

Sistemas Financieros

Crédito al sector privado: mantiene un crecimiento de 7.7%, con un mayor dinamismo en el crédito a vivienda

Sirenia Vázquez / Mariana A. Torán / Saidé A. Salazar

En octubre de 2014 el crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado registró un crecimiento anual nominal de 7.7% (3.3% real), sin cambios con respecto a septiembre de 2014¹ pero menor al del mismo mes del año anterior (10.4%). De enero a octubre de 2014 el crédito vigente al sector privado registró un crecimiento anual promedio de 8.4%, menor al promedio del mismo periodo de 2013 (11.0%).

Consumo: continúa la desaceleración, aunque a tasas menores

Al cierre de octubre de 2014 el crédito al consumo registró un crecimiento anual nominal de 6.1% (1.7% real), por debajo del observado el mes inmediato anterior (6.5%) y menor al 12.6% de septiembre 2013. Entre enero y octubre el crédito al consumo creció a una tasa anual nominal promedio de 8.2%, poco más de la mitad de lo que creció en el mismo periodo de 2013 (15.5%). Dos de los componentes del crédito al consumo registraron una disminución en su ritmo de crecimiento, aunque esta disminución ha sido menor que en meses anteriores, de manera que la desaceleración parece estar deteniéndose. El crecimiento del crédito a través de TDC (43.2% de la cartera de consumo) volvió a reducirse, al pasar de una tasa de 3.5% en septiembre a 3.1% en octubre, y alcanzar un nuevo mínimo de crecimiento en lo que va del año. Aunque cabe señalar que la reducción en el crecimiento fue menor que la observada entre agosto y septiembre (-0.6 puntos porcentuales, pp). Los créditos personales (19.6% de la cartera) se desaceleraron 0.7pp con respecto al mes inmediato anterior, al pasar de 11.7% a 11.0%, y se ubicaron en segundo lugar en términos de aportación al crecimiento, con 2.1pp. Sin embargo, esta desaceleración fue menor a la disminución de 1.3pp que se había observado de manera consistente desde julio.

Por su parte, el crédito de nómina (22.3% del crédito al consumo) mantuvo la misma tasa de crecimiento observada en septiembre (16.2%) pero se ubicó medio pp por debajo de la observada en el mismo mes del año anterior. Este segmento continúa siendo el que más contribuye al crecimiento de la cartera de consumo, con 3.3pp de los 6.1% totales. Un segundo segmento que prácticamente mantuvo sin cambios su crecimiento fue el crédito para bienes de consumo duradero (9.8% de la cartera al consumo), el cual creció 1.8% a tasa anual nominal (vs +1.7% en septiembre). Dicho crecimiento fue resultado del aumento anual de 85.8% en el crédito para bienes muebles, que representa 0.7% de la cartera vigente al consumo, el cual logró compensar la caída de 1.6% que registró el crédito automotriz.

Aunque el crédito al consumo continúa con una tendencia de desaceleración, ésta parece ser cada vez menor, lo cual pudiera estar relacionado con la paulatina recuperación de la economía y del mercado interno. En efecto, el IGAE de septiembre mostró un incremento anual de 2.9% con cifras originales, mientras que en agosto el crecimiento fue de 1.2%. Por su parte, las ventas de la ANTAD crecieron a una tasa anual nominal de 6.5% (1.7% real) en octubre, cuando en septiembre habían crecido 2.3%. Asimismo, las expectativas de los consumidores parecen estar mejorando, como lo indica la evolución del Índice de Confianza del Consumidor, el cual disminuyó 0.7% a tasa anual (con series originales) en octubre, vs una caída de 2.4% el mes anterior y de -6.5% durante los primeros 10 meses del año. Así, esperamos que conforme la actividad económica consolide su recuperación y se observe un mayor dinamismo, se revierta la tendencia de desaceleración del crédito al consumo.

¹ Estas cifras incluyen el crédito a intermediarios financieros no bancarios. Excluyendo este segmento, el crecimiento es de 7.2%.

Empresas: crecimiento de 7.2%, ligeramente por debajo de la tasa de septiembre, pero con un mayor dinamismo en la mayor parte de los sectores

El crédito vigente a empresas creció a una tasa anual nominal de 7.2% (2.8% real) en octubre, lo que representa una ligera disminución con respecto al mes anterior (7.4%) y al mismo mes del año previo (9.0%). El crecimiento promedio en los primeros diez meses del año fue de 7.7%, menor al 8.5% observado en el mismo periodo de 2013. Debido a que este segmento tiene una participación de 50.5% dentro del saldo vigente de crédito al sector privado, su aportación al crecimiento fue la mayor, al contribuir con 3.7 pp al crecimiento total de 7.7%.

En este mes todos los sectores de actividad económica de las empresas acreditadas registraron incrementos, y la mayor parte mostró un renovado dinamismo. Entre los sectores de mejor desempeño destacan el agropecuario, manufactura y construcción, con tasas de crecimiento anuales nominales de 5.9%, 3.2% y 1.3%, respectivamente (vs tasas de -0.5%, 0.6% y -1.1% en septiembre). Los sectores minero y de servicios registraron menores crecimientos que el mes anterior: 4.1% y 11.6%, respectivamente (vs 9.2% y 14.9% en septiembre). Debido a la importante participación del sector servicios dentro de la cartera a empresas (53.1%), la menor tasa de crecimiento en dicho sector fue el principal determinante de la menor tasa de crecimiento observada en el total del crédito a empresas.

Al igual que el crédito al consumo, el desempeño del crédito al sector empresarial en la mayoría de los sectores parece estar reflejando un mejor comportamiento de los componentes de la actividad económica. Por ejemplo, el componente del sector manufacturero del IGAE registró en septiembre un crecimiento anual de 4.8%, vs 1.3% el mes inmediato anterior (cifras originales), mientras que el componente de construcción creció 5.1%, la tasa más alta en lo que va del año.

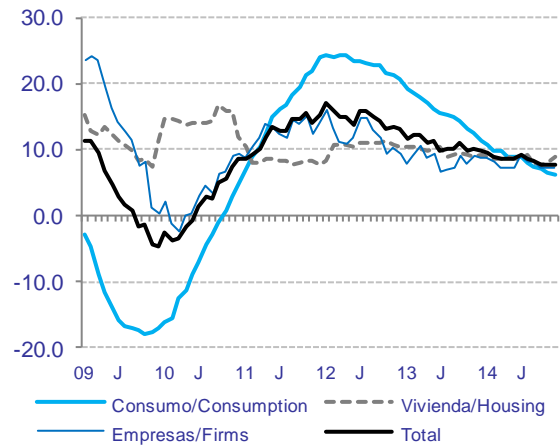
Vivienda: crecimiento de 8.8%. El crédito a vivienda media y residencial registra el primer incremento de doble dígito del año

En octubre 2014, el crédito a la vivienda creció 8.8% anual nominal (4.3% real), por arriba de lo que creció el mes previo (8.1%). El crecimiento promedio de la cartera en los nueve primeros meses del año se ubicó en 8.6%, menor al observado en el mismo periodo del año anterior (9.6%). El crecimiento observado fue resultado de un mejor desempeño en sus dos componentes. La cartera de vivienda media y residencial registró un crecimiento de 10.3%, el más alto en el año y la primera tasa de doble dígito desde diciembre 2012. Por su parte, la cartera de interés social creció a una tasa anual de 1.2%, después de dos meses consecutivos de ligeras caídas (-0.1% en agosto y -0.4% en septiembre). De la misma forma que el crédito al consumo y a las empresas, se espera que el crédito a la vivienda muestre paulatinamente un mejor desempeño a medida que se consolide la recuperación de la actividad económica.

Crédito: gráficas y estadísticas

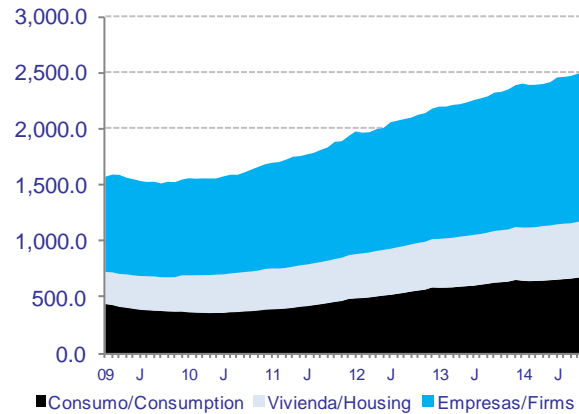
- En octubre de 2014 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 7.7%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 6.1%; vivienda, 8.8%; y empresas, 7.2%.
- En octubre, la tasa de crecimiento anual nominal del crédito total concedido por la banca comercial al sector privado se mantuvo sin cambios con respecto a la del mes anterior pero fue menor que la del mismo mes de 2013 (10.4%).

Gráfica 1
Crédito Bancario Vigente Total al Sector Privado
Var% nominal anual



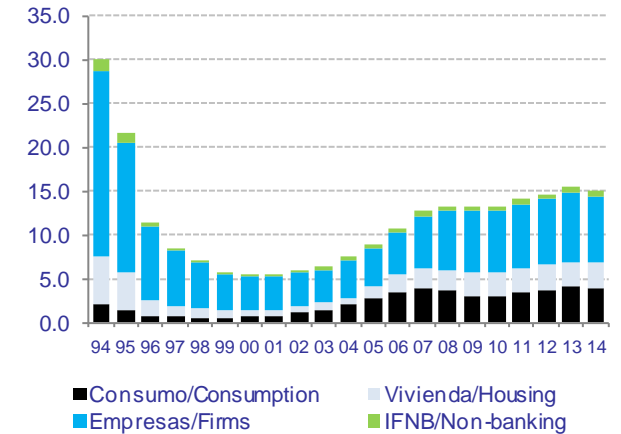
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 2
Crédito Bancario Vigente Total al Sector Privado
Saldos en mmp corrientes



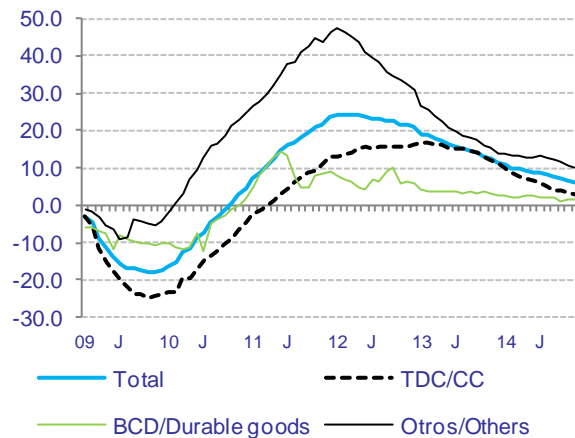
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 3
Crédito Bancario Vigente Total al Sector Privado
Proporción de PIB, %



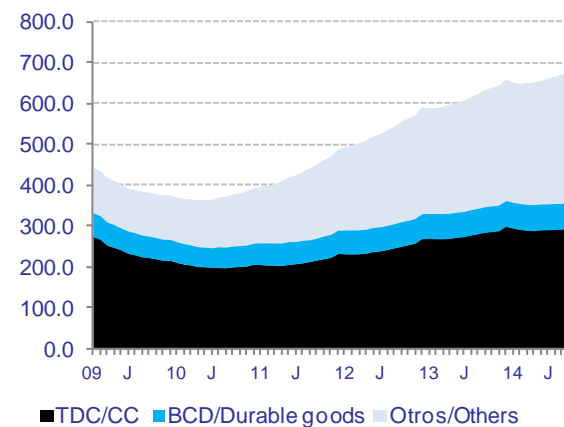
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 4
Crédito al Consumo
Var% nominal anual



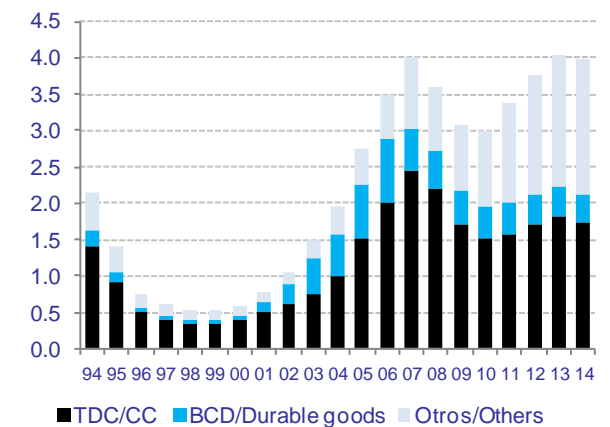
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 5
Crédito al Consumo
Saldos en mmp corrientes



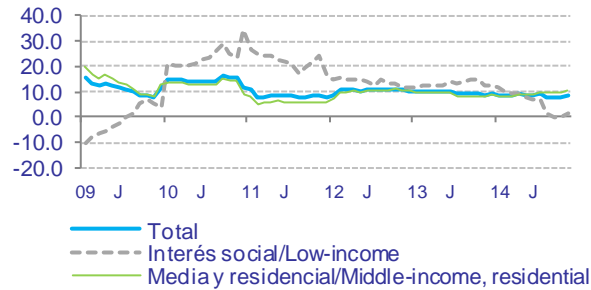
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 6
Crédito al Consumo
Proporción de PIB, %



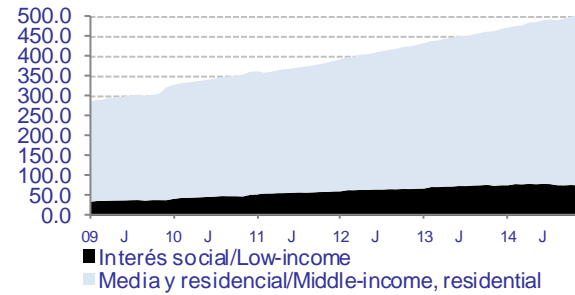
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 7
Crédito a la Vivienda
Var % nominal anual



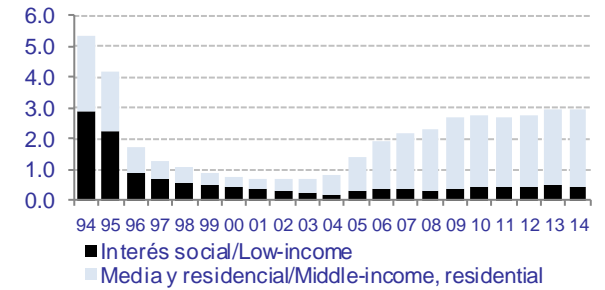
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 8
Crédito a la Vivienda
Saldos en mmp corrientes



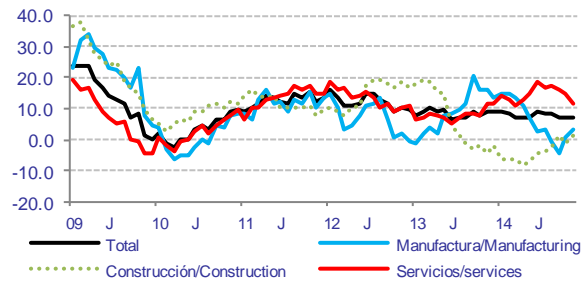
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 9
Crédito a la Vivienda
Proporción de PIB, %



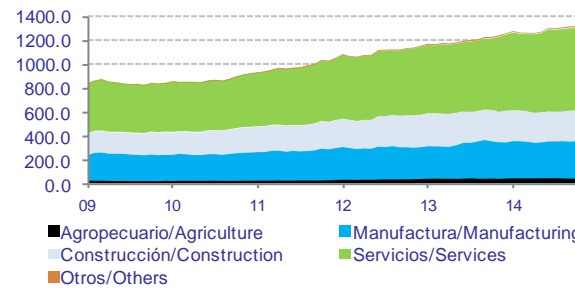
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 10
Crédito a Empresas
Var % nominal anual



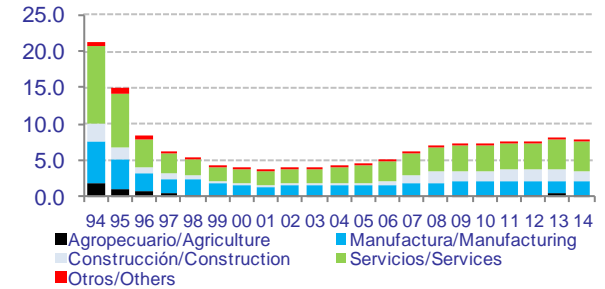
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 11
Crédito a empresas
Saldos en mmp corrientes



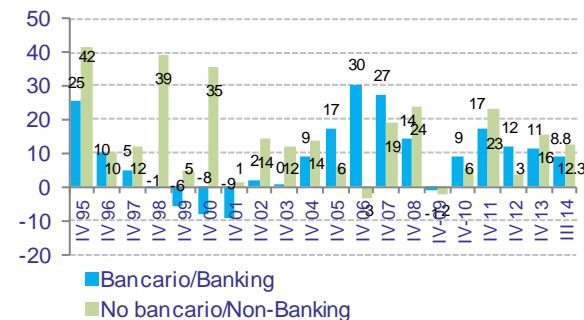
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 12
Crédito a Empresas
Proporción de PIB, %



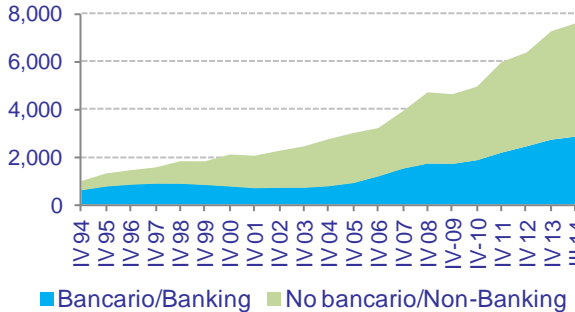
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 13
Financiamiento Bancario y No Bancario
Var% nominal anual



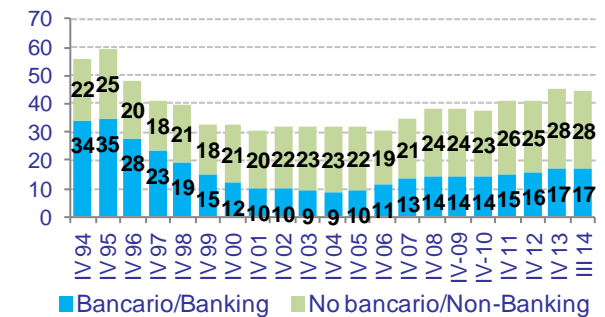
Fuente: BBVA Research datos de Banco de México

Gráfica 14
Financiamiento Total, Bancario y No Bancario
Saldos en mmp corrientes



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 15
Financiamiento Total, Bancario y No Bancario
Proporción de PIB, %



Fuente: BBVA Research datos de Banco de México e INEGI

