

México: créditos bancarios a los hogares en 2007

Arturo Osorio Ramírez*

Desde el año 2000 el sistema financiero en México se ha caracterizado por otorgar mayores niveles de financiamiento a los hogares. De esta forma, las familias se han beneficiado directamente de los créditos al consumo y a la vivienda que comercializan la banca múltiple y otros intermediarios financieros. Sin embargo, durante el primer semestre de 2007 las instituciones reguladoras de este mercado han señalado la existencia de algunos focos de alerta: la morosidad y el incumplimiento de pagos son ejemplos de ello. Así, el presente artículo aborda en su primera sección los informes del Banco de México (Banxico) y otros organismos reguladores de este sistema, así como la posición de la banca comercial y de algunos economistas ante esta problemática y en la segunda sección, con un tono descriptivo, se compara la dinámica de ambos créditos. El trabajo cierra con una conclusión sobre la posición financiera neta de los hogares.

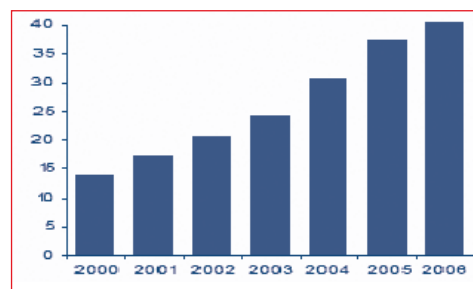
I. Las declaraciones

En los últimos años se han reducido las restricciones financieras para que los agentes económicos puedan acceder a servicios financieros como el crédito. El buró de crédito ha mantenido en los últi-

mos seis años una tendencia creciente en el número de agentes privados que se incorporan a él, alcanzando en 2006 el mayor monto de adeudos crediticios (véase Gráfica 1). Según el Banco de México son tres los factores que han contribuido en el incremento del crédito destinado a los hogares: 1) la estabilidad en los indicadores macroeconómicos, 2) la mayor disponibilidad de recursos financieros internos y 3) la renovación del acervo de bienes de consumo duradero.

Gráfica 1

México: número de personas físicas incorporadas al buró de crédito, 2000-2006
-millones de personas-



Fuente: Buró de crédito, tomado de Banco de México, 2007.

Pero, la autoridad monetaria y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

* Integrante de la Sección Pesquisas de *Economía Informa* y del Seminario de Credibilidad Macroeconómica de la Facultad de Economía, UNAM.

(CNBV) también han alertado a la banca comercial de los riesgos que representa la expansión desmedida de préstamos financiados con tarjetas de crédito (dinero plástico) a agentes privados sin ningún historial crediticio previo. Y es que de las 8.7 millones de tarjetas de crédito adicionales que comercializó la banca múltiple durante 2006, 40% de ellas se destinó a personas sin antecedentes crediticios, generando incrementos anuales de 38% en la cartera vencida.

Sin embargo, para algunos economistas como Macario Schettino, director de Investigación del Tecnológico de Monterrey Campus Ciudad de México, el incremento en los pasivos de los bancos comerciales no significa una señal de alarma. Según él, aunque la cartera vencida registró un crecimiento anual de 35% en marzo y 38% en abril de este año, lo cierto es que la base de partida es muy pequeña, “y esto significa que no hay ningún problema con la cartera vencida”. Este rubro “llegó a ser un problema muy serio en el inicio de los años noventa. Entonces, los bancos se acababan de privatizar, apenas se había abierto el flujo internacional de capitales al país y hubo un exceso de recursos que los bancos intentaron colocar en créditos de una manera demasiado rápida”.

Por su parte, el vicepresidente de la Comisión nacional para la protección y defensa de los usuarios de servicios

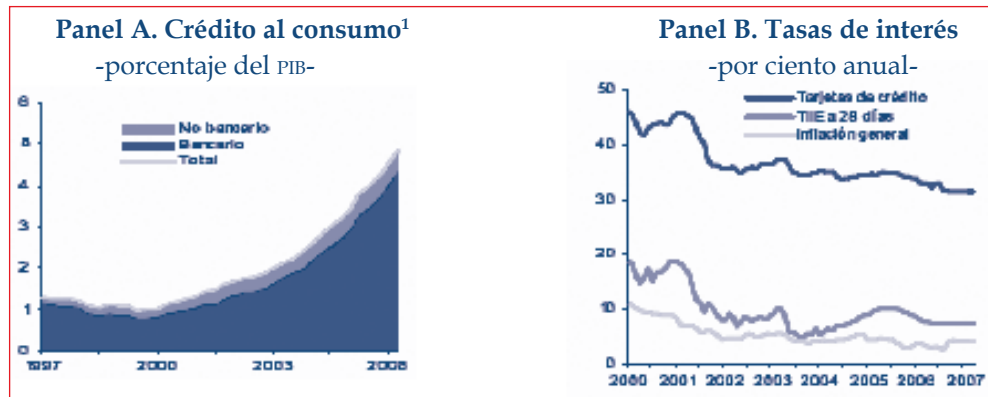
financieros (Condusef), Luis Fabre, declaró que el crédito al consumo representa la actividad más rentable de la banca, razón por la cual este tipo de financiamiento ha presentado una dinámica creciente más activa, aunque para los usuarios signifique pagar “dos o tres veces más el monto que les prestaron”. Desde otra perspectiva los banqueros afirman que el crédito está bajo control. En voz de Enrique Castillo Sánchez, presidente de la Asociación de Bancos de México, los niveles de morosidad son reducidos, pero se podría observar un mayor deterioro, sobre todo por una desmesurada expansión de financiamientos.

II. Los datos

El crédito al consumo que comercializa la banca múltiple comenzó su recuperación en 2000 y mantuvo un comportamiento creciente durante los siguientes seis años. Alcanzando en 2006 su mayor nivel al representar 4.2% del producto interno bruto (PIB), a pesar de que este tipo de crédito es financiado, en su mayoría, con tarjetas de crédito a tasas de interés que, aunque mantienen una tendencia bajista, aún son altas (véase Gráfica 2). De esta forma los intermediarios financieros han motivado la ampliación en los patrones de consumo de los hogares.

Gráfica 2

México: crédito al consumo y tasas de interés, 1997-2006



Cifras a diciembre de 2006.

Cifras a marzo de 2007.

1 Incluye crédito total al consumo de la banca múltiple, la banca de desarrollo y las sofoles.
Fuente: tomado de Banco de México, 2007.

Sin embargo, la expansión del crédito al consumo de los hogares a través de las tarjetas de crédito ha comenzado a encender los primeros focos de alerta en los asientos contables de la banca comercial. Recuérdese que el crédito a los hogares es el endeudamiento de éstos con el sector financiero. Entonces el problema surge cuando la morosidad y el incumplimiento de pagos se convierten en particularidades permanentes del endeudamiento financiero de las familias.

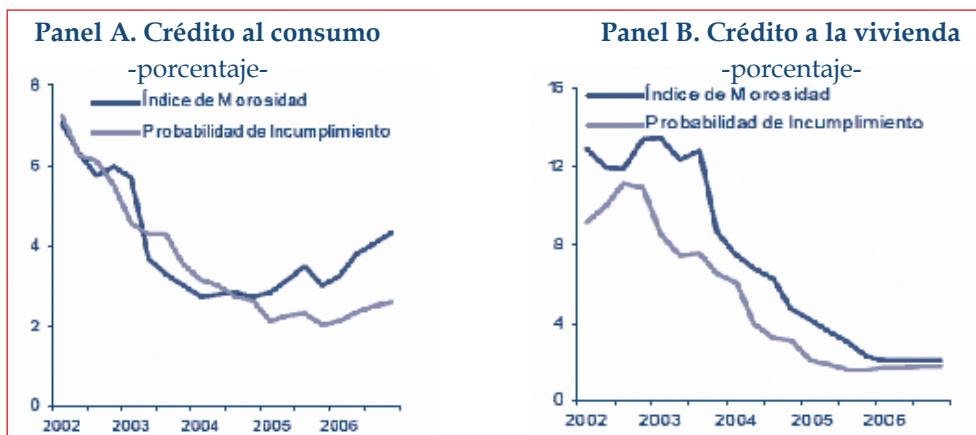
En este tenor, Banxico señala que: 1) el servicio de los pasivos de los hogares crece a un ritmo mayor que sus ingresos, por lo que aumenta la carga financiera relativa y 2) aunque el crédito hipotecario representa la mayor carga relativa en la deuda de los hogares, es el endeudamiento vía tarjetas de crédito el que crece con mayor dinamismo. A pesar de que el

servicio de la deuda de los hogares ha aumentado (5.1% del ingreso disponible en 2006) éste todavía es bajo en comparación con el de otros países como Chile (19%), España (15%) y Estados Unidos (19.6%).

De hecho, el crédito al consumo presentó un índice de morosidad creciente durante el primer trimestre de 2007 (4.6%), lo que generó un cambio en la pendiente de la representación gráfica del índice de morosidad y con esto se amplió la probabilidad de incumplimiento en los pagos de las familias. En sentido opuesto, desde 2004 el crédito hipotecario mantiene una tendencia a la baja tanto de su índice de morosidad como de la probabilidad de incumplimiento de los pagos hipotecarios desde 2003 y durante 2006 mantuvo tasas de crecimiento constantes para ambos conceptos. (Véase Gráfica 3)

Gráfica 3

México: índice de morosidad y probabilidad de incumplimiento, 2002-2006



Cifras a diciembre de 2006.

Fuente: tomado de Banco de México, 2007.

Es importante señalar que el rango del índice tiene una escala de 0 a 100 puntos, siendo el valor de 100 la mayor posibilidad de incumplimiento y 0 la inexistencia de incumplimiento de pagos. “Esta probabilidad se estima a partir de la tasa de incumplimiento observado en cada tipo de crédito, que es la proporción de deudores o créditos que dejan de pagarse en un período dado, con respecto de los que estaban vigentes en el período anterior” (Banco de México, 2007). Por tanto, las probabilidades de incumplimiento en ambos tipos de crédito se encuentran lejanas de representar un riesgo para el sistema financiero, pero sí evidencian el mal uso del dinero plástico por parte de algunos agentes económicos.

Conclusión

Aunque los hogares generan el mayor monto de ahorro financiero (38.7% del PIB en 2006), hay que aclarar que la ter-

cera parte de éste es ahorro forzoso proveniente del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR). Ahora bien, si los créditos al consumo y a la vivienda se han incrementado considerablemente en los últimos años, entonces, como consecuencia el endeudamiento de las familias también aumentó. Esta es la razón por la cual la tasa de ahorro voluntario sin SAR sea baja (11.6 % del PIB en 2006) aunque la posición financiera neta de los hogares sea superavitaria. Si las familias continúan con este comportamiento y alcanzan endeudamientos mayores a 30% de su nivel de ingresos podrían surgir problemas financieros ■

Bibliografía

- Banco de México (2007), *Reporte sobre el sistema financiero 2006*, México, mayo.
- Diario *El universal* (2007), diversas notas, varias fechas, México.