

Banca

Crédito al sector privado: en octubre se estabiliza su crecimiento en 15.5%

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

En octubre de 2016 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 15.5% (12.1% real), prácticamente sin cambios con respecto a la tasa observada en septiembre 2016 (15.6%). Esto fue resultado del comportamiento en el crédito a empresas, el cual se mantuvo prácticamente sin cambios con respecto al mes anterior (18.2%), mientras que el crédito al consumo y a la vivienda registraron ligeras disminuciones en su ritmo de crecimiento. El primero pasó de 13.2% en septiembre a 13.0% en octubre y el segundo de 10.9% a 10.6%. Estos comportamientos pudieran estar asociados a una mayor cautela por parte de los consumidores (reflejada en una disminución en el índice de confianza del consumidor) y a comportamientos diferenciados en los distintos sectores de actividad económica.

Consumo: ligera desaceleración por menor crecimiento en crédito de nómina y personales

En octubre de 2016 el saldo del crédito al consumo creció a una tasa anual nominal de 13.0% (9.6% real), ligeramente por debajo de lo que creció el mes previo (13.2%). Aunque los segmentos de Tarjetas de Crédito (TDC) y el crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero o ABCD registraron avances, estos no fueron suficientes para compensar el menor crecimiento de los segmentos de nómina y personales.

El saldo de TDC (38.1% de la cartera al consumo) creció a una tasa anual nominal de 9.6%, lo que implicó un avance de 1 punto porcentual (pp) con respecto a la tasa observada en septiembre, registrando la tasa más alta desde diciembre de 2013. Asimismo, el crédito ABCD (12.2% de la cartera) creció 19.6% a tasa anual nominal, 0.7 pp más de lo que creció en septiembre, como resultado de un mayor ritmo de crecimiento en la cartera automotriz (de 18.3% en septiembre a 19.1% en octubre). Así, ambos segmentos incrementaron su contribución a la tasa de crecimiento total de la cartera de 42.6% a 46.3% (6.0 pp a la tasa total de 13.0%). Por su parte, el saldo de los créditos de nómina (24.9% de la cartera) y de créditos personales (20.6% de la cartera) registraron un menor ritmo de crecimiento por tercer mes consecutivo. El primero creció a una tasa de 14.5%, 1.7 pp menos que lo observado en septiembre, mientras que el segundo registró un crecimiento de 16.5%, 1.2 pp menos que el mes anterior. Las tasas de crecimiento observadas en ambos segmentos fueron las más bajas del año. Debido a ello, estos segmentos disminuyeron su contribución al crecimiento de la cartera al consumo de 56.6% a 52.7%.

El avance en los segmentos de TDC y de crédito automotriz parece estar relacionado con algunas cifras positivas en el consumo interno. Por ejemplo, las ventas de la ANTAD registraron en octubre un crecimiento

anual nominal de 11.4%, superior a la tasa de 9.4% del mes inmediato anterior. Por su parte, las ventas de autos mantienen un ritmo positivo, alcanzando en octubre una tasa de crecimiento de 14.3%. En contraste, se mantiene la moderación en el crédito de nómina y en los créditos personales, lo cual pudiera ser producto de una mayor cautela por parte de los consumidores, a pesar del reciente crecimiento que se ha observado en el empleo formal (4.1% en octubre a tasa anual en el número de trabajadores en el IMSS). Dicha cautela se refleja en el índice de confianza del consumidor, el cual registró en octubre una profundización en su caída (-7.0% vs -6.8% en septiembre).¹

Empresas: estabilidad en crecimiento apoyada por avances en el crédito al sector servicios

En octubre de 2016 el saldo de crédito vigente de las empresas creció a una tasa anual nominal de 18.2% (14.7% real), prácticamente sin cambios con respecto a la tasa observada en el mes anterior (18.1%). Esto fue resultado de un menor crecimiento en el crédito en moneda extranjera (ME), el cual fue compensado por un repunte en el crédito en moneda nacional (MN). El primero creció a una tasa de 7.1%, menor al incremento de 10.0% registrado el mes previo, mientras que el segundo se incrementó 19.9% con respecto al mismo mes del año anterior, 1.1 pp más de lo que creció en septiembre. Además, en su valuación en dólares, el crédito en ME registró una contracción de 6.3% con respecto al mismo mes de 2015, lo cual confirma el proceso de desendeudamiento en dólares que están llevando a cabo las empresas.

Por sector económico de las empresas acreditadas destaca un solo sector con avances en sus tasas de crecimiento. Se trata del sector servicios (51.3% de la cartera a empresas), el cual registró un incremento de 1.8 pp en su tasa de crecimiento anual nominal, al pasar de 20.4% en septiembre a 22.2% en octubre. Dicho sector contribuyó con 60.6% del crecimiento observado en octubre. En contraste, en otros sectores se observó cierta estabilidad e incluso un menor ritmo de crecimiento. El crédito al sector manufacturero (21.7% de la cartera) mantuvo su tasa de crecimiento prácticamente sin cambios con respecto a la observada en septiembre (8.0%), mientras que los sectores de la construcción (18.3% de la cartera), agropecuario (3.5% de la cartera) y minero (0.8% de la cartera) registraron desaceleraciones. El primero creció a una tasa de 12.6% (vs 15.8% en septiembre), el segundo 8.5% (vs 13.8% el mes previo) y el tercero 76.2% (vs 85.5% anterior).

El comportamiento del crédito a los distintos sectores empresariales pudiera estar ligado a la evolución diferenciada de la actividad económica. Así lo muestra el IGAE por sector de septiembre, en el cual se observa un menor crecimiento en las actividades primarias (de 8.9% en agosto a 3.1% en septiembre), un mayor deterioro en las actividades secundarias (de -0.9% en agosto a -1.3% en septiembre) y un ligero repunte en el sector servicios (de 2.9% a 3.4%).¹

¹ Cifras ajustadas por estacionalidad (ae). En el reporte de septiembre se reportó erróneamente una caída de 4.6% en el índice de confianza del consumidor de septiembre, cuando el dato correcto debió ser 6.8%.

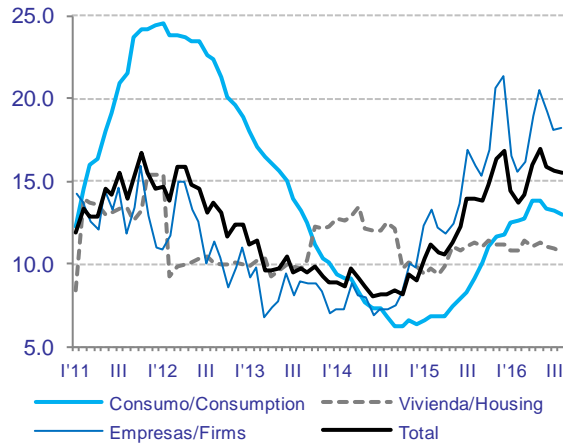
Vivienda: desaceleración al profundizarse la caída en el crédito para vivienda de interés social

En octubre de 2016 el crédito a la vivienda creció 10.6% a tasa anual nominal (7.3% real), 0.3 pp menos de lo observado en septiembre de 2016. Lo anterior se debió a una caída de 4.3% en el crédito para vivienda de interés social, registrando un nuevo mínimo en lo que va del año. Por su parte, la tasa de crecimiento del crédito para vivienda media y residencial (88.8% de la cartera) registró una pequeña disminución en su tasa de crecimiento, al pasar de 13.1% a 12.9%.

Crédito: gráficas y estadísticas

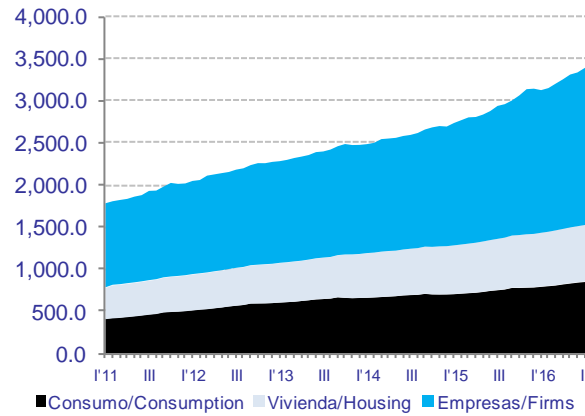
- En octubre 2016 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 15.5%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 13.0%; vivienda, 10.6%; y empresas, 18.2%.
- En octubre, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue menor a la del mes inmediato anterior (15.6%) pero mayor a la de octubre 2015 (13.9%).

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



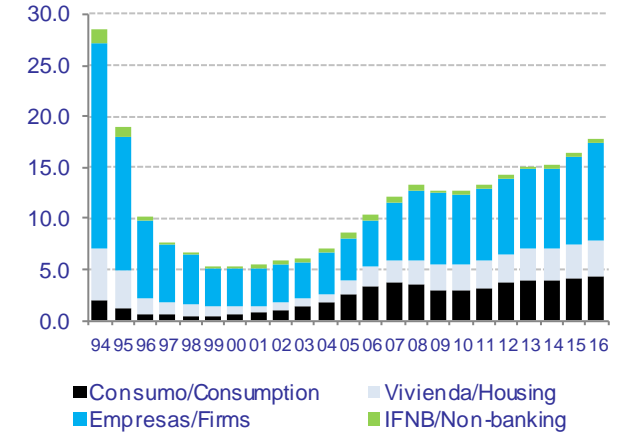
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



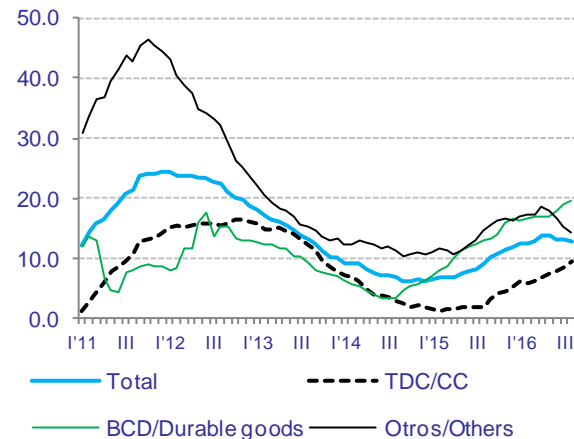
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



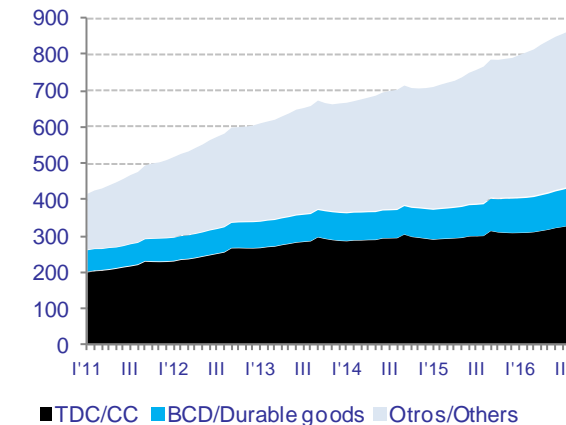
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2016 corresponde al saldo de oct-2016 con respecto al PIB del 3T-16.

Gráfica 4
Crédito al Consumo
Var% nominal anual



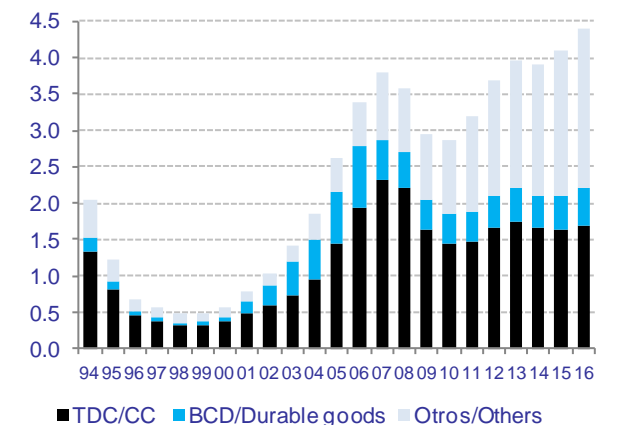
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5
Crédito al Consumo
Saldos en mmp corrientes



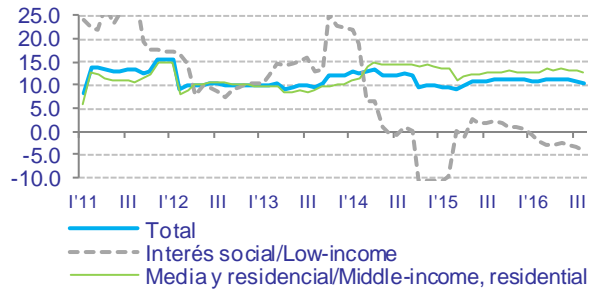
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6
Crédito al Consumo
Proporción de PIB*, %



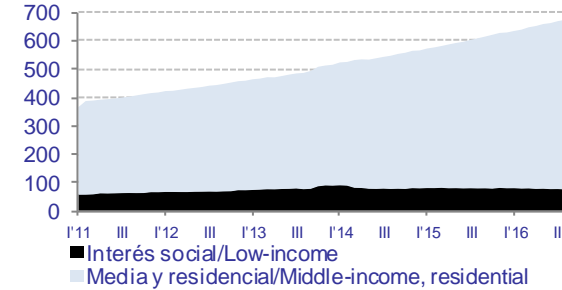
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2016 corresponde al saldo de oct-2016 con respecto al PIB del 3T-16.

Gráfica 7
Crédito a la Vivienda
Var % nominal anual



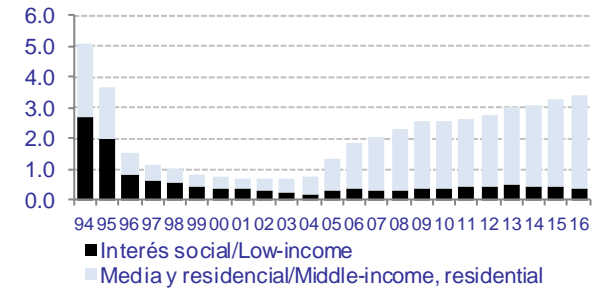
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8
Crédito a la Vivienda
Saldos en mmp corrientes



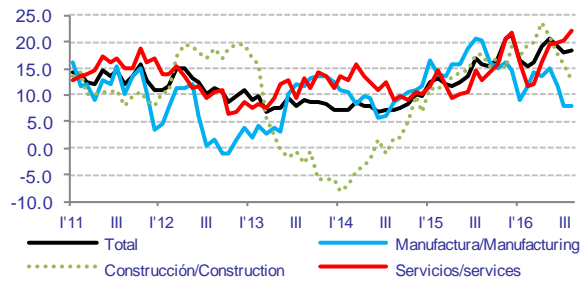
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 9
Crédito a la Vivienda
Proporción de PIB*, %



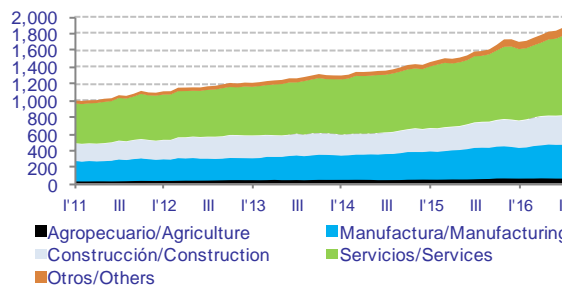
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2016 corresponde al saldo de oct-2016 con respecto al PIB del 3T-16.

Gráfica 10
Crédito a Empresas
Var % nominal anual



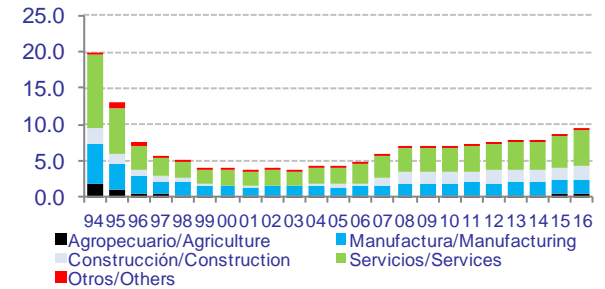
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11
Crédito a Empresas
Saldos en mmp corrientes



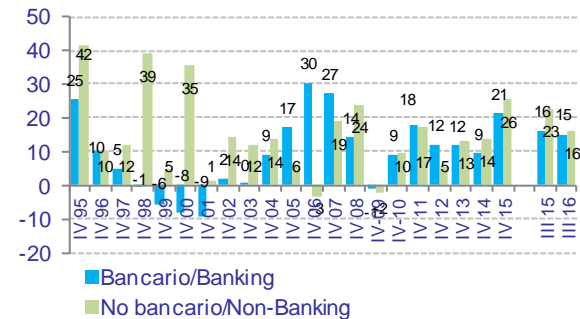
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 12
Crédito a Empresas
Proporción de PIB*, %



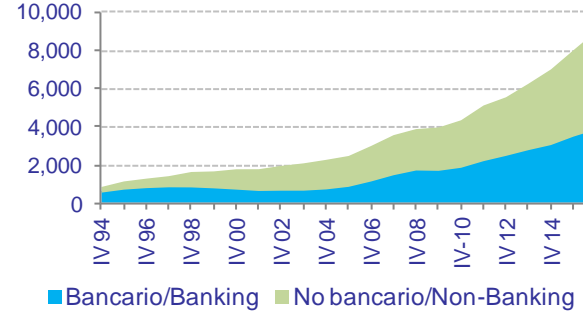
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2016 corresponde al saldo de oct-2016 con respecto al PIB del 3T-16.

Gráfica 13
Financiamiento Bancario y No Bancario
Var% nominal anual



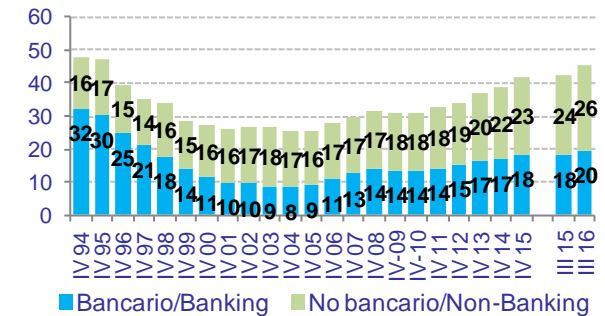
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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 con datos de Banco de México e INEGI

