

# Guía de Bolsillo

de las Normas para la Elaboración de  
Informes Financieros de Microfinanzas  
(las Normas): Cómo Medir el Desempeño  
Financiero de las Instituciones de  
Microfinanzas

guía

*NOTA: Este documento es una versión condensada de las Normas para la Elaboración de Informes Financieros de Microfinanzas (las Normas): Cómo Medir el Desempeño Financiero de las Instituciones de Microfinanzas que serán publicadas por la Red SEEP en 2011.*

*Copyright © 2010 – The SEEP Network*

*Se permite copiar secciones de esta publicación o adaptarlas a las necesidades locales sin permiso de la Red SEEP, a condición de que tales secciones copiadas sean distribuidas gratuitamente o a costo, sin fines de lucro. En las secciones utilizadas, favor dar crédito a la Red SEEP, “de las Normas para la Elaboración de Informes Financieros de Microfinanzas (las Normas): Cómo Medir el Desempeño Financiero de las Instituciones de Microfinanzas”.*

*Para toda reproducción comercial, favor obtener permiso de:*

*The SEEP Network  
1875 Connecticut Avenue, NW, Suite 414  
Washington, DC 20009-5721  
Tel.: 1 202-534-1400 Fax: 1 202-534-1433*

# Reseña de lo nuevo en las Normas para la Elaboración de Informes Financieros de Microfinanzas de 2010:

Una industria de microfinanzas que está madurando necesita métodos estandarizados para evaluar y analizar el desempeño financiero y la gestión de riesgos. Las Normas para la Elaboración de Informes Financieros de Microfinanzas: Cómo Medir el Desempeño Financiero de las Instituciones de Microfinanzas (las Normas) tratan de responder a esta necesidad. Cuando se publiquen, las Normas brindarán una actualización de la publicación de 2005 de la Red SEEP sobre desempeño financiero titulada *Cómo Medir el Desempeño de las Instituciones de Microfinanzas: un Marco para la Elaboración de Informes, Análisis y Monitoreo*.<sup>1</sup> Las Normas están diseñadas para ser usadas por todas las instituciones de microfinanzas (IMF): organizaciones no gubernamentales, instituciones o empresas financieras no bancarias, bancos comerciales, cajas rurales, asociaciones de crédito y cooperativas.

## Tablas y razones financieras “básicas”

Tipo de razón	Enfoque analítico
Rentabilidad (7 razones)	¿Tendrá la IMF los recursos financieros para continuar sirviendo a los clientes actualmente y en el futuro?
Razones de solvencia y suficiencia de capital (2 razones)	¿Tiene la IMF la capacidad de cumplir con sus obligaciones y absorber pérdidas inesperadas?
Razones de liquidez (1 razón)	¿Cuenta la IMF con los recursos para cumplir oportunamente con sus obligaciones al vencer estas?
Calidad de activos/calidad de cartera (3 razones)	¿Cuál es la calidad del principal activo de la IMF, su cartera de préstamos?
Eficiencia y productividad (8 razones)	¿Está la IMF sirviendo a tantos clientes como es posible al menor costo que se puede tener?
Tablas de gestión de activos y pasivos (4 tablas)	¿Cuáles son los riesgos inherentes a la estructura de activos y pasivos de una IMF?

Nota: Las razones designadas como “básicas” se aplican a todas las IMF independientemente de su tamaño, vencimiento, productos ofrecidos o formato jurídico (banco, institución financiera no bancaria, ONG, cooperativa, etc.).

## Razones financieras “no básicas”

Tipo de razón	Enfoque analítico
Para instituciones financieras reguladas (2 razones)	¿Es la calidad y solvencia de la base de capital de la IMF lo suficientemente fuerte para fomentar el crecimiento a nivel interno? ¿Para cumplir con las obligaciones? ¿Para absorber pérdidas inesperadas? ¿Cómo se compara esto con las Directrices de Basilea?
IMF que captan depósitos (4 razones)	¿Hasta qué punto son importantes los depósitos en la mezcla de financiamiento de las IMF? ¿Está la IMF brindando servicios útiles de depósitos para una gama de necesidades financieras de los clientes, mientras equilibra la necesidad de gestionar la liquidez y seguridad de los depósitos?

Nota: Las razones “no básicas” son complementarias y se aplican a conjuntos más pequeños de IMF, tales como instituciones reguladas o las que captan depósitos.

<sup>1</sup> Este documento, conocido como el Marco de la Red SEEP, detallaba 18 razones de desempeño financiero. Se puede encontrar la historia y el papel de las Normas en la página de The Microfinance Reporting Standards Initiative en el sitio web de la Red SEEP ([www.seepnetwork.org](http://www.seepnetwork.org)) También se puede descargar el Marco de la Red SEEP.

### ¡Un momento! ¿Qué hicieron las Normas con...?

Debido a la evolución en la elaboración de informes de microfinanzas, un número selecto de las razones tomadas del Marco de la Red SEEP se ha sacado paulatinamente de las Normas. Además, las Normas usan terminología de corriente principal siempre que es posible para ser más consecuentes con el vocabulario y el lenguaje del sector de banca comercial. Por otra parte, se ha cambiado el nombre de algunas razones para reflejar la evolución de la industria.

#### Razones eliminadas o que cambiaron de nombre

#### Lógica

Autosuficiencia operativa (OSS) y autosuficiencia financiera (FSS)

Las razones de OSS y FSS, que evolucionaron como razones tempranas e importantes de sostenibilidad, se omiten en esta edición. Aunque la OSS y la FSS eran útiles, una vez que una IMF excedía el 100% del nivel de sostenibilidad o punto de equilibrio la razón se volvía menos útil como medida de rentabilidad. El rendimiento sobre activos promedio (R<sub>3</sub>) y el rendimiento sobre capital promedio (R<sub>4</sub>) son medidas comerciales más adecuadas para analizar la rentabilidad establecida de una IMF.

PAR<sub>30</sub>

PAR<sub>30</sub> ha sido reemplazado por PNR<sub>30</sub>, que es la abreviatura de “préstamos no redituables con > 30 días de vencidos”. El PNR<sub>30</sub> incluye el valor de todos los préstamos renegociados.

# Introducción

Las Normas utilizan un enfoque financieramente prudente y conservador para medir el desempeño financiero ya que muchas instituciones de microfinanzas están expuestas a volatilidad en sus ambientes de operación (natural, político, económico o una combinación de estos). Las implicaciones concretas de este enfoque financieramente conservador se reflejan en varias razones. Por ejemplo, en algunas razones se consideró anteriormente una línea comprometida de crédito para efectos de liquidez. Las Normas ya no lo hacen puesto que es posible que no se disponga de líneas comprometidas de crédito en un escenario de dificultad financiera. Los activos líquidos se definen como solo efectivo puesto que los rubros semejantes a activos, tales como disponibilidades, pueden estar gravados y no estar disponibles como activos líquidos.

Las Normas promueven la máxima transparencia y revelación de la información financiera por parte de las instituciones de microfinanzas para hacer la presentación de informes sobre desempeño financiero lo más explícita posible. Las nuevas razones reflejan la creciente atención de la industria de microfinanzas a la medición y el análisis de riesgos. Finalmente, se ha agregado un conjunto más sólido de normas de desempeño financiero para tomar en cuenta el número cada vez mayor de IMF que se regulan, captan depósitos y tienen complejas estructuras de capital.

Es importante notar que los reguladores de los bancos centrales están menos interesados en obtener razones calculadas de las IMF que en recibir buenos datos fuente de los cuales derivar sus propias razones.<sup>2</sup> No obstante, las razones incluidas en este manual son un conjunto útil de herramientas para ser usadas tanto por las IMF reguladas y no reguladas para monitorear su desempeño actual y, si aplicable, su progreso hacia la regulación y a llegar a contar con licencia y ser regulada.

Una de las principales metas de las Normas es garantizar que las razones de desempeño financiero de microfinanzas se calculen en forma consecuyente. Estimulamos a las IMF, asociaciones y redes de microfinanzas, reguladores, donantes, prestamistas, inversionistas, calificadores, investigadores y otros a utilizarlas. Por favor observe que estas normas solo abordan el desempeño financiero de las microfinanzas. Las normas que están fuera del alcance de esta publicación abordan otros aspectos de las microfinanzas tales como el desempeño social<sup>3</sup> y las inversiones de impacto,<sup>4</sup> entre otros.

## Crear las normas financieras de la microfinanza

El Microfinance Reporting Standards Working Group (MFRS WG) facilitó la creación de las Normas. El MFRS WG, que es un subcomité del Financial Services Working Group de la Red SEEP, representa una variedad de actores de la industria y está avalado por más de 100 organizaciones, tales como CGAP, MIX Market y Planet Rating. El MFRS WG trató de utilizar un proceso cooperativo en la creación de las Normas. En junio de 2010 se elaboró un borrador de revisión del Marco de la Red SEEP y se envió a una amplia gama de interesados. La revisión también se ofreció para comentarios y examen del público en la Internet. Tras un período de cuatro meses, el MFRS WG compiló y revisó todos los comentarios presentados a fin de determinar qué razones y tablas se incluirían en las Normas, así como la definición estándar para cada una. Prevemos que en 2011 se finalizará, editará y publicará la versión final del Marco 2005 de la Red SEEP, en el que se basa esta Guía de Bolsillo. Para recibir información actualizada sobre el progreso de las Normas, sírvase visitar el sitio web del MFRS WG ([www.reportingstandards.org](http://www.reportingstandards.org)).

<sup>2</sup> Se han hecho todos los esfuerzos posibles por abordar estas razones de manera consecuyente con los requisitos de presentación de informes financieros establecidos por los reguladores y el cumplimiento con dichos reportes. Sin embargo, es importante señalar que cada regulador tiene el mandato de definir las razones de regulación aplicables en su país.

<sup>3</sup> En [www.themix.org/standards/social-performance](http://www.themix.org/standards/social-performance) se dispone de información sobre el desempeño social de las microfinanzas.

<sup>4</sup> Sírvase ver los Impact Investing and Reporting Standards de la Global Impact Investment Network en <http://iris-standards.org>.

## Nuevas razones y tablas de activos y pasivos de las Normas

Para facilitar, las razones y las tablas de gestión de activos y pasivos (GAP) de las Normas que aparecen en esta guía de bolsillo se han organizado como sigue:

- Tabla 1: Razones de las Normas para la Elaboración de Informes Financieros de Microfinanzas (las Normas)**  
 Esta tabla presenta las 21 razones “básicas” y las 6 razones “no básicas” que constituyen las Normas. Las razones designadas como “básicas” se aplican a todas las IMF independientemente de su tamaño, vencimiento, productos ofrecidos o formato jurídico (banco, institución financiera no bancaria, ONG, cooperativa, etc.). Las razones “no básicas” son complementarias y se aplican a conjuntos más pequeños de IMF, tal como instituciones reguladas o las que captan depósitos. Se recomienda que las IMF que pertenezcan a estos subconjuntos, *así como las que planean hacer la transición hacia estos subconjuntos*, utilicen todas las razones “no básicas” aplicables (por ejemplo, las designadas para las IMF reguladas).
- Tabla 2: Tablas de gestión de activos y pasivos (GAP)**  
 Estas cuatro tablas, concentradas en 1. riesgo de liquidez, 2. riesgo de revaloración, 3. riesgo cambiario y 4. riesgo de liquidez por divisa son componentes importantes de la estrategia y el monitoreo de la gestión de riesgo financiero de las instituciones de microfinanzas. Las tablas GAP proporcionan una útil presentación visual de la información financiera para evaluar los riesgos inherentes a la estructura de activos y pasivos de una IMF. Las primeras tres tablas se requieren como revelaciones de riesgo de mercado en los estados financieros anuales auditados para las instituciones que cumplen con los International Financial Reporting Standards (IFRS).<sup>5</sup> Además, el MFRS WG las considera importantes indicadores complementarios de liquidez, en vista de la dificultad y las limitaciones de las razones para medir la liquidez con razones estándar de balance general,<sup>6</sup> ya que estos son indicadores de “momento específico” que no captan adecuadamente la característica dinámica del perfil de liquidez de una institución financiera.

**Tabla 1: Razones de las Normas para la Elaboración de Informes Financieros de Microfinanzas (las Normas)**

RAZONES DE RENTABILIDAD				
Razón #	Término	Fórmula	Notas De Cálculo	Uso
<b>R1</b> (R4 en la edición de 2005)*	<b>Rendimiento de cartera</b>  <b>Básica</b>	Intereses, honorarios y comisiones sobre cartera de préstamos / Promedio de la cartera bruta de préstamos	Las Normas dan por sentado que los intereses acumulados por cobrar se incumplen o revierten si no se reciben.** Puesto que la razón se calcula utilizando promedios, elimina el efecto de los altibajos temporales.***	Indica la capacidad de la IMF para generar efectivo resultante de intereses, honorarios y comisiones sobre el promedio de la cartera bruta de préstamos. Una tendencia decreciente significa menores ganancias en la cartera, ya sea por cambio en la fijación de precios de productos, composición de la cartera de productos o ingresos no percibidos debido al retraso creciente.
<b>R2</b> (Nueva)	<b>Margen neto de interés (MNI)</b>  <b>Básica</b>	(Ingreso por intereses – Gasto por intereses) / Activos rentables promedio	Activos rentables son los que generan ingreso financiero, incluyendo la cartera bruta de préstamos, inversiones comerciales y otras inversiones.	Mide el margen de la IMF después de pagar las fuentes de financiamiento. Una tendencia decreciente indica menores márgenes con los cuales cubrir los gastos operativos y de aprovisionamiento.
<b>R3</b> (R2 en la edición de 2005)	<b>Rendimiento sobre activos promedio (ROA)</b>  <b>Básica</b>	Ingreso neto después de impuestos y antes de donaciones / Activos promedio		Mide cómo está gestionando la IMF sus activos para optimizar su rentabilidad. Una IMF madura debería generar un ROA positivo.

5 Se puede encontrar más información sobre los IFRS en [www.iasb.org](http://www.iasb.org).

6 Se supone que todos los depósitos incluidos en las razones son *voluntarios*, no obligatorios.

<b>R4</b> (R3 en la edición de 2005) <b>Básica</b>	<b>Rendimiento sobre capital promedio (ROE)</b>	Ingreso neto después de impuestos y antes de donaciones / Capital promedio		El ROE es una medida básica de rentabilidad. Mide la capacidad de una IMF para crear capital mediante ganancias retenidas. Una IMF madura debería generar un ROE positivo.
<b>R5</b> (Nueva) <b>Básica</b>	<b>Razón de gasto financiero</b>	Gasto por intereses y honorarios sobre pasivos de financiamiento / Promedio de la cartera bruta de préstamos		Mide el gasto financiero total en que incurre la IMF para financiar su cartera.
<b>R6</b> (Nueva) <b>Básica</b>	<b>Razón de gasto por deterioro</b>	Gasto por deterioro**** / Promedio de la cartera bruta de préstamos	Esta razón también se puede medir como proporción de PNR30***** con PNR30 en el denominador	Mide el gasto por deterioro como proporción de la cartera bruta promedio, que representa el costo de pérdidas relacionadas con crédito o castigos en la cartera. Las variaciones de esta razón pueden deberse a cambios en la morosidad o a políticas de aprovisionamiento.
<b>R7</b> (R12 en la edición de 2005) <b>Básica</b>	<b>Razón de gasto operativo</b>	Gasto operativo / Promedio de la cartera bruta de préstamos		Mide los costos administrativos e indirectos en que se incurre para brindar los préstamos. La tendencia decreciente, aunque es un signo del aumento de la eficiencia de una IMF, también puede reflejar un tamaño cada vez mayor de préstamos promedio.

\* Los que quieran rastrear las nuevas razones hasta su fuente original en el Marco de la Red SEEP deben hacerlo utilizando el número de razón al que se hace referencia ya que algunos términos y fórmulas han cambiado.

\*\* El Marco de la Red SEEP contiene una discusión del tratamiento de los intereses acumulados sobre préstamos vencidos en el Recuadro 3.6, titulado Adjustment for Accrued Interest Receivable en la página 60.

\*\*\* El Marco de la Red SEEP contiene una discusión del uso y cálculo de los promedios en la sección 1.6.3 Averaging en la página 6.

\*\*\*\* El gasto por deterioro es un gasto que no se hace en efectivo y que se carga a las ganancias de una IMF cuando se agrega a la provisión para pérdida por deterioro por posible deuda incobrable y se reporta en el estado de resultados.

\*\*\*\*\* PNR30 significa "préstamos no redituables con > 30 días de vencidos" incluyendo el valor de todos los préstamos renegociados. PNR30 se llamaba anteriormente cartera en riesgo a 30 días (PAR30). Las Normas usan terminología de corriente principal siempre que es posible para ser más consecuentes con el vocabulario y el lenguaje del sector de banca comercial.

## RAZONES DE SOLVENCIA Y SUFICIENCIA DE CAPITAL

Razón #	Término	Fórmula	Notas De Cálculo	Uso
<b>R8</b> (R7 en la edición de 2005) <b>Básica</b>	<b>Deuda a capital (razón de apalancamiento o coeficiente de endeudamiento)</b>	Pasivos totales / Capital total		Indica el grado en el cual una IMF ha apalancado sus propios fondos para financiar su cartera y otros activos. El apalancamiento excesivo aumenta el perfil de riesgo de una IMF ya que la institución puede tener una capacidad limitada para absorber pérdidas inesperadas de crédito o puede haber tomado préstamos por encima de lo que puede pagar en tiempos difíciles.

<b>R9</b> (Nueva)  <b>Básica</b>	<b>Razón de capital a activos</b>	Capital total / Activos totales	El denominador debe excluir plusvalía y activos intangibles para las IMF que incluyen estas partidas en su balance general.	Medida de la solvencia de una IMF. Esta razón ayuda a una IMF a evaluar su capacidad para cumplir con sus obligaciones y absorber pérdidas inesperadas.
<b>R10</b> (Nueva)  <b>No básica:</b> Para IMF reguladas	<b>Razón de suficiencia de capital (RSC)</b>	Capital total / Activos ponderados por riesgo	Capital total es una definición más amplia de "capital" e incluye capital + acciones preferenciales + algunas formas de deuda subordinada y deuda obligatoria convertible. El denominador debe excluir plusvalía y activos intangibles para las IMF que incluyen estas partidas en sus activos. Las Normas recomiendan que las IMF usen el Enfoque Estandarizado al calcular sus activos ponderados por riesgo (APR). Vea más información sobre este enfoque en el apéndice 1 de los MF Reporting Standards Appendices en <a href="http://kdid.org">http://kdid.org</a> .	Mide con más precisión que la razón de capital a activos (de acuerdo con los cálculos de Basilea II)* el monto de capital y el nivel de riesgo de los activos de la IMF.
<b>R11</b> (Nueva)  <b>No básica:</b> Para IMF reguladas	<b>Razón de capital descubierto (RCD)</b>	(PNR30– Provisión para pérdida por deterioro) / Capital total	Vea las notas de R10 sobre "capital total." Vea en la nota al pie de R6 notas sobre PNR30.	Indica el impacto de posibles pérdidas de cartera sobre la base de capital de una IMF. Cuanto más baja sea la razón, mejor y menos el capital en riesgo.

\* En septiembre de 2010, el Banco de Pagos Internacionales anunció el marco de Basilea 3, que reemplazará a Basilea 2. Si desea más información, sírvase visitar [www.bis.org](http://www.bis.org).

## RAZONES DE LIQUIDEZ

(Vea también Tabla 2: Tablas de gestión de activos y pasivos más adelante, que se refieren a la liquidez)

Razón #	Término	Fórmula	Notas De Cálculo	Uso
<b>R12</b> (R8 en la edición de 2005)  <b>Básica</b>	<b>Razón de efectivo</b>	Efectivo sin restricciones y equivalentes de efectivo / (Depósitos a la vista+ Depósitos a corto plazo + Empréstitos a corto plazo + Interés pagadero sobre pasivos de financiamiento + Cuentas por pagar + Otros pasivos a corto plazo)	Efectivo sin restricciones y equivalentes de efectivo se definen de manera que incluyan efectivo, títulos valores del gobierno u otros activos que pueden ser vendidos, embargados o utilizados como garantía en el mercado (con deducciones adecuadas) o que son elegibles como garantía en las operaciones rutinarias de mercado abierto del banco central (pero solo si esos empréstitos del banco central no comprometen la confianza de los clientes) y líneas de crédito establecidas y comprometidas, con garantía y sin ella, sin cláusulas de cambios significativo adverso (conocidas como cláusulas MAC) de bancos similares o de mayor calificación.	Indica el nivel de efectivo y equivalentes de efectivo que la IMF mantiene para cubrir pasivos a corto plazo. La IMF debe cerciorarse de tener suficientes fondos líquidos para cumplir con todas sus obligaciones a corto plazo.

<b>R13</b> (Nueva)	<b>Liquidez de ahorros</b>	(Reservas para garantizar depósitos tal como lo requieren los reguladores + Efectivo sin restricciones) / Total de depósitos a la vista	Generalmente el regulador nacional requerirá un encaje legal para garantizar depósitos a la vista que puede afectar directamente esta razón. Las IMF deben señalar dichos requisitos en los estados contables y los informes financieros.	Proporciona información sobre el efectivo disponible para enfrentar los retiros en las cuentas de depósitos a la vista. Los resultados altos indican grandes amortiguadores de liquidez de efectivo, pero también pueden reflejar una asignación ineficiente de recursos a los activos rentables.
<b>No básica:</b> para las IMF que captan depósitos				
<b>R14</b> (Nueva)	<b>Razón de préstamos a depósitos</b>	Cartera bruta de préstamos / Depósitos		Mide la porción relativa de la cartera de la IMF que es financiada por depósitos. Esta razón ayuda al análisis del papel de los depósitos como fuente de financiamiento (además de ser un importante producto para el cliente).
<b>No básica:</b> para las IMF que captan depósitos				

### ASSET QUALITY RATIOS (PORTFOLIO QUALITY)

Ratio no.	Term	Formula	Calculation notes	Use
<b>R15</b> (R9 en la edición de 2005)	<b>PNR<sub>30</sub> con &gt; 30 días de vencidos (PNR<sub>30</sub>)</b>	PNR <sub>30</sub> / Cartera bruta de préstamos	Las medidas internacionales más comunes de PNR son mayores de 90 días. Con base en el modelo de negocios de microfinanzas y el plazo corto de los préstamos, 30 días es un horizonte cronológico más adecuado para esta razón, como lo ha sido para PAR <sub>30</sub> .	Esta razón mide el riesgo actual en la cartera en un momento determinado. Los cambios a esta razón pueden reflejar cambios en el riesgo, pero se deben leer junto con la razón de castigo, ya que el nivel de PNR reportados se puede reducir mediante castigos.
<b>Básica</b>				
<b>R16</b> (R10 en la edición de 2005)	<b>Razón de castigo</b>	Valor de préstamos castigados / Promedio de la cartera bruta de préstamos	Las políticas de castigo de las IMF varían en términos de tiempo y frecuencia. Además, los reguladores nacionales pueden requerir que la IMF adopte una razón definida de castigo en fechas específicas.	Mide el porcentaje de los préstamos de la IMF que se ha sacado del balance de la cartera bruta de préstamos ya que es improbable que se paguen. Los cambios en esta razón se deben leer junto con la razón PNR <sub>30</sub> , ya que las IMF pueden mantener riesgo en sus balances generales.
<b>Básica</b>				

<b>R17</b> (Nueva)  <b>Básica</b>	<b>PNR30 + Razón de castigos</b>	(PNR30 promedio + Valor de préstamos castigados) / Promedio de la cartera bruta de préstamos	A fin de garantizar comparabilidad, el valor de los préstamos castigados se calcula a lo largo de un período sucesivo de cuatro trimestres.	Esta razón da la medida más completa de calidad de los activos ya que muestra el impacto combinado de los PNR30 y los préstamos castigados sobre la calidad de los activos. En el pasado, los préstamos en dificultades se podían trasladar entre estas categorías.
--	----------------------------------	--	---	---

## RAZONES DE EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD

Razón #	Término	Fórmula	Notas De Cálculo	Uso
<b>R18</b> (R5 en la edición de 2005)  <b>Básica</b>	<b>Cartera a activos</b>	Cartera bruta de préstamos / Activos totales		Esta razón mide hasta dónde asigna bien una IMF activos a su negocio principal, los préstamos, y en la mayoría de los casos su actividad más rentable, hacer préstamos. Los bajos resultados pueden indicar uso ineficiente de activos y los altos resultados pueden señalar niveles insuficientes de liquidez.
<b>R19</b> (Nueva)  <b>Básica</b>	<b>Razón de ingreso de costos</b>	Gasto operativo / Ingreso total		Medida común de eficiencia en el sector de banca comercial. Mide el grado en el cual los ingresos brutos absorben los costos de entrega de una IMF. Las tendencias decrecientes reflejan mayor eficiencia en el uso de los ingresos.
<b>R20</b> (R13 en la edición de 2005)  <b>Básica</b>	<b>Costo por cliente activo*</b>	Gasto operativo/ Número promedio de clientes activos	El término "cliente" debe interpretarse como "cliente único" para esta razón, puesto que un cliente de una IMF puede acceder a múltiples productos. Cada IMF debe definir claramente lo que constituye un "cliente activo". Un ejemplo de definición sería un cliente que haya utilizado un producto de préstamos, ahorros o seguros de una IMF en los últimos 12 meses. Esta distinción ayuda a distinguir a los clientes activos de los "inactivos" que pueden no estar participando en uno o más ciclos de préstamo pero que aún están satisfechos con los productos y servicios de la IMF. Esta razón variará según la productividad y la naturaleza de la mezcla de productos y servicios de la IMF.	Mide el costo promedio para una IMF de mantener un cliente activo. Los costos por cliente pueden variar significativamente, dependiendo del tipo de producto brindado por la IMF. Las tendencias decrecientes reflejan mayor eficiencia en la prestación del servicio.

<p><b>R21</b> (R14 en la edición de 2005)</p> <p><b>Básica</b></p>	<p><b>Prestatarios por funcionario de préstamo</b></p>	<p>Número de prestatarios activos / Número de funcionarios de préstamo</p>	<p>Esta razón variará según la productividad y la naturaleza de la mezcla de productos y servicios de la IMF.</p>	<p>Mide la carga de casos promedio del número promedio de prestatarios** atendidos por cada funcionario de préstamo. La mayor productividad apoya más eficiencia de costos, pero los niveles excepcionalmente altos de productividad pueden indicar demandas excesivas al personal, lo que puede conducir a rotación de personal o a mayor riesgo crediticio debido a insuficiente debida diligencia en la suscripción de préstamos.</p>
<p><b>R22</b> (R15 en la edición de 2005)</p> <p><b>Básica</b></p>	<p><b>Clientes activos por miembro de personal</b></p>	<p>Número de clientes activos / Número total de empleados</p>	<p>Esta razón variará según la productividad y la naturaleza de la mezcla de productos y servicios de la IMF.</p>	<p>Mide la productividad general del personal de la IMF en la gestión de clientes, incluyendo prestatarios, depositantes voluntarios y otros clientes. Los lectores deben interpretar las tendencias como productividad y como carga de trabajo, prestando atención a la calidad del trabajo a niveles muy altos.</p>
<p><b>R23</b> (Modificación de R16 en la edición de 2005)</p> <p><b>Básica</b></p>	<p><b>Deserción de clientes</b></p>	<p>(Número de clientes activos, principio del período + Número de nuevos clientes durante el período – Número de clientes activos, fin del período) / Número de clientes activos, principio del período</p>	<p>Esta fórmula no distingue entre clientes nuevos y clientes que regresan.</p>	<p>Mide el porcentaje de clientes que no tuvieron transacciones con la IMF durante el período. Se usa como una medida de la lealtad y satisfacción del cliente. Esta razón puede exagerar la deserción en las IMF de alto crecimiento.</p>
<p><b>R24</b> (Modificación de R17 en la edición de 2005)</p> <p><b>Básica</b></p>	<p><b>Tamaño promedio de préstamos pendientes</b></p>	<p>Cartera bruta de préstamos / Número de prestatarios activos</p>	<p>Si bien la mediana o el tamaño de la cartera bruta mensual de préstamos pendientes serían un indicador preferido del tamaño de los préstamos en vez de usar el promedio, estas medidas pueden ser más difíciles de obtener que las cifras promedio que requieren solo los montos de principio y final del período. En un esfuerzo por aproximarse a la precisión relativa de un valor de la mediana, las IMF que utilizan cálculos promedio deben, como mínimo, eliminar los valores extremos de grandes saldos de préstamos de sus cálculos, tratando de aproximarse más al verdadero tamaño promedio de los préstamos de su base de clientes.</p>	<p>Mide el saldo promedio de préstamos pendientes por prestatario, una indicación del financiamiento típico pendiente al que tienen acceso los clientes.</p>

<b>R25</b> (R18 en la edición de 2005)	<b>Préstamo promedio desembolsado</b>	Valor de préstamos desembolsados / Número de préstamos desembolsados	Aunque la mediana o los préstamos o mensuales desembolsados serían un indicador preferido, estas medidas pueden ser más difíciles de obtener que la cifra promedio que requiere solo los montos de principio y final del período.	Mide el valor promedio de cada préstamo desembolsado. Esta razón se puede usar para proyectar los desembolsos. Se puede comparar con la renta nacional bruta per cápita o como porcentaje de una línea nacional de pobreza como indicador de proyección.
<b>Básica</b>				
<b>R26</b> (Nueva)	<b>Saldo promedio de cuenta de depósito</b>	Depósitos totales / Número de cuentas de depósito	Resulta óptimo usar este denominador al evaluar la eficiencia y se obtiene más fácilmente, en comparación con el número de depositantes, que el denominador usado en R27. Al igual que con R25, es posible que los usuarios quieran estratificar los resultados o eliminar los depósitos de saldos elevados para acercarse al verdadero saldo promedio de depósitos para los clientes de microfinanzas de detallistas.	Puede brindar información sobre el nivel socioeconómico de la base de clientes.
<b>No básica:</b> para las IMF que captan depósitos				
<b>R27</b> (Nueva)	<b>Depósitos totales / Número de depositantes</b>	Total deposits/Number of depositors		En comparación con R26, R27 es la razón que se prefiere usar para medir y analizar la proyección a los clientes, suponiendo que se disponga de datos del número de depositantes.
<b>No básica:</b> para las IMF que captan depósitos				

\* Las Normas reconocen que esta razón se puede usar para un servicio dado y su costo relacionado (costo por prestatario, costo por depositante, etc.). Los lectores deben notar que las variaciones de la razón se pueden calcular por producto en cualquier parte de este documento donde se use el término "cliente".

\*\* Al igual que con "cliente activo", "prestatario activo" se debe interpretar como "prestatario único" para esta razón, ya que un prestatario puede acceder a múltiples productos. Si desea más orientación vea R20.

## Tablas de gestión de activos y pasivos (GAP)

Además de las nuevas razones, esta edición introduce cuatro tablas GAP a las *Normas*. Estas tablas son componentes importantes del monitoreo y la estrategia de gestión de riesgo financiero de las instituciones de microfinanzas. Las tablas GAP proporcionan una útil presentación visual de información financiera para evaluar los riesgos inherentes a la estructura de activos y pasivos de una institución de microfinanzas. Para las instituciones que cumplen con las IFRS, las tres primeras tablas se requieren como revelaciones del riesgo de mercado en los estados financieros anuales auditados. La gama de límites superiores e inferiores para las tablas GAP varía con la institución, su contexto y su apetito de riesgo. El desafío es equilibrar la gestión prudente con las oportunidades de inversión.

- La tabla 1 (GAP1) detalla la medición del *riesgo de liquidez* y revela desajustes en los vencimientos de los activos y pasivos de una institución de microfinanzas mediante un análisis de los marcos cronológicos ("plazos") en los que vence cada activo o pasivo.
- La tabla 2 (GAP2) presenta el *riesgo de revaloración* para medir los marcos cronológicos en los que se restablecen y se pueden revalorar las tasas de interés sobre activos y pasivos.

- La tabla 3 (GAP3) desglosa la exposición de la institución de microfinanzas al *riesgo cambiario* para las instituciones que tienen activos o pasivos en una o más divisas. Mide esta exposición al riesgo como porcentaje del capital de una institución de microfinanzas.
- La tabla 4 (GAP4) mide el *riesgo de liquidez por divisa*, combinando la exposición al riesgo cambiario en los plazos y los componentes de las tablas 1 y 3 por moneda. Esta información detalla el vencimiento de activos y pasivos y, por tanto, la exposición de una institución de microfinanzas al riesgo cambiario en cada plazo.

Nota: Capital se refiere al total de capital accionario del balance general.

Tras describir cada tabla se ofrecen tablas ilustrativas GAP. Una descripción más detallada de cómo crear tablas GAP, acompañada por un ejemplo pro forma de cada tabla, se puede hallar en el apéndice 2 de MF Reporting Standards Appendices en [www.reportingstandards.org](http://www.reportingstandards.org). Todas las tablas se encuentran en forma completa en el archivo de Excel Asset-Liability Management Tables, disponible en línea en [www.reportingstandards.org](http://www.reportingstandards.org).

## Tabla 2: Normas para la Elaboración de Informes Financieros de Microfinanzas Tablas de gestión de activos y pasivos

Table no.	Table name	Explanation
<b>GAP 1</b>	<b>Riesgo de liquidez</b>  (Riesgo de vencimiento)	Mide el vencimiento de los activos y pasivos en el balance general de una IMF. Esta tabla ayuda a una IMF a determinar dónde existen lagunas de financiamiento, lo que le permite ajustar los vencimientos hasta donde sea posible y planificar para las necesidades de liquidez. En consonancia con el enfoque conservador y prudente de las Normas, esta tabla se debe basar en las fechas de vencimiento contractual de activos y pasivos. Una IMF también puede seguir el modelo de esta tabla utilizando el enfoque de comportamiento esperado de los depositantes en términos de suposiciones de vencimiento de los depósitos.
<b>GAP 2</b>	<b>Riesgo de tasa de interés</b>  (Riesgo de revaloración)	Considera el desfase entre el momento en que se revaloran las tasas de interés de los activos y pasivos de una IMF. El desfase en la revaloración de las tasas de interés afecta el costo de los fondos, la tasa cobrada sobre los préstamos a los clientes y la utilidad para la institución. La revaloración puede ocurrir cuando vence un activo o pasivo o cuando cambia una tasa variable (como los préstamos basados en LIBOR/EURIBOR). Para un enfoque conservador y prudente, esta tabla se debe basar en las fechas de revaloración contractual, en contraposición al vencimiento real del comportamiento de los depositantes.
<b>GAP 3</b>	<b>Riesgo cambiario</b>  (Riesgo de divisa)	Proporciona información sobre la exposición agregada al riesgo cambiario debido a posibles movimientos del tipo de cambio. La exposición al riesgo se mide observando los montos en divisas mantenidos en los activos y pasivos de una IMF. Incluye información para cada divisa mantenida. Si la IMF opera 100% en una moneda local la tabla no es necesaria. La equiparación de activos y pasivos reduce la exposición al riesgo de divisa. La GAP4 detalla el análisis completo de riesgo cambiario por moneda tomando en cuenta los plazos de activos y pasivos.
<b>GAP 4</b>	<b>Riesgo de liquidez por divisa</b>  (Riesgo de vencimiento de divisa)	Esta tabla desglosa los activos y pasivos del balance general por vencimiento y por moneda en segmentos cronológicos, que muestran cuándo vencen las obligaciones en divisas. Puede ayudar a una IMF con los planes de exposición si desea cubrir la exposición y con el modo de hacerlo o, como mínimo, monitorear de cerca este riesgo. Esta tabla es importante ya que la exposición al riesgo cambiario se elimina solo si la duración de los activos y pasivos se hace coincidir plenamente.

A continuación se brinda un ejemplo de cada tabla GAP.

**GAP1: Riesgo de liquidez (Riesgo de vencimiento)**

31-Dec-2011 Expresada en moneda local

		Explicación de las fórmulas	< 1 mes	1-2 meses	2-3 meses	4-6 meses	6-12 meses	1-3 años	4-5 años	> 5 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos</b>												
1	Efectivo		5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
2	Depósitos a la vista		3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
3	Depósitos a plazo		8	6	0	0	5	0	0	0	0	19
4	Inversiones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Cartera neta de préstamos		4	5	5	14	19	10	0	0	1	60
6	Activos fijos		0	0	0	0	0	0	0	0	8	8
7	Otros activos		0	0	0	0	0	0	0	0	5	6
8	Total de activos	Suma de líneas 1-7	20	11	5	15	25	10	0	0	14	100
<b>Pasivos</b>												
9	Cuentas de ahorro a la vista											0
10	Depósitos a plazo											0
11	Préstamos por pagar		1	0	2	10	0	22	2	11	0	48
12	Otros pasivos		2	0	0	0	1	0	0	0	2	6
13	Pasivos totales	Suma de líneas 9-12	3	0	2	10	1	22	2	11	2	53
14	Capital total										47	47
15	Total pasivos y capital	Línea 13 + Línea 14	3	0	2	10	1	22	2	11	49	100
16	Brecha activo-pasivo [A- (PT + C)]	Línea 8 - Línea 15	17.7	10.6	3.3	4.2	23.5	(12.2)	(1.3)	(10.8)	(35.1)	(0.1)
17	Brecha activo-pasivo como porcentaje del capital	Línea 17/ Capital total	37.7%	22.7%	7.0%	9.0%	50.1%	-26.1%	-2.7%	-23.0%	-75.0%	-0.3%
18	Brecha acumulativa activo-pasivo	Suma acumulativa de línea 16	17.7	28.3	31.6	35.8	59.2	47.0	45.7	35.0	(0.1)	(0.2)
19	Brecha acumulativa activo-pasivo como porcentaje del capital	Línea 18/ Capital total	37.7%	60.5%	67.4%	76.5%	126.5%	100.4%	97.7%	74.8%	-0.3%	-0.5%

## GAP 2: Riesgo de tasa de interés (Riesgo de revaloración)

31-Dec-2011 Expresada en moneda local

Explicación de las fórmulas		< 1 mes	1-2 meses	2-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-3 años	3-5 años	> 5 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos</b>											
1	Efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5
2	Depósitos a la vista	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
3	Depósitos a plazo	8	6	0	0	5	0	0	0	0	19
4	Inversiones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Cartera neta de préstamos	4	5	5	14	19	10	0	0	1	60
6	Activos fijos	0	0	0	0	0	0	0	0	8	8
7	Otros activos	0	0	0	0	0	0	0	0	5	6
8	Total de activos	Suma de líneas 1-7	15	11	5	15	25	10	0	19	100
<b>Pasivos</b>											
9	Cuentas de ahorro a la vista										0
10	Depósitos a plazo										0
11	Préstamos por pagar	5	0	2	27	2	11	0	1	0	48
12	Otros pasivos	2	0	0	0	1	0	0	0	2	6
13	Pasivos totales	Suma de líneas 9-12	6	0	2	27	3	11	0	1	53
14	Capital total									47	47
15	Total pasivos y capital	Línea 13 + Línea 14	6	0	2	27	3	11	0	1	49
16	Brecha activo-pasivo [A- (PT + C)]	Línea 8 - Línea 15	8.9	10.6	3.3	-12.8	21.4	-0.7	0.3	-1.3	-29.9
17	Brecha activo-pasivo como porcentaje del capital	Línea 17/ Capital total	19.0%	22.7%	7.0%	-27.3%	45.7%	-1.5%	0.7%	-2.9%	-63.8%
18	Brecha acumulativa activo-pasivo	Suma acumulativa de línea 16	8.9	19.6	22.8	10.1	31.5	30.8	31.1	29.8	(0.1)
19	Brecha acumulativa activo-pasivo como porcentaje del capital	Línea 18/ Capital total	19.0%	41.8%	48.7%	21.5%	67.2%	65.7%	66.4%	63.6%	-0.3%
<b>Análisis de Sensibilidad</b>											
20	Impacto de un aumento del 1% en la tasa de interés por plazo	Línea 16 X 1%	9.0	10.7	3.3	(12.9)	21.6	(0.7)	0.3	(1.4)	(30.2)
21	Impacto de una reducción del 1% en la tasa de interés por plazo	Línea 16 X -1%	(9.0)	(10.7)	(3.3)	12.9	(21.6)	0.7	(0.3)	1.4	30.2
22	Impacto de aumento de 1% en tasa de interés/brecha acum.	Suma acumulativa de línea 20	0.4	1.7	2.4	(2.4)	13.8	12.4	13.8	5.6	5.6
23	Impacto de reducción de 1% en tasa de interés/brecha acum.	Suma acumulativa de línea 21	(0.4)	(1.7)	(2.4)	2.4	(13.8)	(12.4)	(13.8)	(5.6)	(5.6)

## GAP3: Riesgo cambiario

31-Dec-2011 Los montos en divisas se expresan en términos de moneda local. Toda esta tabla se debe reportar en una sola moneda. Las coberturas de moneda se deben excluir de esta tabla.

	Explicación de las fórmulas	EUR	US\$	Otras divisas	Total de divisas	Moneda local	Total	
<b>Activos</b>								
1	Efectivo	-	-	-	0	3	3	
2	Depósitos a la vista	-	-	-	0	-	0	
3	Depósitos a plazo	-	5	-	5	19	24	
4	Inversiones	-	-	-	0	-	0	
5	Cartera neta de préstamos	-	-	-	0	60	60	
6	Activos fijos	-	-	-	0	8	8	
7	Otros activos	-	-	-	0	6	6	
8	Total de activos	Suma de las líneas 1-7	0	5	0	5	95	100

## Pasivos

9	Cuentas de ahorro a la vista	-	-	-	0	-	0	
10	Depósitos a plazo	-	-	-	0	-	0	
11	Préstamos por pagar	13	23	-	36	11	47	
12	Otros pasivos	-	-	-	0	6	6	
13	Pasivos totales	Suma de las líneas 9-12	13	23	0	36	17	53
14	Capital total	-	-	-	0	47	47	
15	Total pasivos y capital	Línea 13 + Línea 14	13	23	0	64	100	
16	Posición abierta neta [A- (PT+ C)]	Línea 8 - Línea 15	(13)	(18)	0	5	32	0
17	Valor absoluto de posición abierta neta	Valor absoluto de línea 16	13	18	0	31	32	0
18	Posición abierta neta como porcentaje del capital	Línea 16/Capital total	-28%	-39%	0%	11%	67%	1%
19	Posición agregada abierta neta de divisas como porcentaje del capital	Línea 17/Capital total	28%			66%		
20	Activos/Pasivos	Línea 8/Línea 15	0.00	0.21	N/A	0.14	5.69	1.90

## Análisis De Sensibilidad

21	Impacto sobre la rentabilidad de depreciación del 10%	Línea 18 X 10%	-14	-20	N/A	5	35	1
22	Impacto sobre la rentabilidad de apreciación del 10%	Línea 18 X -10%	14	20	N/A	-5	-35	-1

## GAP4: Riesgo de liquidez por divisa

31-Dec-2011

Esta tabla se puede crear para cada moneda en la que la IMF tenga activos y pasivos

Expresada en moneda local al reportar sobre una tenencia en una sola moneda

		Explicación de las fórmulas	< 1 mes	1-2 meses	2-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-3 años	3-5 años	> 5 años	Sin vencimiento	Total
<b>Activos</b>												
1	Efectivo		5	0	0	0	0	0	0	0	0	5
2	Depósitos a la vista		3	0	0	0	0	0	0	0	0	3
3	Depósitos a plazo		8	6	0	0	5	0	0	0	0	19
4	Inversiones		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Cartera neta de préstamos		4	5	5	14	19	10	0	0	1	60
6	Activos fijos		0	0	0	0	0	0	0	0	8	8
7	Otros activos		0	0	0	0	0	0	0	0	5	6
8	Total de activos	Suma de las líneas 1-7	20	11	5	15	25	10	0	0	14	100
<b>Pasivos</b>												
9	Cuentas de ahorro a la vista											0
10	Depósitos a plazo											0
11	Préstamos por pagar		1	0	2	10	0	22	2	11	0	48
12	Otros pasivos		2	0	0	0	1	0	0	0	2	6
13	Pasivos totales	Suma de las líneas 9-12	3	0	2	10	1	22	2	11	2	53
14	Capital total										47	47
15	Total pasivos y capital	Línea 13 + Línea 14	3	0	2	10	1	22	2	11	49	100
16	Brecha activo-pasivo [A-(PT+ C)]	Línea 8 - Línea 15	17.7	10.6	3.3	4.2	23.5	(12.2)	(1.3)	(10.8)	(35.1)	(0.1)
17	Brecha activo-pasivo como porcentaje del capital	Línea 17/ Capital total	37.7%	22.7%	7.0%	9.0%	50.1%	-26.1%	-2.7%	-23.0%	-75.0%	-0.3%
18	Brecha acumulativa activo-pasivo	Suma acumulativa de línea 16	17.7	28.3	31.6	35.8	59.2	47.0	45.7	35.0	(0.1)	(0.2)
19	Brecha acumulativa activo-pasivo como porcentaje del capital	Línea 18/ Capital total	37.7%	60.5%	67.4%	76.5%	126.5%	100.4%	97.7%	74.8%	-0.3%	-0.5%



## **A Cerca de SEEP**

La Red SEEP constituye una asociación mundial de profesionales en el área de desarrollo microempresarial. Sus más de 80 afiliados institucionales realizan actividades en 180 países y benefician a más de 35 millones de microempresarios y sus familias. La misión de SEEP es la de vincular a estos expertos dentro de un contexto mundial de aprendizaje, a fin de que puedan reducir la pobreza mediante el poder del emprendimiento. Durante 25 años, SEEP se ha reunido con peritos de todos los países para analizar los desafíos y enfoques innovadores en materia del desarrollo microempresarial. En su calidad de organización movida por sus afiliados, son éstos quienes determinan nuestra agenda, mientras que SEEP sirve de plataforma imparcial donde puedan compartir experiencias y participar en nuevos aprendizajes en torno a prácticas innovadoras. La Red SEEP apoya el fortalecimiento de los esfuerzos colectivos realizados por nuestros afiliados en todo el mundo, con miras a mejorar las vidas de las personas más vulnerables en el planeta.



The SEEP Network  
1875 Connecticut Avenue, NW, Suite 414  
Washington, DC USA 20009-5721  
Phone: +1 202 534 1400  
Fax: +1 202 534 1433  
Email: [info@seepnetwork.org](mailto:info@seepnetwork.org)  
Website : [www.seepnetwork.org](http://www.seepnetwork.org)