

# **MANEJO FINANCIERO**

# MANEJO FINANCIERO

- **El manejo financiero de una IMFs se basa en el manejo de sus activos y pasivos.**

## **Asset liability management (ALM)**

**Los activos y pasivos de una IMFs, difieren a los de banco comercial; cooperativa; mutual; cajas.**

# ACTIVOS Y PASIVOS

La gestión de Activos y Pasivos debe aportar información sobre los riesgos y los rendimientos o retornos de los productos y servicios, así como los costos respectivos, para que se tomen las decisiones en base a *información oportuna y real.*

# MANEJO FINANCIERO

- **La gestión de Activos y Pasivos va a abarcar:**
  - ✦ La estructura del balance.
  - ✦ Composición del portafolio (cartera).
  - ✦ Estructuras de Financiamiento y Capital.
  - ✦ Capital requerido CAP.
  - ✦ Composición y estructura de depósitos del publico.
  - ✦ Manejo de Liquidez y Plazos.
  - ✦ Tasas de Interés.
  - ✦ Posición de Monedas.

# ESTRUCTURA DE BALANCES

## ➤ En Microfinanzas

La estructura de su balance nos muestra:

- ◆ Cartera 70% a 80% del Activo
- ◆ Disponibilidades 5% a 12 % del Activo

- **EL 90% O MAS DEL ACTIVO COAP**

- ◆ **BANCA COMERCIAL SU ESTRUCTURA?**

# ESTRUCTURA DE BALANCES

## *Cartera 80% del Activo*

### ➤ **Ingreso de Cartera, es el ingreso principal**

#### **El ingreso financiero va a depender**

#### ◆ Tasas de interés

- \* Formulas de caculo y aplicación. (México)
- \* Regulaciones de cada país.

#### ◆ Comisiones

- \* Desembolsos.
- \* Regulaciones.

#### ◆ Productos

# INGRESO FINANCIERO

## Ingreso de Cartera

- ◆ Fechas de desembolso
  - \* Imfs desembolsan los 10 últimos días de cada mes
- ◆ Mercado
  - \* Competencia, tasas de interés, plazos, monedas.
- ◆ Regulaciones
  - \* Normativas, techos de tasas de interés, usura.

# MARGEN FINANCIERO BRUTO

- **Maximización del Margen financiero**

**Tasa Activa – Tasa Pasiva**

**Spread Financiero**

**Margen Financiero Bruto**

# MARGEN FINANCIERO BRUTO

**El spread debe ser suficiente para cubrir los gastos:**

**Otros gastos financieros + Administrativos + Personal + otros.**

**Debe dejar una utilidad razonable**

**RoE**

**Cual es el RoE que se debería esperar?**

# MARGEN FINANCIERO BRUTO

## Necesidad de:

- **Conocer el ingreso y los costos**
  - ✦ Ingreso de Cartera *Directo*
  - ✦ Costo Financiero *Directo*
  
  - ✦ Costos e ingresos: Directos / Indirectos  
Fijos / Variables

# INGRESOS FINANCIEROS

## ➤ Ingreso de cartera

- ✦ Intereses Percibidos = Ingresos por cartera
- ✦ Ingreso financiero de cartera

**Interés x saldo promedio de cartera**

# INGRESOS FINANCIEROS

## ➤ Interés x saldo promedio de cartera

como lo obtenemos o de que manera lo confirmamos

◆ Intereses Percibidos estado de resultados (montos)

◆ Tipos de tasa:

- ◆ Tasa Efectiva %
- ◆ Tasa Nominal %
- ◆ Tasa Promedio Ponderada %
- ◆ Tasa Implícita %

# TASAS DE INTERÉS E INDICADORES BASES DE CALCULO

- **Bases de calculo de intereses e indicadores**
  - ✦ **Año comercial = 360 días**
    - *cada mes de 30 días*
  - ✦ **Año Calendario = 365 / 365**
    - *meses 28 , 29 , 30, 31*
  - ✦ **Mixto = numerador año calendario y denominador año comercial**
    - *365 o 366 / 360*

# INDICADORES E INDICES

## ➤ **Anualizar Indicadores.**

- ✦ La anualización se hace en función a las bases de calculo de los intereses.
- ✦ **No se debe:**
  - Mezclar gestiones
  - Últimos doce meses
  - El dato observado se lo anualiza multiplicando por el numero de meses.
- ✦ **El parámetro de referencia es el de la ultima gestión.**

# INDICADORES E INDICES

- **Lo ocurrido en gestiones anteriores no necesariamente influye en la gestión actual.**
- **La cartera de gestiones anteriores, genero costos e ingresos que fueron consolidados en esa gestión.**
- **Las estructuras de activos y pasivos fueron diferentes.**
- **El numero de agencias y personal cambian.**

# INDICADORES E INDICES

## ➤ **Condiciones financieras cambian:**

- ✦ Plazos
- ✦ Productos
- ✦ Financiamientos
- ✦ Tasas de interés
- ✦ Tipos de cambios
- ✦ Posiciones de monedas
- ✦ Calces
- ✦ Etc.

# INDICADORES E INDICES

- Si se compara con gestiones anteriores se comparan indicadores.
- No se comparan datos nominales.
- Opiniones Comentarios?

# INDICADORES E INDICES

## ➤ INDICADORES

- ✦ *Mensuales*
- ✦ *Acumulados*
- ✦ *Comparativos*
- ✦ *Competencia*

# INDICADORES E INDICES

## ➤ **Balances y Estados de Resultados**

- ✦ Stock v/s Flujo
- ✦ El estado de resultados lo produce la cartera, día a día. no el saldo de fin de mes.
- ✦ Análisis comparativos
- ✦ Mensuales
- ✦ Anual

# INDICADORES E INDICES

- *Balances y Estados de Resultados*
  - ✦ *Stock v/s Flujo*
- *El Stock diario, al acumularlo y obtener promedios se transforma en Flujo*
- *Promedios mensuales, considerar para cartera 13 meses Dic-Dic*

# TASAS DE INTERÉS E INDICADORES BASES DE CALCULO

- **Bases de calculo de intereses e indicadores**
  - ✦ **Año comercial = 360 días**
    - *cada mes de 30 días*
  - ✦ **Año Calendario = 365 / 366**
    - *meses 28 , 29 , 30, 31*
  - ✦ **Mixto = numerador año calendario y denominador año comercial**
    - *365 o 366 / 360*

# INDICADORES E INDICES

## ➤ Denominador común CARTERA PROMEDIO

- ✦ *Ingresos financieros*
- ✦ *Gasto financiero*
- ✦ *Gastos de Provisiones*
- ✦ *Gastos de Personal*
- ✦ *Gastos Administrativos*
- ✦ *Utilidad*

# INDICADORES E INDICES

## ➤ Mensuales

- ✦ *Comparamos el mes anterior con el actual de forma anualizada.*
- ✦ *Se puede comparar con el mes de la gestión anterior.*

## ➤ Acumulados

- ✦ *De la gestión. Comparar el mes de análisis acumulado con el cierre de la ultima gestión.*

# TASAS DE INTERÉS BASES DE CALCULO

## ➤ Calculo

- ✦ Capital x Tiempo x Interés
- ✦ Capital = Saldos insolutos de capital
- ✦ En año comercial si se cumple con
  - Interés mensual x 12 = tasa anual
  - Si el año comercial no es el parámetro de calculo, la formula anterior no se cumple por que hay distorsiones, es incorrecto.

# TASAS DE INTERÉS BASES DE CALCULO

- **El interés se expresa como tasa anual.**
  - ✦ En muchas Imfs aun se mantiene dar información en base a tasas mensuales.
  - ✦ No es igual la tasa mensual si es que no se aplica el año comercial.
  - ✦ Por ello es fundamental tener la tasa o indicador expresado de forma anual.
- **De igual forma indicadores financieros.**

# TASAS DE INTERÉS

## ➤ Tasa Nominal v/s Tasa Efectiva

### ◆ Tasa Efectiva implica:

- Todos lo que le cobro al cliente o todo lo que el cliente nos paga.

- \* Tasa de interés

- \* Comisiones

- \* Seguros

- \* Formularios

# TASAS DE INTERÉS

- **En créditos o en las tasas activas**
  - Se calcula una nueva tasa de interés, considerando que lo cobrado se capitaliza en favor del banco.
  - Interés compuesto.
  - Se considera para ver el ingreso que tendría el banco.
  - Se considera un precio que debe conocer el cliente como costo total del crédito.

***CORRECTO O INCORRECTO ?***

# TASAS DE INTERÉS

## ➤ En créditos o en las tasas activas

✦ *El cobro de INTERES sobre INTERES se llama “ANATOCISMO” prohibido en casi todas las legislaciones para el sistema financiero.*

✦ **Se considera usura**

# TASAS DE INTERÉS    INGRESOS DE CARTERA

## ➤ Tomar dos indicadores.

- ✦ TPP tasa promedio ponderada de la cartera
  - Por productos
- ✦ Tasa Implícita
  - Ingreso financiero de cartera / cartera promedio
  - Por productos

# TASAS DE INTERÉS      INGRESOS DE CARTERA

- Debería haber una correlación alta, bajo condiciones normales.

TPP v/s Tasa Implícita

- ✦ Rango no menor del 85% - 90%.
- ✦ Series mensuales del indicador.
- ✦ Seguimiento y variaciones.

# TASAS DE INTERÉS      INGRESOS DE CARTERA

## RIESGO DE MERCADO

### Riesgo de Tasa de Interés

- El riesgo de tasa de interés aparece por la posibilidad de un cambio en el valor de los activos y pasivos en respuesta a cambios en las tasas de interés del mercado.