

# CONFERENCIA DE PRENSA

---

Mensaje de la ABM  
Asociación de Bancos de México  
25 de enero, 2023

# Índice

---

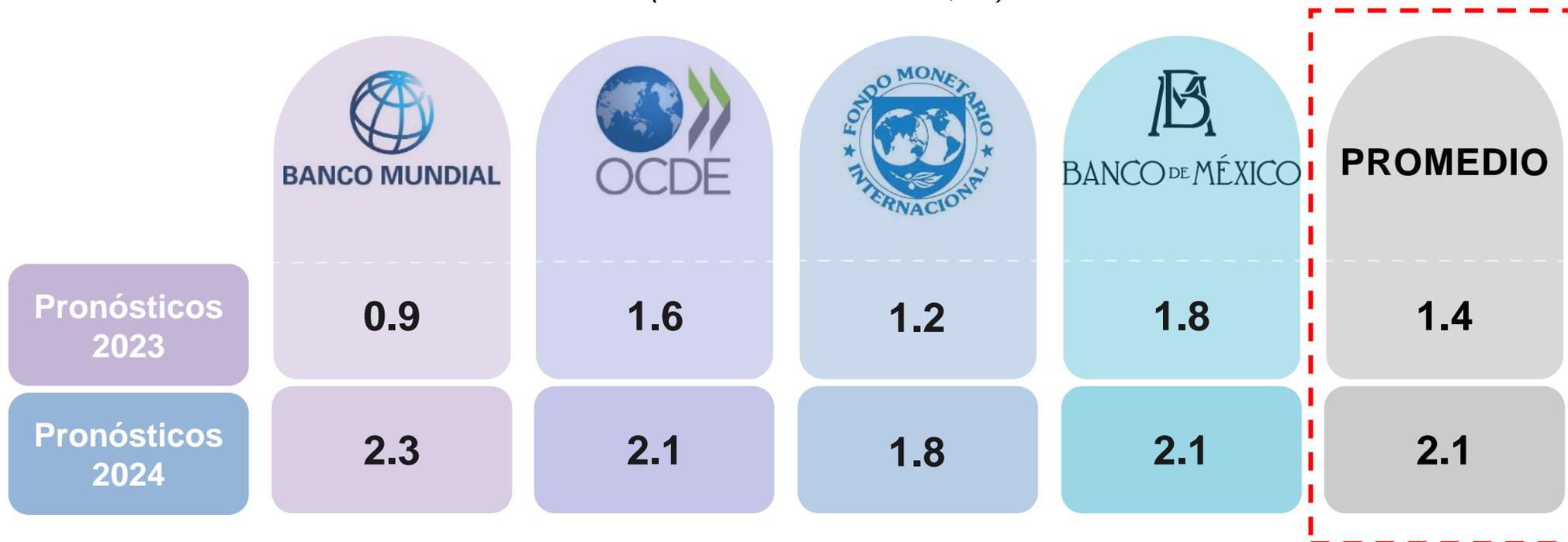
- ✓ 1. Contexto económico y perspectivas
- ✓ 2. Impactos por tasas de interés
- ✓ 3. Banca sólida y crédito bancario al alza
- ✓ 4. El dinamismo del crédito al consumo
- ✓ 5. Conclusiones

# 1. Contexto económico y perspectivas

La economía mexicana presentó buen dinamismo en 2022. Sin embargo, los efectos de la inflación global y factores geopolíticos están provocando revisiones a la baja en los pronósticos del PIB a nivel mundial para 2023 (desaceleración, no recesión).

### Pronósticos de crecimiento en México para 2023 y 2024

(Variación real anual, %)

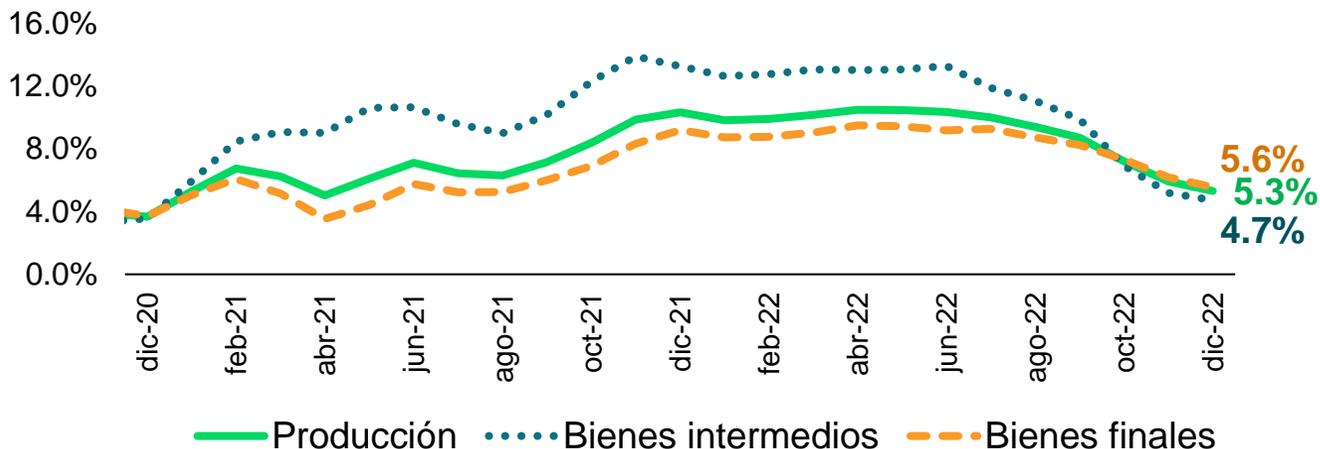


Por ejemplo, para 2023 el FMI espera menor crecimiento que en 2022 en varias regiones: LATAM de 1.7%, Brasil de 1%, Chile -1%. Unión Europea 0.5%, EE.UU. 1% y Canadá 1.5%. Destaca que para 2024 se espera una mejora sustantiva.



# Por su parte, la inflación en México alcanzó su punto más alto en septiembre y hay señales de menor ritmo de crecimiento en algunos precios aunque el ritmo de disminución está sujeto a múltiples factores (meta Banxico en 2024)

### Inflación anual de precios al productor en México



### Señales positivas que indican menor inflación

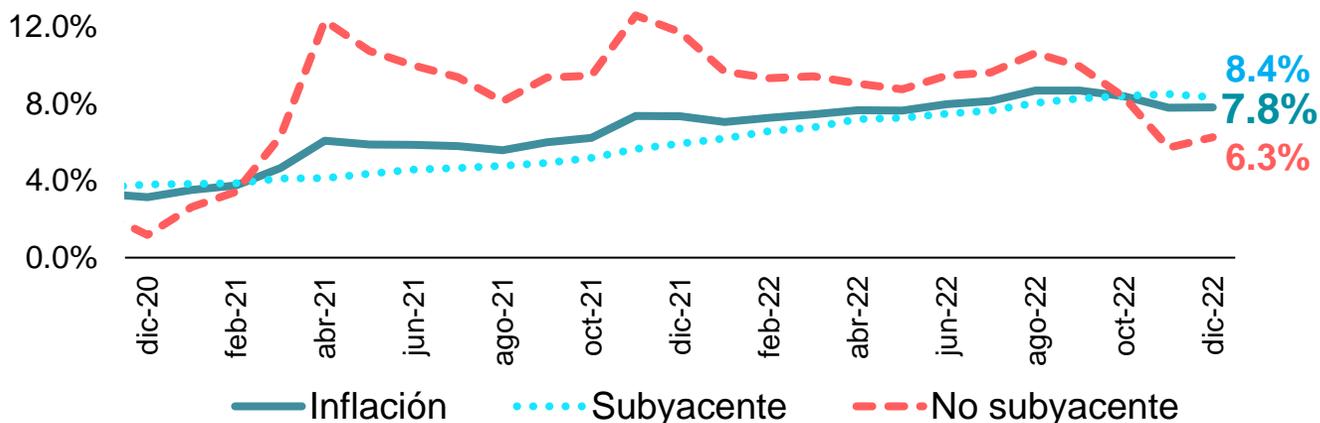
1. Existe una **tendencia a la baja en los precios al productor**, tanto en mercancías intermedias como finales.

2. **Inflación no subyacente** (particularmente energéticos), con tendencia a la **baja** desde octubre 2022.

3. Inflación subyacente “sticky”, pero la política monetaria ha logrado mantener **ancladas las expectativas de mediano y largo plazo**.

4. Adicionalmente, **tendencia a la baja de la inflación en EE.UU.** desde julio-22, impactando positivamente en la “inflación importada”.

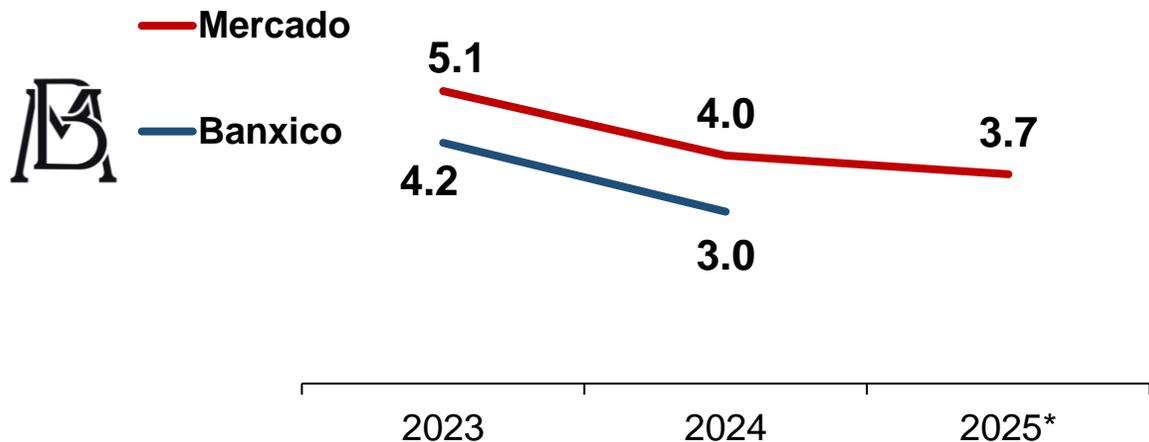
### Inflación anual de precios al consumidor en México





Las expectativas del mercado muestran que la inflación está bien anclada en el mediano y largo plazo, pero aún se esperan incrementos en la tasa de interés de México y EE.UU. durante el 1er semestre y disminuciones en el último trimestre.

### Expectativas de inflación ancladas en el mediano y largo plazo (fin de año)



Fuente: Encuesta de Banxico a Especialistas del Sector Privado de diciembre 2022 (Medianas) / Comunicado de Política Monetaria 15 de diciembre.

\*Banxico aún no ha publicado expectativas ni pronósticos de 2025.

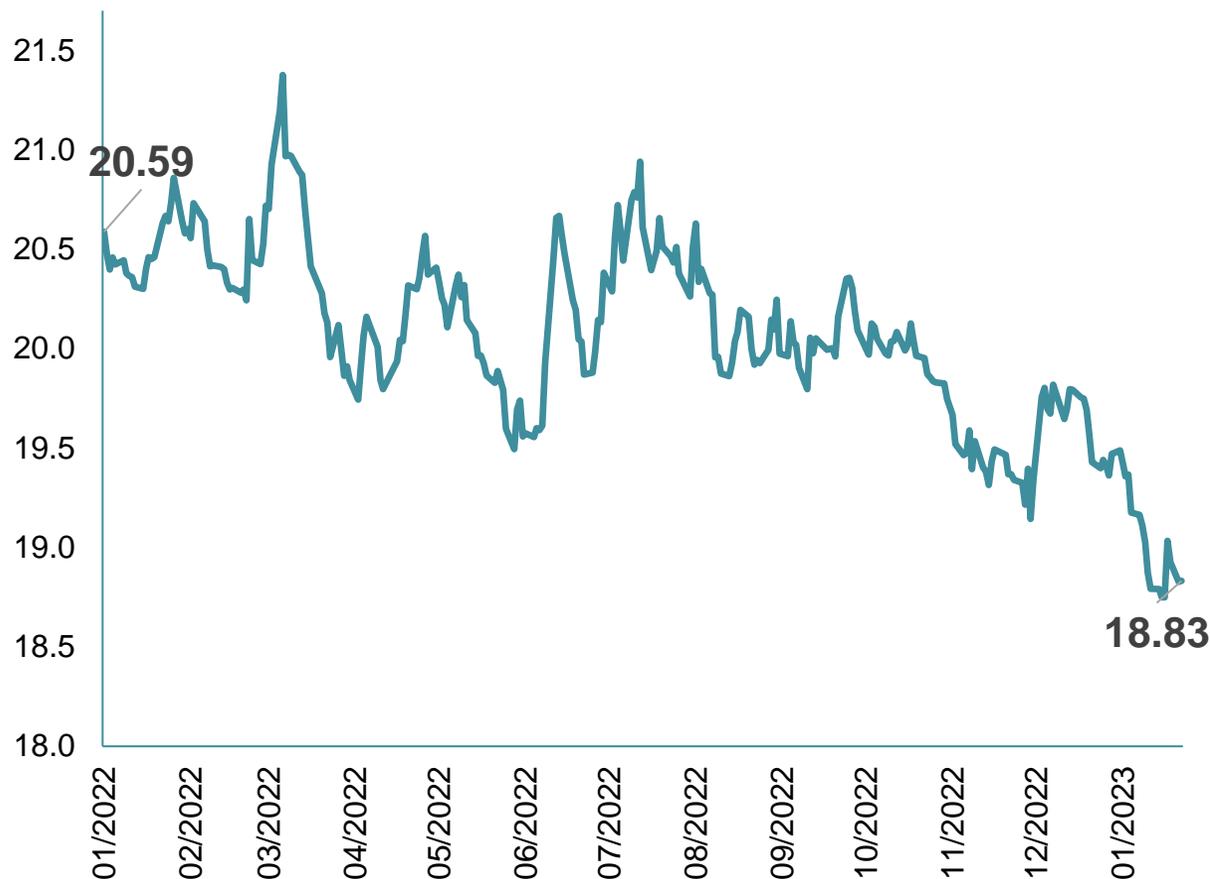
### Expectativas de Mercado Tasa de Interés de Política Monetaria Fed (EUA) vs Banxico (México) (Cambio esperado al cierre de 2023, %)

Banco Central	Actual	1S 2023	2S 2023
Tasa objetivo Banxico 	10.50	11.00	10.75
		+0.50	-0.25
Tasa de Fondos Federales (EUA) 	4.25 – 4.50	4.75 – 5.00	4.50 – 4.75
		+0.50	-0.25

Incremento esperado en tasas de interés de cada país.

Sin duda, una política monetaria prudente por parte del Banco de México, ha contribuido al buen comportamiento del peso frente al dólar, incluso es favorable al compararse con monedas de otras economías emergentes.

Tipo de cambio - pesos por Dólar  
(3 ene 22 - 24 ene 23)



Algunas causas del fortalecimiento del peso frente al dólar:

I. Debilidad del dólar por bajas expectativas de crecimiento para 2023, así como menor expectativa de incremento en tasa de interés

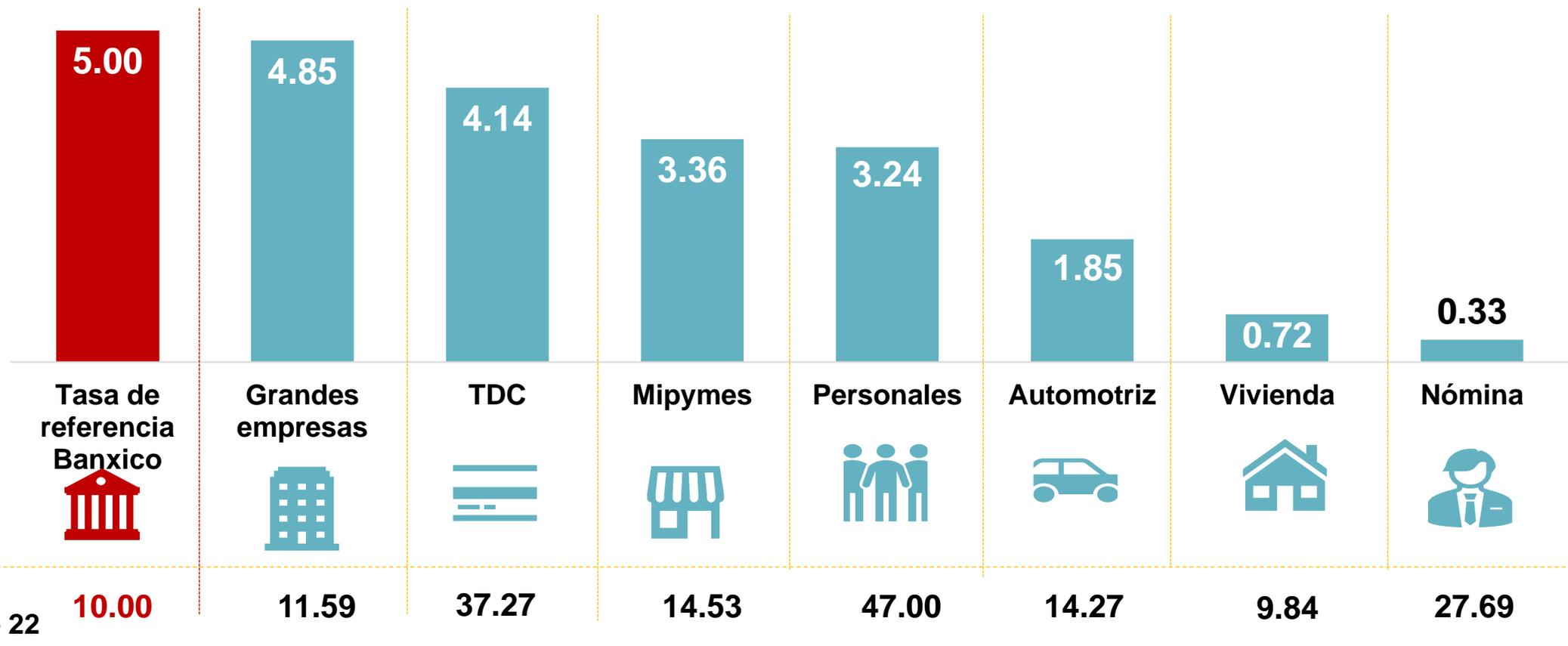
II. Carry trade positivo por spread de tasas entre México y Estados Unidos, spread actual +6.25 puntos porcentuales. Además México mantiene grado de inversión

III. Mejor posicionamiento de finanzas públicas de México con respecto a otros países emergentes y LATAM

## 2. Impactos por tasas de --- interés

Gracias a una intensa competencia y buena gestión de riesgos, las tasas bancarias de nuevos créditos aumentan en menor proporción que la tasa de interés de referencia y los nuevos créditos no revolventes a personas físicas son a tasa fija.

**Incrementos en tasa de interés de nuevos créditos, noviembre 2021 vs noviembre 2022\***  
(diferencia en puntos porcentuales)

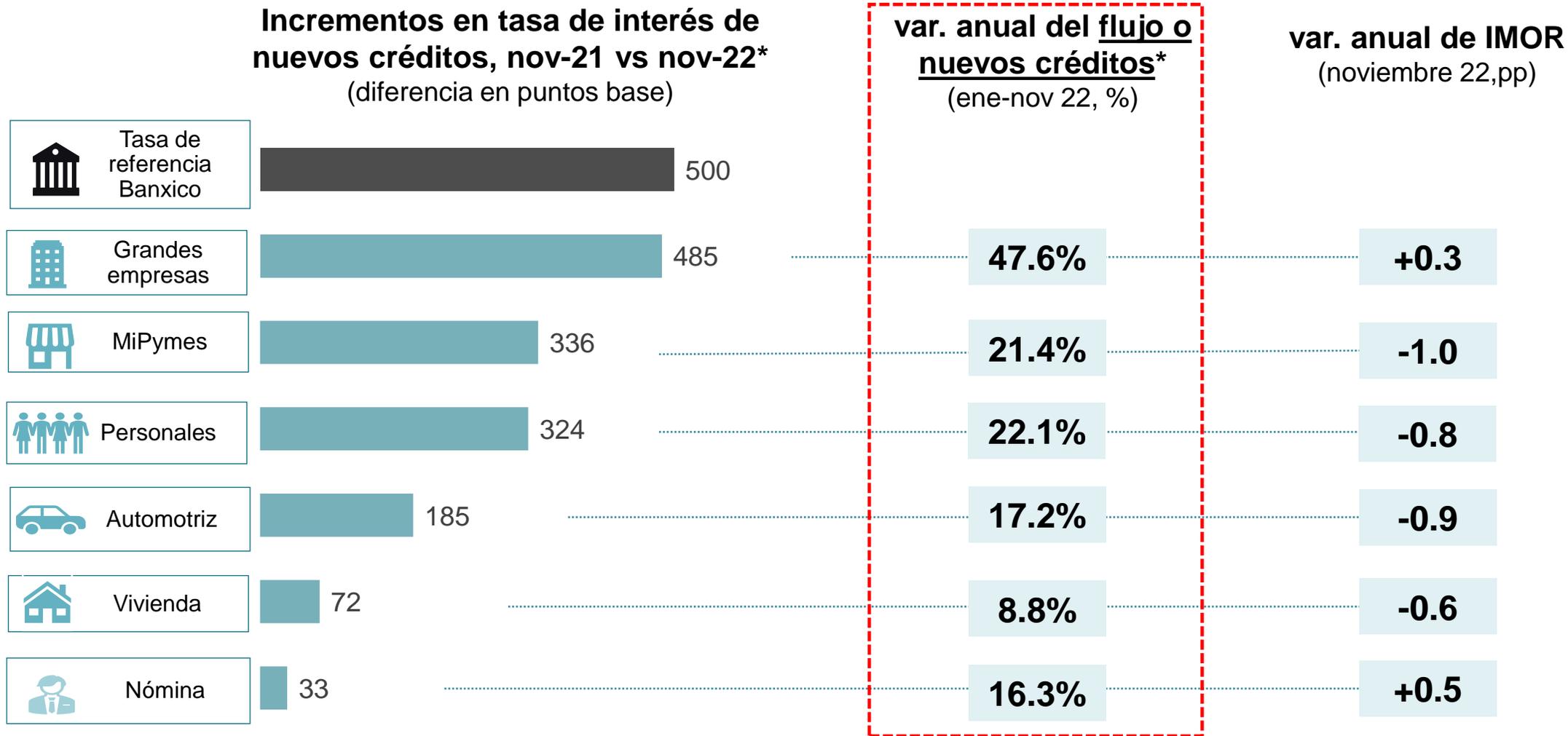


\*Se utilizaron tasas de colocación promedio de nuevos créditos. Para consumo se utilizaron cifras bimestrales al cierre de octubre 2022 vs octubre 2021 (última disponible); Tarjeta de Crédito o TDC se utiliza la tasa efectiva promedio, que se obtiene de anualizar el cociente de los intereses generados en el período entre el saldo correspondiente de cada tarjeta. En la última junta de gobierno del 15 de diciembre, Banxico subió 50 pbs. la Tasa de Referencia, es decir, lleva un incremento de 650 pbs desde junio 2021 (500 pbs en 2022). Por motivos de calidad de información de un banco, se ajustó la serie de tasa de interés de empresas.

Fuente: CNBV y Banco de México.



Incluso con el aumento en tasas de interés tanto bancarias como de referencia, la colocación de nuevos créditos continúa creciendo a buen ritmo y el IMOR del portafolio muestra estabilidad y comportamiento favorable.



\*Se utilizaron tasas de colocación promedio de nuevos créditos. Para consumo se utilizaron al cierre de octubre 2022 vs octubre 2021 (última disponible). En la última junta de gobierno del 15 de diciembre, Banxico subió 50 pbs. la Tasa de Referencia, es decir, lleva un incremento de 650 pbs desde junio 2021. Por motivos de calidad de información de un banco, se ajustó la serie de tasa de interés de empresas. Fuente: CNBV y Banco de México.

# **3. Banca sólida y Crédito**

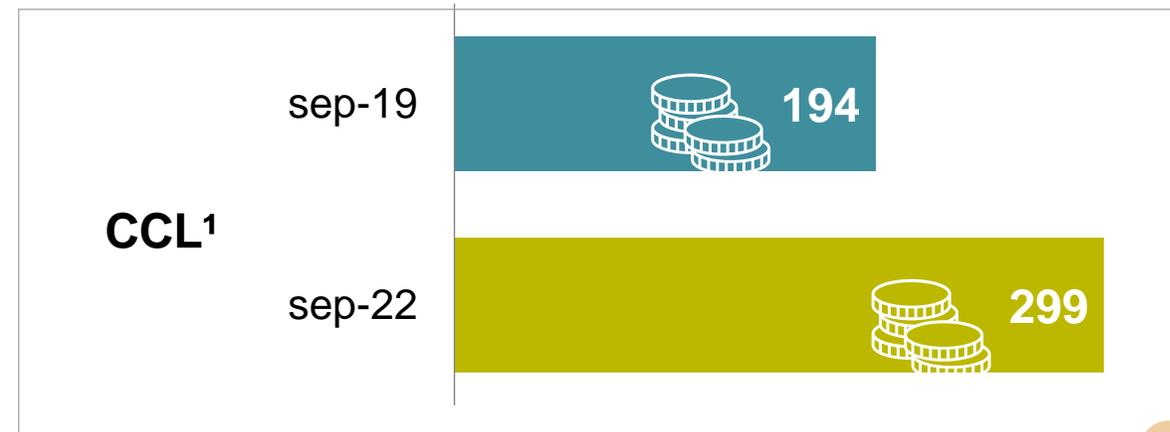
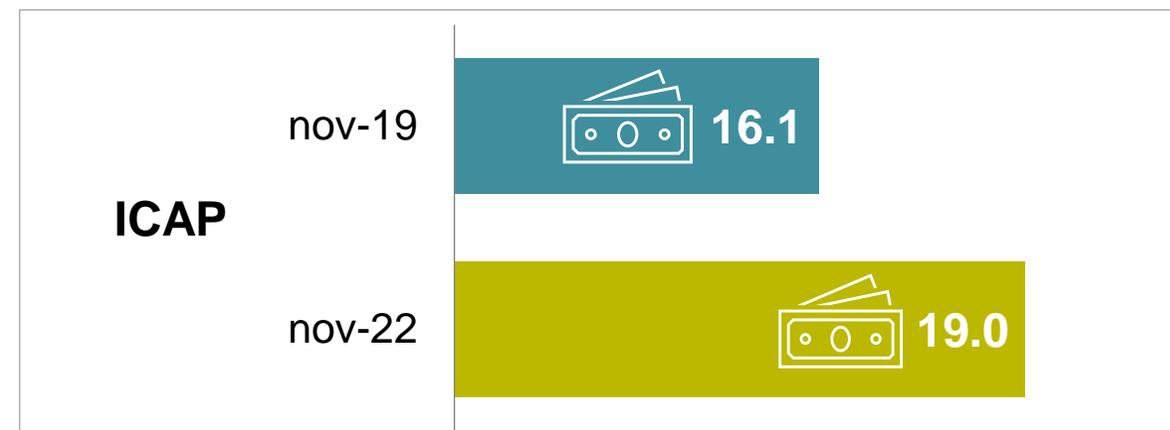
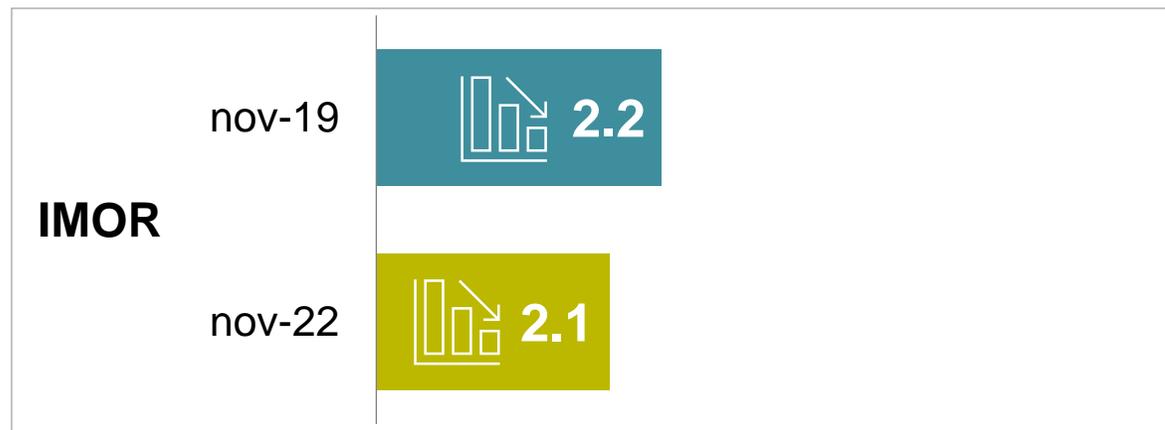
---

## **Bancario al alza**



Se mantiene una buena calidad de cartera y en los escenarios de estrés que recientemente publicó el Banco de México, se concluye que la Banca en México es solvente y resiliente ante choques extremos.

### Indicadores de la Cartera Total de Crédito (2019 vs 2022, %)



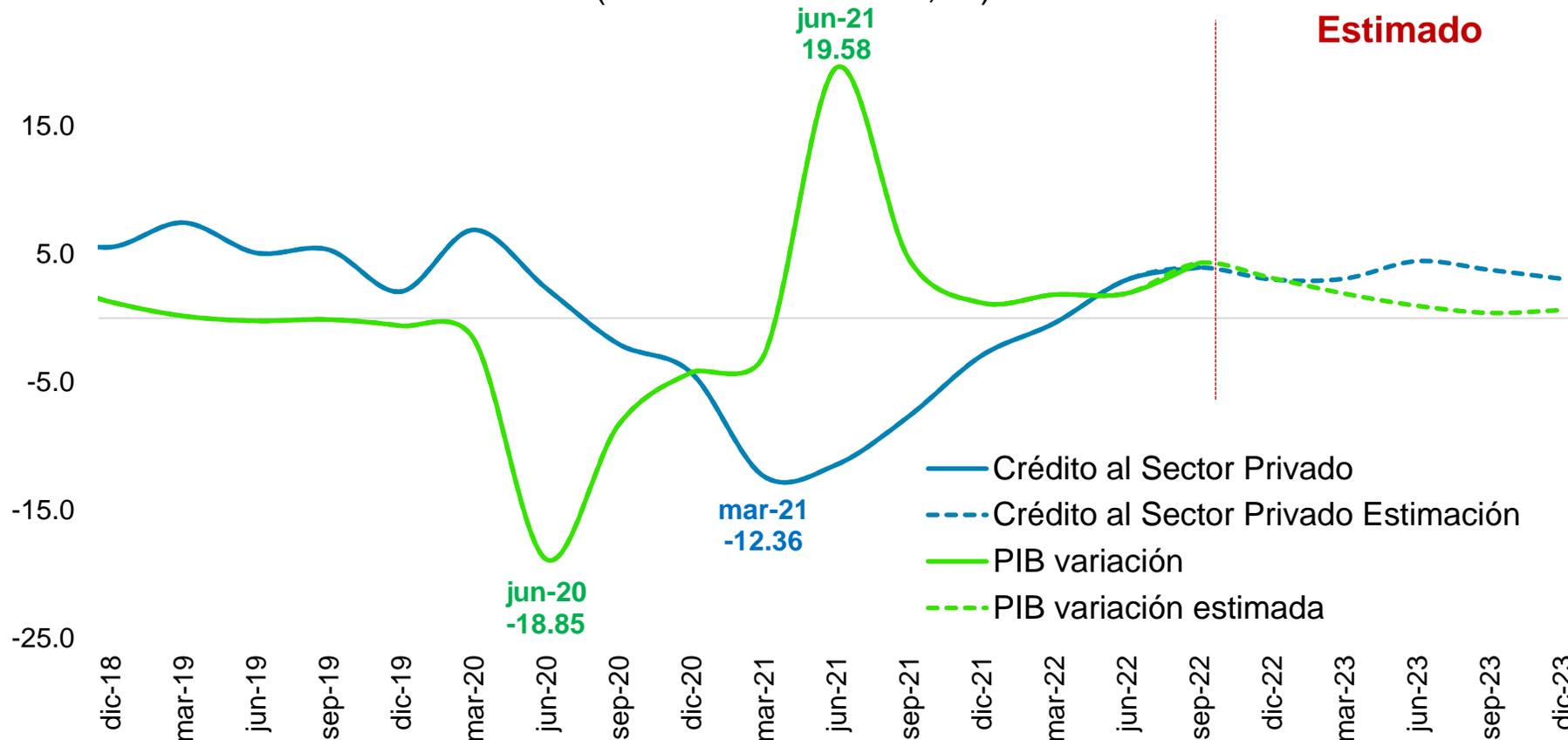
<sup>1/</sup> Mediana del CCL individual promedio diario del trimestre que publica la CNBV.  
Fuente: CNBV cifras a noviembre 2022 y CCL a septiembre 2022, (últimas disponibles)



**La Banca seguirá apoyando la reactivación económica de México. Estimamos que a pesar de la desaceleración económica, el Crédito al Sector Privado continuará al alza (probablemente a menor ritmo que en 2022), según la dinámica de la economía.**

### PIB vs Crédito al Sector Privado

(variación anual real, %)



**Estimado**

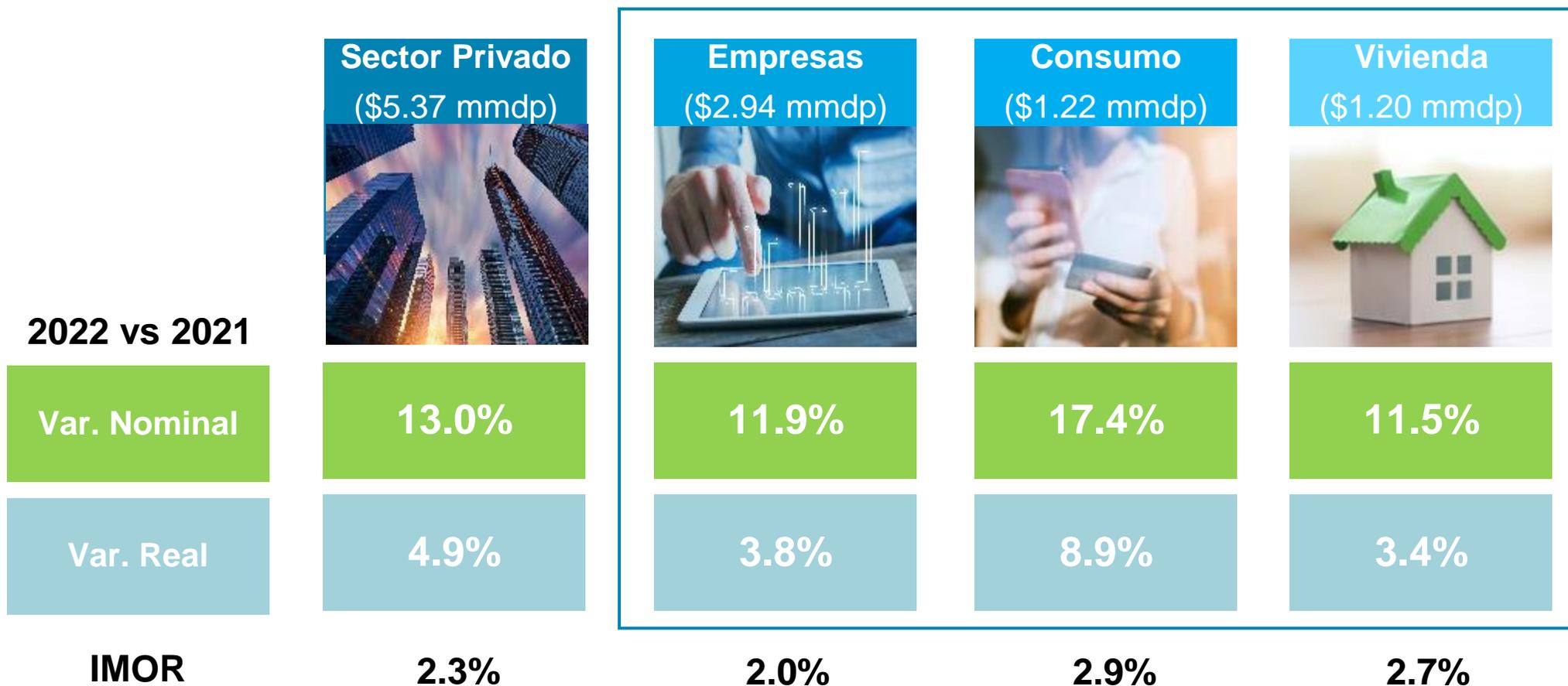
Crecimiento real estimado del Crédito al Sector Privado en 2023  
**3.6%**

**Existe una relación directamente proporcional entre estas variables (correlación 0.85) y un rezago de 9 meses del crédito respecto al crecimiento económico**

En noviembre 2022, el Crédito al Sector Privado de la Banca muestra crecimiento de doble dígito en sus 3 componentes, destacando el auge del crédito al consumo.

**Saldo o cartera de Crédito al Sector Privado en México y sus componentes**

(miles de millones de pesos y var. % anual)

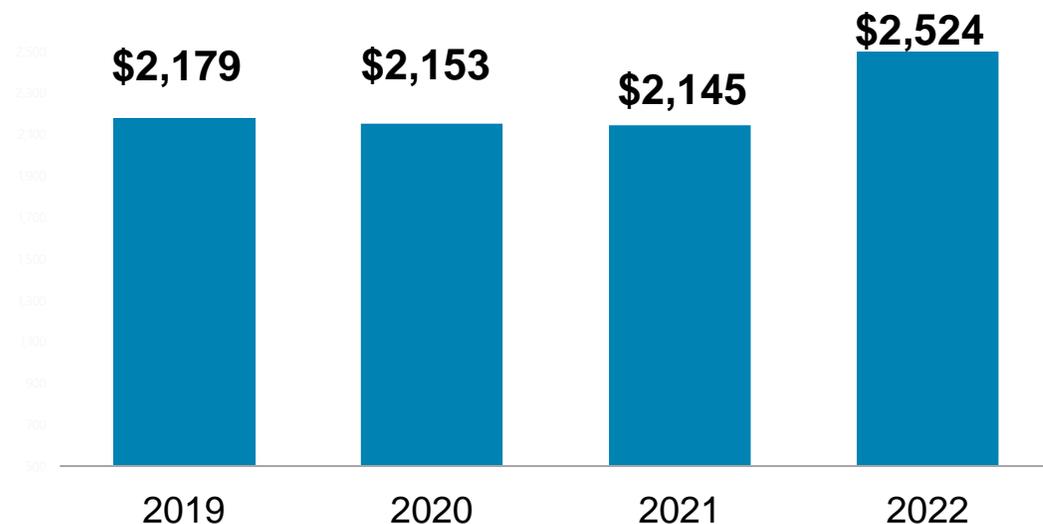


Fuente: CNBV, noviembre de 2022.

También crece el crédito de grandes empresas, cuyo saldo ya superó niveles prepandemia. Este auge está sujeto a la evolución de la inversión y la actividad económica que determinarán la demanda de crédito.

#### Saldo o cartera de crédito a Grandes Empresas

(noviembre de cada año, mmdp)

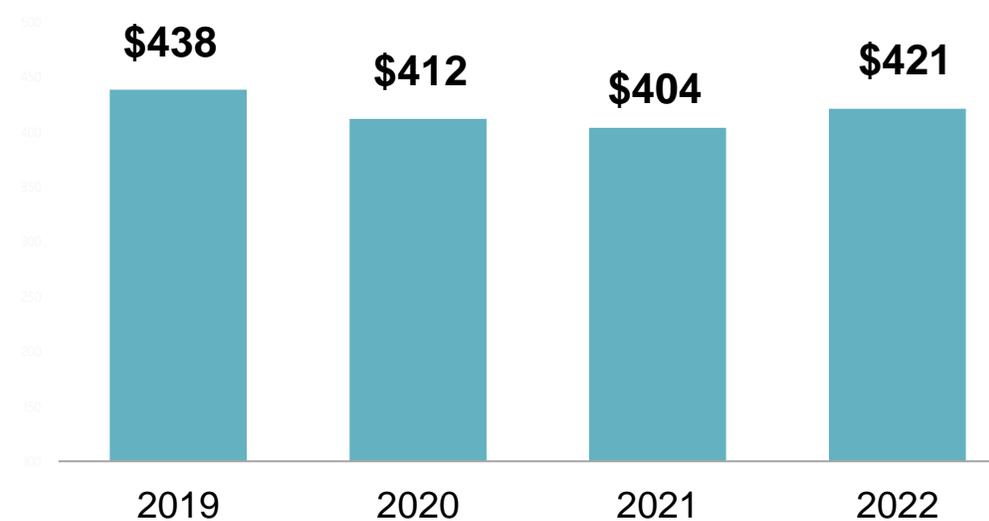


Crecimiento anual de saldo:

**+17.7%**

#### Saldo o cartera de crédito a las MiPyME's

(noviembre de cada año, mmdp)



Crecimiento anual de saldo:

**+4.3%**

Por motivos de calidad de información de un banco, se ajustó la serie de crédito de Grandes Empresas

Grande incluye Fideicomisos. La suma entre grandes y Mipymes puede no coincidir con el total debido a que los reportes fuente son diferentes.

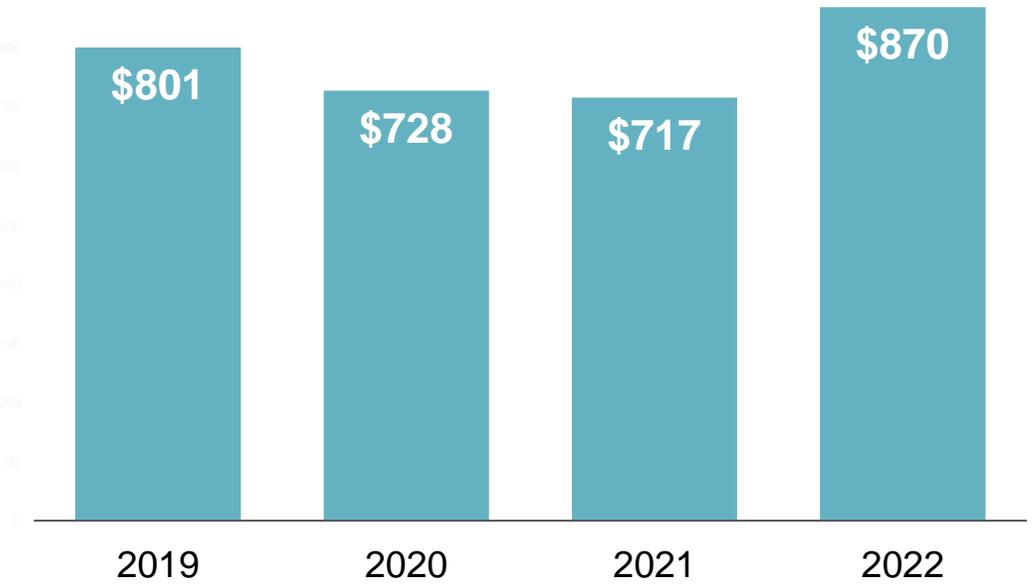
En cuanto al número de créditos que otorga la Banca, el 38% de la cartera se destina a MiPymes, mientras que en número de acreditados el 87% es a MiPymes

Fuente: CNBV, noviembre 2022.

Destaca que a noviembre, el flujo o nuevo crédito colocado a las MiPyMEs ya superó el monto colocado en prepandemia y muestra crecimientos de doble dígito, reflejo de una mayor demanda de crédito el año pasado.

### Flujo o nuevo Crédito colocado a las MiPyMEs

(acumulado últimos 12 meses, mmdp)



Crecimiento anual de monto de nuevos créditos **+21.4%**

- Plazo promedio de **Cartera: 15 meses**

El nuevo flujo se incrementa más rápido que el **saldo**, pues muchas de las líneas de crédito se utilizan como crédito revolvente y por ende, **se amortizan más rápido y no se refleja en un aumento en el saldo** o stock de la cartera en el mismo período.

Fuente: CNBV a noviembre 2022.

# 4. El dinamismo del crédito al consumo

**El crédito al consumo ha presentado una fuerte recuperación con crecimiento de doble dígito debido principalmente a factores como la reactivación económica y el crecimiento del empleo.**

### Reactivación Económica

En lo que va de 2022 el PIB se ha mantenido en crecimiento, al 3T2022 es de 2.8% anual (9 meses)



### Aumento en el Empleo (nov-22)

- El empleo formal IMSS creció 3.8% (+785 mil empleos)
- PEA ocupada creció 4.2% (+2.4 millones de personas)

**Regulación en materia de subcontratación laboral** (masa salarial total): mejora en sueldo y prestaciones.



### Incremento en el Salario (2022)

- Salario mínimo (\$172.87) creció 22%
- Salario base de cotización promedio (\$530.51) creció 9.2%

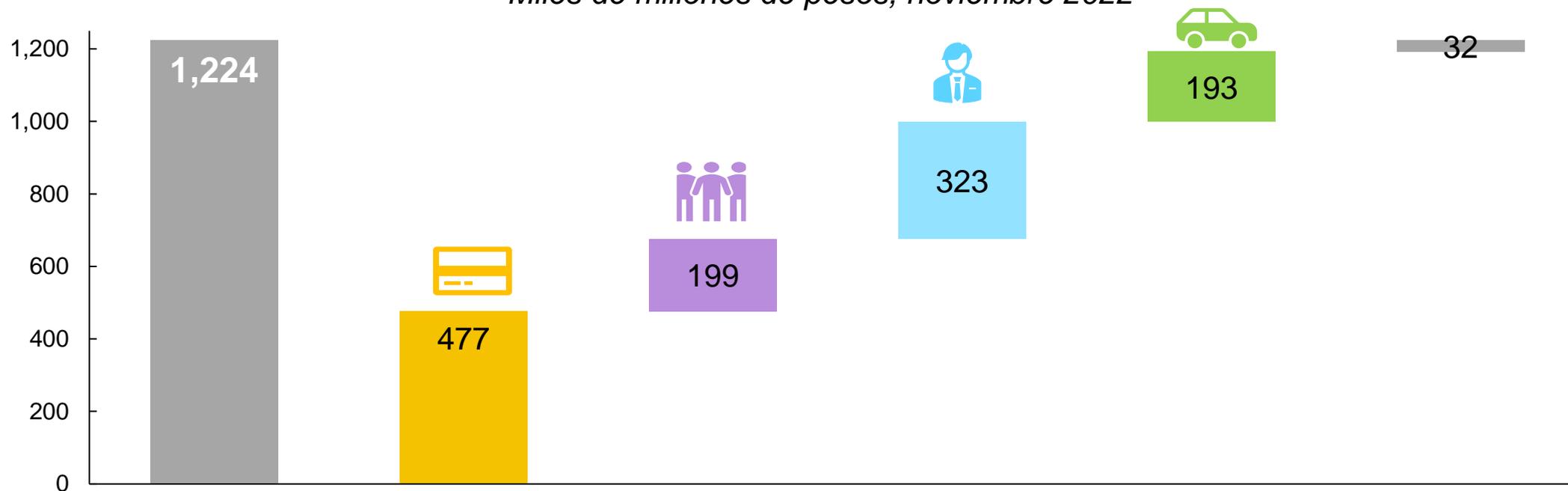
#### 4. El dinamismo del crédito al consumo

De hecho, el crédito al consumo es el más dinámico, todos sus segmentos se encuentran con buenos niveles de crecimiento y morosidad estable gracias a una adecuada gestión de riesgos y prudencia por parte de los consumidores.



### Crédito al consumo

Miles de millones de pesos, noviembre 2022



**Var % anual  
2022 vs 2021:**

Segmento	Var % anual
Total	17.4%
TDC	20.2%
Personales	15.1%
Nómina	17.3%
ABCD	11.9%
Otros*	27.9%

**IMOR:**

Total	2.9%
TDC	2.6%
Personales	4.5%
Nómina	2.8%
ABCD	2.1%
Otros*	3.4%

(\*) Operaciones de arrendamiento capitalizable, grupales y microcréditos.  
Fuente: CNBV a noviembre 2022.

Destaca que el **IMOR** de la cartera de consumo presenta una tendencia a la baja respecto a 2021. Solo el segmento de nómina presentó una ligera alza pero se mantiene en niveles estables.

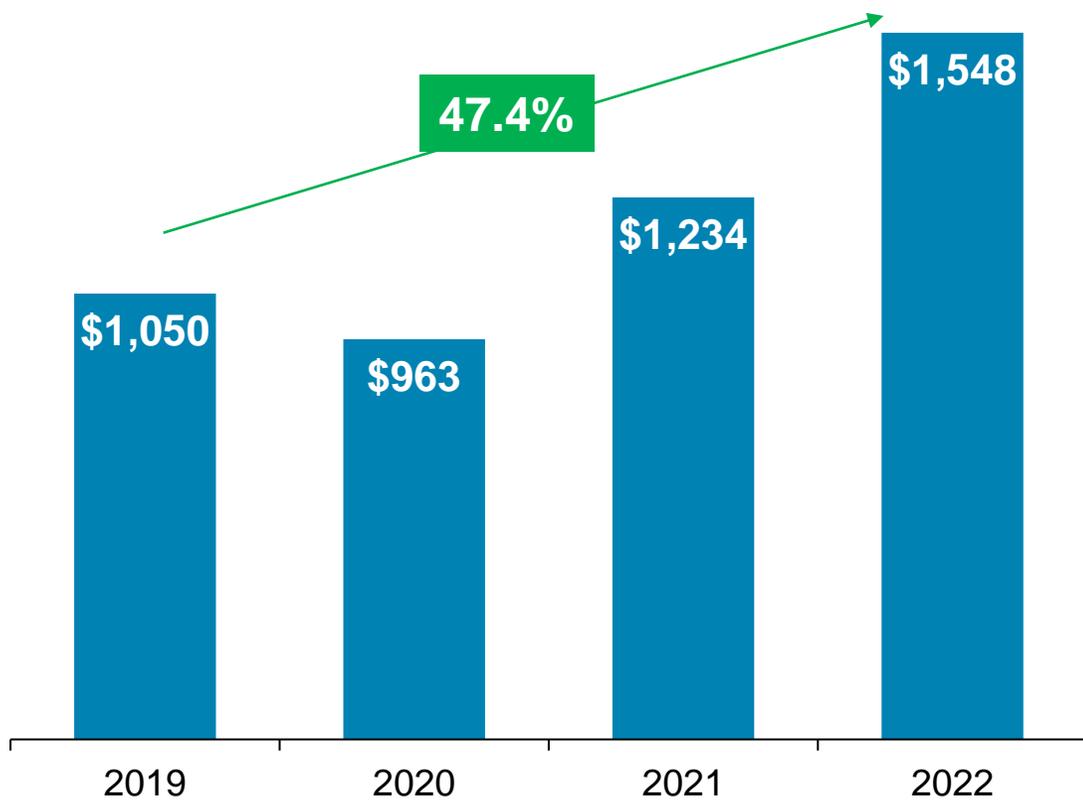
### Índice de Morosidad (IMOR, %)

Segmento	nov-21	nov-22	Variación anual (puntos porcentuales)
Consumo	3.3	2.9	-0.4
TDC	3.3	2.6	-0.7
Personales	5.3	4.5	-0.8
Nómina	2.3	2.8	+0.5
Automotriz	2.3	1.5	-0.8

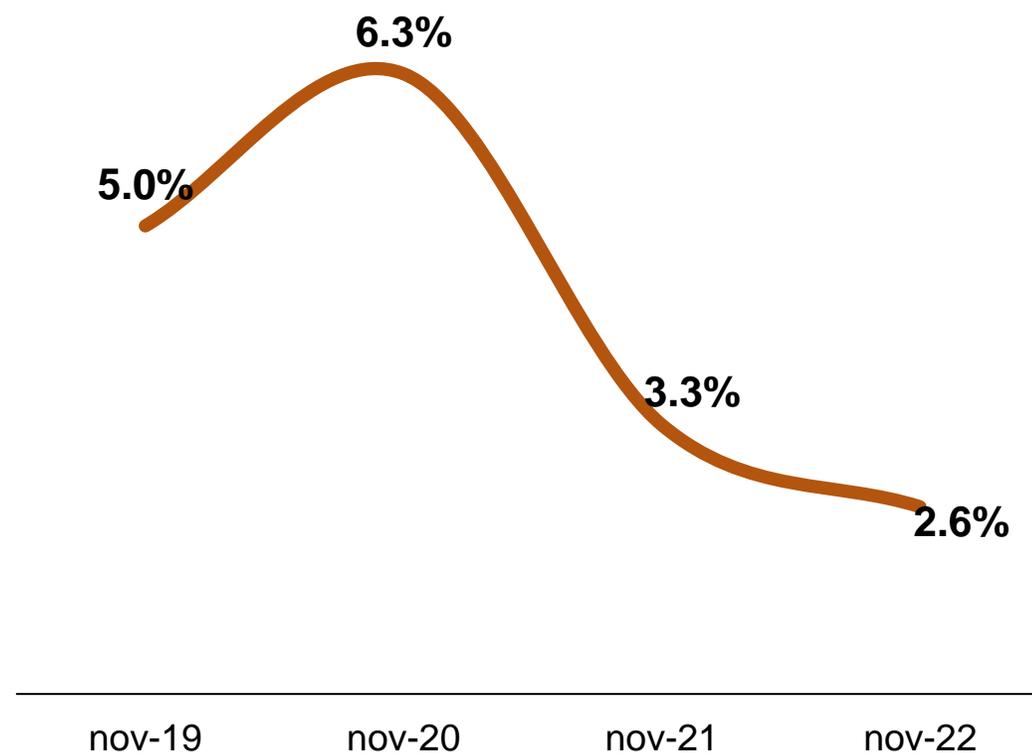


Cabe resaltar que actualmente existe un mejor comportamiento del cliente: cada vez hay un mayor y mejor uso de la TDC, lo cual se ve reflejado en el monto operado y en la calidad de la cartera que incluso es favorable vs 2021.

**\$ Monto de transacciones con TDC**  
(Acumulado anual, mmdp)



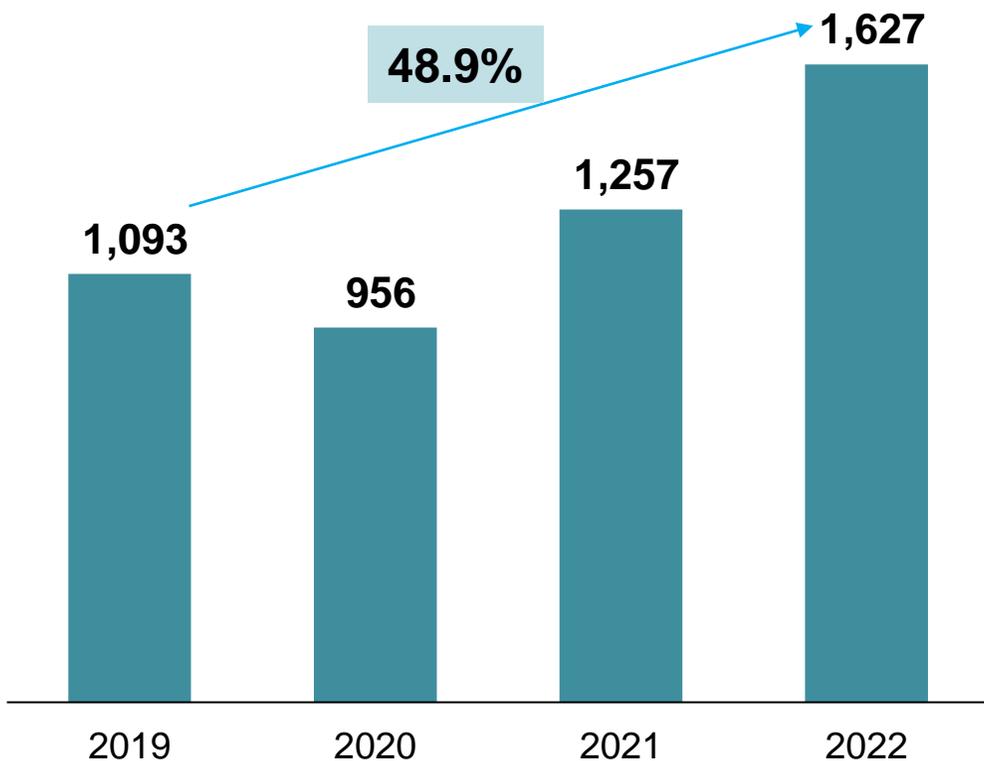
**Índice de Morosidad de TDC**  
(%)



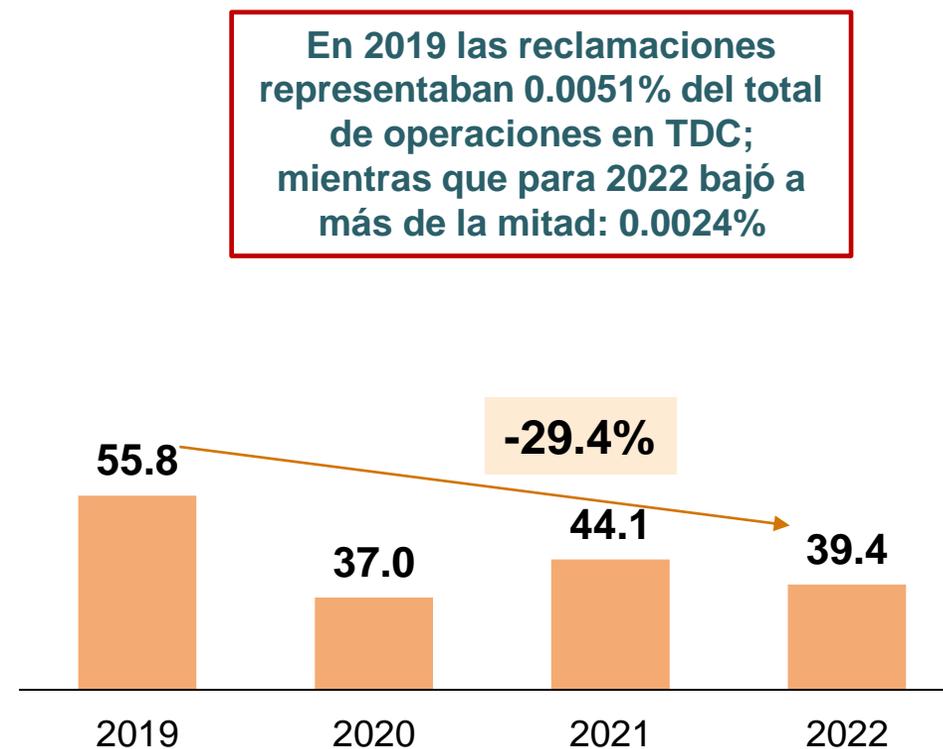


**De hecho, aún cuando el número de operaciones con TDC aumentó 29.4% vs 2021, las reclamaciones en TDC disminuyeron -10.6%; es decir, hay menos reclamaciones por cada operación que realizan los tarjetahabientes.**

**# de Operaciones con TDC**  
(Acumulado anual, millones)



**Reclamaciones en TDC**  
(Acumulado anual, miles)

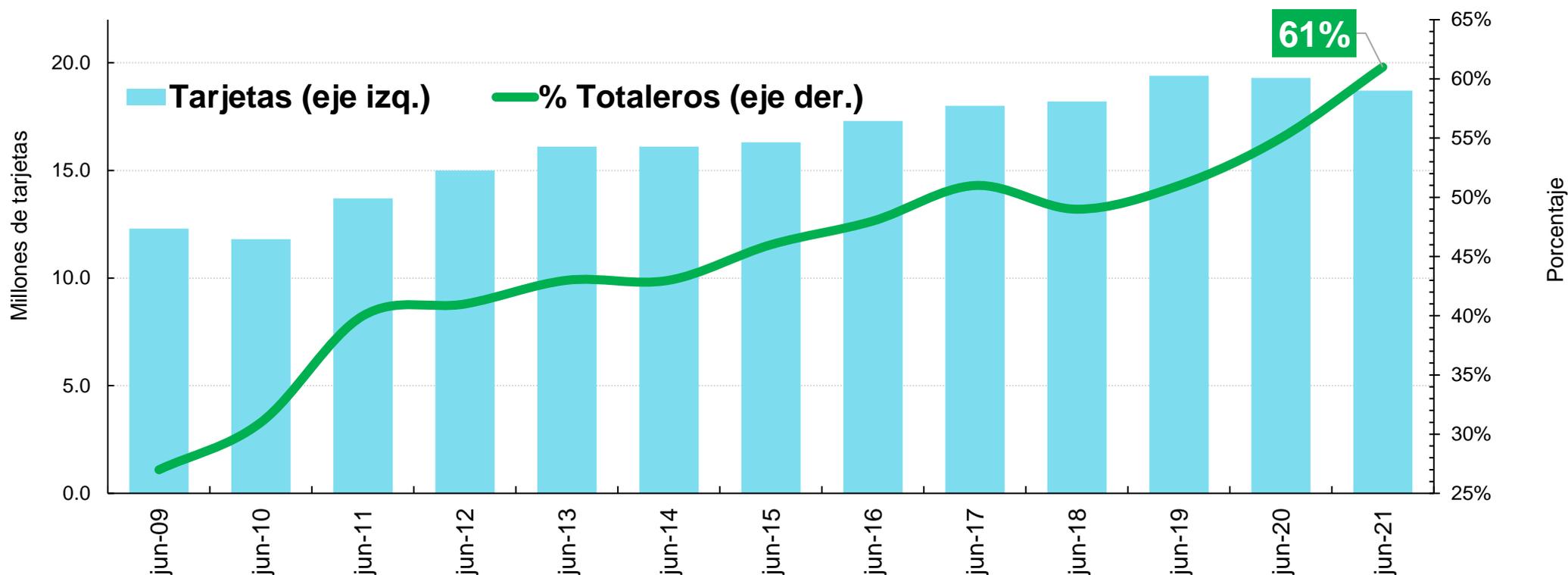


En 2019 las reclamaciones representaban 0.0051% del total de operaciones en TDC; mientras que para 2022 bajó a más de la mitad: 0.0024%



Aunado a lo anterior, el mejor comportamiento del cliente también se refleja en que cada vez hay más gente que utiliza su TDC solo como medio de pago y no como medio de financiamiento, es decir, crecen los clientes totaleros.

**Cientes Totaleros en Tarjetas de Crédito<sup>1</sup>**  
 (% del total de clientes cumplidos y millones de tarjetas)

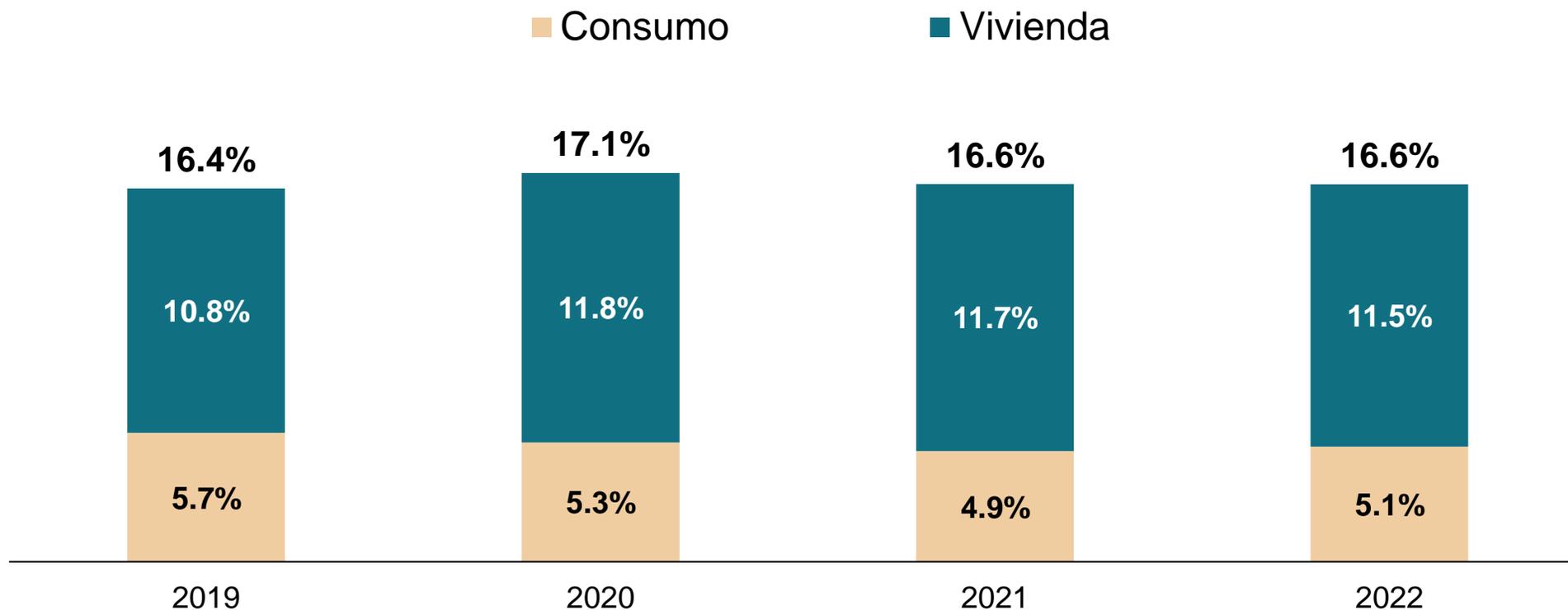


<sup>1/</sup> La proporción de totaleros se refiere al número de tarjetahabientes totaleros dividido entre el total de tarjetahabientes. Se excluyen las tarjetas que registran atrasos en sus pagos y las adicionales. Los clientes totaleros son aquellos que, en el periodo considerado, no generaron intereses a tasa ordinaria ni a tasa preferencial

Fuente: Reporte de "Indicadores básicos de tarjetas de crédito" de BANXICO. Cifras a junio 2021 (últimas disponibles).

Por su parte, la posición financiera de los hogares se mantiene adecuada y el endeudamiento de hogares en México se mantiene prácticamente estable.

### Endeudamiento de los hogares (% del PIB)



Fuente: Banco de México e INEGI (PIB desestacionalizado, promedio de los últimos 4 trimestres).

**A través del crédito al consumo, millones de familias mexicanas pueden acceder a bienes duraderos que probablemente no podrían adquirir de contado, estos facilitan su vida y reducen tiempo en sus tareas cotidianas.**

**Crecimiento en tenencia de bienes duraderos de hogares en México**  
(2012 vs 2020)

Bienes representativos de un hogar		% de hogares con tenencia del bien		Crecimiento 2020 vs 2012	
		2012	2020	%	millones de hogares
	Lavadora	63.8%	71.1%	7.4%	5.3
	Refrigerador	81.8%	88.4%	6.7%	5.8
	Licuada	84.3%	90.0%	5.7%	5.6
	Automóvil	27.1%	31.3%	4.2%	2.6
	Estufa	88.1%	90.6%	2.6%	4.6
	Horno de microondas	43.9%	45.0%	1.8%	2.4
	Computadora	30.1%	31.6%	1.5%	1.8

Fuente: INEGI, Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares (ENIGH) 2020 (última disponible).

Finalmente, queremos destacar los múltiples beneficios para el cliente por utilizar sus tarjetas y otros medios de pagos digitales; siempre y cuando se usen de forma responsable y apoyados de mayor educación financiera.

## Economía / Sociedad



Disminuye el riesgo en la sociedad por el uso de efectivo



Aporta formalidad



Aporta crecimiento a los comercios y la economía

## Comercio



Mayores ventas para tu comercio o negocio



Calidad del servicio a tu cliente



Mayor seguridad para tu negocio



A la vanguardia en medios de pago

## Tarjetahabiente



Compras hoy y pagas después (días de financiamiento)



Evitar el uso de cajeros y dinero en efectivo



Descuentos, promociones y programas de recompensa



Programación / Domiciliación

# 5. Conclusiones

---

**El Crédito al Sector Privado seguirá creciendo en 2023 y la Banca en México mantendrá adecuados niveles de solvencia y liquidez por encima de los mínimos regulatorios (sistema resiliente).**

1

En 2023, la economía mexicana podría observar una desaceleración (no recesión) vs el año pasado. Por su parte, la inflación muestra señales de comenzar una tendencia a la baja aunque a un ritmo menor al esperado o deseado.

2

Sin embargo, México está mejor posicionado que otras economías emergentes y puede aprovechar oportunidades (ej. nearshoring). La Banca continuará apoyando el desarrollo de empresas y hogares mexicanos en 2023.

3

Aún con el aumento en tasas de interés tanto bancarias como de Banxico, la colocación de nuevos créditos continúa creciendo a buen ritmo y el IMOR del portafolio muestra estabilidad y buen comportamiento.

4

Destaca el dinamismo del crédito al consumo y la buena calidad de cartera. Por ello, millones de familias mexicanas pueden acceder a bienes duraderos que probablemente no podrían adquirir de contado.

5

Existe un mayor uso de la TDC y mejor conocimiento del cliente: (i) IMOR estable, (ii) menos reclamaciones por cada operación, (iii) más clientes totaleros y (iv) ventajas para el cliente que las utiliza (ej. puntos)

6

Este dinamismo es favorecido por la banca digital (banca móvil y banca por internet) que además es una poderosa herramienta de inclusión financiera. En 2022 se realizaron 3,774 millones de operaciones a través de la banca digital un crecimiento anual del 18.1%

# CONFERENCIA DE PRENSA

Mensaje de la ABM

Asociación de Bancos de México

25 de enero, 2023