

¿Mis créditos se abaratan conforme Banxico recorta la tasa de interés? No del todo

JUAN LUIS GARCÍA - 7:05 - 2/06/2020

El riesgo es un factor que impide el descenso del costo de créditos hipotecarios

El Banco de México ([Banxico](#)) ha reducido gradualmente la tasa de interés objetivo desde agosto hasta 5.50% a principios de mayo, el nivel más bajo en cuatro años, y se espera que a finales de 2020 la tasa sea aún menor. Pero ¿qué implicaciones tienen estos recortes para el costo de tus créditos? En teoría, deberían abarataarse, pero no siempre es el caso en la realidad.

El banco central fija la tasa de interés que pagan los bancos por los recursos, también conocida como tasa de interés interbancaria a un día.

"Pareciera que esta disminución nada más favorece a los bancos, pero no es cierto, las personas comunes y corrientes se ven favorecidas en el sentido de que los créditos se vuelven más baratos", explica lo que en teoría debería de suceder, Abraham Vergara, director de la Maestría en Finanzas de la Universidad Akali.

Dichos beneficios de [los recortes](#) en la tasa de interés se reflejan en los créditos de tasa variable y los que están por ser contratados, mas no en aquellos de tasa fija, agregó.

Actualmente, la tasa de interés se encuentra en su punto más bajo desde noviembre del 2016. Tras varios incrementos, Banxico hizo ocho recortes consecutivos desde agosto del 2019.

El coronavirus profundizó los recortes de 25 puntos base a 50, de los cuales se han realizado tres a partir de marzo de este año. Carlos Rojo Macedo, presidente ejecutivo de la Asociación de Bancos de México (ABM), refirió a *Economía Hoy* que la disminución de las tasas traen beneficios a los créditos en general.

"Sin duda la baja de las tasas de interés debe permitir que la banca en su conjunto ofrezca menores tasas a todos los sectores de la economía y a todos los segmentos de la sociedad. Aproximadamente, el 72% de la cartera (de créditos) está dada a tasa variable", dijo Rojo.

La baja en las tasas de la banca ocurre en el plazo de un mes, explicó el presidente ejecutivo de la ABM. Y según la calificadora **Fitch Ratings**, el Banxico recortará su tasa de interés de 5.5% a [4.7%](#) hacia finales de este año.

Las tarjetas de crédito representaron el 37.8% del crédito al consumo en el primer trimestre; los créditos de nómina el 24.65%; los créditos personales 19.59%; y los créditos de bienes duraderos (en su mayoría automotrices) 15.6%, de acuerdo con datos de la Asociación de Bancos de México (ABM).

Tarjetas de crédito

Una medición del Banco de México para los intereses de las tarjetas de crédito llamada **tasa de interés promedio ponderada** (TEPP) refleja la baja de los intereses de la banca conforme a la política monetaria.

En el plazo de seis meses, cuando las tasas de Banxico iniciaron la serie de recortes, la TEPP en tarjetas de crédito sin promociones pasó de 49.42% en el bimestre de julio y agosto a **46.92%** entre enero y febrero (último dato reportado).

Tarjetas de Crédito de clientes (sin promociones)

Periodo	Tasa de efectiva promedio ponderado	Tasa de Interés Banxico
Jul-Ago 2019	49.42%	8%
Sep-Oct 2019	48.71%	7.75%
Nov-Dic 2019	47.13%	7.50% / 7.25%
Ene-Feb 2020	46.92%	7%

Fuente: Banxico/ clientes no totaleros

"Hemos visto los recortes de 25 y 50 puntos, pero aunque es un dato importante desde el punto de vista macroeconómico, si no hay una disminución brusca de la tasa de interés que la pasará de donde está al 1%, en realidad, el usuario del crédito prácticamente no lo nota ", dijo Orlando Delgado Selley, profesor de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).

"Los bancos están incentivados a reducir sus tasas, obligados no", agregó Selley.

Las instituciones con la TEPPs más bajas para tarjetas de crédito Clásicas en junio de 2019 fueron Santander, 22.3%; Citibanamex, 22.5%; e Inbursa, 27.1%; de acuerdo con el reporte publicado en febrero "Indicadores Básicos de Tarjetas de Crédito" del Banxico que retoma datos a junio de 2019.

Mientras que las tarjetas clásicas con las tasas más altas fueron la de Banco Invex, 38.4%; Banco Famsa, 38.9%; BanCoppel, 53.6%; y Consubanco, con 54.8%.

Nómina y personales

Los **créditos de nómina** son aquellos que se hacen por uno o varios salarios y se toman como garantía los ingresos salariales. Éstos **no siguieron el patrón de la tasa del Banco de México**, ya que el TEPP pasó de 24.97% en agosto del año pasado a 25.14 en febrero de este año, de acuerdo con el promedio en el sistema mostrado por el Banxico.

Créditos de Nómina		
Período	Tasa de efectiva promedio ponderado	Tasa de Interés Banxico
Agosto 2019	24.97%	8%
octubre 2019	24.99%	7.75%
diciembre 2019	25.03%	7.25%
febrero 2020	25.14%	7%

Fuente: Banxico/ clientes no totaleros

Los créditos personales, aquellos en los cuales se entrega un préstamo, tampoco son fieles reflejos de las tasas de interés del Banxico. Ya que el TEPP de estos créditos pasó de 39.8% en junio del 2019 a 41.14% en diciembre del 2019, sin importar la conducta de las tasas de Banxico.

Créditos Personales		
Período	Tasa de efectiva promedio ponderado	Tasa de Interés Banxico
Junio 2019	39.8%	8.25%
Agosto 2019	40.84%	8.00%
Octubre 2019	40.42%	7.75%
Diciembre 2019	41.14%	7.25%

Fuente: Banxico/ clientes no totaleros

Riesgo persigue hipotecarios

En el caso de los créditos hipotecarios, los datos muestran que, en el periodo de marzo del 2018 a septiembre del 2019, la TEPP contrario a como lo hacía la tasa interés objetivo del Banxico, que iniciaron su recorte en agosto.

Al pasar de 10.31% en marzo del 2019 a 10.34% en septiembre de ese mismo año.

Créditos Hipotecarios		
Período	Tasa de efectiva promedio ponderado	Tasa de Interés Banxico
Septiembre 2018	10.24%	7.75%
Marzo 2019	10.31%	8.25%
Septiembre 2019	10.34%	7.75%

Fuente: Banxico/ clientes no totaleros

Gene Towle, **socio director de Softec**, explicó a este medio que los créditos de vivienda se rigen a largo plazo, mientras que la tasa de interés del Banxico son una referencia a corto plazo. "El bono M a diez años se usa para fijar créditos a largo plazo".

Además, Towle refirió que las tasas en el sector hipotecario se constituyen en parte por un sentido del riesgo, lo que hará que no tiendan a bajar debido a la crisis económica que está azotando el país con efectos, como el desempleo.

La tasa que pagan las personas en el crédito hipotecario se compone de cuatro partes, detalló Towle: el costo del dinero, el costo administrativo, la expectativa de retorno sobre capital y la prima de riesgo (la probabilidad de que no paguen).

"La percepción es que el riesgo ha subido o va a subir, entonces la tasa promedio hipotecaria que está alrededor del 10%, y muy probablemente se quede por ahí", apuntó Towle.

Automotrices

Las tasas de interés de créditos automotrices tienden a ser fijas, por lo que las ya contratadas no se ven modificadas por las decisiones del Banxico, apuntó Vergara.

Normalmente, para acceder a un crédito el enganche suele ser en promedio del 20% del valor total del vehículo, en tanto que el resto se paga mensualmente.

En el caso de estos créditos, la TEPP de la banca pasó de 13.74% en agosto a 13.66% en febrero de este año. Lo que refleja un descenso en términos generales conforme la política monetaria del Banxico.

Créditos Automotrices		
Período	Tasa de efectiva promedio ponderado	Tasa de Interés Banxico
Agosto 2019	13.74%	8%
Octubre 2019	13.55%	7.75%
Diciembre 2019	13.64%	7.25%
Febrero 2020	13.66%	7%

Fuente: Banxico/ TEPP/ clientes no totaleros

Beneficios a los peces grandes

Los beneficios de los recortes de las tasas de interés del Banxico se reflejan principalmente en los créditos para las empresas, apuntó Delgado.

"Cuando toman créditos generales, como emisiones de papel, obligaciones, etc. Es decir, para el uso de dinero de mayoreo la tasa de interés sí pega mucho, pero para el uso del dinero de menudeo (para particulares) eso no se nota, tiene que bajar muchísimo más y más tiempo", dijo Delgado.

La ABM reveló la semana pasada que el crédito bancario al sector privado en México tuvo un crecimiento de 3% real anual en el primer trimestre del año, a diferencia del PIB que cayó 2.4%, resaltó la ABM.