

Fin de tasas bajas; la TIIE se dispara a 8.1750 por ciento (El Financiero 24/06/08)

Fin de tasas bajas; la TIIE se dispara a 8.1750 por ciento (El Financiero 24/06/08) Eleazar Rodríguez Martes, 24 de junio de 2008 El nivel de la interbancaria de equilibrio no se observaba desde enero de 2006. Las tasas bajas de interés en México se terminaron por algún tiempo. El ajuste en el rédito de referencia del Banco Central mexicano, decretado el viernes pasado, disparó de inmediato el referente más importante del mercado crediticio nacional. La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días, que fija diariamente el Banco de México (Banxico) con datos del mercado, quedó ayer en 8.1750 por ciento, nivel que no se observaba desde el 27 de enero de 2006; de hecho, en febrero de ese mismo año fue la última ocasión en que la TIIE se ubicó por arriba de 8.0 por ciento, pero después inició una tendencia bajista que la llevó a un mínimo de 7.27 por ciento. En sólo dos días el referente más importante utilizado por bancos e instituciones diversas para calcular el costo del dinero, se disparó casi 23 puntos base, prácticamente la misma magnitud del ajuste que hizo el Banco Central mexicano el viernes a la tasa de referencia, con lo que mandó la señal a los mercados nacionales de que las tasas en nuestro país deben subir. El disparo de la TIIE en los dos últimos días incrementó moderadamente su promedio durante el presente mes a un nivel de 7.9554 por ciento, colocándose por el momento como el mes con la tasa más alta, con la anotación de que aún faltan algunos días para que concluya el primer semestre del año; la tasa más baja hasta el momento correspondió a enero con un promedio de 7.9260 por ciento. Sin embargo, el mercado viene ajustando la tasa de referencia crediticia desde hace algunos meses, actualmente se ubica en 7.9322 por ciento promedio, al grado de que en el presente año tenemos un nivel de la TIIE similar al observado en 2002, cuando quedó en 7.9626 por ciento en el primer semestre del año. Si bien el ajuste de los réditos se sentirá poco a poco, es un hecho que los préstamos tendrán otro análisis desde el punto de vista del prestamista, ello debido a que un aumento de tasas es necesariamente un incremento del riesgo financiero, aunque este sea coyuntural. Escenarios como el actual ya lo hemos visto en otras ocasiones; uno fue el de la crisis de 1994-1995, aunque las condiciones fueron muy diferentes, por lo que no sería correcto hacer un comparativo con ese periodo. Sin embargo, entre 1998 y el año 2000 la TIIE se disparó aproximadamente cinco puntos porcentuales, de un promedio de 11.50 a 16.7 por ciento en su punto más alto. De hecho, en 2001 todavía el promedio de la TIIE se colocó en 16.26 por ciento, debido al ajuste mundial en las expectativas financieras. Como consecuencia de lo anterior, una parte importante del sistema bancario nacional ajustó sus políticas de crédito de largo plazo, migrando sus préstamos de tasa fija a uno con tasa combinada, donde el 50 por ciento de la tasa era fija y la otra mitad era flotante con tope máximo, lo que en ese momento se ajustaba mejor a las condiciones. Lo anterior no significa que se puedan modificar los esquemas actuales de tasas fijas, pero sí es un hecho que éstos serán más caros y, por lo tanto, habrá más rigor para que se otorguen; así, el panorama aún es moderado con respecto a otros años, pero las tasas fijas se acabaron por un tiempo.