

Tema principal

Estrategias

Consultoría

Oportunidades de negocios

Franquicias

Casos de éxito

Red industrial

Perfil del empresario

Mujeres empresarias

De emprendedor a emprendedor

Solo de PyMES

Comercio con el mundo

Turismo de inversión

Patrimonio

Tecnosoluciones

Negocio de familia

Para aprender

Columna invitada

Mercadotecnia y publicidad

Breves

Lo último

Apuntes de la aldea global

LECTOR FRECUENTE ▾

INICIAR SESIÓN

VER FAVORITOS

REGISTRARSE

BOLETÍN  
SUSCRIBETE GRATIS

Su email  IR

GLOSARIO

Palabra  IR

## CONSULTORÍA

Jueves 31 de julio de 2008. Núm. 55

### Cuide sus finanzas. Contrate créditos a una tasa fija

Votar: ☆☆☆☆☆

Votación Global: ★★ ★

Capacitación

Tendrá mayor certidumbre en el monto a pagar y evitará riesgos de convertir a su deuda en impagable.

**Ma. Luisa Saavedra**

La tasa de interés constituye la variable más sensible e importante en las finanzas. En las economías desarrolladas es el mercado el que regula las cantidades demandadas y ofertadas de dinero, por lo que la tasa de interés varía de acuerdo con la abundancia o escasez del dinero.

En los países emergentes como México, la tasa de interés generalmente está regulada por la autoridad monetaria, según el tipo de operaciones, activas o pasivas, que generen las entidades financieras y las metas establecidas en materia de política monetaria. La tasa de interés involucra más que el precio del dinero. Es uno de los patrones referenciales básicos que se considera en la empresa para tomar decisiones de inversión y financiamiento.

#### Tasas variables

Las tasas de interés pueden ser fijas o variables. Aquí centraremos nuestra atención en las segundas. Para determinar las tasas variables, las instituciones de crédito toman como base tasas de referencia. Las más comunes son la de CETES a 28 días y la TIIE a 28 días, que es la tasa promedio que cobran los bancos al prestarse entre sí. La ventaja que ofrecen estas tasas de referencia es que se actualizan de forma regular, pueden variar de acuerdo con muchos factores, como la inflación y se consideran representativas, debido a que el mercado de deuda gubernamental y bancario es muy grande.



Es común que un banco cobre una tasa de CETES + 7 puntos porcentuales o TIIE más 6 puntos porcentuales por dar un ejemplo. Ese 7 ó 6% es equivalente al premio de riesgo de cada deudor. Así, cuando cambian las tasas de CETES o TIIE, varía en la misma proporción la tasa del crédito, aunque la sobretasa no cambia. Sin embargo, algunas entidades financieras manejan una tasa tope con el fin de brindarle al deudor la seguridad de que su deuda no se vuelva impagable.

#### Ventajas

Se puede ahorrar dinero mientras las tasas de interés de referencia están bajas y existe la expectativa de que seguirán bajando. En general cuando los bancos prestan a tasas de interés variables, éstas suelen ser más bajas que las tasas de interés fijas. Debido a la posibilidad de poder modificarlas en caso de que se presenten cambios en la tasa de referencia.

#### Desventajas

Las tasas de interés variable cambian según la tasa de referencia. Por lo tanto, si se toman préstamos con tasa de interés variable y la tasa de referencia se incrementa de forma desmesurada por consecuencia de un proceso inflacionario, nos encontraremos con tasas demasiado elevadas y con una deuda difícil de afrontar.

#### Riesgos en economías inflacionarias

El financiamiento con tasa de interés variable, en una economía inflacionaria representa un alto riesgo. Podemos citar el caso de la crisis hipotecaria en Estados Unidos en la que aprovechando la abundancia de dinero barato -la tasa de referencia era 1%-, el insaciable deseo de lucro y la pobre regulación financiera, se hizo atractivo el endeudamiento a tasas de interés variable, que se convirtieron en tasas ajustables. Los pagos al inicio de la deuda eran muy bajos y se iban



**Consúltanos**  
tenemos más  
de 20 años  
asesorando  
y  
apoyando  
a nuestros  
clientes  
en el  
desarrollo de  
soluciones  
de lealtad.

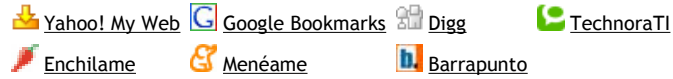
incrementando con el tiempo.

Esto sucedió entre junio de 2004 y junio de 2006, periodo de 2 años en el cual las tasas de referencia de la Reserva Federal subieron de 1 a 5.25%, intervalo en el cual el cargo por intereses podría haber subido más de 400%, dependiendo de la tasa total pactada. Convirtió en impagable el crédito de adquisición de vivienda a una gran cantidad de deudores.

Por lo tanto, al momento de contratar una deuda cuide que la tasa de interés sea fija, así podrá tener mayor certidumbre de lo que va a pagar y menos riesgo de que las tasas se disparen y resulte con una deuda impagable. En todo caso pida que en el contrato de endeudamiento le fijen un nivel tope de tasa de interés para evitar que la deuda crezca exponencialmente.

\*Doctora María Luisa Saavedra García. Investigadora. Dirección de Posgrado e Investigación, Universidad La Salle. Tel.: 5278-9500 ext. 2426, E-mail: mlsg@ulsa.mx .

Compártelo



**mundo  
EJECUTIVO**

**MUJER  
EJECUTIVA**

**habitat**  
arquitectura - diseño - interiores

**bloc**

**TOURNAMENT**  
CHALLENGE

**Empresarios**

© 2009 Empresas y Empresarios | Grupo Mundo Ejecutivo | Todos los derechos reservados | [Contáctenos](#) | [Suscripciones](#)  
[Políticas de privacidad](#) | Sitio desarrollado y hospedado en [InterPlanet](#)

