating.com