

Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Octubre – Diciembre de 2012

Los principales resultados de la Encuesta Trimestral de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio para el periodo Octubre-Diciembre de 2012 realizada por el Banco de México indican que:¹

- Alrededor de la mitad de las empresas encuestadas señaló que contaba con créditos de la banca al inicio del trimestre (46.9 por ciento).
- Por su parte, una cuarta parte de las empresas obtuvo nuevos créditos bancarios durante el cuarto trimestre del año (24.8 por ciento).
- La proporción de empresas que recibió nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones que permanecieron prácticamente sin cambio respecto del trimestre previo en términos de los plazos y montos ofrecidos, las condiciones para refinanciar créditos, así como de las tasas de interés. En cuanto a otros requisitos solicitados por la banca, los tiempos de resolución del crédito, los requerimientos de colateral y las comisiones y otros gastos, la percepción fue de condiciones menos favorables respecto del trimestre previo.

Fuentes de Financiamiento por Tipo de Oferente

Los resultados de la encuesta para el cuarto trimestre de 2012 indican que las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas fueron proveedores y banca comercial.

En particular, las principales fuentes de financiamiento calificadas por oferente reportadas por las empresas fueron: proveedores con 83.2 por ciento de las empresas (83.2 por ciento en el trimestre previo), banca comercial con 36.2 por ciento de las empresas (33.7 por ciento en el trimestre previo), otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz con 27.3 por ciento del conjunto (26.2 por ciento en el trimestre previo), bancos domiciliados en el extranjero con 6.5 por ciento de las empresas encuestadas (5.0 por ciento en el trimestre previo), emisión de deuda con 2.3 por ciento de las empresas (1.9 por ciento en el trimestre previo), y bancos de desarrollo con 4.8 por ciento de las mismas (5.6 en el trimestre previo) (Cuadro 1).²

Los resultados de las fuentes de financiamiento por tamaño de empresa muestran que tanto en el conjunto de las empresas de más de 100 empleados como en el de aquellas que emplean entre 11 y 100 personas, una alta proporción recibe financiamiento por parte de proveedores (82.6 por ciento y 84.2 por ciento, respectivamente).³

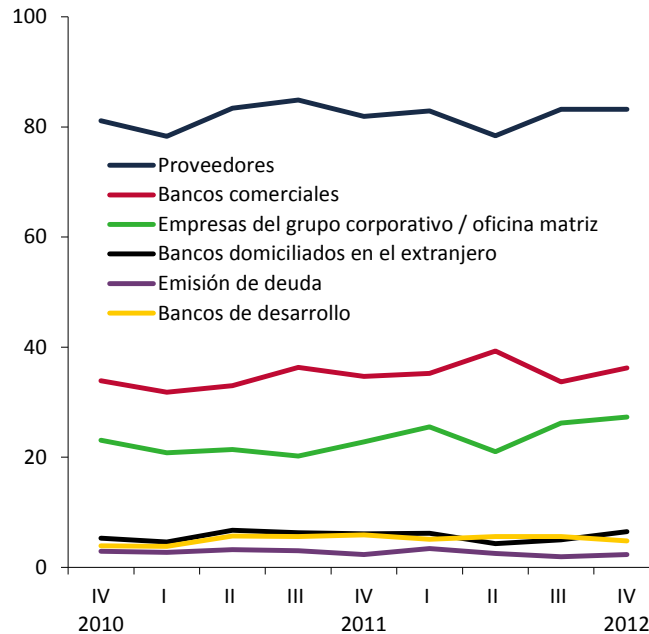
¹ Esta encuesta la realiza el Banco de México entre empresas establecidas en el país y es de naturaleza cualitativa.

² La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

³ De aquí en adelante, cuando se mencionen empresas de hasta 100 empleados, se referirá a aquellas empresas que emplean entre 11 y 100 empleados.

En lo que se refiere al crédito de la banca comercial, el porcentaje de empresas con más de 100 empleados que lo señaló como fuente de financiamiento (42.7 por ciento) fue mayor que en el caso de las empresas de hasta 100 empleados (25.2 por ciento).

Gráfica 1
Fuentes de Financiamiento a las Empresas
 Por ciento del total de empresas



Crédito Bancario

Los resultados para el cuarto trimestre de 2012 muestran que el 46.9 por ciento del total de las empresas encuestadas contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre, cifra inferior a la del trimestre previo (49.4 por ciento) (Gráfica 2a). A su vez, el 35.6 por ciento de las empresas de hasta 100 empleados mencionó que tenían créditos bancarios, mientras que esta proporción para el conjunto de las empresas con más de 100 empleados fue de 53.6 por ciento.

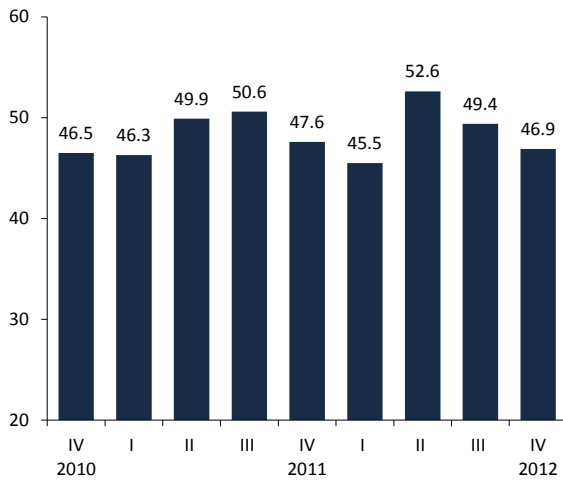
El porcentaje de empresas que obtuvo nuevos créditos bancarios fue de 24.8 por ciento, mientras que en el tercer trimestre de 2012 fue de 23.0 por ciento (Gráfica 2b). El porcentaje de empresas con hasta 100 empleados que señaló haber obtenido nuevos créditos bancarios fue de 8.9 por ciento, mientras que en el caso de las empresas de más de 100 empleados este porcentaje fue de 34.3 por ciento.

Con respecto al total de empresas, el 75.2 por ciento no recibió nuevos créditos, el 68.1 por ciento reveló que no los solicitó (69.4 por ciento en el trimestre anterior); el 3.9 por ciento de las empresas señaló que solicitó crédito y está en proceso de autorización (5.4 por ciento en el trimestre anterior) y el 1.6 por ciento de las empresas indicó que solicitó crédito y no fue autorizado (1.5 por ciento el trimestre anterior). A su vez, el 1.5 por ciento de las empresas indicó

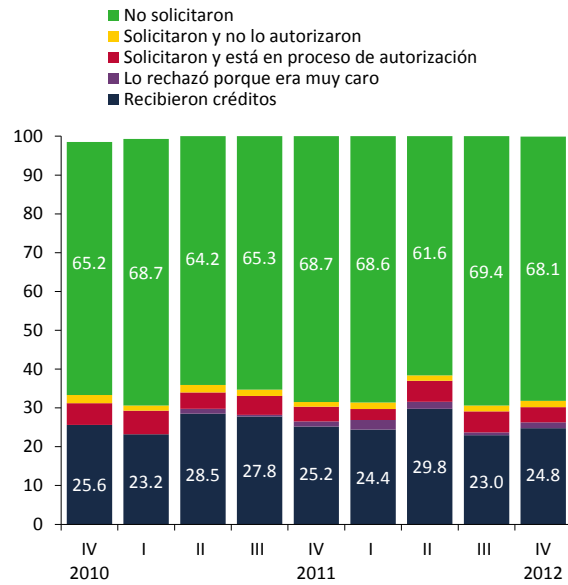
que aunque solicitó el crédito lo rechazó por considerar que era muy caro (0.7 por ciento el trimestre anterior) (Gráfica 2b).⁴

Gráfica 2
Crédito Bancario en el Trimestre
Por ciento del total de empresas

a) Empresas con endeudamiento bancario



b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario



⁴ La opción “lo rechazó porque era muy caro” se introdujo en la encuesta a partir del levantamiento correspondiente al trimestre Octubre - Diciembre de 2010.

Condiciones de Acceso y Costo del Crédito Bancario

A continuación se presentan algunos resultados sobre las condiciones de acceso y costo del crédito bancario a través de índices de difusión.

Para el total de las empresas encuestadas que obtuvieron nuevos créditos bancarios (24.8 por ciento), los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de acceso al mercado de crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican que las condiciones en términos de los plazos (51 puntos) y los montos ofrecidos (50.4 puntos), así como las condiciones para refinanciar créditos (50.1 puntos) permanecieron prácticamente sin cambio. Por su parte, otros requisitos solicitados por la banca (48.3 puntos), los tiempos de resolución del crédito (47.6 puntos) y los requerimientos de colateral (47.5 puntos) registraron condiciones menos favorables (Gráfica 3a).⁵

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los plazos ofrecidos (53.9 puntos). Por su parte, los tiempos de resolución del crédito (50.8 puntos), los requerimientos de colateral (49.6 puntos), las condiciones para refinanciar créditos (49.5 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (48.8 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio. Finalmente, los montos ofrecidos (47.3 puntos) presentaron condiciones menos favorables.

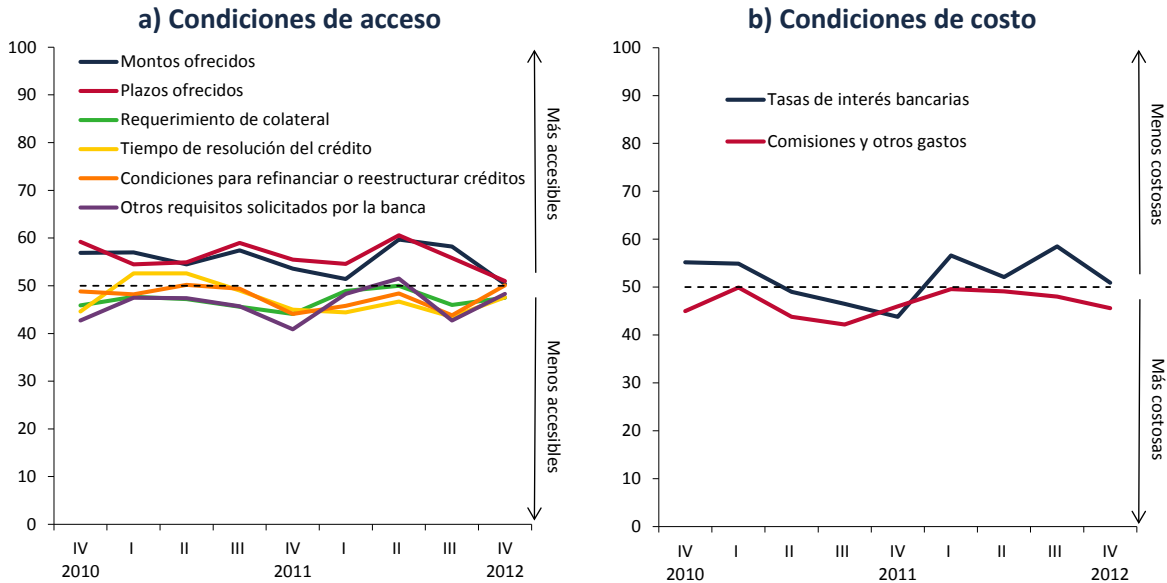
A su vez, las empresas de más de 100 empleados percibieron que las condiciones en términos de los montos (50.9 puntos) y los plazos ofrecidos (50.5 puntos), así como las condiciones para refinanciar créditos (50.2 puntos) permanecieron prácticamente sin cambio. Por su parte, otros requisitos solicitados por la banca (48.2 puntos), los tiempos de resolución del crédito (47.1 puntos) y los requerimientos de colateral (47.1 puntos) registraron condiciones menos favorables.

Por otra parte, los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de costo del crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican, para el total de las empresas, que las condiciones en relación a las tasas de interés (50.9 puntos) permanecieron prácticamente sin cambio, mientras que las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (45.6 puntos) presentaron un balance negativo (Gráfica 3b).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más costosas respecto de las tasas de interés (42.1 puntos) y en las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (46.1 puntos) en relación al trimestre previo. Por su parte, las empresas de más de 100 empleados percibieron condiciones menos costosas respecto de las tasas de interés (52.5 puntos), y más costosas en las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (45.5 puntos) en relación al trimestre previo.

⁵ Debido a la naturaleza cualitativa de algunas preguntas en la encuesta, este reporte presenta varios de sus resultados en términos de índices de difusión, los cuales se definen como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo un aumento más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no registró cambios. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló haber observado un aumento (una disminución) en la variable relevante, con respecto de la situación observada en el trimestre previo. De esta forma, un índice por encima (debajo) de 50 es equivalente a un balance de respuestas positivo (negativo) dentro del conjunto de empresas encuestadas.

Gráfica 3
Condiciones Generales de Acceso y Costo del Mercado de Crédito Bancario
 (Empresas que obtuvieron nuevos créditos bancarios)
 Índices de difusión



Factores Limitantes para Obtener Crédito Bancario

En esta sección se enlistan los principales factores limitantes para obtener crédito bancario. Estos factores fueron señalados por el total de las empresas encuestadas que no obtuvieron nuevos créditos bancarios (75.2 por ciento del total de las empresas) durante el trimestre.⁶

Las limitantes consideradas por las empresas, en orden de importancia, fueron: la situación económica general (48.7 por ciento), las tasas de interés del mercado de crédito (43.9 por ciento), las ventas y rentabilidad de la empresa (42.2 por ciento), los montos exigidos como colateral (40.4 por ciento), el acceso a apoyo público (39.2 por ciento), las condiciones de acceso al crédito bancario (38.1 por ciento), la disposición de los bancos a otorgar crédito (35.1 por ciento), la capitalización de la empresa (33.8 por ciento), las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (27.3 por ciento), y la historia crediticia de la empresa (26.6 por ciento) (Gráfica 4a).⁷

Para el cuarto trimestre de 2012 del total de las empresas encuestadas el 53.2 por ciento señaló que las condiciones actuales de acceso y costo del mercado de crédito bancario no constituyen

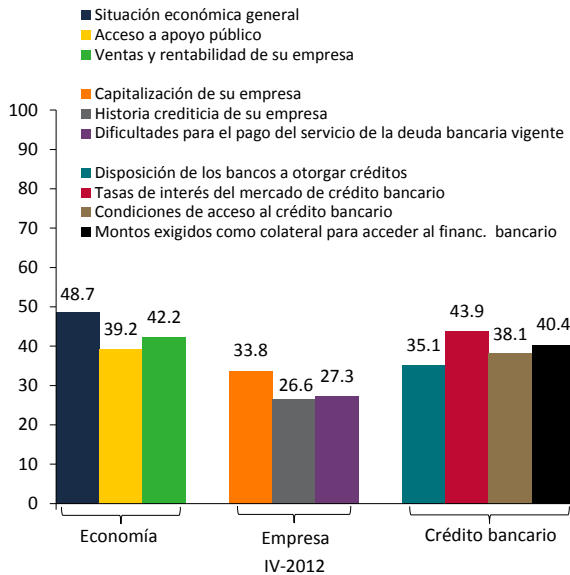
⁶ El 90.6 por ciento de estas empresas no solicitaron crédito bancario. Por lo tanto, las limitantes consideradas en esta sección corresponden, en su mayor parte, a las limitantes que llevaron a las empresas a no solicitar crédito.

⁷ Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. Además, el porcentaje de cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.

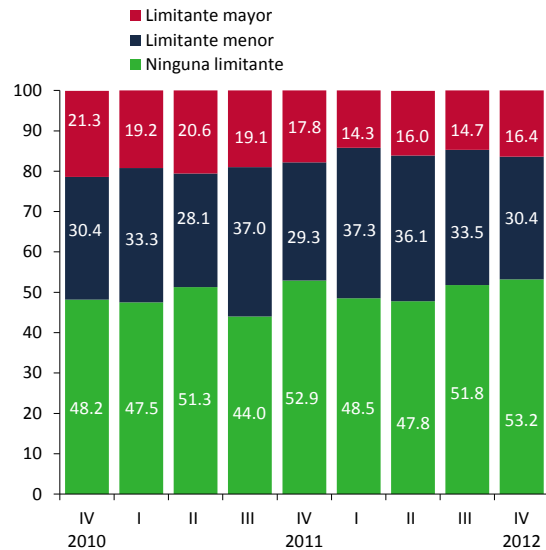
una limitante para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su empresa, mientras que 30.4 por ciento indicó que estas condiciones son una limitante menor. En el caso de la encuesta del tercer trimestre de 2012, estas cifras fueron 51.8 y 33.5 por ciento, respectivamente. Por su parte, 16.4 por ciento de las empresas (14.7 por ciento en el trimestre anterior) consideró que estas condiciones constituyen una limitante mayor para las operaciones corrientes de su empresa (Gráfica 4b).

Gráfica 4
a) Principales Factores Limitantes para Tener Acceso al Crédito Bancario

Por ciento de las empresas que no obtuvieron nuevos créditos bancarios


b) Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa

Por ciento del total de empresas



Cuadro 1
Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio^{1/}
Cuarto Trimestre de 2012

Concepto	Total					IV Trimestre de 2012				
	2011	2012				Por tamaño		Por actividad económica ^{2/}		
	IV	I	II	III	IV	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
FINANCIAMIENTO TOTAL										
<i>Por ciento de Empresas</i>										
Empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento: ^{3/}	90.4	93.2	88.3	90.3	92.2	89.6	93.8	95.2	93.2	74.2
<i>Fuente: ^{4/}</i>										
De proveedores	81.9	82.9	78.4	83.2	83.2	84.2	82.6	85.3	84.2	67.5
De la banca comercial	34.7	35.2	39.3	33.7	36.2	25.2	42.7	43.9	32.1	36.3
De la banca domiciliada en el extranjero	6.1	6.2	4.3	5.0	6.5	2.3	9.0	6.0	7.5	1.4
De empresas del grupo corporativo/oficina matriz	22.8	25.5	21.0	26.2	27.3	24.2	29.1	26.0	29.4	16.3
De la banca de desarrollo	5.9	5.1	5.6	5.6	4.8	3.5	5.6	6.9	3.9	4.1
Mediante emisión de deuda	2.3	3.4	2.5	1.9	2.3	1.3	2.8	0.6	3.3	0.9
Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento: ^{3/}	82.1	82.6	83.0	82.9	83.9	77.6	87.7	90.7	82.5	68.5
<i>Destino: ^{4/}</i>										
A clientes	78.4	78.8	80.4	79.8	80.1	75.1	83.0	88.3	78.0	63.3
A proveedores	20.8	22.3	22.0	17.6	20.1	15.5	22.8	21.9	19.6	16.2
A empresas del grupo corporativo	15.3	18.5	16.1	15.2	17.2	12.2	20.3	18.5	17.4	11.2
A otros	0.2	0.3	0.6	0.7	0.3	0.3	0.2	0.3	0.0	2.0
<i>Plazo promedio del financiamiento otorgado en días:</i>										
A clientes	55	54	49	51	56	50	59	53	58	50
A proveedores	42	43	56	45	40	36	42	41	38	58
A empresas del grupo corporativo	73	60	84	59	64	54	68	78	56	68
Empresas que esperan solicitar financiamiento de la banca comercial en el próximo trimestre: ^{3/}	38.1	40.0	39.5	38.1	37.1	29.4	41.7	41.9	34.6	36.7

^{1/} Muestra con cobertura nacional de por lo menos 450 empresas. La respuesta es voluntaria y confidencial.

^{2/} Los sectores de manufacturas y de servicios y comercio son los únicos representativos a nivel nacional.

^{3/} A partir del comunicado de prensa del primer trimestre de 2010, los resultados se presentan como por ciento del total de empresas. En los comunicados de prensa anteriores esta información se presentaba en por ciento de respuestas.

^{4/} La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

Cuadro 2
Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio^{1/}
Cuarto Trimestre de 2012

Concepto	Total					IV Trimestre de 2012				
	2011		2012			Por tamaño		Por actividad económica ^{2/}		
	IV	I	II	III	IV	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO^{3/}										
<i>Por ciento de Empresas</i>										
Empresas con endeudamiento bancario al inicio del trimestre:	47.6	45.5	52.6	49.4	46.9	35.6	53.6	55.3	42.6	46.0
Empresas que recibieron nuevos créditos bancarios:^{4/}	25.2	24.4	29.8	23.0	24.8	8.9	34.3	35.6	19.3	23.5
Destino del crédito bancario: ^{5/}										
Capital de trabajo	71.4	73.5	83.7	74.3	73.4	72.0	73.6	83.1	63.5	75.5
Reestructuración de pasivos	16.1	6.2	5.6	10.0	7.1	5.5	7.3	11.5	2.2	10.1
Operaciones de comercio exterior	6.4	4.2	1.6	3.2	2.3	0.0	2.7	5.2	0.0	0.0
Inversión	23.0	30.4	23.6	35.3	25.7	12.3	27.8	32.7	19.1	24.7
Otros propósitos	6.2	4.7	6.6	4.3	5.5	1.1	6.2	0.0	11.1	4.0
Condiciones generales de acceso al crédito bancario:										
Índices de Difusión ^{6/}										
Montos ofrecidos	53.6	51.4	59.7	58.2	50.4	47.3	50.9	52.8	44.8	68.9
Plazos ofrecidos	55.5	54.6	60.6	55.8	51.0	53.9	50.5	53.7	46.1	64.6
Requerimientos de colateral	44.1	48.9	50.0	46.0	47.5	49.6	47.1	45.2	50.0	44.6
Tiempos de resolución del crédito	45.0	44.4	46.7	43.5	47.6	50.8	47.1	48.9	45.2	54.7
Condiciones para refinanciar créditos	44.1	45.8	48.4	43.8	50.1	49.5	50.2	50.6	49.5	51.3
Otros requisitos solicitados por la banca	40.9	48.3	51.5	42.7	48.3	48.8	48.2	48.1	49.3	45.1
Condiciones generales de costo del crédito bancario:										
Índices de Difusión ^{7/}										
Tasas de interés bancarias	43.8	56.6	52.1	58.5	50.9	42.1	52.5	50.0	53.1	43.7
Comisiones y otros gastos	46.0	49.6	49.1	48.0	45.6	46.1	45.5	47.4	45.3	37.5
Empresas que no recibieron nuevos créditos bancarios:^{4/}	74.8	75.6	70.2	77.0	75.2	91.1	65.8	64.4	80.7	76.5
Lo solicitaron y está en proceso de autorización	3.8	2.8	5.4	5.4	3.9	4.6	3.5	1.8	4.9	5.0
Lo solicitaron y fue rechazado	1.2	1.7	1.4	1.5	1.6	3.7	0.4	0.8	1.7	4.2
Lo solicitaron, pero lo rechazaron porque era muy caro	1.3	2.5	1.8	0.7	1.5	2.5	0.9	1.4	1.1	4.6
No solicitaron	68.7	68.6	61.6	69.4	68.1	80.3	60.9	60.4	73.0	62.7
Factores limitantes para solicitar o recibir nuevos créditos: ^{8/}										
Situación económica general	60.7	55.2	52.7	55.9	48.7	58.5	40.5	31.2	53.5	67.6
Acceso a apoyo público	40.6	40.9	38.2	39.1	39.2	47.3	32.5	25.2	42.5	58.7
Ventas y rentabilidad de su empresa	43.5	47.2	41.6	42.1	42.2	47.6	37.8	25.8	47.8	52.2
Capitalización de su empresa	35.3	40.6	37.4	35.6	33.8	41.6	27.3	21.0	36.5	53.8
Historia crediticia de su empresa	33.0	30.1	27.2	27.3	26.6	34.9	19.9	16.8	29.2	38.8
Disposición de los bancos a otorgar créditos	41.4	40.4	40.8	43.2	35.1	44.3	27.5	27.5	35.8	54.1
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vig.	30.7	29.8	28.1	28.3	27.3	38.9	17.8	15.4	30.1	44.6
Tasas de interés del mercado de crédito bancario	46.8	46.5	46.4	45.1	43.9	54.0	35.5	29.8	47.6	60.7
Condiciones de acceso al crédito bancario	45.2	46.1	42.4	44.5	38.1	47.9	30.1	28.5	39.2	60.6
Montos exigidos como colateral para acceder al financ. banc.	42.9	41.6	39.6	39.3	40.4	50.6	31.9	28.8	42.2	63.4
Total de empresas:										
Las condiciones de acceso y costo del mercado de crédito bancario son una limitante para la operación de su empresa:										
Mayor limitante	17.8	14.3	16.0	14.7	16.4	19.4	14.7	13.1	17.8	19.2
Menor limitante	29.3	37.3	36.1	33.5	30.4	30.0	30.6	29.5	28.9	44.4
Ninguna limitante	52.9	48.5	47.8	51.8	53.2	50.7	54.8	57.5	53.3	36.4

^{1/} Muestra con cobertura nacional de por lo menos 450 empresas. La respuesta es voluntaria y confidencial.

^{2/} Los sectores de manufacturas y de servicios y comercio son los únicos representativos a nivel nacional.

^{3/} El mercado de crédito bancario incluye la banca comercial, la banca de desarrollo y los bancos domiciliados en el extranjero.

^{4/} A partir del comunicado de prensa del primer trimestre de 2010, los resultados se presentan como por ciento del total de empresas. En los comunicados de prensa anteriores esta información se presentaba en por ciento de respuestas. La suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.

^{5/} La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

^{6/} Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones más accesibles, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambios en las condiciones de acceso. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones más accesibles (menos accesibles) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

^{7/} Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones menos costosas, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambio. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones menos costosas (más costosas) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

^{8/} Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. Además, el porcentaje de cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.