

¿Qué es el margen neto?

La herramienta del margen neto debe ser un componente importante de un programa de administración de activos y pasivos. La herramienta del margen neto ofrece una imagen de cuán bien está cubriendo la institución sus costos de fondos y gastos operativos con sus ganancias en concepto de sus activos.

Margen neto se define como: todas las fuentes de ingresos menos el costo de los fondos y gastos operativos. El margen neto nos da una imagen más completa que el *margen de interés neto*, que mide todos los intereses producidos y cobrados por préstamos e inversiones menos el costo de los fondos. La diferencia principal entre los dos conceptos es que en el cálculo del margen neto se incluyen otras fuentes de ingresos y gastos operativos, de manera que se computa un diferencial neto entre los activos y los pasivos.

El margen neto (porcentaje o cantidad) siempre debe ser positivo. Un margen neto positivo señala que la institución financiera está generando ingresos suficientes de sus activos para cubrir el costo de los fondos que se paga en concepto de los productos de ahorro y de otras fuentes de fondos, así como en concepto de gastos operativos. Un margen neto negativo significa lo contrario, es decir, que la institución no está generando ingresos suficientes para cubrir los costos. La medición del rendimiento de los activos y del costo de fondos en los pasivos también puede ser una herramienta para que los gerentes midan la eficiencia de su propia institución financiera en comparación con la competencia en el mismo mercado.

Los gerentes deben hacer el cálculo del margen neto con regularidad para monitorear si la institución está o no cubriendo sus costos, puesto que un cambio en los activos o en las fuentes de los fondos altera el resultado. La siguiente tabla presenta un mecanismo simple para calcular el margen neto.

El uso de la herramienta

1. Las cantidades para Préstamos netos, Efectivo, Inversiones, Otros activos, Activos fijos, Pasivos circulantes, Dividendos por pagar, Depósitos a la vista y de Plazo fijo, Ahorro programado, Capital e Ingresos netos se toman directamente del estado de balance de la institución y se registran en la primera columna.
2. En la segunda columna, se calcula la mezcla de activos, para lo cual se divide cada activo por el total de activos. La columna de Mezcla indica a los gerentes qué porcentaje del total de activos representa cada activo. En este ejemplo, los Préstamos netos representan el 75 por ciento de los activos, el Efectivo representa el 0,40 por ciento de los activos, las Inversiones representan el 22,47 por ciento, Otros activos representan el 0,52 por ciento y los Activos fijos representan el 1,60 por ciento.

La mezcla del costo de los fondos se calcula dividiendo cada fuente de fondos por el total de fondos. Los pasivos circulantes representan el 0,63 por ciento de los fondos. Los dividendos por pagar (en cooperativas de ahorro y crédito) representan el 0,34 por ciento, los Depósitos a la vista y de Plazo fijo el 91,34 por ciento, el Ahorro programado el 0,25 por ciento, Capital el 7,24 por ciento y los Ingresos netos el 0,19 por ciento.

3. El ejemplo usa datos a partir de abril. Por lo tanto, las tasas anualizadas se calculan al multiplicar los ingresos/activos por 3. La tasa de interés anualizada en préstamos es del 8,23 por ciento (\$1.283.488) y el rendimiento anualizado en inversiones es del 2,47 por ciento (\$115.209). En la tercera columna, el ingreso total percibido por los activos se calcula en \$1.398.697.

Las tasas para los pasivos se calculan multiplicando el costo/pasivo por 3. La tasa anualizada que se paga en depósitos de ahorro a la vista y depósitos de plazo fijo es del 3,60 por ciento. La tasa anualizada que se paga en Ahorro programado es del 4,35 por ciento. El costo total de los fondos es de \$684.997.

4. El Margen Bruto se calcula restando: los ingresos producidos por el Total de activos (\$1.398.697) menos el total pagado por Ahorros a la vista y de Plazo fijo (\$682.752) y el Ahorro programado (\$2.245). El Margen bruto en este ejemplo es \$713.700.
5. El Margen neto se calcula restando los Gastos operativos (\$594.351 – tomados directamente del Estado de ingresos) del Margen bruto. En este ejemplo, el Margen neto es \$119.349 ó 0,57 por ciento.

Con un Margen neto positivo, la institución financiera en este ejemplo está cubriendo sus costos.

NOMBRE DE LA INSTITUCIÓN
Margen neto en los activos
Fecha

ACTIVOS		MEZCLA	INGRESO	TASA ANUALIZADA
Préstamos netos	46.771.027	75,00%	1.283.488	8,23%
Efectivo	250.200	0,40%		
Inversiones	14.011.266	22,47%	115.209	2,47%
Otros activos	326.141	0,52%		
Activos fijos netos	999.129	1,60%		
Total	62.357.763	100,00%	1.398.697	6,73%
COSTO DE LOS FONDOS			COSTO	
Pasivos circulantes	394.017	0,63%		
Dividendos por pagar	210.183	0,34%		
Depósitos a la vista y plazo fijo	56.960.274	91,34%	682.752	3,60%
Ahorro programado	154.794	0,25%	2.245	4,35%
Capital	4.516.901	7,24%		
Ingresos netos	121.595	0,19%		
Costo total de los fondos	62.357.763	100,00%	684.997	3,30%
MARGEN BRUTO			713.700	3,43%
Resta los gastos operativos			594.351	2,86%
MARGEN NETO			119.349	0,57%

