

Sistemas Financieros

Crédito al sector privado: en septiembre crece 13.3% impulsado por el crédito al consumo y a empresas

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

En septiembre de 2015 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado registró un crecimiento anual nominal de 13.3% (10.5% real), mayor a lo observado en agosto de 2015 (11.6%) y al mismo periodo del año anterior (7.7%). Esto fue resultado de un mayor ritmo de crecimiento en los tres segmentos de crédito, principalmente en el crédito a empresas (17.0% vs 13.6% anterior), seguido del crédito al consumo (8.3% vs 7.2% anterior) y vivienda (13.0% vs 12.6% anterior). El crecimiento promedio en los nueve primeros meses del año fue de 10.6%, mayor a la tasa de 8.5% observada en el mismo periodo de 2014, como reflejo de la recuperación que se observa en el consumo interno y en los avances que muestran algunos sectores de actividad económica.

Consumo: crece a la mayor tasa del año impulsado nuevamente por los créditos de nómina y personales

En septiembre de 2015 el saldo del crédito al consumo creció a una tasa anual nominal de 8.3% (5.7% real), la más alta en lo que va del año y superando a la de septiembre 2014 (6.5%), aunque continúa por debajo de lo observado en años anteriores (13.2% en septiembre 2013, 21.7% en septiembre 2012 y 21.2% en septiembre 2011). Por segundo mes consecutivo el desempeño en la cartera de consumo se debió principalmente al avance en los Créditos de Nómina (24.7% de la cartera de consumo) y Personales (19.8% de la cartera), los cuales tuvieron una tasa de crecimiento anual nominal de 21.0% y 9.6% respectivamente, superiores a las registradas en el mes inmediato anterior (17.3% y 7.8% respectivamente). Como resultado, los Créditos de Nómina y Personales contribuyeron con el 78% del crecimiento de la cartera al consumo, con una aportación de 6.5 puntos porcentuales (4.6 pp y 1.9 pp respectivamente) a la tasa total de 8.3%. Otro segmento que continúa mostrando avances es el crédito para la Adquisición de Bienes de Consumo Duradero, o ABCD (10.0% de la cartera) que creció 11.6% a tasa anual nominal, 0.3 pp por arriba de lo observado en agosto de 2015 y 9.9 pp más de lo que se registró en septiembre de 2014. El crecimiento de los créditos ABCD se debió al avance del crédito automotriz (9.2% de la cartera) y a que el crédito para bienes muebles (0.9%) sigue registrando altas tasas de crecimiento. El crédito automotriz registró una tasa anual nominal de 9.0%, 0.5 pp más de lo que creció en agosto de 2015 y con un contraste favorable en relación a la caída de 1.3% observada en septiembre de 2014; por su parte el crédito para bienes muebles redujo su tasa de crecimiento de 52.0% a 47.7% en términos anuales nominales. Por su parte el financiamiento a través de tarjetas de crédito o TDC (41.2% de la cartera) mantuvo por segundo mes consecutivo una tasa de crecimiento de 1.9% anual nominal (-0.6% real), por debajo del crecimiento de 3.5% observado en septiembre 2014.

Nuevamente el desempeño positivo en la mayoría de los segmentos del crédito al consumo parece ser un reflejo de la recuperación en el consumo interno, como lo muestran los datos más recientes de la ANTAD. En septiembre de 2015, las tiendas totales crecieron a una tasa anual nominal de 11.8%, mientras que las tiendas iguales crecieron 8.0%, ambos crecimientos han sido los mayores en lo que va del año. Sin embargo, el comportamiento del financiamiento a través de TDC mantiene cierto letargo en su desempeño. Como hemos

mencionado en ocasiones anteriores esto puede deberse a una mayor cautela por parte de los consumidores, al utilizar menos la TDC o sustituirla por otros medios de financiamiento o de pago.

Empresas: mantiene dinamismo en la mayoría de los sectores de actividad económica y crece a la mayor tasa desde marzo 2009

El saldo del crédito vigente a las empresas registró en septiembre de 2015 un crecimiento anual nominal de 17.0% (14.1% real), lo que representó un incremento de 3.4 pp con respecto a la tasa del mes inmediato anterior y un avance de 9.6 pp con respecto a septiembre 2014. Esta tasa ha sido la mayor desde marzo 2009, cuando se observó un crecimiento de 19.4%, dando como resultado un crecimiento promedio anual nominal en los nueve primeros meses de 2015 de 12.5%, el mayor desde 2012 para un mismo periodo. Por sector de actividad económica de las empresas acreditadas se observaron avances en la mayoría de los sectores, principalmente en el de servicios (51.9% de la cartera a empresas), seguido de los sectores de manufactura (24.4%), construcción (19.4%) y agropecuario (3.7% de la cartera). El sector servicios mantuvo un desempeño positivo al pasar de una tasa de 11.3% en agosto a 15.4% en septiembre. Debido a su alta participación en la cartera a empresas este sector se mantiene como el de mayor aportación al crecimiento total, al contribuir con 48% (8.1 pp) a la tasa de 17.0%. Los sectores manufacturero, construcción y agropecuario registraron crecimientos de 20.1%, 17.7% y 19.5% respectivamente, lo que significó avances de 2.4 pp, 2.8pp y 3.7pp con respecto a agosto. El crédito a las empresas del sector minero (0.6% de la cartera) fue el único que registró un desempeño poco favorable, al hacer 3.9% con respecto al mismo mes del año anterior.

El comportamiento del crédito a empresas podría estar asociado a un mejor desempeño en algunos componentes de actividad económica como son los sectores agropecuarios y de servicios, pues el IGAE de dichos sectores creció en agosto a una tasa anual de 8.2% y 3.3% respectivamente, comparándose favorablemente con la caída de -1.3% y 2.8% del mes inmediato anterior. Un factor adicional que sigue siendo relevante es el comportamiento del crédito vigente a empresas en moneda extranjera, el cual representa 25.8% de la cartera vigente a empresas y continúa mostrando altas tasas de crecimiento (42.5% anual nominal en septiembre vs 37.3% en agosto 2015 y 0.6% en septiembre 2014), debido al efecto de valuación provocado por la depreciación del tipo de cambio.

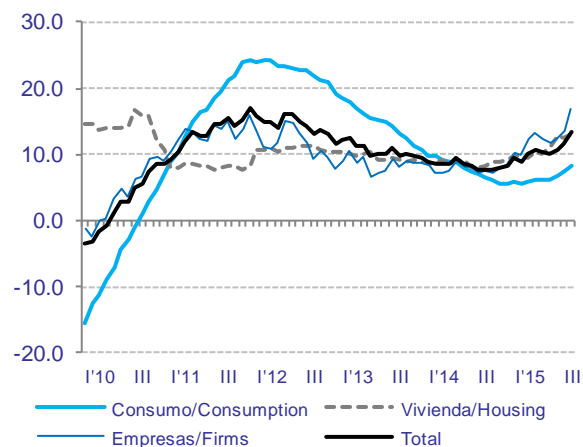
Vivienda: crece 13.0% por un mayor impulso de la cartera de vivienda media y residencial

En septiembre de 2015 el crédito a la vivienda creció 13.0% a tasa anual nominal (10.2% real), ligeramente mayor a la tasa de agosto 2015 (12.6%) y superando por 4.8 pp la tasa observada en septiembre 2014. Lo anterior se debió al avance de 0.5pp en la cartera de crédito para financiar vivienda media y residencial (15.0% vs 14.5% anterior), mientras que el crédito a vivienda de interés social creció a una tasa menor (1.9% vs 2.3%). Al igual que en meses anteriores, la mayor competencia entre los bancos por otorgar créditos hipotecarios aunado al entorno de bajas tasas que aún prevalece son factores que continúan incentivando el dinamismo del crédito hipotecario.

Crédito: gráficas y estadísticas

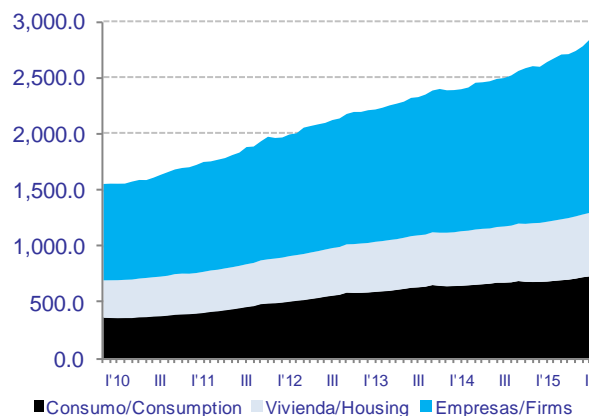
- En septiembre 2015 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 13.3%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 8.3%; vivienda, 13.0%; y empresas, 17.0%.
- En septiembre, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue mayor a la del mes inmediato anterior (11.6%) y a la del mismo mes de 2014 (7.7%).

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



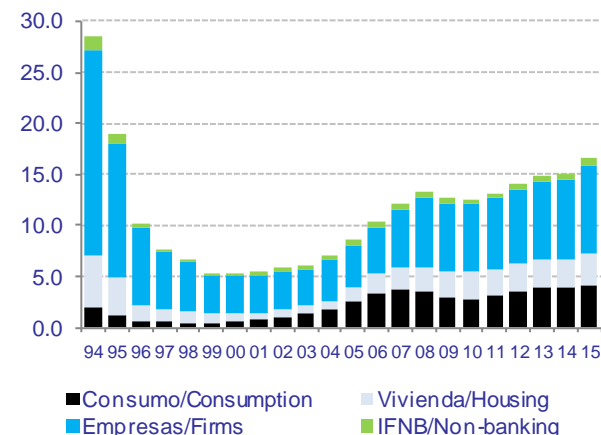
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



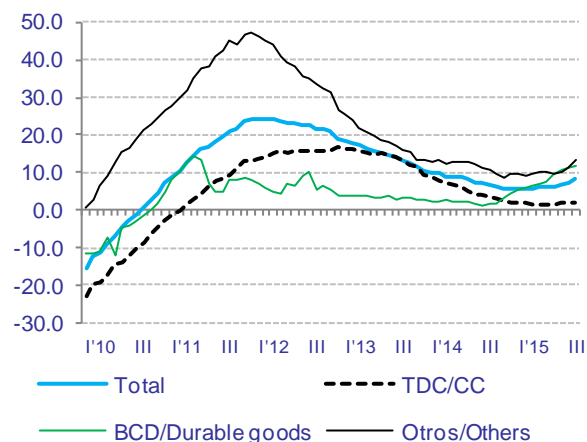
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



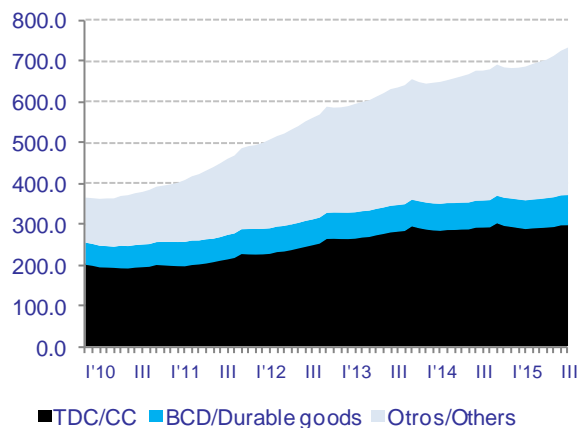
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de sept-2015 con respecto al PIB del 2T-15.

Gráfica 4
Crédito al Consumo
Var% nominal anual



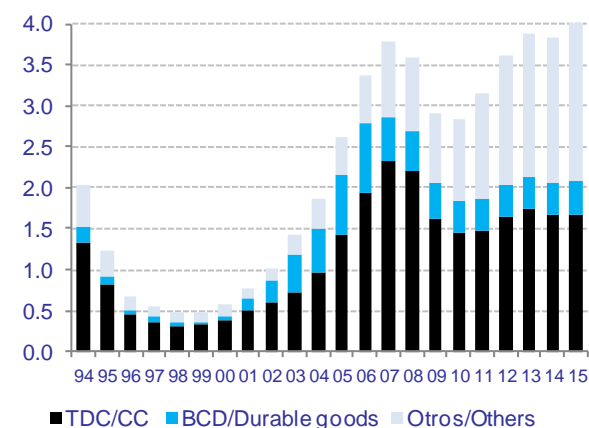
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5
Crédito al Consumo
Saldos en mmp corrientes



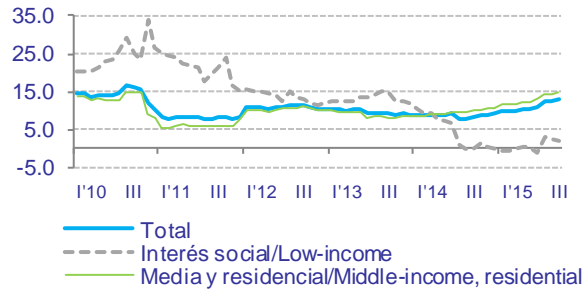
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6
Crédito al Consumo
Proporción de PIB*, %



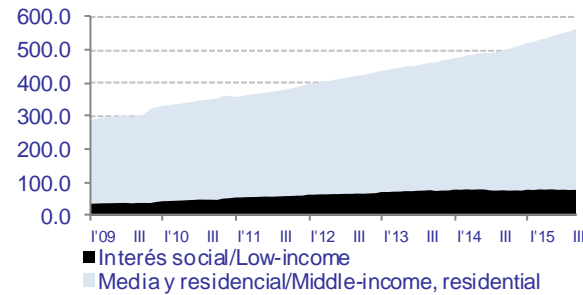
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de sept-2015 con respecto al PIB del 2T-15.

Gráfica 7
Crédito a la Vivienda
Var % nominal anual



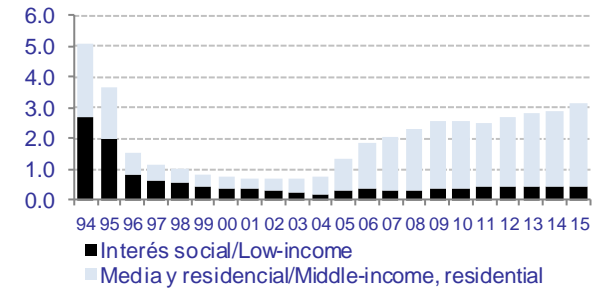
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8
Crédito a la Vivienda
Saldos en mmp corrientes



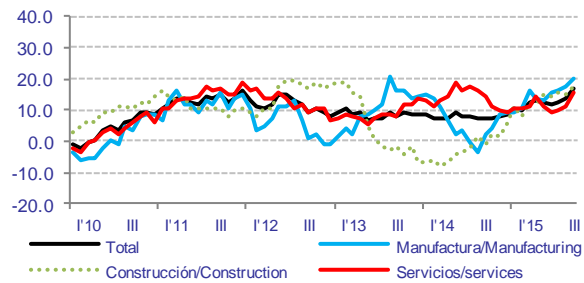
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



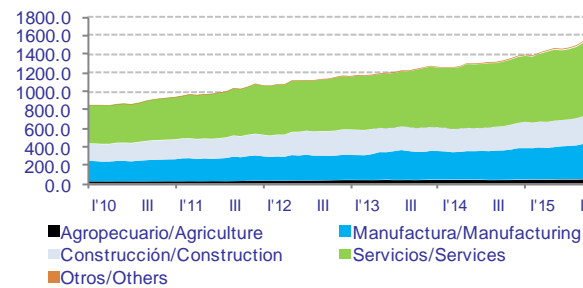
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de sept- 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

Gráfica 10
Crédito a Empresas
Var % nominal anual



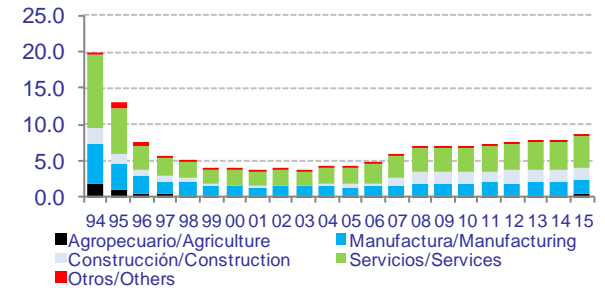
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11
Crédito a empresas
Saldos en mmp corrientes



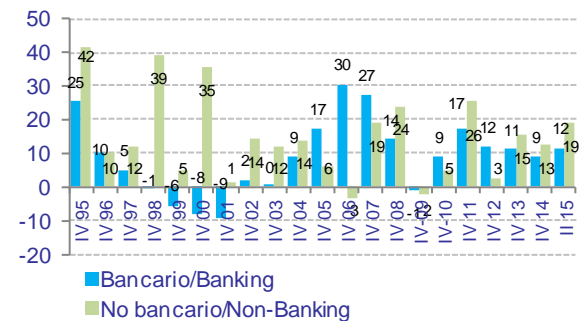
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 12
Crédito a Empresas
Proporción de PIB*, %



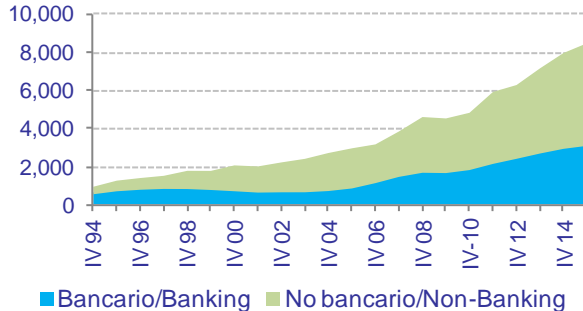
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de sept- 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

Gráfica 13
Financiamiento Bancario y No Bancario
Var% nominal anual



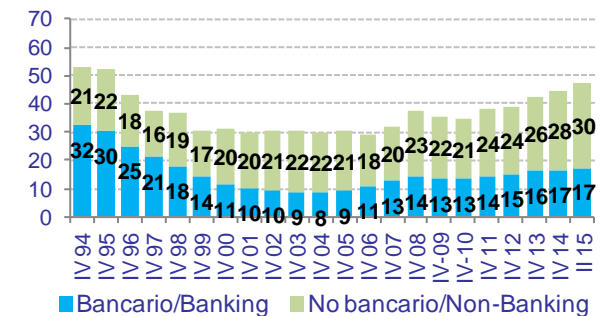
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de junio 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

