



Centro para la Defensa del Consumidor

Los márgenes de intermediación bancaria (Spread) a la alza en los últimos años.

Uno de los reclamos contantes de las y los usuarios del sistema financiero es que son afectados por altas tasas activas en préstamos o con bajas tasas pasivas en depósitos bancarios, teniendo en ambos casos un denominador común: el aumento de beneficios de los proveedores de servicios financieros.

Motivados por lo anterior, el Centro para la Defensa del Consumidor, CDC, ha realizado un análisis sobre el comportamiento de las tasas de interés pasivas y activas registradas en los últimos 8 años, tomando como fuente de información la proporcionada por el Banco Central de Reserva de El Salvador. Los hallazgos relevantes son los siguientes:

1. Entre 2001 y finales del 2004, las tasas activas y pasivas mostraron una importante tendencia a la baja. En el caso de la tasa de interés para préstamos hasta un año y para préstamos a más de un año plazo, la tasa de interés bajó de 11.29% a 5.96% y de 12.5% a 7.41%, respectivamente. Por su parte las tasas pasivas por depósitos a 180 días y a 360 días se redujeron de 6.48% a 3.23% y de 6.77% a 3.66%, respectivamente. (ver gráfico 1)

2. Entre enero 2005 y enero 2009, las tasa activas y pasivas, en general, han mostrado una tendencia a la alza. Por ejemplo, la tasa de interés para préstamos hasta un año y para préstamos a más de un año plazo, la tasa de interés subió de 6.85% a 9.56% y de 8.10% a 10.96%, respectivamente. En el caso de las tasas pasivas por depósitos a 180 días y a 360 días, estas aumentaron de 3.23% a 5.30% y de 3.76% a 5.94%, respectivamente. (ver gráfico 1)

3. El diferencial entre la tasa de interés activa y pasiva de corto plazo (spread o margen de intermediación bancaria) bajó después de la dolarización pero luego ha mostrado una tendencia a la alza. El diferencial de corto plazo (tasa de interés para préstamos hasta un año y las tasas pasivas por depósitos a 180 días) entre enero 2001 y mayo 2004 bajó de 4.81% a 2.58% (disminución de **2.23%**), sin embargo, entre mayo 2004 y enero 2009 el margen de intermediación ha subido hasta 4.26% (incremento de **1.68%**). (ver gráfico 2)

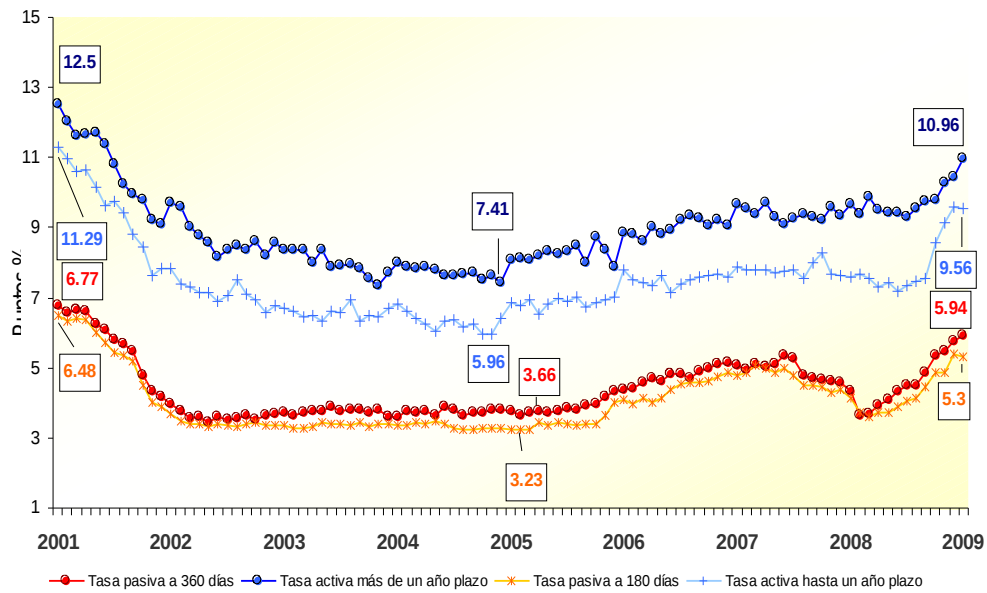
4.El diferencial entre la tasa de interés activa y pasiva de largo plazo (spread o margen de intermediación bancaria) bajó después de la dolarización pero luego ha mostrado una tendencia a la alza. El diferencial de largo plazo (tasa de interés para prestamos mas de un año y las tasas pasivas por depósitos a 360 días) entre enero 2001 y noviembre 2004 bajaron de 4.52% a 2.15% (disminución de **2.37%**), sin embargo, entre noviembre 2004 y enero 2009 el margen de intermediación ha subido hasta 3.62% (incremento de **1.47%**). (ver gráfico 3)

En el contexto de crisis financiera mundial, y el inminente impacto de la economía familiar, el CDC recomienda las siguientes medidas:

- a) Fortalecer el sistema de fiscalización del sistema financiero, con el propósito de garantizar los derechos de las personas usuarias de crédito y depositantes.
- b) Reformar la Ley de Bancos para propiciar una reducción en los márgenes de intermediación financiera para favorecer a los y las usuarias de crédito y ahorrantes.
- c) La aprobación de una Ley que regule la quiebra personal, que entre otros aspectos se establezca alternativas para aquel deudor, que por enfermedad, pérdida del empleo o situación similar, no pueda hacer frente a las deudas contraídas.

Gráfico 1

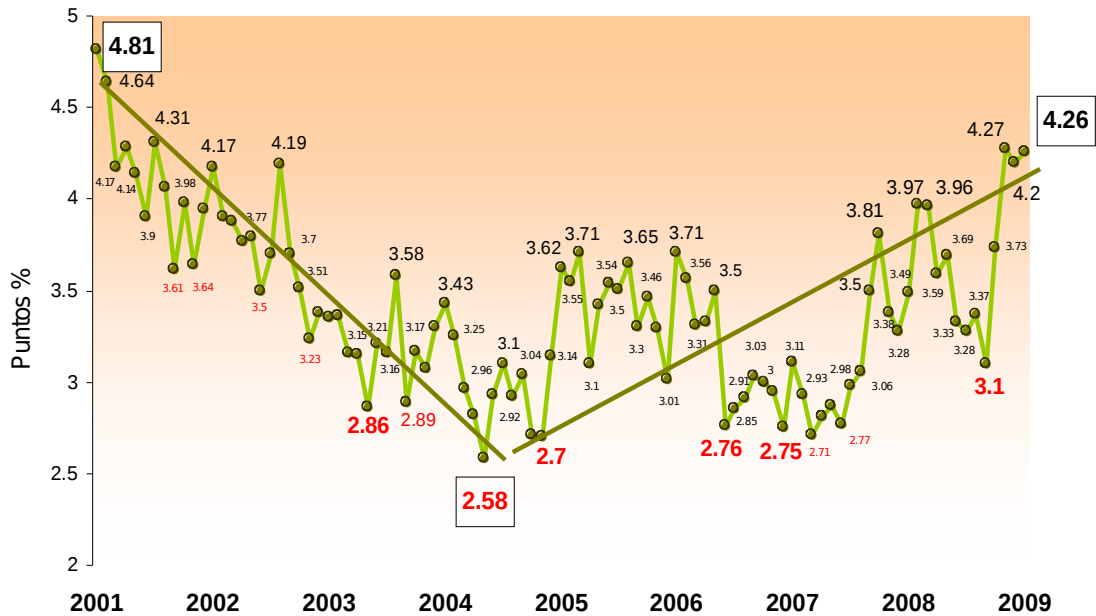
El Salvador: Variaciones de las tasas de interés de corto y largo plazo
(Enero 2001 - Enero 2009)



Fuente: Banco Central de Reserva

Gráfico 2

El Salvador: Variaciones del margen de intermediación financiero de corto plazo
(Enero 2001 - Enero 2009)

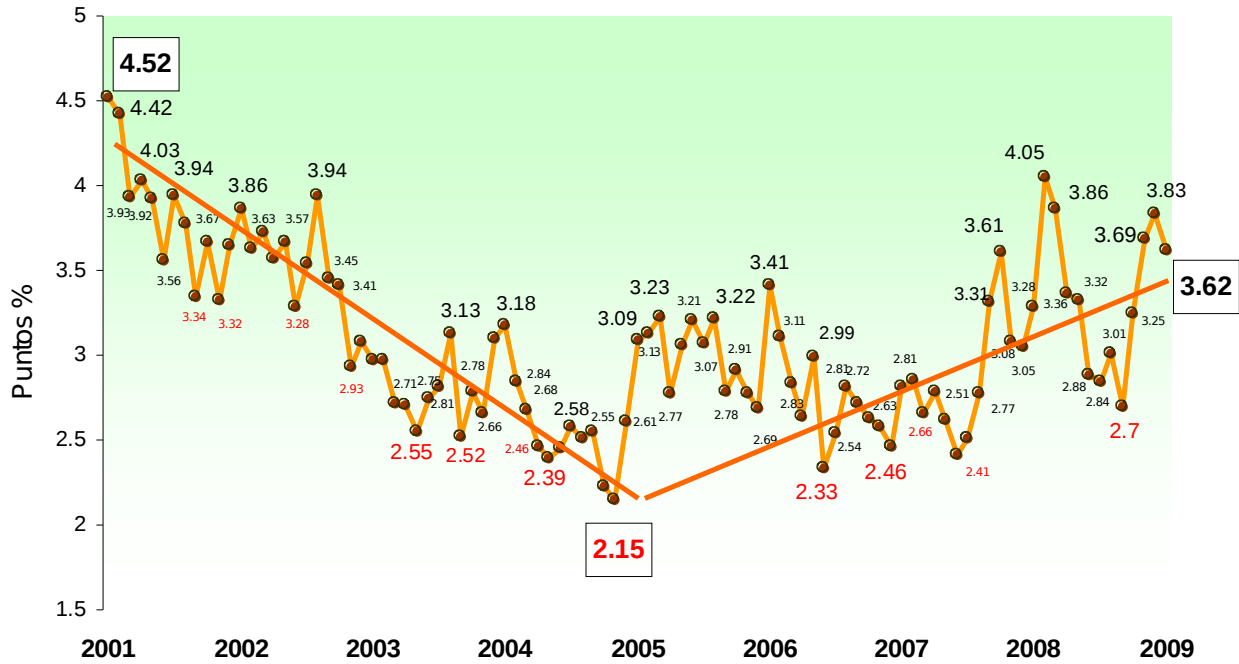


Fuente: Banco Central de Reserva (BCR)

Nota: Para establecer el "spread" de largo plazo se considera la diferencia de la tasa activa a 1 año plazo y las tasas pasivas de 180 días

Gráfico 3

El Salvador: Variaciones del margen de intermediación financiero de largo plazo
(Enero 2001 - Enero 2009)



Fuente: Banco Central de Reserva (BCR)

Nota: Para establecer el "spread" de largo plazo se considera la diferencia de la tasa activas a más de 1 año plazo y las tasas pasivas de 360 días