



## **Alza en tasa de interés beneficiará la rentabilidad de banca en México**

El incremento reciente en la tasa de interés objetivo anunciado por el Banco de México (Banxico) tendrá un impacto positivo en la banca en México, ya que beneficiará su rentabilidad, estimó Fitch Ratings.

La calificadora internacional de riesgo crediticio refiere que este 30 de junio el Banxico decidió aumentar en 50 puntos base el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día (tasa objetivo), dejándola en un nivel de 4.25 por ciento, su tercer incremento en los últimos seis meses. La agencia espera que el incremento de la tasa objetivo se transfiera en márgenes netos de interés (MIN) más amplios y en incentivos mayores para expandir la actividad crediticia.

Esto impactará de manera positiva la rentabilidad de los bancos en México, cuyos balances generales típicamente demuestran una sensibilidad alta a los cambios en las tasa de interés, argumenta en un reporte.

Es decir, explica, los créditos nuevos que colocan los bancos tienden a capturar de manera inmediata los movimientos en las tasa de interés y lo mismo sucede con los créditos existentes a tasas variables que son generalmente enfocados a empresas (50 por ciento de la cartera total de créditos a marzo de 2016).

Precisa que lo opuesto sucede con los costos que pagan los bancos por su fondeo que también se incrementan, pero no a la misma velocidad y magnitud, porque una parte importante son depósitos estables que no devengan intereses o pagan tasas bajas. Indica que la banca en México tiene una estructura de fondeo de muy bajo costo que se beneficia de un entorno de tasas de interés creciente. Refiere que 57 por ciento de la estructura de fondeo de los bancos proviene de depósitos de clientes de costo nulo, lo que resulta en ajustes de costos de fondeo por movimientos en tasas más lentos que en los precios que cobran por su actividad crediticia.

Fitch precisa además que entre otros efectos, el alza en las tasas de interés encarece el costo del crédito para los acreditados finales. Alerta que esto podría traer un efecto negativo en los niveles de mora y generar mayores cargos por estimaciones preventivas para los bancos, principalmente en los portafolios de tarjetas de crédito que por lo general son a tasa variable.

Sin embargo, en los últimos dos años, las tarjetas de crédito han tenido un crecimiento moderado de aproximadamente 4.0 por ciento y su participación dentro del portafolio total de créditos de los bancos se redujo también a 8.0 por ciento, respecto a 14 por ciento que representó en el período de 2008 a 2009.

También, la tasa de interés en los portafolios minoristas suele estar poco influenciada ante ajustes moderados en las tasas de política monetaria ya que dependen, en mayor medida, de los costos crediticios y operativos inherentes a dichos productos. Por lo tanto, la calificadora internacional considera que cualquier impacto en mora sería contenible por la banca en México.