

Situación del Crédito en México

Felipe Meza

Centro de Análisis e Investigación Económica (CAIE)
Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)

8 de abril de 2024

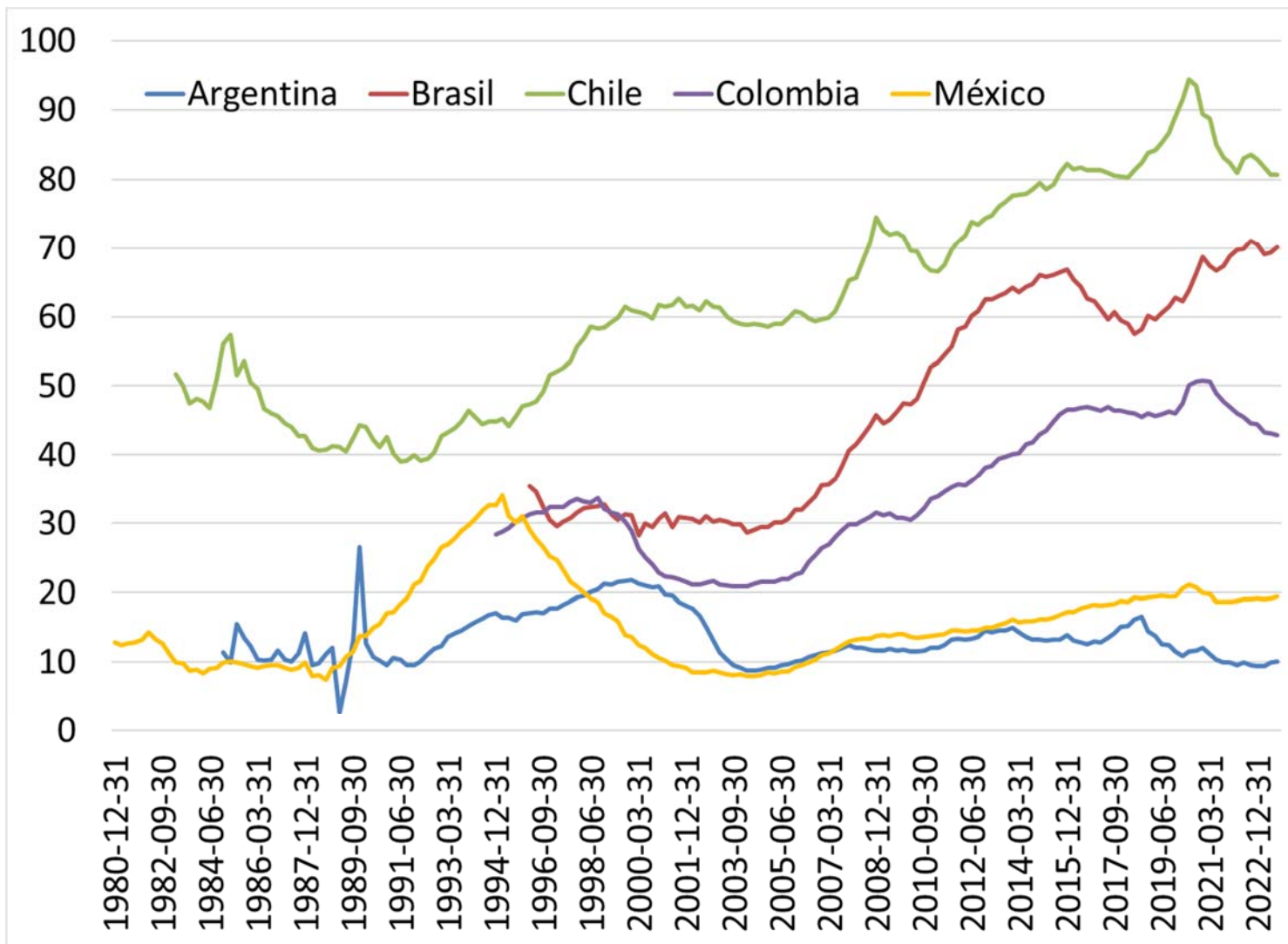
Preguntas:

1. ¿Ha mejorado problema crónico de bajo crédito/PIB?
2. ¿Qué efecto tuvo Reforma Financiera de Peña Nieto?
3. ¿Qué tan rápida fue la recuperación post pandemia?

Respuesta a Pregunta 1: veremos que

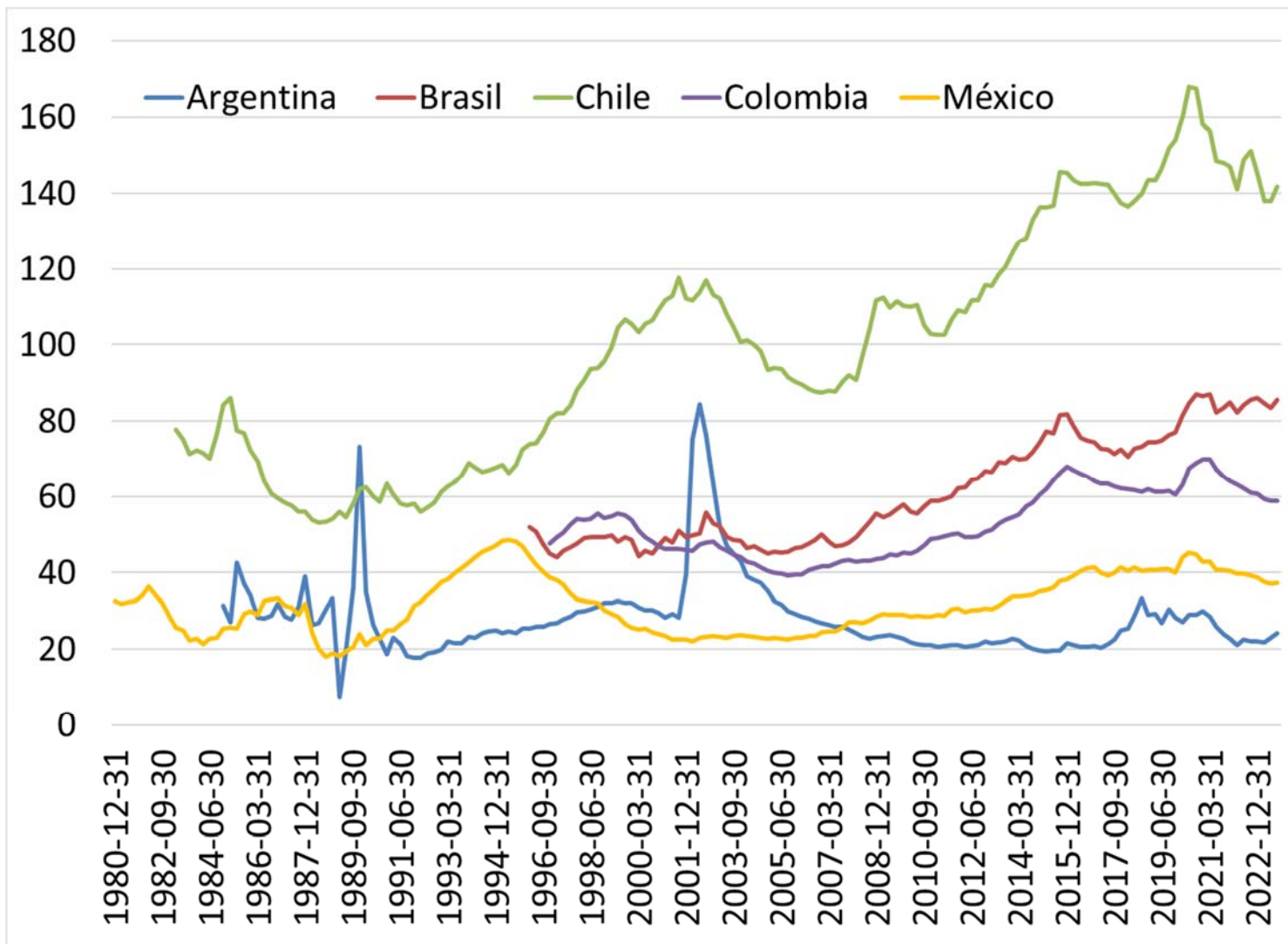
1. México no ha recuperado nivel crédito/PIB alcanzado en 1994
2. Ese nivel alto se debió a características de privatización y riesgo incurrido por banca
3. México tiene menor nivel de crédito/PIB que otros países latinoamericanos
4. Crecimiento de crédito/PIB menor que en otros países

En resumen, tenemos un problema estructural de bajo crédito/PIB



Gráfica 1. Crédito bancario doméstico a sector privado no fin., % PIB

Fuente: Banco de Pagos Internacionales.



Gráfica 2. Crédito total a sector privado no financiero, % PIB

Fuente: Banco de Pagos Internacionales.

2. ¿Qué efecto tuvo Reforma Financiera de Peña Nieto 2014?

Objetivos:

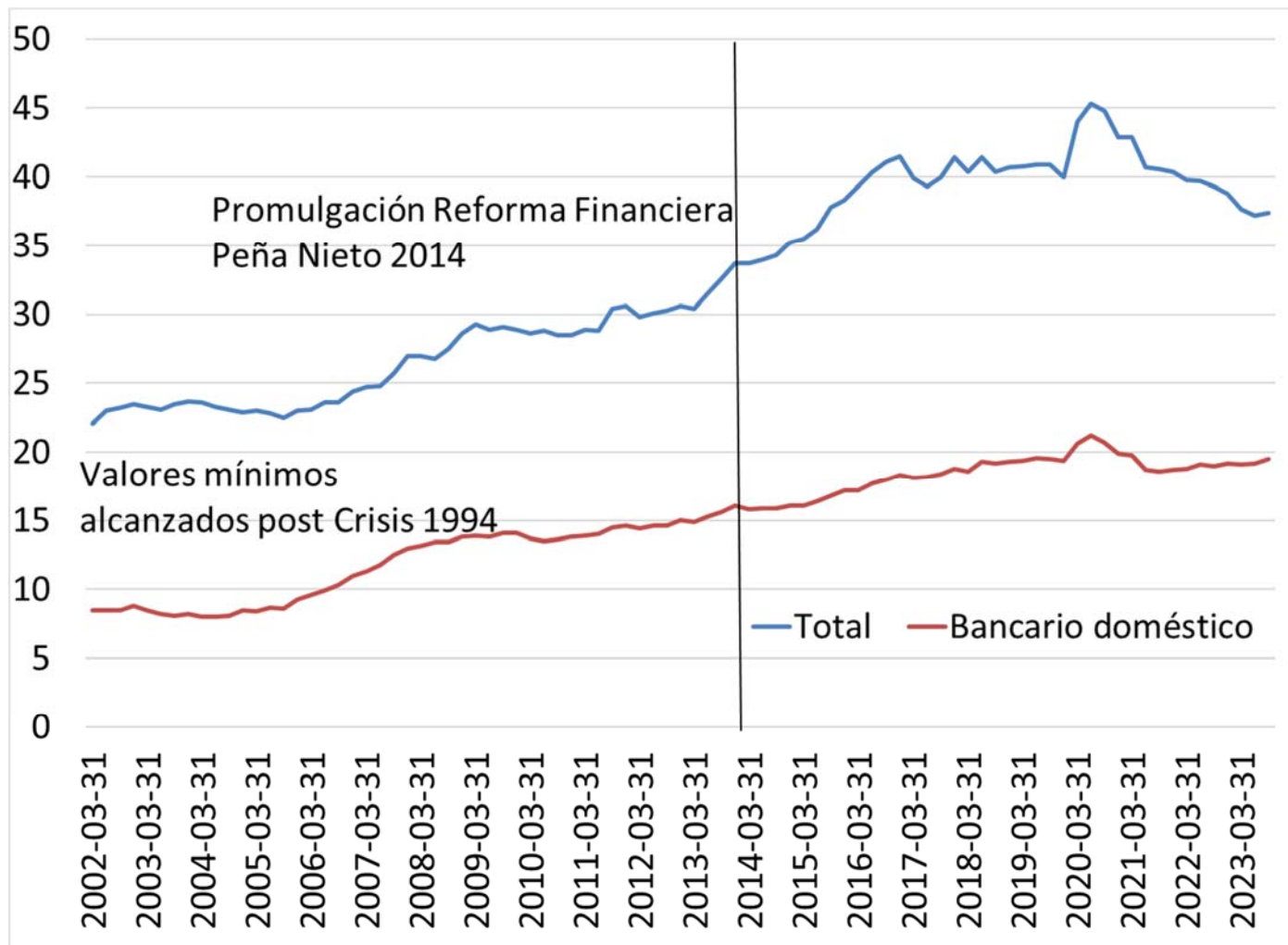
- a. Financiamiento directo de Banca de Desarrollo [es más bien cómo usar una herramienta]
- b. Mejorar certeza jurídica para banca
- c. Aumentar competencia
- d. Fortalecer estabilidad sistema financiero (regulación)

Cocientes crédito/PIB ya tenían tendencia de crecimiento antes de Reforma, después de mínimo alcanzado post 1995

Difícil apreciar, a simple vista, efecto a partir de Reforma

→ Necesaria investigación al respecto

Para detectar efectos podemos comenzar con prueba estadística de cambio estructural (ej.: Chow)



Gráfica 3. Crédito total y bancario doméstico a sector privado no financiero, % PIB

Fuente: Banco de Pagos Internacionales.

3. ¿Qué tan rápida fue recuperación post pandemia?

Gráfica anterior muestra convergencia 4to trim. 2019 a:

Crédito total/PIB = 40%

Crédito bancario doméstico/PIB = 19.4%

Ultima observación, 3er Trim. 2023:

Crédito total/PIB = 37.4%

Crédito bancario doméstico = 19.5%

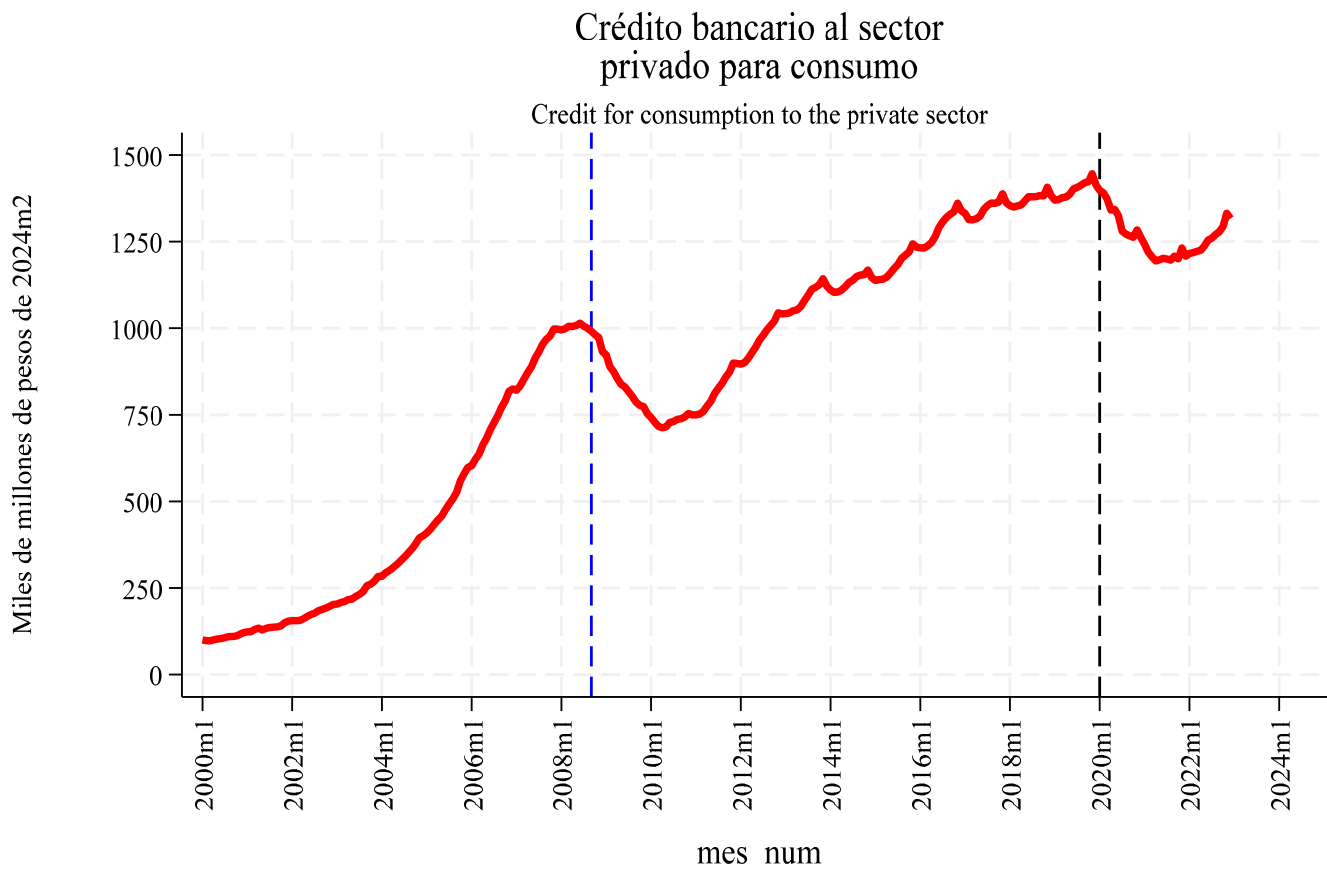
Por tanto, recuperación muy lenta:

Después de 4 años cocientes apenas recuperan valor pre pandemia

Dado que PIB ya superó nivel pre pandemia, crédito se ha rezagado con respecto a recuperación económica

Gráfica complementaria, crédito bancario al consumo, muestra lo mismo

Si bien tasas de crecimiento recientes de crédito a consumo son altas comparadas con valores pre pandemia, nivel del crédito permanece por debajo de valor pre 2020



Las líneas verticales señalan a pánico de septiembre de 2008 y a inicio de pandemia en enero de 2020.

Gráfica 4. Crédito bancario al sector privado para consumo, miles de millones de pesos a precios de febrero 2024

Fuente: elaborada por Gabriel Martínez.