

Banca

La principal fuente de expansión del crédito bancario total sigue siendo el otorgado a empresas

F. Javier Morales / Mariana A. Torán / Sirenia Vázquez

En noviembre de 2018 el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente concedido por la banca comercial al sector privado fue 11.8% (6.7% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la del mes anterior (11.7%) y también fue mayor a la tasa del mismo mes de 2017 (10.5%). La tasa de crecimiento anual nominal promedio de los doce meses que van de diciembre de 2017 a noviembre de 2018 fue de 11.7%. Esta tasa promedio es similar a la de noviembre de 2018. Por otro lado, la tasa de crecimiento anual nominal de las principales categorías de crédito al sector privado fue la siguiente: empresas, 15.1% (10.0% real); vivienda, 9.6% (4.7% real); consumo 6.5% (1.7% real). La contribución de los componentes del crédito bancario a su crecimiento total en noviembre de 11.8 puntos porcentuales (pp) fue la siguiente: el crédito a empresas aportó 8.5 pp; vivienda, 1.8 pp; y consumo, 1.6 pp. Estas cifras señalan que el crédito a empresas en noviembre, al igual que en los últimos doce meses, ha sido la principal fuente de crecimiento del crédito bancario total al sector privado, además de que la categoría de crédito a empresas supera por mucho a la aportación del crédito otorgado a familias (consumo más vivienda).

Crédito a empresas: el segmento de empresas de gran tamaño es el que ha impulsado el dinamismo de este tipo de crédito

En noviembre de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito que la banca comercial le otorgó a las empresas fue de 15.1% (10.0% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la del mes inmediato anterior (15.0%) y un poco menor a la del mismo mes de 2017 (15.2%). La tasa de crecimiento promedio anual nominal de 12 meses del crédito a empresas fue de 15.5% (9.9% real). En mayo y en junio de 2018 las tasas de crecimiento anuales nominales del crédito a empresas fueron más altas que las del promedio referido (de 17.5% y 17.7%, respectivamente). Fuera de estas dos tasas de crecimiento, el resto de las tasas observadas en los últimos doce meses fueron similares a la tasa registrada en noviembre.

El comportamiento de las tasas de crecimiento anuales nominales del crédito a empresas de noviembre de 2018 por sector de actividad económica fue el siguiente: agropecuario, 15.6%, en tanto que la tasa del mismo mes del año anterior (MM) fue 14.0%; minería, 38.6% (-10.7% MM); electricidad y agua, 8.0% (-7.6% MM); construcción, 30.9% (3.7% MM); manufacturas, 19.1% (14.2% MM); y servicios, 8.7% (13.7% MM). Los tres principales sectores del crédito a empresas son construcción (su cartera crediticia asciende al 17.8% del crédito total a empresas), manufacturas (22.9%) y servicios (49.1%), que en conjunto registraron el 89.8% del crédito total a empresas. Las cifras anteriores señalan que, para las tres principales categorías del crédito a empresas, el crédito a la construcción, en términos anuales, se aceleró en tanto que el otorgado al sector manufacturero y al sector servicios crecieron a menor ritmo.

Por otra parte, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publica información mensual en la cual segmenta la cartera de crédito otorgada por la banca comercial a las empresas de acuerdo a su tamaño de la siguiente manera: PYME, Grande y Fideicomisos. De acuerdo con la información de la CNBV, la tasa de crecimiento anual nominal de la cartera de crédito vigente total en noviembre de 2018 fue de 15.5% (9.9% real). Esta tasa promedio nominal es similar a la tasa de 15.2% que se obtiene con los datos que reporta Banco de México. Las cifras de la CNBV indican que la tasa de crecimiento anual nominal de la cartera de crédito vigente a PYMES fue negativa y de -2.9% (-7.2% real), en

tanto que la suma de las carteras de empresas Grandes y Fideicomisos fue de 20.1% (14.3% real). Es más, las tasas de crecimiento anuales nominales promedio de los últimos 12 meses de la cartera de crédito de la CNBV por tamaño de empresa fue: PYMES, -2.0% (-6.7% real); Grandes más Fideicomisos, 20.1% (14.6% real); lo que resulta en el total de 15.5% (9.9% real) antes mencionado. Estas cifras señalan que el impulso al crecimiento de la cartera de crédito empresarial ha venido de la demanda de las empresas Grandes y de Fideicomisos. La contracción observada del crédito otorgado a PYMES y la expansión del concedido a empresas Grandes y Fideicomiso hizo que la importancia relativa de las primeras dentro del crédito total disminuyera de 20.2% en noviembre de 2017 a 17.1% en noviembre de 2018.

Como se ha referido en reportes anteriores sobre el comportamiento del crédito bancario a empresas, una explicación del favorable comportamiento que éste ha tenido se debe a la sustitución de la fuente de financiamiento a las empresas procedente del exterior en beneficio del concedido por la banca del país. El importante dinamismo que el crédito concedido a empresas de gran tamaño (Grandes y Fideicomisos) ha registrado, en gran medida puede explicarse porque esta categoría de empresas es la que puede sustituir sus fuentes de financiamiento entre internas y y las provenientes del exterior, dadas sus dimensiones, garantías que puede otorgar y flujos que genera, entre otros factores. En cambio, las limitaciones que tienen las PYMES no les permiten sustituir una fuente de financiamiento por otra.

Crédito al consumo: en los últimos seis meses su crecimiento anual nominal ha sido estable y de 6.5%

En noviembre de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue 6.5% (1.7% real). Este crecimiento fue ligeramente mayor al del mes anterior (6.4%) y menor al del mismo mes de 2017 (8.2%). El crecimiento anual nominal de las principales categorías del crédito al consumo en noviembre fueron las siguientes: automotriz, 14.3% (la tasa del mismo mes del año anterior, o MM, fue 19.4%); tarjeta de crédito (TdC), 5.8% (7.7% del MM); nómina, 5.2% (4.0% del MM); créditos personales, 5.5% (11% del MM): La contribución al crecimiento de estas categorías al crecimiento nominal anual del crédito total de noviembre de 2018 fue: TdC contribuyó con 2.3 puntos porcentuales (pp) de los 6.5 pp en que creció el crédito total al consumo; automotriz, 1.8 pp; créditos de nómina, 1.2 pp; y créditos personales, 1.1 pp.

La tasa de crecimiento anual nominal del crédito al consumo empezó a ser de un dígito desde julio de 2017, cuando registró una tasa de crecimiento anual nominal de 9.9%. A partir de esa fecha se ha desacelerado gradualmente para ubicarse en 6.5% en promedio anual para los seis meses que transcurrieron de junio a noviembre de 2018. Una razón que explica en parte el menor dinamismo del crédito al consumo es el menor ritmo de aumento del número de trabajadores permanentes registrados en el sector formal. De acuerdo con datos del número de trabajadores permanentes registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se tiene que de enero a noviembre de 2017 el número promedio de nuevos trabajadores afiliados a ese instituto fue de casi 681 mil (tasa promedio de crecimiento mensual de 4.4% en el periodo), en tanto que para los mismos meses de 2018 este número de nuevos trabajadores se redujo a poco más de 643 mil personas (tasa promedio de 4.1%).

Por otra parte, el salario promedio real de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS aumentó 0.8% en promedio de enero a noviembre de 2018. Si bien este aumento implica una mejora de estos trabajadores formales con respecto al salario promedio que tenían en 2017, se trata de un incremento insuficiente para mejorar el poder adquisitivo y la capacidad de pago de los trabajadores formales. Cabe recordar que los trabajadores formales que tienen un empleo permanente son los que pueden acceder fácilmente a algún tipo de crédito bancario al consumo (nómina, personales, TdC, otro) después de un determinado plazo de antigüedad en el empleo. En este sentido, un menor aumento en el número de nuevos trabajadores que tienen un empleo permanente formal junto con un limitado incremento del salario real son factores que no tienen la suficiente fuerza para impulsar el dinamismo del crédito al consumo y hacer que éste crezca a tasas anuales nominales mayores al 6.5%.

Crédito a la vivienda: se espera que al menos en el corto plazo continúe el gradual aumento de su dinamismo

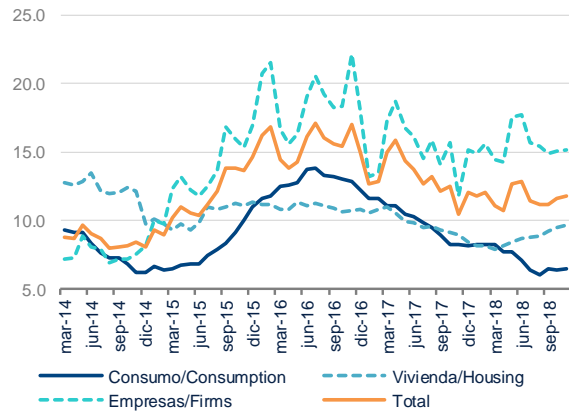
En noviembre de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal de la cartera de crédito vigente a la vivienda fue de 9.6% (4.7% real). Esta tasa fue poco mayor a la del mes inmediato anterior (9.5%) y también fue mayor a la tasa de crecimiento del mismo mes de 2017 (8.9%). A lo largo de 2018 la tasa de crecimiento nominal anual de este crédito a familias se ha incrementado como se aprecia en la evolución de su promedio trimestral. En el primer trimestre de 2018 (1T18) el crecimiento promedio fue 8.1%; en 2T18 subió a 8.4%; en 3T18 aumentó a 9%; y para octubre y noviembre la tasa promedio fue de 9.6%. Esta evolución ha coincidido con la información trimestral que Banco de México publica del resultado de la encuesta sobre condiciones generales y estándares del crédito bancario. De acuerdo con esta encuesta, los bancos grandes (que en conjunto representan el 75% de la cartera de crédito) consideraban en los tres trimestres de 2018 que la demanda de crédito a la vivienda aumentaría en el trimestre siguiente.

De acuerdo con la información del 3T18 de esta encuesta, la demanda de crédito a la vivienda aumentará ligeramente en el último trimestre de 2018, lo cual así lo indican las tasas de crecimiento anuales nominales de este tipo de crédito de octubre y noviembre. Es decir, la última encuesta de las condiciones generales del crédito publicada de Banxico señala que al menos en el corto plazo persistirá el dinamismo del crédito a la vivienda.

Crédito: gráficas y estadísticas

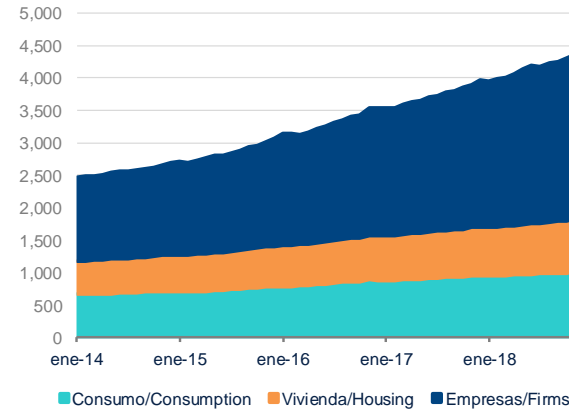
- En noviembre de 2018 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado fue de 11.8%
- Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la registrada el mes previo (11.7%) y mayor a la observada en noviembre de 2017 (10.5%)
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 6.5%; vivienda, 9.6%; y empresas, 15.1%

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



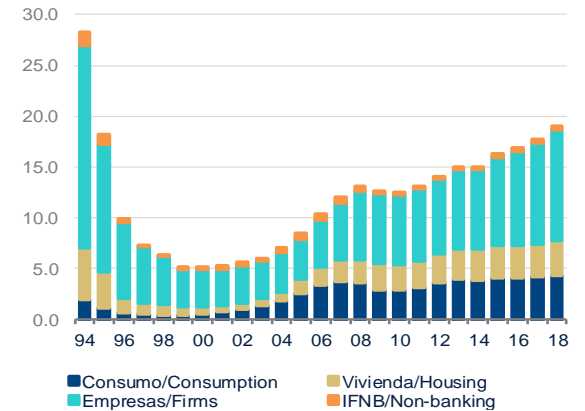
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



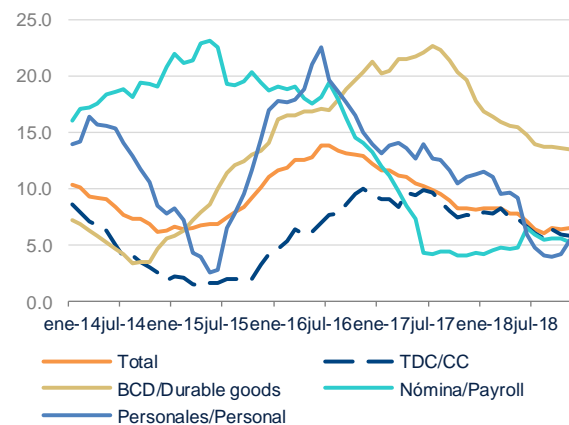
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



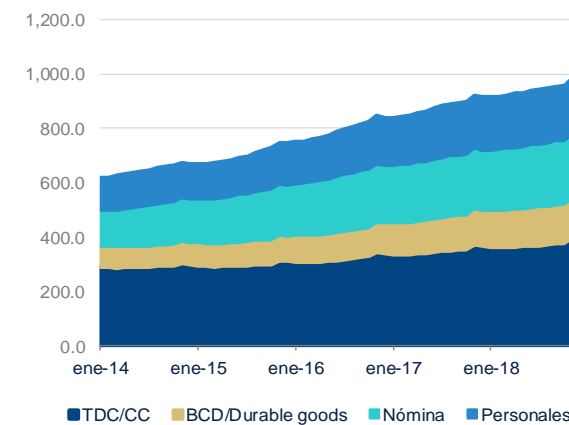
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 4. Crédito al Consumo (Var. % nominal anual)



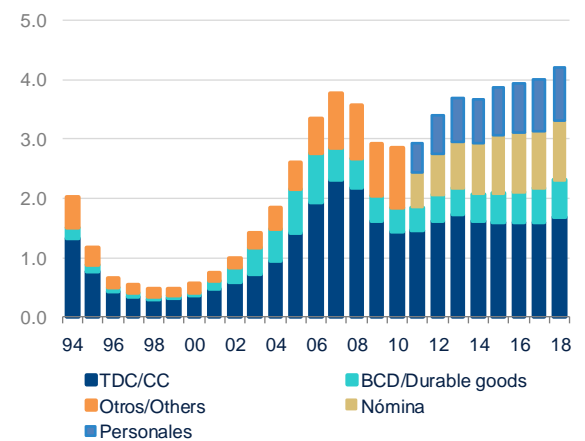
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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

BANCA COMERCIAL: CRÉDITO VIGENTE AL SECTOR PRIVADO NO BANCARIO (FIN DE PERIODO) / COMMERCIAL BANKS: PERFORMING LOANS TO THE PRIVATE SECTOR (END OF PERIOD)

Banca Comercial: Crédito Vigente al Sector Privado no Bancario
Commercial Banks: Performing Loans to Non-Banking Private Sector

Banca Comercial: Crédito Vigente al Sector Privado no Bancario
Commercial Banks: Performing Loans to Non-Banking Private Sector

Saldos mmp de noviembre 2018 / Balance in November 2018 billion pesos

	Consumo / Vivienda / Empresas / IFNB * / Non Banking			
	Total	Consumption	Housing	Firms
IV 94	3,698	264	658	2,602
IV 95	2,176	140	422	1,505
IV 96	1,219	81	183	911
IV 97	975	71	145	741
IV 98	840	63	129	633
IV 99	730	66	112	513
IV 00	755	82	102	528
IV 01	765	108	96	505
IV 02	830	146	94	545
IV 03	901	210	100	541
IV 04	1,136	299	125	639
IV 05	1,443	441	225	678
IV 06	1,849	600	228	823
IV 07	2,295	717	391	1,073
IV 08	2,413	653	423	1,244
IV 09	2,318	534	468	1,258
IV 10	2,408	547	496	1,316
IV 11	2,712	655	540	1,469
IV 12	2,924	759	574	1,539
IV-13	3,095	811	619	1,610
IV-14	3,216	828	653	1,674
IV-15	3,609	900	712	1,916
IV-16	4,015	977	763	2,188
IV-17	4,215	990	775	2,360
nov-18	4,455	1,020	812	2,537

Saldos mmp de noviembre 2018 / Balance in November 2018 billion pesos

	Consumo / Vivienda / Empresas / IFNB * / Non Banking			
	Total	Consumption	Housing	Firms
2017	3,943	960	757	2,145
F	3,935	957	756	2,140
M	3,964	957	760	2,158
A	4,022	964	761	2,199
M	4,042	970	767	2,211
J	4,080	981	770	2,235
J	4,100	987	773	2,245
A	4,133	991	773	2,273
S	4,145	992	777	2,280
O	4,161	990	776	2,309
N	4,173	1,004	775	2,307
D	4,215	990	775	2,360
2018	4,178	984	775	2,335
F	4,186	983	776	2,349
M	4,192	986	780	2,352
A	4,260	994	787	2,403
M	4,357	1,000	796	2,486
J	4,399	1,004	800	2,515
J	4,359	1,002	802	2,478
A	4,380	1,002	803	2,501
S	4,388	1,006	809	2,495
O	4,429	1,004	810	2,533
N	4,455	1,020	812	2,537

Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector

	Aportación al crecimiento real / Contribution to real growth			
	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98
IV 95	-41.2	-3.3	-6.4	-29.7
IV 96	-44.0	-2.7	-11.0	-27.3
IV 97	-20.0	-0.8	-3.1	-14.0
IV 98	-13.9	-0.9	-1.6	-11.1
IV 99	-13.1	0.4	-2.0	-14.2
IV 00	3.4	2.1	-1.4	2.0
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2
IV 03	8.6	7.7	0.8	-0.4
IV 04	26.1	9.8	2.8	10.8
IV 05	27.1	12.6	8.8	3.5
IV 06	28.1	11.0	7.1	10.0
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5
IV 09	-4.0	-4.9	1.9	0.6
IV 10	3.9	0.5	1.2	2.5
IV 11	12.6	4.5	1.9	6.4
IV-12	7.8	3.9	1.2	2.6
IV-13	5.9	1.8	1.6	2.4
IV-14	3.9	0.5	1.1	2.1
IV-15	12.2	2.2	1.8	7.5
IV-16	11.2	2.1	1.4	7.5
IV-17	5.0	0.3	0.3	4.3
nov-18	6.4	0.3	0.8	5.4

Var % anual real / Annual real growth rate

	Consumo / Vivienda / Empresas / IFNB * / Non Banking				
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
IV 94	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	-41.2	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-50.0
IV 97	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-69.5
IV 98	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8
IV-13	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV-14	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV-15	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV-16	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
IV-17	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
nov-18	6.7	1.7	4.7	10.0	-1.5

Var % anual real / Annual real growth rate

	Consumo / Vivienda / Empresas / IFNB * / Non Banking				
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
2017	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7
F	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6
M	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4
A	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7
M	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2
J	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3
J	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5
A	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3
S	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3
O	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3
N	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5
D	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
2018	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8
F	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0
M	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.5
A	5.9	3.1	3.5	9.3	-23.3
M	7.8	3.1	3.8	12.5	-20.9
J	7.8	2.3	3.9	12.5	-13.6
J	6.3	1.5	3.8	10.4	-19.7
A	6.0	1.1	3.8	10.1	-23.2
S	5.9	1.4	4.0	9.4	-17.3
O	6.4	1.4	4.3	9.7	-3.7
N	6.7	1.7	4.7	10.0	-1.5

Crédito Sector Privado / Loans to the Private Sector

	Saldo promedio anual real 12m / Average annual balance 12m				
	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98	IV 99
IV 95	2,807	709	559	1,489	50
IV 96	2,992	789	593	1,561	41
IV 97	3,126	820	640	1,615	51
IV 98	3,398	861	688	1,783	66
IV 99	3,822	945	742	2,061	75
IV 00	4,076	979	768	2,239	90
IV 01	4,293	997	791	2,426	79

	Crecimiento % real promedio anual (12 meses) / Annual average real rates of growth (12 months) %				
	IV 05	IV 06	IV 07	IV 08	IV 09
IV 05	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
IV 06	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
IV 07	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
IV 08	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9
IV 09	-1.9	-17.8	5.7	8.8	-41.0
IV 10	-0.6	-8.1	9.5	0.2	-15.1
IV 11	9.3	12.6	7.8	9.4	-12.2
IV 12	9.9	18.3	7.4	7.4	4.8
IV 13	6.6	11.4	6.1	4.8	-0.9
IV 14	4.5	4.0	7.9	3.5	3.8
IV 15	8.7	5.0	7.5	10.4	30.0
IV 16	12.5	9.7	7.9	15.6	12.9
IV 17	6.7	3.7	3.6	8.7	22.5
nov-18	6.1	2.1	3.2	9.5	-11.1

Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos

	Consumo / Vivienda / Empresas / IFNB * / Non Banking				
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
IV 94	536	38	95	377	25
IV 95	479	31	93	331	24
IV 96	343	23	51	256	12
IV 97	317	23	47	241	6
IV 98	324	24	50	244	6
IV 99	316	29	49	222	16
IV 00	357	39	48	249	20
IV 01	377	53	48	249	27
IV 02	432	76	49	284	23
IV 03	488	114	54	293	27
IV 04	647	170	71	364	41
IV 05	850	260	132	399	58
IV 06	1,133	368	201	504	60
IV 07	1,459	456	248	682	73
IV 08	1,635	442	286	843	63
IV 09	1,626	375	328	882	40
IV 10	1,764	401	363	984	36
IV 11	2,062	498	411	1,117	37
IV 12	2,302	598	452	1,212	41
IV-13	2,535	664	507	1,318	45
IV-14	2,741	706	557	1,427	51
IV-15	3,141	784	620	1,667	70
IV-16	3,612	879	687	1,968	78
IV-17	4,049	951	745	2,267	86
nov-18	4,455	1,020	812	2,537	86

Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos

	Consumo / Vivienda / Empresas / IFNB * / Non Banking				
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
2017	3,608	878	692	1,963	75
F	3,621	881	696	1,969	76
M	3,671	886	703	1,998	83
A	3,728	894	705	2,038	91
M	3,743	898	711	2,047	87
J	3,787	911	715	2,075	86
J	3,821	920	720	2,092	89
A	3,870	928	724	2,128	89
S	3,893	932	730	2,142	89
O	3,933	936	734	2,183	81
N	3,985	958	740	2,203	83
D	4,049	951	745	2,267	86
2018	4,035	951	749	2,255	80
F	4,058	953	753	2,277	75
M	4,077	959	759	2,288	71
A	4,128	963	763	2,329	73
M	4,216	968	771	2,406	72
J	4,273	976	777	2,443	78
J	4,257	979	783	2,420	75
A	4,302	985	788	2,457	72
S	4,329	992	798	2,462	77
O	4,392	996	803	2,511	82
N	4,455	1,020	812	2,537	86

Proporción del PIB / Ratio of GDP, %

	Estructura del saldo / Percentage structure, %				
	IV 94	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98
IV 94	28.2	2.0	5.0	19.9	1.3
IV 95	18.2	1.2	3.5	12.6	0.9
IV 96	9.9	0.7	1.5	7.4	0.4
IV 97	7.3	0.5	1.1	5.5	0.1
IV 98	6.3	0.5	1.0	4.8	0.1
IV 99	5.2	0.5	0.8	3.7	0.3
IV 00	5.2	0.6	0.7	3.6	0.3
IV 01	5.3	0.8	0.7	3.5	0.4
IV 02	5.6	1.0	0.6	3.7	0.3
IV 03	6.0	1.4	0.7	3.6	

