

RESULTADOS DE LA  
ENCUESTA DE LA  
SITUACIÓN CUYUNTURAL  
DEL MERCADO  
CREDITICIO DE BANXICO



## REPORTE DE INTELIGENCIA: RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN CUYUNTURAL DEL MERCADO CREDITICIO DE BANXICO

### I. INTRODUCCIÓN

El mercado de crédito es un determinante importante dentro de cualquier economía ya que brinda una señal sobre el comportamiento y evolución de la producción total de bienes y servicios. La disponibilidad de crédito productivo en el mercado, impacta de forma directa en el crecimiento de la economía, generando con ello un círculo virtuoso de mayor inversión que conlleva un incremento en la producción, creación de fuentes de empleo y un fortalecimiento del mercado interno que se refleja en un mayor consumo, sobre todo si se cuentan con condiciones favorables en el entorno tales como un bajo costo del dinero (tasa de interés) y expectativas favorables de crecimiento de la economía en su conjunto. De esto se desprende la importancia de conocer el desempeño del mercado crediticio como insumo para la toma de decisiones del sector empresarial.

En el ámbito nacional, el Banco de México (Banxico), institución encargada de monitorear el funcionamiento del sistema financiero mexicano, trimestralmente realiza un reporte sobre el mercado crediticio, con base en una encuesta que aplica a una muestra de empresas del sector manufacturero y no manufacturero. Esta encuesta recaba información sobre el uso y disponibilidad del crédito al que las empresas acceden, de acuerdo con las distintas fuentes que tienen a su disposición. Dicha muestra contempla 450 empresas establecidas en el país, de naturaleza cualitativa, de los sectores manufactureros, de servicio y comercio. En el siguiente reporte de inteligencia se presentan los resultados de la encuesta aplicada en el tercer trimestre del año, julio-septiembre 2014.



### II. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES RESULTADOS

Los principales resultados de la Encuesta Trimestral de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio realizada por el Banco de México para el periodo julio-septiembre de 2014 indican que:<sup>1</sup>

- Con relación a las fuentes de financiamiento utilizadas en el trimestre que se reporta, 80.8 por ciento de las empresas encuestadas señalaron que recibieron financiamiento de proveedores, 33.9 por ciento utilizó crédito de la banca comercial, 22.7 por ciento de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz, 6.3 por ciento de la banca de desarrollo, 7.5 por ciento de la banca domiciliada en el extranjero y 3.8 por ciento por emisión de deuda.
- En lo que respecta al endeudamiento de las empresas con la banca, 45.9 por ciento de las empresas encuestadas señaló que contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre.
- El 24.6 por ciento de las empresas utilizó nuevos créditos bancarios durante el tercer trimestre del año.
- El conjunto de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones más favorables respecto del trimestre previo, en términos de los montos ofrecidos y las tasas de interés. A su vez, los plazos ofrecidos y las condiciones para refinanciar créditos se mantuvieron prácticamente sin cambio. En cuanto a las comisiones y otros gastos, los tiempos de resolución del crédito, los requerimientos de colateral, así como de otros requisitos solicitados por la banca, las empresas percibieron condiciones menos favorables respecto del trimestre previo.

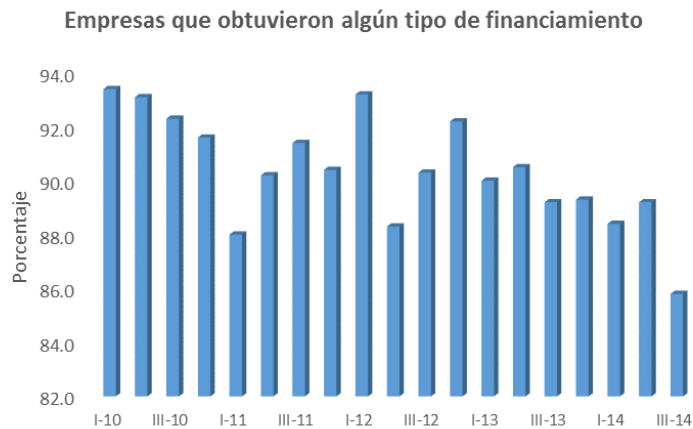
---

<sup>1</sup> Con información del Banco de México, Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Julio-Septiembre 2014



### III. FINANCIAMIENTO TOTAL PARA LAS EMPRESAS

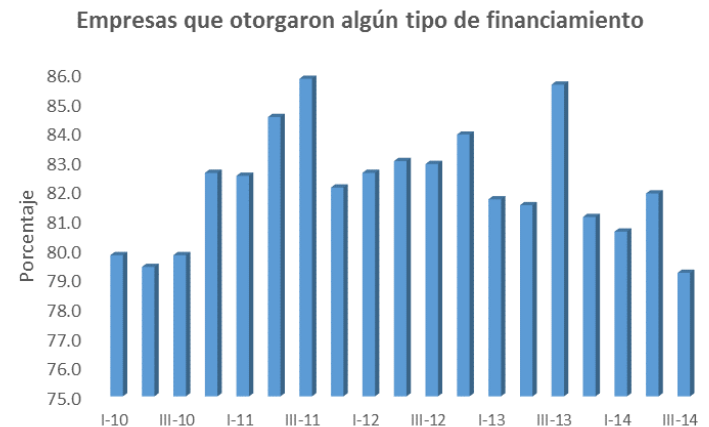
Con la información proporcionada por Banxico, de acuerdo con el porcentaje de empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento, en la siguiente gráfica se observa la evolución, de acuerdo al total de la muestra.



Durante el tercer trimestre del 2014 (III-14), el porcentaje de empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento fue del 85.8%, cifra inferior en 3.4 puntos porcentuales a lo que se registró en el mismo periodo durante el año anterior. En los primeros tres trimestres del año, se observa que ha sido durante el segundo trimestre cuando las empresas tuvieron un mayor porcentaje de obtención de financiamiento, representado por el 89.2% de las empresas encuestadas. Sin embargo, se observa un menor dinamismo en la obtención en el mercado crediticio durante este año, acentuándose en el tercer trimestre.

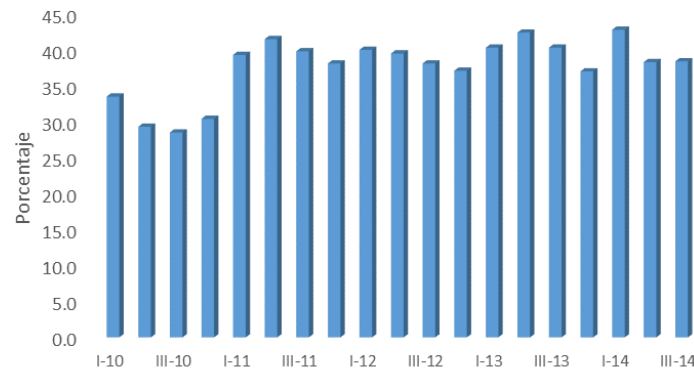
Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

En contraparte, de acuerdo con la información de Banxico, las empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento durante III-14 fue el 79.2%, dato inferior al 85.6% de las empresas que en el tercer trimestre del año previo otorgaron financiamiento. Este nivel es muy similar, pero aún menor a lo registrado en los primeros trimestres del 2010. Similar a lo que ocurre con las empresas que obtienen financiamiento, en el II-14 se registra el mayor porcentaje de empresas que lo otorgaron, esto es, el 81.9% contra el 80.6% del primer trimestre.



Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

### Empresas que esperan solicitar financiamiento en IV-14

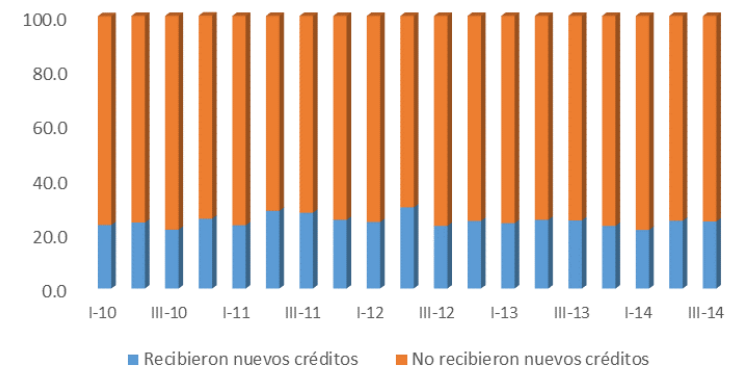


En base a la muestra, durante el III-14, de las empresas que esperan solicitar un financiamiento para el próximo trimestre, el 38.4% contestó que si esperan realizar este proceso para capitalizarse, contra 40.3% de los registrado en el mismo periodo del año previo. En este sentido, este indicador parece tener un comportamiento más estable que los anteriores y a partir del I-11 se observa un cambio en la tendencia, la cual se ha mantenido hasta el momento. En lo que va del año, fue durante el primer trimestre que se observó el mayor porcentaje de empresas con la opción de tomar un financiamiento para el siguiente trimestre, con el 42.8% y en el segundo trimestre con un 38.3 por ciento.

Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

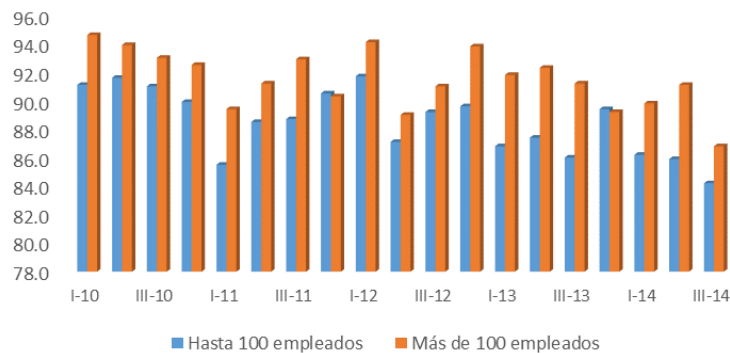
De acuerdo al porcentaje de empresas con nuevas opciones de crédito, estas respondieron que durante el III-14, sólo el 24.6% obtuvo una nueva línea de crédito. En ambos indicadores, el comportamiento se muestra muy constante sin grandes volatilidades o cambios bruscos. En comparación con el mismo trimestre del año anterior, este III-14 fue inferior en 0.4 puntos porcentuales. Si consideramos estos primeros tres trimestres, fue durante el segundo cuando se registra el mayor porcentaje de empresas con nuevos créditos con un 24.9%, mientras que en el primero se registró un 21.5 por ciento.

### Empresas con nuevos créditos



Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

Empresas con algún tipo de financiamiento de acuerdo a su tamaño

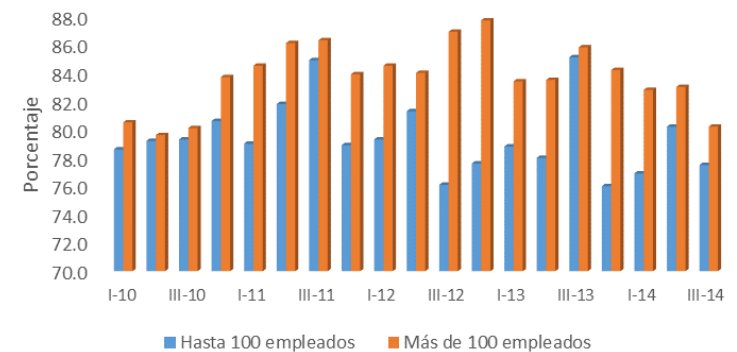


Realizando un comparativo en base al tamaño de empresas que obtuvieron algún financiamiento durante el tercer trimestre del año, un 86.8% lo obtuvo en el segmento de empresas con más de 100 empleados y para empresas con hasta 100 empleados el 84.2% accedió a algún financiamiento. Se observa que en el III-14 en ambos segmentos, los niveles de acceso a financiamiento son inferiores a los trimestres de los años anteriores. Esto es reflejo de la situación que se vive en la economía local y del entorno económico global. En el mismo trimestre de hace un año, el 86% de las empresas con hasta 100 empleados obtuvo algún financiamiento y para las empresas con más de 100 empleados fue 88.2%.

Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

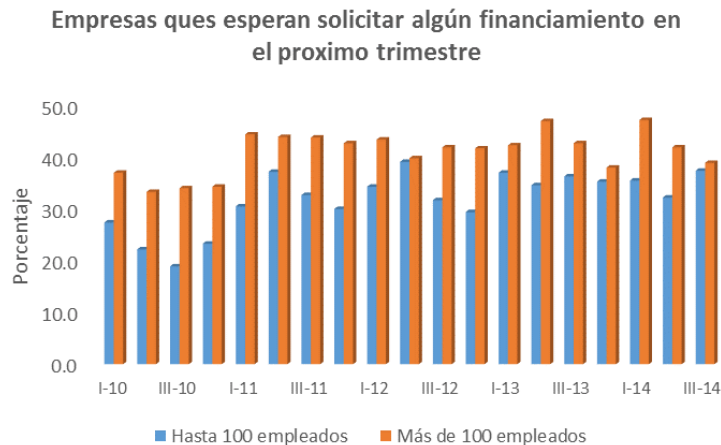
En el caso de las empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento, de acuerdo con el número de empleados con los que cuentan, del total las empresas con hasta 100 empleados un 77.5% hizo algún otorgamiento y de las empresas con más de 100 empleados un 80.2% lo hicieron, ello en base al III-14. De los tres trimestres que van del año, es en este tercero en el que se observa un menor nivel de empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento. En comparación con el mismo trimestre del año previo, el 85.1% de empresas con hasta 100

Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento de acuerdo a su tamaño



empleados y el 85.8% de empresas con más de 100 empleados, otorgaron algún tipo de financiamiento.

Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico



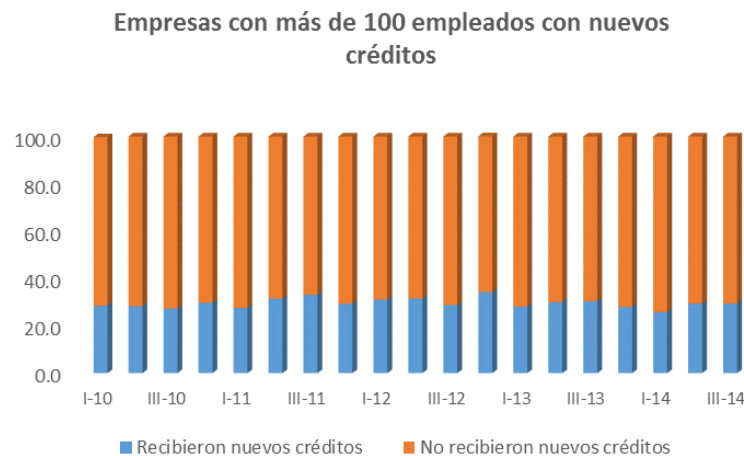
En cuanto a las expectativas de financiamiento por parte de las empresas para el siguiente trimestre, aquellas con hasta 100 empleados el 37.4% si esperan buscar financiamiento, en tanto que para las empresas con más de 100 empleados el 39% esperan buscar financiamiento para el siguiente trimestre. En este tercer trimestre, las empresas muestran una menor expectativa para buscar financiamiento para el siguiente trimestre, en comparación con los dos anteriores trimestres del año. De igual forma, las expectativas por obtener financiamiento son menores que las observadas en el tercer trimestre de 2013, sólo en el caso de empresas de más de 100 empleados con un 42.7 por ciento.

Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

En el caso de las empresas con hasta 100 empleados, sólo el 16.6% mencionó haber obtenido un nuevo financiamiento en el III-14. Este comportamiento es muy similar a lo registrado en el mismo periodo de 2013, en el que únicamente un 15.8% de las empresas accedió a nuevos créditos. Considerando los tres primeros trimestres, es durante el segundo, en el que se muestra una mejor evolución de este indicador, con un 17.3% de empresas con nuevos créditos.



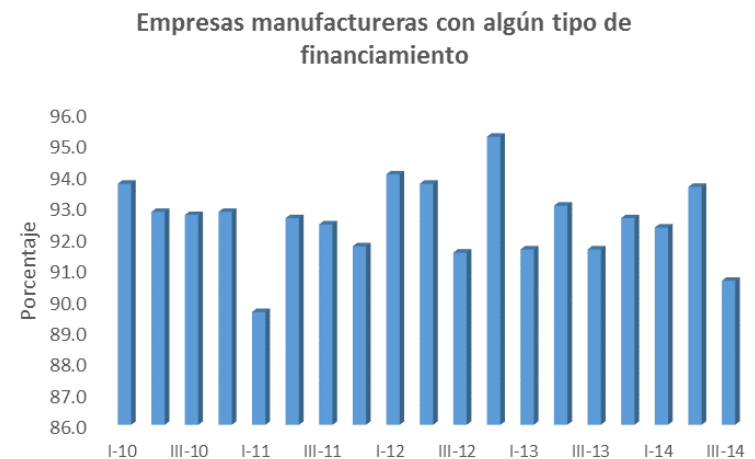
Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico



Por su parte, durante el tercer trimestre de 2014, las empresas que cuentan con más de 100 empleados, mostraron el siguiente comportamiento en cuanto a la obtención de un nuevo crédito: únicamente el 29.4% comentó que si tuvo acceso a nuevo financiamiento, por otro lado, considerando el mismo periodo del año anterior, las empresas que accedieron a un nuevo crédito fueron el 30.4%. De los trimestres del año que han transcurrido, el segundo y el tercero muestran el mismo comportamiento, sólo durante el primer trimestre, el 25.8% de empresas contrataron un nuevo crédito.

Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

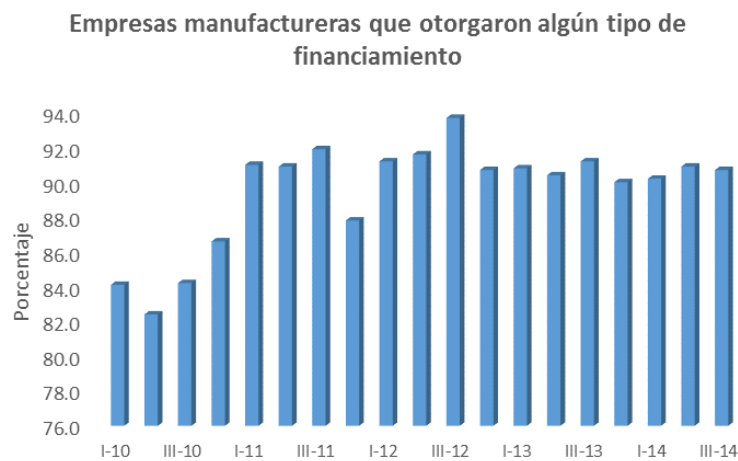
Durante el III-14, el 90.6% de las empresas del sector manufacturero accedieron a algún tipo de financiamiento, cifra inferior en un punto porcentual al dato registrado en el mismo periodo del año previo. En los tres trimestres del año registrados, es en el segundo en el que se observa la mayor participación de empresas con acceso a algún financiamiento, con el 93.6%, mientras que en el primer trimestre se registró el 92.3 por ciento.





La tendencia de este indicador no muestra un patrón definido ni algún tipo de estacionalidad en su evolución.

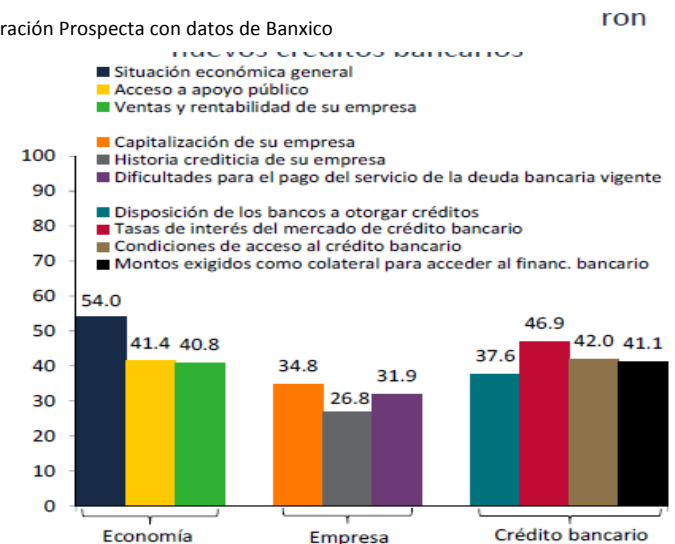
Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico



Por otro lado, las empresas del sector manufacturero que otorgaron algún tipo de financiamiento en el tercer trimestre del año fue del 90.7%, dato ligeramente inferior a lo registrado en el mismo periodo del año anterior, el cual registró un 91.2% de las empresas. En lo que va del año, el comportamiento del financiamiento otorgado ha sido muy similar, con el 90.2 y 90.9% en el primer y segundo trimestre, respectivamente. A partir del primer trimestre de 2011, la evolución y tendencia del financiamiento otorgado por empresas ha sido muy constante y con pocos altibajos, sobresaliendo el dato del III-12.

En otro tema que recaba información sobre las limitantes señalada por las empresas, en orden de importancia fueron: situación económica general 54%, tasas de interés del mercado de crédito 46.9%, condiciones de acceso al crédito bancario 42%, acceso a apoyo público 41.4%, montos exigidos como colateral 41.1%, ventas y rentabilidad de la empresa 40.8%, disposición de los bancos a otorgar crédito 37.6%, capitalización de la

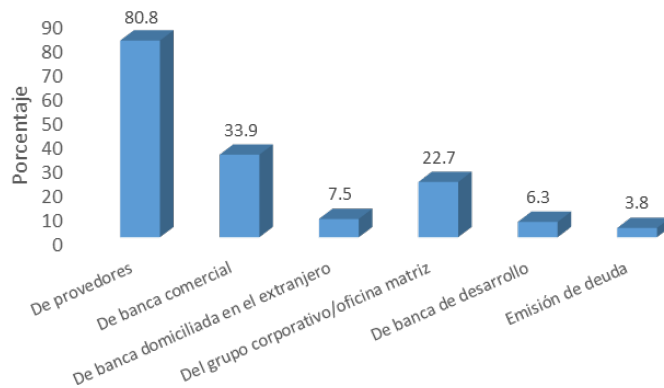
Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico



empresa 34.8%, dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente 31.9% y la historia crediticia de la empresa 26.8%.

Fuente: Banco de México

Fuente de financiamiento utilizado por empresas, III-14

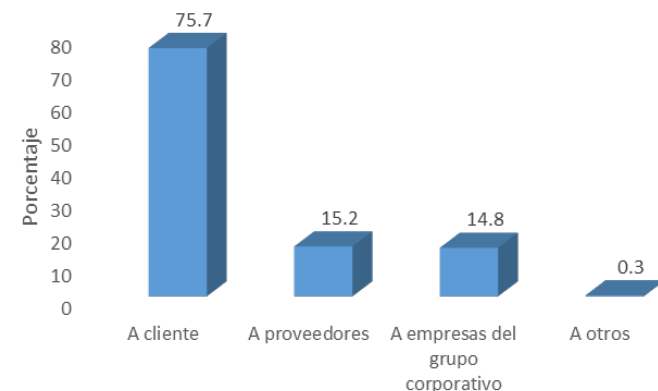


De entre las empresas que utilizaron algún tipo de financiamiento, su principal recurso fue el de proveedores con el 80.8%, seguido de banca comercial con el 34% y por último el del mismo grupo corporativo o de una oficina matriz con el 22.7%, principalmente durante el tercer trimestre del año. En comparación con el mismo trimestre del año previo, las fuentes principales para el financiamiento no han cambiado y los porcentajes de participación resultaron inferiores durante el tercer trimestre de 2014.

En contraparte las empresas que otorgaron financiamiento, el mayor porcentaje tuvo como destino a clientes con el 75.7%, seguido de proveedores con el 15.2%, empresas del grupo corporativo el 14.8% y a otros destinos el financiamiento que fue otorgado representó el 0.3 por ciento. En comparación con el mismo trimestre del año previo, los destinos del financiamiento otorgado por empresas fue muy similar, pero con una mayor participación en cada caso.

Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

I-14



Fuente: elaboración Prospecta con datos de Banxico

## **IV. CONSIDERACIONES FINALES**

Los resultados de la encuesta indican que las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas son los proveedores y la banca comercial. En el tercer trimestre de 2014 en particular, se observó una reducción tanto en el financiamiento por proveedores (de 82.7 por ciento de las empresas en el trimestre previo, al 80.8 por ciento en el trimestre que se reporta), como en el financiamiento otorgado a las empresas por la banca comercial (de 39.7 por ciento de las empresas en el trimestre previo, al 33.9 por ciento en el trimestre que se reporta). Del resto de las fuentes de financiamiento, 22.7 por ciento de las empresas reportaron haber utilizado financiamiento de otras empresas del grupo corporativo y/o oficina matriz (24.4 por ciento en el

trimestre previo), 6.3 por ciento de la banca de desarrollo (6.4 por ciento en el trimestre previo), 7.5 por ciento de la banca domiciliada en el extranjero (5.4 por ciento en el trimestre anterior), y 3.8 por ciento de las empresas reportó haber emitido deuda (1.8 por ciento en el trimestre previo).

La situación económica que ha prevalecido en los primeros nueve meses del año se refleja sin duda en la evolución y comportamiento del mercado crediticio para el sector privado. Una producción nacional que se ha mantenido con altibajos, las expectativas de crecimiento de los Estados Unidos que no ha consolidado su recuperación económica y un entorno económico global con desafíos en el horizonte, han repercutido en las expectativas de las empresas nacionales. Por lo anterior, su posición respecto al endeudamiento ha sido conservadora, y se encuentran a la espera de signos que les permita prever un futuro con una recuperación económica más consolidada. En la medida que las condiciones desalentadoras sigan prevaleciendo en la economía, tanto nacional como global, las empresas preferirán mantenerse con su posición conservadora y los proyectos de inversión que pudieran realizarse se tendrán en *“stand by”*, generando un círculo pernicioso al ralentizar el dinamismo de la economía, desaprovechando con ello las condiciones de bajo costo del dinero que actualmente ofrece el mercado crediticio.

