



Cámara de Diputados
H. Congreso de la Unión

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

CEFP/020/2009

Evolución de las tasas de interés activas, pasivas y su entorno internacional

PALACIO LEGISLATIVO DE SAN LÁZARO, MARZO DE 2009

ÍNDICE

Introducción.....	2
I. Tasas de interés activas y pasivas	3
I.1 Tasas de interés en tarjetas de crédito y créditos hipotecarios	4
II. Tasas de interés pasivas y margen de intermediación.....	7
III. El entorno internacional de las tasas de interés en tarjetas de crédito.....	8
Comentarios Finales	10
Referencias Bibliográficas.....	11



Evolución de las tasas de interés activas, pasivas y su entorno internacional

Introducción

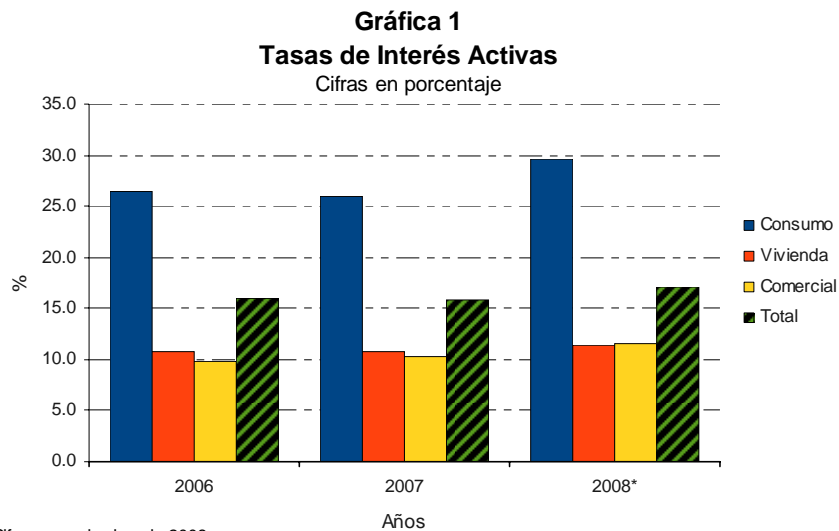
Las tasas de interés son una medida de ganancia para quien decide ahorrar hoy y consumir en el futuro. La formación eficiente de las tasas de interés para diferentes plazos depende de la eficiencia del mercado de dinero que involucra al prestamista y al prestatario. El depósito en un banco por parte de un ahorrador (prestamista) generará un interés y el banco, en su función de intermediario, destinará esos recursos al otorgamiento de crédito, cobrando al acreditado (prestatario) invariablemente un interés mayor que el pactado con el ahorrador.

En el presente análisis se explica de manera sucinta la diferencia entre tasas de interés activas y pasivas, para el caso de las primeras se pondrá mayor énfasis a las tasas de interés de tarjetas de crédito bancarias, seguidas por las tasas en créditos hipotecarios. En la segunda sección se presenta la evolución de la tasa de interés pasiva, así como el margen de intermediación derivado de la diferencia entre las tasas de interés activas y pasivas para el periodo de diciembre de 2004 a enero de 2009. Finalmente en la tercera sección se lleva a cabo un análisis del entorno internacional de las tasas de interés en tarjetas de crédito.

I. Tasas de interés activas y pasivas

Una de las clasificaciones de las tasas de interés es en **activas** y **pasivas**, siendo las primeras aquellas tasas que los bancos fijan para otorgar créditos, mientras que las segundas, son las tasas de interés que se fijan para pagar a los ahorradores. A la diferencia entre estas dos tasas se denomina margen de intermediación.

Para el caso de México, las **tasas activas** expresadas por los créditos al consumo¹ representan el porcentaje más elevado para noviembre de 2008, en contraste con las tasas de vivienda² y las comerciales³, las cuales se ubican en 29.6, 11.4 y 11.5 por ciento respectivamente. (Ver gráfica 1)



*Cifras a noviembre de 2008

Nota 1: El total incluye créditos al consumo, créditos a la vivienda y créditos comerciales.

Nota 2: Los créditos son en moneda nacional.

Nota 3: La tasa activa ponderada se calcula sobre créditos vigentes y no incluye comisiones.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión, con información de Indicadores Económicos y Financieros de la Asociación de Bancos de México, febrero 2009.

¹ Es el préstamo que otorgan algunas instituciones y que generalmente los consumidores utilizan para comprar bienes duraderos, el cual se puede clasificar en:

- a) Bancario: que se otorga a través de las tarjetas de crédito bancarias.
- b) No bancario: cuyas tarjetas las ofrecen los establecimientos comerciales.

² Es la tasa de interés que pagan los compradores de casas por los préstamos que reciben para financiar la adquisición de sus casas.

³ Es la tasa que cobran los bancos por los préstamos otorgados a empresas.

I.1 Tasas de interés en tarjetas de crédito y créditos hipotecarios⁴

Las tasas de interés de tarjetas de crédito cobran importancia debido al rápido crecimiento de los últimos años, para el año 2001 había 6.1 millones de tarjetas de crédito emitidas, y para 2008 esta cifra alcanzó niveles de 26.1 millones.

Por otra parte, la cartera de tarjetas como porcentaje del PIB también creció de manera importante al pasar de 0.6 por ciento en el año 2001, a 2.5 por ciento en 2008.⁵

La tasa nominal de interés promedio aplicada en tarjetas de crédito pasó de 41.2 por ciento en 2001, a niveles de 32.3 por ciento en los años 2006, 2007 y posteriormente se incrementó a 41.9 por ciento en diciembre de 2008, y para enero de este año la tasa se ubicó en 41.6 por ciento. (Ver gráfica 2)

El cobro de las tasas de interés en México para 2008 alcanzaron cifras que oscilan entre 32 y 66 por ciento dependiendo de cada banco, sin embargo el Costo Anual Total (CAT)⁶, para

⁴ Para proporcionar una explicación más amplia de las tasas de interés activas se omitirán las tasas de interés de créditos comerciales por no contar con suficiente información para este análisis.

⁵ Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, *Las tasas de interés sí pueden bajar*, 03 de marzo de 2008, en <http://www.condusef.gob.mx>

⁶ El CAT es un indicador del costo total de financiamiento aplicable a todo tipo de crédito con el cual es posible comparar el costo financiero entre créditos aunque sean de plazos o periodicidades distintas e incluso de productos diferentes.

El CAT incluye la tasa de interés, comisiones, gastos y cualquier otro cargo que deba pagar el cliente al momento de contratar el crédito y durante su vigencia:

- Monto del crédito
- Intereses ordinarios
- Comisiones, cargos y primas de seguros requeridas para e otorgamiento
- Amortizaciones del principal
- Bonificaciones y descuentos pactados en el contrato
- Impuesto al valor agregado

El CAT se debe expresar como porcentaje en términos anuales. Información obtenida del Banco de México.

diciembre de 2008 refleja cifras aún mayores a las anteriores que se ubicaron entre 47 y 113 por ciento⁷.

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) reporta en su último boletín de diciembre de 2008 que las tarjetas de crédito que presentan el CAT más elevado son: **Spira Clásica** del Banco **Invex** con un CAT de 113.4 por ciento, seguida por la **Visa Clásica** del Banco **Santander** con 101 por ciento, mientras las que presentan el menor CAT son: la **tarjeta Clásica** del Banco **Afirme** con un CAT de 47.6 por ciento, seguida de la **EFE Clásica** del Banco **Inbursa** con 50.7 por ciento. (Ver tabla 1).

Las tarjetas de créditos con un mayor crecimiento del CAT para 2008 en comparación del año anterior fueron: la tarjeta Visa Clásica del Banco Santander con 75.5 por ciento, seguida de la Visa Clásica del Banco Scotiabank con 68.8 por ciento.

Las tarjetas de créditos con menor crecimiento para 2008 fueron: la Clásica del Banco Afirme con 1.8 por ciento, seguida de la Visa Clásica del Banco IXE con 2.4 por ciento.

⁷ Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, *Boletín Mensual*, diciembre 2008, en <http://www.condusef.gob.mx>

Tabla 1.
Costo Anual Total de Tarjetas de Crédito
(Cifras en porcentajes)

	Institución	CAT*		Variación porcentual c=(b/a)
		Dic. 2007 a	Dic. 2008 b	
1	<i>Afirme</i> Clásica	46.8	47.6	1.8
2	<i>Inbursa</i> EFE Clásica	42.8	50.7	18.4
3	<i>Bajío</i> Visa Clásica	49.0	52.3	6.9
4	<i>IXE</i> Visa Clásica	57.2	58.6	2.4
5	<i>Scotiabank</i> Visa Clásica	35.8	60.4	68.8
6	<i>Banorte</i> Clásica	62.1	65.5	5.5
7	<i>Banregio</i> Clásica	-	67.9	n.a
8	<i>HSBC</i> Visa Clásica	63.3	71.1	12.3
9	<i>American Express</i> Verde	60.8	74.1	21.9
10	<i>Banamex</i> Clásica	62.9	77.0	22.5
11	<i>BBVA Bancomer</i> Azul	61.4	80.8	31.5
12	<i>Santander</i> Visa Clásica	57.6	101.1	75.5
13	<i>Invex</i> Spira Clásica	86.2	113.4	31.5

Datos a Diciembre de 2008

*CAT para un saldo de \$10,000 pesos pagando el mínimo requerido.

n.a no aplicable

Nota 1: Existen en el mercado más de 130 opciones de tarjetas de crédito.

Nota 2: El pago mínimo oscila entre 3 y 20 por ciento.

Nota 3: La anualidad para el titular en Tarjetas Clásicas se encuentra en rangos de 300 hasta 459 pesos.

Nota 4: La anualidad para la adicional en Tarjetas Clásicas se encuentra en rangos de sin costo hasta 230 pesos.

Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión, con información de la CONDUSEF, de Infosel Financiero y de Banco de México. Boletín Mensual 12/2008

En lo que respecta a los créditos hipotecarios, la tasa nominal de interés promedio, representado por el Costo Anual Total (CAT)⁸ presentó una disminución al pasar de 16.6 por

⁸El Banco de México lo representa a través del Costo Anual Total (CAT) del crédito, el cual comprende los costos por: tasa de interés, comisiones, bonificaciones, seguros obligatorios y gastos por otros servicios financieros. En la gráfica 2, se presenta el CAT de créditos hipotecarios resultante de la tasa aplicable a un crédito hipotecario en pesos a tasa fija con las siguientes características: individuo de 35

ciento en 2005 a 14.2 por ciento en diciembre de 2008, para enero de 2009 la cifra alcanzó un 14.6 por ciento.

II. Tasas de interés pasivas y margen de intermediación

Para llevar a cabo el análisis de las tasas de interés pasivas, se tomará como referencia el costo de captación porcentual del público a plazo, que es la tasa de interés que paga el intermediario financiero⁹ al público en general, que deposita sus recursos a plazo en dicha entidad.

La tasa de interés pasiva presenta una ligera tendencia a la baja a partir de septiembre de 2005, la cual se ubicó en 7.7 por ciento, mientras que para enero de 2009 fue de 6.8 por ciento.

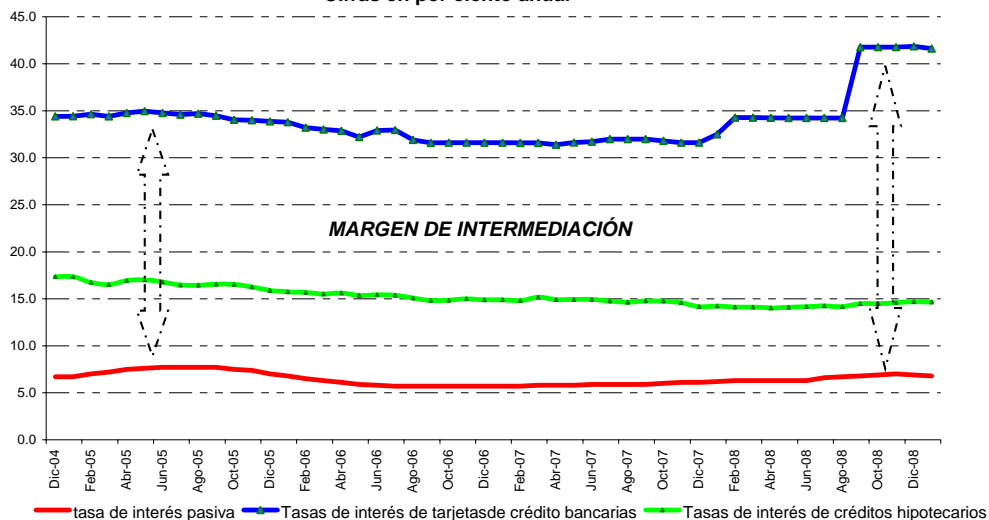
El elevado margen de intermediación que existe entre las tasas de interés de tarjetas de crédito bancario y las tasas de interés pasivas se aprecia en la gráfica 2. Durante el periodo de 2005 a 2009, el margen de intermediación ha oscilado entre 25.5 y 35.0 por ciento.

Por su parte, el margen de intermediación entre la tasa de interés pasiva y la tasa de interés de créditos hipotecarios ha pasado de 10.6 en diciembre de 2004 a 7.9 por ciento en enero de 2009.

años, inmueble ubicado en el D.F., costo de la vivienda de un millón de pesos y 20% de enganche, 800 mil pesos de financiamiento, a un plazo de 15 años. La información de créditos hipotecarios se obtiene del Simulador de Búsqueda de Créditos Hipotecarios del Banco de México. Para mayor información sobre las principales características de los productos de crédito hipotecario de vivienda de bancos y Sofoles consultar la página en Internet del Banco de México (<http://www.banxico.org.mx>).

⁹ Los intermediarios financieros son empresas cuyo negocio principal es proporcionar a los clientes ciertos productos y servicios financieros que no se pueden obtener de manera más eficiente mediante transacción directa en los mercados de valores. Entre los tipos de intermediarios están bancos, compañías de inversión y compañías de seguro. Sus productos incluyen cuentas de cheques, préstamos, hipotecas, fondos de inversión y una amplia gama de contratos de seguros.

Gráfica 2
Evolución de las tasas de interés activas* y pasivas**
Cifras en por ciento anual



*Para representar estas tasas se consideró la tasa de interés de tarjetas de crédito bancario que cobran los bancos, incluyendo todos sus productos tradicionales de tarjetas de crédito de acuerdo al reporte "(Bancos) tasas de interés de tarjetas de crédito" de INFOSEL. Del mismo modo, estas tasas representan un promedio simple y no incluyen el IVA.
 Otra tasa que se incluyó fue la de créditos hipotecarios que resume el costo anual total del crédito y que comprende los costos por: tasa de interés, comisiones, bonificaciones, seguros obligatorios y gastos por otros servicios financieros.
 ** Con respecto a las tasas de interés pasiva se consideró el costo de captación porcentual del público a plazo.
 Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión, con información del Banco de México.

III. El entorno internacional de las tasas de interés en tarjetas de crédito

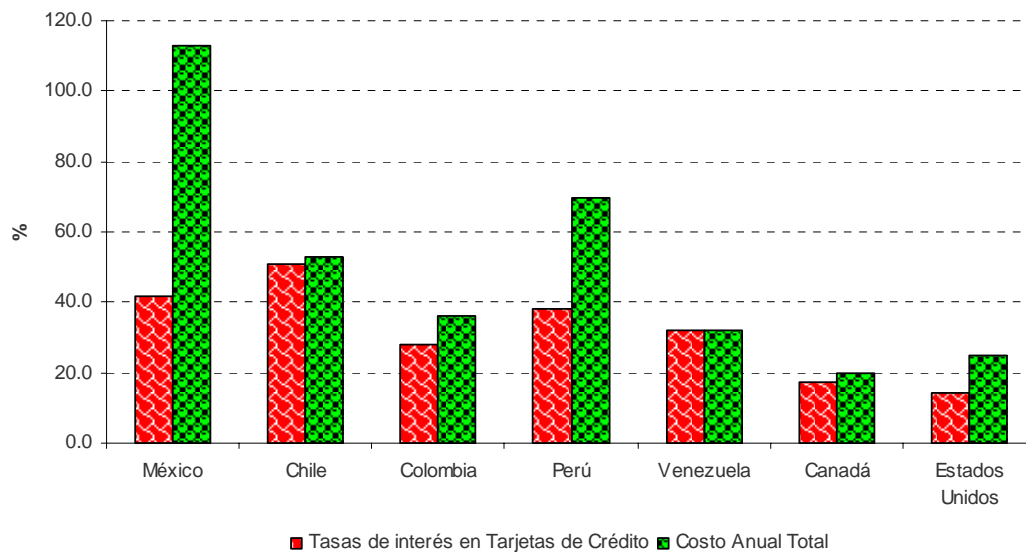
Si se toma como referencia a los países de América Latina para contrastar las tasas de interés en tarjetas de crédito en México, se observa que para el mes de enero de 2009, Chile presenta en promedio tasas de interés que se ubican en 50.6 por ciento, seguidas de México con 41.6 por ciento, mientras para Perú fueron de 38.0, en Colombia se ubicaron en 28 por ciento, y en Venezuela fueron de 32 por ciento¹⁰.

¹⁰ Para el caso de Venezuela, ante el aumento de tasas de interés observadas durante inicios del año 2008, el Banco Central de Venezuela estableció como tasa máxima para los consumos realizados mediante tarjeta de crédito una tasa de interés de un 32%, y como tasa mínima un 17%.

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, *Indicadores Financieros del Sistema Bancario Venezolano*, Boletín trimestral, enero – marzo 2008, pág. 20

Las diferencias son aún más acentuadas si la comparación se lleva a cabo respecto a países con un sistema financiero más desarrollado como Canadá en donde las tasas se ubican en un rango de entre 17 y 20 por ciento y en Estados Unidos entre 8 y 16 por ciento. (Ver grafica 3)

Gráfica 3
Tasas de interés promedio en tarjetas de crédito y Costo Anual Total
(Cifras en porcentaje anual al mes de enero de 2009)



Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión, con información de los diferentes países.

Comentarios Finales

A lo largo del análisis se pudo observar la diferencia que existe entre las tasas de interés activas y pasivas, así como el margen de intermediación que existe entre ellas y los resultados referentes al cobro de tarjetas de crédito que llegan a ser de hasta 66 por ciento dependiendo del banco.

Por otra parte, el problema que persiste a través de los años sobre el gran margen de intermediación, se debe en gran medida a la falta de eficiencia y competitividad por parte de los intermediarios financieros, por lo que Instituciones como la Condusef¹¹ han señalado la necesidad de mayor regulación por parte del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores sobre los márgenes de intermediación bancaria que cobran las instituciones bancarias y sobre el cobro de las comisiones.

Asimismo, este organismo insiste ante los bancos en diferenciar las tasas de interés en función del riesgo de cada persona (acreditado) y así exista una disminución palpable en la tasa de interés que paga cada usuario.

Por último, la Cámara de Diputados aprobó reformas en diciembre del año pasado con la finalidad de evitar más créditos a quienes no tengan capacidad de pago. Entre los cambios aprobados se obligará a los bancos a incorporar en sus estados de cuenta un pago mínimo que cubra intereses y un porcentaje del capital, además se prohíbe aumentar el límite de crédito sin el consentimiento del usuario.

¹¹ Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, "Regular a instituciones crediticias", diciembre de 2008.

Referencias Bibliográficas

Merton, Robert y Bodie, Zvi, *Finanzas*, Prentice Hall, 2003.

Blanchard, Oliver, *Macroeconomía*, Prentice Hall, 1998.

Referencias en Internet

Banco de Canadá, Tasas de interés, [citado el 5 de marzo 2009 a las 10:00] en <http://www.bank-banque-canada.ca/>


Banco de México, Costo de captación porcentual, [citado el 26 de febrero 2009 a las 18:00] en www.banxico.org.mx

Banco de México, Tasas de crédito bancarias, [citado el 27 de febrero 2009 a las 10:00] en www.banxico.org.mx

Banco de México, Indicador del costo de créditos hipotecarios, [citado el 3 de marzo 2009 a las 11:00] en www.banxico.org.mx

Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, Boletín Mensual, diciembre 2008, en <http://www.condusef.gob.mx>

Index Credit Cards, United States, Credit Card Rates, [citado el 7 de marzo 2009 a las 10:00] en <http://www.indexcreditcards.com/>



Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Chile, Tasas principales productos de Consumo, [citado el 5 de marzo 2009 a las 11:00] en <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/Portada?indice=0.0>

Superintendencia Financiera de Colombia, Desempeño del Sector Financiero al cierre de Enero de 2009, [citado el 5 de marzo 2009 a las 18:00] en <http://www.superfinanciera.gov.co/>

Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, Perú, Tasas de interés promedio del Sistema bancario, [citado el 9 de marzo 2009 a las 10:00] en <http://www.sbs.gob.pe/portalSBS/>

Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, Venezuela, Seguros y AFP, Perú, Indicadores Financieros del Sistema Bancario Venezolano, Boletín trimestral, enero – marzo 2008, [citado el 9 de marzo 2009 a las 10:00] en <http://www.sudeban.gob.ve>



Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

H. Cámara de Diputados

LX Legislatura

Marzo de 2009

www.cefp.gob.mx

Comité del Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Presidente: Dip. Mario Alberto Salazar Madera

Dip. Fco. Javier Calzada Vázquez Dip. Javier Guerrero García Dip. Carlos Alberto Puente Salas

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas
Director General: Dr. Héctor Juan Villarreal Páez

Directora de Área: Mtra. Lol-be Peraza González

Elaboró: Lic. Sandra O. Maya Hernández

sandra.maya@congreso.gob.mx