



- EXPECTATIVA** ▶ Obligaría a los bancos a absorber mayor costo de fondeo en productos
- ▶ Sería un impacto directo para sus ganancias o la posibilidad de encarecer el cobro a sus clientes
  - ▶ A mitad de año se prevé que la Reserva Federal de Estados Unidos abandone la tasa cero

# Alza en tasas del Banxico impactará tarjetas de crédito

[ MARGARITA JASSO BELMONT ]

A pesar de que la Reserva Federal en Estados Unidos expresó que será paciente en normalizar su política monetaria, la probabilidad de un aumento en la tasa de interés del Banco de México (Banxico) es latente, hecho que encarecería el costo en productos como las tarjetas de crédito.

De acuerdo con el investigador de la división de economía del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE), Raúl Feliz, el aumento en la tasa interbancaria del banco central es "un riesgo probable", aunque está ligado a lo que se decida en Estados Unidos.

En entrevista con *La Crónica de Hoy*, el especialista aclaró que, en caso de un aumento en las tasas de interés, los bancos se verían obligados a absorber un mayor costo de fondeo en sus productos, lo que podría traducirse en un impacto directo para sus ganancias o en la posibilidad de encarecer el cobro a sus clientes.

En este sentido, estimó que el banco central podría modificar su política monetaria entre junio y septiembre, aumentando la tasa de interés interbancaria de 3.0 a 3.25 por ciento, lo que se reflejaría en un incremento de entre el 2 y 4 por ciento en el costo de las tarjetas de crédito a los deudores.

"Lo más probable es que aumente el costo de deuda en las tarjetas. Si Banxico sube la tasa y no subió el costo a los consumidores, es porque lo absorbió la ganancia de los bancos. (...) lo que sí es que el dinero base aumentará de precio, sin duda", expresó.

Al presentar el informe trimestral de inflación relativo al periodo octubre-diciembre 2014, el gobernador del Banco de México, Agustín Carstens, aseguró que, a pesar de que la Reserva Federal expresó su deseo de mantener su plan nor-

## ¿Y USTED, CUÁNTO PAGA ANUALMENTE POR USAR TARJETA DE CRÉDITO?

(Costo Anual Total para tarjetas habientes no totaleros / tasa efectiva promedio ponderada / variación porcentual)

Institución	Jun 2013	Jun 2014
BVA Bancomer	27.5	30.2
Banamex	30.7	31.5
Santander	28.0	26.4
Banorte-lxe Tarjetas	29.9	30.3
BanCoppel	65.0	65.0
HSBC	33.5	33.0
Banco Walmart	40.5	38.5
Scotiabank	34.8	35.8
American Express	35.5	34.8
Inbursa	27.3	29.2
SF Soriana	40.2	37.8
Banco Invex	47.4	47.7
Banregio	29.6	28.1
Crédito Familiar	n. a.	54.1
Banco del Bajío	27.5	25.3
Banco Afirme	37.7	35.5
ConsuBanco	53.1	53.3
CrediScotia	46.6	39.0



Fuente: Banco de México

En junio de 2014, los bancos con la Tasa Efectiva Promedio Ponderada (TEPP) más baja fueron: Banco del Bajío (25.3 por ciento); Santander (26.4 por ciento) y Banregio (28.1 por ciento)

El número de clientes "no totaleros" (aquellos que pagan sólo el mínimo) disminuyó 0.5 por ciento en el último año, mientras el saldo de crédito se incrementó 0.5 por ciento en términos reales, durante el mismo lapso.

**Para Scotiabank, incluso un aumento de 0.25 puntos base en las tasas de interés, difícilmente se reflejará en el costo del plástico**

malizado de política monetaria, se prevé que a mediados del año abandone su tasa cero. Esta decisión, reconoció, motivaría a un alza en las tasas de interés del Banco de México hacia finales de año.

"Hacia adelante, la Junta de Gobierno del banco central se mantendrá atenta al comportamiento de los determinantes de la inflación. En particular, vigilará la postura monetaria relativa entre México y Estados Unidos", dijo.

Actualmente el banco central mantiene en 3.0 por ciento su tasa de fondeo, sin embargo los especialistas del sector privado, encuestados por Banxico mensualmente, prevén que este indicador aumente hasta llegar a finales del 2016 a un nivel de 4.50 por ciento.

**MOROSIDAD.** De ser así, Raúl Feliz advirtió que el índice de morosidad (IMOR) en las tarjetas de crédito también correría el

riesgo de elevarse, debido a que los usuarios podrían tener complicaciones para costear sus deudas de los plásticos.

Según datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), durante 2014 el IMOR en tarjetas de crédito se ubicó en 5.5 por ciento, es decir, un aumento de 0.81 por ciento respecto al año anterior.

En 2012, el IMOR de las tarjetas alcanzó un nivel de 6.0 por ciento, mientras que durante la crisis del 2009 este indicador llegó a 9.7 por ciento.

**BAJA USO DEL CRÉDITO.** Por otro lado, el Grupo Financiero BBVA Bancomer señaló en su informe Situación Banca 2015, que el año pasado disminuyó el uso de tarjetas de crédito, ya que, de los casi 29 millones de plásticos vigentes, se utilizaron 18 millones, es decir, el 63 por ciento, convirtiéndose en su mínimo histórico. Con ello se demuestra, que aunque en 2014 disminuyó

el uso de tarjetas, la morosidad aumentó.

Mientras Raúl Feliz, del CIDE, defendió la postura de un encarecimiento en las tasas de interés, especialistas como Mario Correa, economista en jefe de Scotiabank, descartó que la modificación de la política monetaria del banco central tenga un impacto significativo en el costo de los plásticos.

"El efecto será casi imperceptible. Aún con un aumento de 0.25 puntos base en las tasas de interés, difícilmente se vería reflejado en las tasas de las tarjetas, porque éstas son más elevadas porque tienden a ser más riesgosas", aclaró.

Esta postura fue respaldada por Alejandro García, director de Instituciones Financieras de la calificadora Fitch Ratings, quien argumentó que es limitada la probabilidad de que la morosidad sea mayor en caso de un movimiento en las tasas de interés del banco central.