



BANCO DE MÉXICO

Indicadores Básicos de Crédito Automotriz

Datos a octubre de 2018

Este reporte se publica en cumplimiento del artículo 4 Bis 2 de la Ley para la Transparencia y el Ordenamiento de los Servicios Financieros.¹

ADVERTENCIA

Este reporte se elaboró con información proporcionada por intermediarios financieros regulados, correspondiente a créditos para la adquisición de automóviles nuevos y usados para fines particulares, que en octubre de 2018 se encontraban al corriente en sus pagos.²

Cuando los intermediarios efectúan cambios a los datos reportados, el Banco de México hace las modificaciones correspondientes, por lo que la información tiene carácter preliminar y está sujeta a revisión.³

¹ Artículo 4 Bis 2: “Con el objeto de incrementar la competencia en el sistema financiero, el Banco de México publicará bimestralmente información e indicadores sobre el comportamiento de las tasas de interés y comisiones correspondientes a los diferentes segmentos del mercado, a fin de que los usuarios cuenten con información que les permita comparar el costo que cobran las instituciones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas en los diferentes productos que ofrecen”.

² Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito al 11 de enero de 2019. Las cifras están sujetas a revisión y/o ajustes por parte de las instituciones de crédito.

³ Es posible encontrar información histórica similar a la presentada en varias secciones de este reporte a través de la herramienta “Análisis de indicadores de crédito (tasas de interés)” que el Banco de México pone a disposición de los usuarios a través de la siguiente dirección electrónica: <http://www.banxico.org.mx/PortalTranspCompSistFin/>.

CONTENIDO

1. Introducción	4
2. El mercado de créditos automotrices y la evolución de indicadores agregados	5
3. Condiciones de oferta de los créditos automotrices.....	9
3.1 Características de la cartera comparable de créditos automotrices otorgados durante el último año (entre noviembre de 2017 y octubre de 2018)	10
3.2 Tabulados comparativos de las características de los créditos otorgados en el último año para las distintas instituciones oferentes	16
4. Distribución del saldo de la cartera comparable por intermediario de los créditos otorgados en el último año.....	18
Apéndice I: Tabulados comparativos para la cartera total comparable a octubre de 2018 y la cartera otorgada en el mes de octubre de 2018	25
Apéndice II: Información metodológica.....	29

1. Introducción

La finalidad del reporte es proporcionar al público en general y a los analistas financieros, elementos para dar seguimiento a los términos de los créditos que los intermediarios regulados ofrecen para la adquisición de un automóvil para uso particular. El reporte intenta facilitar las comparaciones de las condiciones de crédito ofrecidas, brindar mejor información al consumidor y fomentar con ello la competencia en este mercado.

Este reporte forma parte de la serie de Reportes de Indicadores Básicos (RIB) dedicados a divulgar información que permite comparar las condiciones en que se otorgan los créditos, de conformidad con la Ley para la Transparencia y el Ordenamiento de los Servicios Financieros. El reporte incluye indicadores de los créditos automotrices que otorgan los bancos comerciales y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (SOFOM E.R.). No se analizan oferentes de créditos automotrices no regulados porque el Banco Central actualmente no dispone de información sobre ellos.

La información de este reporte proviene, en su mayoría, del “Formulario de créditos al consumo no revolvente CNR”⁴ en el que las instituciones bancarias y sofomes E.R. proporcionan al Banco de México información bimestral de cada uno de los créditos no revolventes en operación (nómina, personal, automotriz, microcréditos, ABCD y otros).^{5,6}

Este documento se estructura de la siguiente manera: la segunda sección presenta un panorama agregado de la cartera y morosidad de los créditos automotrices que otorgaron las entidades reguladas; la tercera sección presenta las condiciones de oferta de los créditos otorgados durante el último año, incluyendo indicadores de tasas de interés, montos y plazos, tanto para el sistema como para cada una de las instituciones, centrándose en el concepto de cartera *comparable*. Para conformar esta cartera se excluyen de la cartera total aquellos créditos otorgados en condiciones preferenciales (a empleados o exempleados de la institución otorgante), cuyas condiciones iniciales de contratación pudieran haber cambiado por presentar atraso, mora o reestructura, y aquéllos cuyas características sean marcadamente distintas a las de los créditos más comunes. La cuarta sección incluye gráficos de la distribución del saldo por niveles de tasas de interés de cada una de las instituciones incluidas en el reporte. El Apéndice I presenta información adicional de créditos automotrices sin distinción de fecha de otorgamiento (total de la cartera) e información de los créditos otorgados durante octubre de 2018 (último mes). Finalmente, el Apéndice II presenta la información metodológica del reporte.

⁴ Para más información sobre el “Formulario de créditos al consumo no revolvente” que el Banco de México recibe bimestralmente de las instituciones reguladas. Ver:

http://www.banxico.org.mx/waFormulariosDGASF/WEB/wwwformulariosCNR_BM_PDF.jsp

⁵ Los indicadores aquí presentados son obtenidos agregando la información individual, ya sea para un grupo de clientes de una institución, todos los clientes de una institución o para el sistema en su conjunto.

⁶ Otra fuente corresponde a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

2. El mercado de créditos automotrices y la evolución de indicadores agregados

El crédito automotriz es un préstamo a través del cual las instituciones financieras entregan a los clientes una cantidad de dinero para la adquisición de un automóvil para uso particular. En este tipo de crédito se deja en prenda la factura del automóvil adquirido. El deudor está obligado a devolver la cantidad (principal) que se le prestó, así como los intereses que se hayan pactado.⁷

Entre noviembre de 2017 y octubre de 2018 el saldo del crédito automotriz se elevó a una tasa real anual de 11.9 por ciento, la más elevada entre los créditos al consumo (Gráfica 1a). En octubre de 2018 el crédito automotriz bancario representó el 13.3 por ciento de la cartera total de crédito al consumo (Gráfica 1b).

Conviene señalar que existen otorgantes no bancarios de crédito automotriz que no están incluidos en estas cifras. Datos de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores A. C. (AMDA) y de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz A. C. (AMIA) indican que las ventas totales de vehículos ligeros nuevos entre enero y octubre de 2018 fueron de 1,145,704 unidades, cifra 6.9 por ciento menor a la registrada entre enero y octubre de 2017.⁸ En ese mismo lapso, la AMDA reportó que el 68.3 por ciento de los vehículos ligeros fueron vendidos a crédito; los bancos participaron con el 28.6 por ciento de los préstamos, las financieras con el 68.2 por ciento y los autofinanciamientos con el 3.2 por ciento.

⁷ Definición obtenida de: <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/sistema-financiero/sistema-financiero.html#Creditoautomotriz>

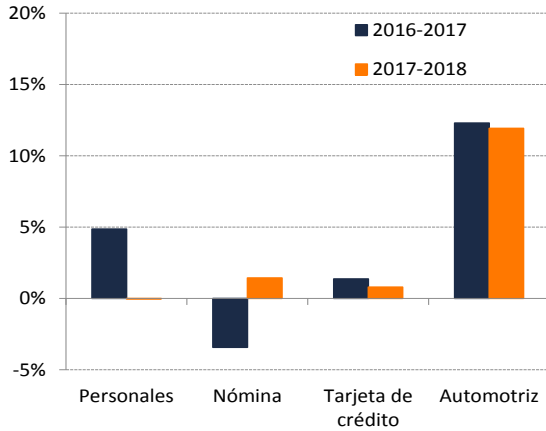
⁸ Algunos especialistas atribuyen la caída en las ventas de vehículos ligeros a la incertidumbre observada en ciertas variables macroeconómicas, además de que en años anteriores se dio un auge en la adquisición de autos para la prestación de servicio de transporte a particulares a través de aplicaciones tecnológicas, aunque recientemente, ha ido a la baja. <https://www.amda.mx/wp-content/uploads/Financiamiento-October-2018.pdf>
<http://www.amia.com.mx/descargarb.html>

Gráfica 1

Evolución de la cartera de crédito al consumo otorgado por banca múltiple consolidada

a. Tasa de crecimiento real anual del importe de los créditos

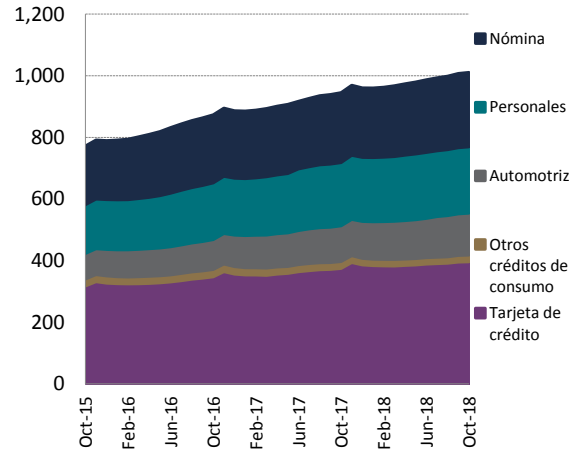
Por ciento



Nota: Tasa de crecimiento real entre los meses de octubre de cada año.
Fuente: CNBV Cifras a octubre de 2018.

b. Cartera total de crédito al consumo

Miles de millones de pesos corrientes



Nota: cartera total es igual a la suma de la vigente y la vencida.
Fuente: CNBV. Cifras a octubre de 2018.

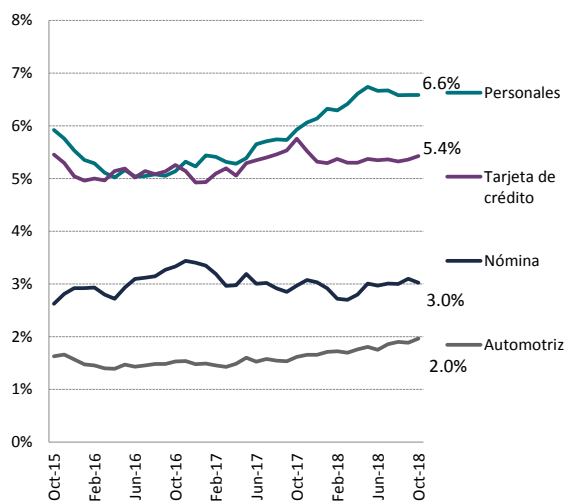
La categoría "Otros créditos" considera adquisición de bienes muebles, operaciones de arrendamiento capitalizable y otros créditos de consumo.

En octubre de 2018, la morosidad del crédito automotriz (2.0 por ciento) fue la más baja respecto al resto de créditos bancarios al consumo. Esto obedece, entre otros factores, a que se trata de un crédito con garantía física. Desde inicios de 2017 se ha registrado una tendencia ascendente en el índice de morosidad llegando al 2 por ciento en octubre de 2018 (Gráfica 2a). Por otro lado, al ajustar el índice de morosidad con las quitas y castigos que realizan las instituciones obteniendo así el “índice de morosidad ajustado” (IMORA)⁹, este fue el menor en los créditos al consumo; sin embargo siguió la tendencia arriba referida, alcanzando un valor de 4.7 por ciento en octubre de 2018 (Gráfica 2b).

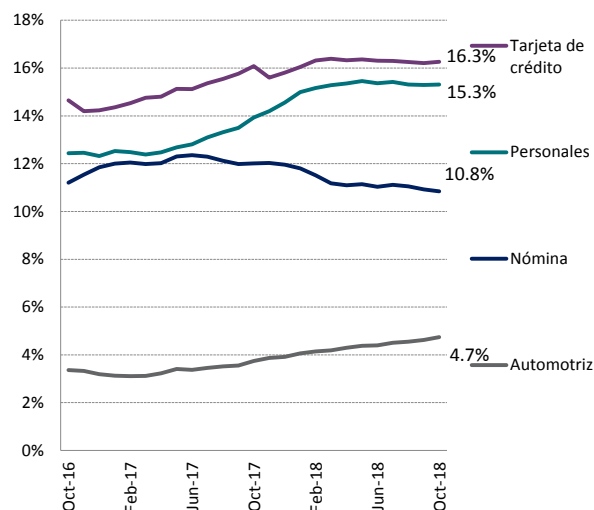
Gráfica 2

Índices de morosidad y morosidad ajustado de banca múltiple consolidada

a. Índice de morosidad



b. Índice de morosidad ajustado



Nota: El índice de morosidad es la razón de cartera vencida entre la cartera total. El índice de morosidad ajustado es la razón de cartera vencida más la cartera castigada en los doce meses inmediatos anteriores, entre la cartera total más la cartera castigada en los doce meses previos.
Fuente: CNBV. Cifras a octubre de 2018.

⁹ Las aplicaciones o castigos de la cartera vencida, se definen como la cancelación del crédito cuando existe evidencia suficiente de que el crédito no será recuperado. Para una explicación detallada del IMORA, ver Banco de México, *Reporte del Sistema Financiero*, 2007.

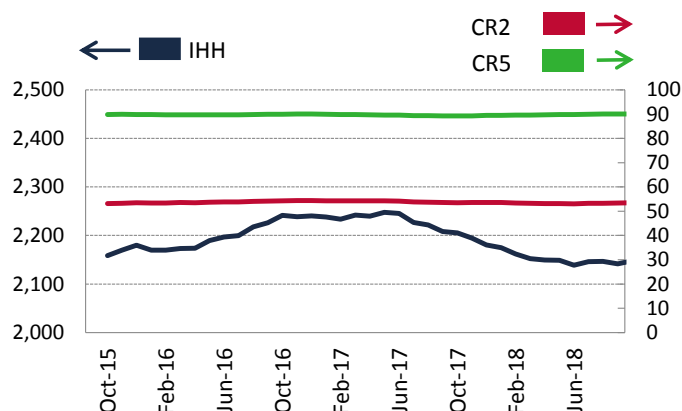
La concentración en el mercado de créditos automotrices otorgados por entidades reguladas se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, si bien su nivel es elevado, ya que el índice de Herfindahl-Hirschman¹⁰ (IHH) se ubicó cerca de los 2,200 puntos desde noviembre de 2017. La participación acumulada de los 2 oferentes más grandes se mantuvo por debajo de 54.0 por ciento desde julio de 2017 y la de los 5 con mayor participación se ha ubicado alrededor de 90.0 por ciento desde octubre de 2015 (Gráfica 3a).

En relación con otros mercados de crédito al consumo, a octubre de 2018 la concentración del mercado de créditos automotrices fue menor a la de créditos de nómina, pero mayor a la de créditos personales y tarjetas de crédito (Gráfica 3b).

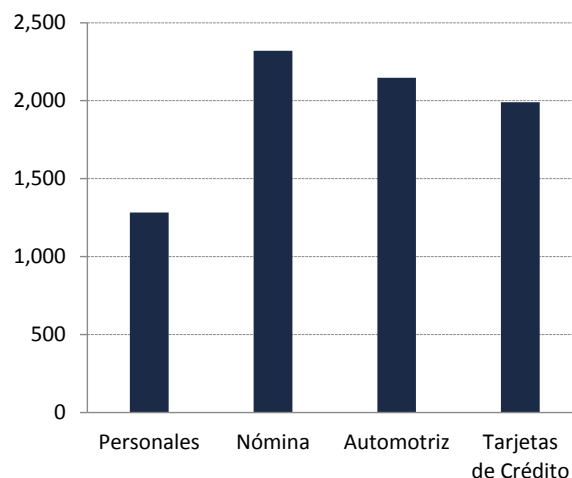
Gráfica 3

**Concentración en el mercado de créditos automotrices
(con base en el saldo en la cartera total)**

a. Evolución de los niveles de concentración en el mercado de créditos automotrices



b. IHH para diversos tipos de crédito en octubre de 2018



Nota: IHH corresponde al índice de Herfindahl, CR2 es la participación acumulada de los dos bancos predominantes y CR5 es la participación acumulada de los 5 bancos predominantes.

Fuente: CNBV, Indicadores de cartera de crédito. Cifras a octubre de 2018.

¹⁰ El índice de Herfindahl-Hirschman se obtiene de sumar las participaciones de mercado de todos los oferentes elevadas al cuadrado; en el análisis de fusiones en México, la Comisión Federal de Competencia Económica ha establecido límites del IHH para autorizar una fusión: el nivel resultante debe ser menor a 2,000 puntos o el incremento menor a 75 puntos (DOF, 24 de julio de 1998).

3. Condiciones de oferta de los créditos automotrices

La cartera total de créditos automotrices otorgados por instituciones financieras reguladas a octubre de 2018 estuvo conformada por 2.1 millones de créditos, con un saldo total de 285.9 mil millones de pesos. En este reporte se hace uso extensivo del concepto de *cartera comparable*, que se refiere a la cartera de aquellos créditos que presentan características similares por lo que pueden ser comparados a través de las distintas instituciones que los ofrecen al público. La cartera comparable se construye excluyendo los siguientes créditos:¹¹

- Los que las instituciones ofrecieron a sus empleados o a empleados de empresas pertenecientes al mismo grupo financiero.
- Los que al momento de la elaboración del reporte se encontraban en atraso o mora, o fueron reestructurados, porque en algunos casos se alteraron las condiciones originales de contratación.
- Los que no estuvieron denominados en moneda nacional.
- Aquéllos para los que el valor del auto es menor o igual a 30 mil pesos.
- Los que tienen como objetivo la adquisición de un automóvil para fines comerciales, es decir, se excluyen los productos de crédito específicamente orientados a servicio de taxis o de camiones de transporte de cualquier tipo.

Se pone especial énfasis en los créditos otorgados en el último año. En los cuadros donde se muestra la información por institución regulada otorgante, se presenta de manera agregada la información de aquéllas que tuvieron una participación menor al 0.1 por ciento del número total de créditos, porque la información de dichas instituciones suele ser muy variable. A continuación, en la sección 3.1, se muestran indicadores de créditos automotrices del sistema, enfocándose principalmente en las características de los créditos otorgados en el último año; en la sección 3.2 se presenta información de tasas, plazos, montos y morosidades para cada uno de los intermediarios.

¹¹ En el Apéndice II se describen en mayor detalle los criterios seguidos para conformar el universo de créditos que aquí se analizan.

3.1 Características de la cartera comparable de créditos automotrices otorgados durante el último año (entre noviembre de 2017 y octubre de 2018)

En esta sección se analiza la cartera comparable de los créditos automotrices respecto a cuatro características: 1) tasa de interés, 2) monto, 3) valor del automóvil y 4) plazo. El análisis se presenta para los créditos vigentes otorgados durante el último año reportado (entre noviembre de 2017 y octubre de 2018). En el Apéndice I se presenta información acerca de la cartera comparable total (todos los créditos vigentes a octubre de 2018) y de los créditos otorgados durante el mes de octubre de 2018. El Cuadro 1 resume las principales características de los créditos automotrices, de acuerdo con los periodos y segmentos mencionados.¹²

Cuadro 1
Cartera comparable de créditos automotrices a octubre de 2018

	Número de Créditos	Saldo de crédito otorgado (millones de pesos)	Monto promedio a la originación del crédito (pesos)	Plazo promedio del crédito (meses)	Tasa promedio ponderado por saldo (%)	Tasa mediana de la distribución del saldo (%)
Total de Créditos a octubre 2018	1,883,477	252,904	199,346	54	12.8	13.0
Otorgados en el último año reportado	640,500	118,128	208,506	52	13.3	13.6
a) Banca Tradicional	333,446	64,787	213,388	53	13.2	13.4
b) Armadoras	307,054	53,341	203,206	51	13.5	14.7
Otorgados en el último mes reportado	52,395	11,002	212,622	52	13.7	13.9

Notas: La tasa mediana de la distribución del saldo indica que el 50 por ciento del saldo se otorgó a una tasa menor o igual a la reportada.

El total de créditos se refiere al total de créditos vigentes en octubre de 2018, independientemente de la fecha en que fueron otorgados.

Los créditos otorgados en el último año fueron los otorgados entre noviembre de 2017 y octubre de 2018.

Los créditos otorgados en el último mes fueron los otorgados en octubre de 2018.

Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

En octubre de 2018, la cartera comparable, estaba conformada por 1.9¹³ millones de créditos automotrices vigentes, los cuales presentaban un saldo de 252.9 mil millones de pesos. La tasa de interés promedio ponderado por saldo¹⁴ para toda la cartera comparable fue de 12.8 por ciento; la mitad del saldo del crédito vigente se otorgó a una tasa menor a 13.0 por ciento.

La cartera comparable otorgada en el último año, entre noviembre de 2017 y octubre de 2018, estuvo constituida por 640.5 mil créditos automotrices, con un saldo de 118.1 mil millones de pesos. El saldo de la cartera comparable del último año representó el 46.7 por ciento de la cartera comparable total. La tasa de interés promedio ponderado de los créditos otorgados en este lapso fue de 13.3 por ciento y el 50 por ciento del saldo se otorgó a una tasa menor o igual a 13.6 por ciento (Gráficas 4a y 4b).

¹² En el Apéndice II se explica detalladamente la manera en que se calcularon los plazos.

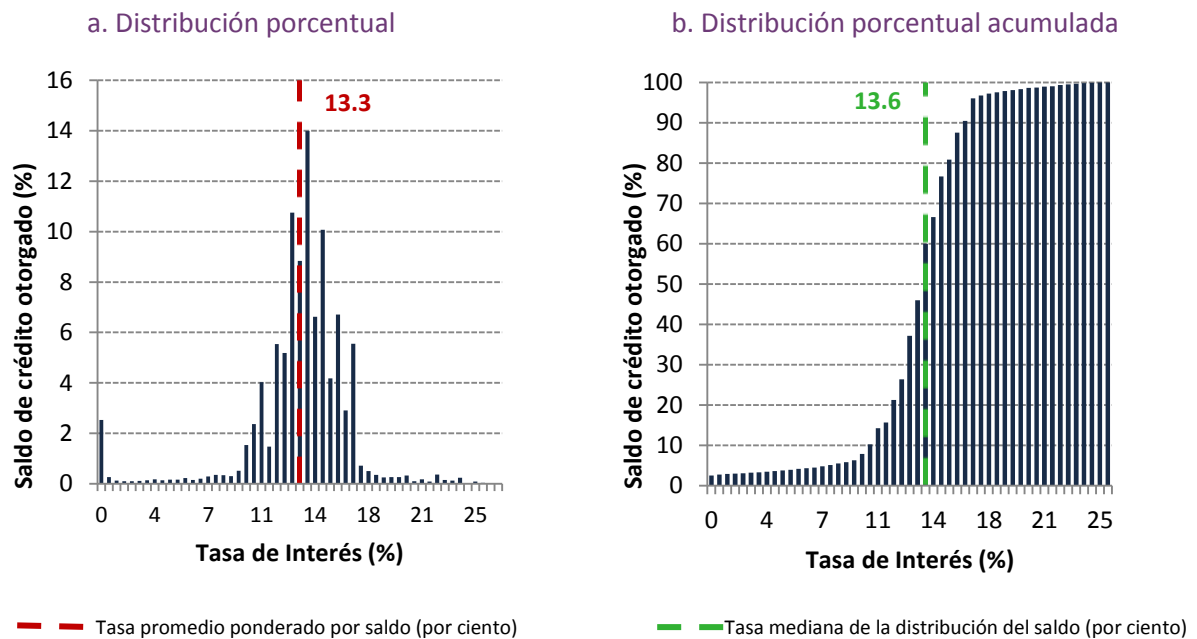
¹³ Por cambios regulatorios introducidos en la Reforma Financiera, a partir de junio de 2017 las instituciones financieras asociadas a armadoras automotrices supervisadas que comenzaron a suministrar información a Banco de México son: Ford Credit de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.; GM Financiera de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.; NR Finance México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.; y FC Financiera, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.

¹⁴ La tasa promedio ponderado por saldo se calculó ponderando la tasa de interés de contrato de cada crédito, por la contribución porcentual de dicho crédito en el monto total de crédito automotriz otorgado por la institución; las tasas de interés así ponderadas se sumaron para obtener el promedio ponderado por saldo. Ver el Apéndice II para una definición formal.

Es importante hacer una distinción entre créditos concedidos por la banca tradicional y los otorgados por instituciones asociadas a armadoras de automóviles, ya que los modelos de negocio son distintos: mientras que las instituciones de banca tradicional tienen como objetivo colocar créditos y obtener ingresos por los intereses y comisiones cobradas, las instituciones asociadas a armadoras tienen como objetivo principal la venta de vehículos. Las instituciones asociadas a armadoras (Ford Credit, GM Financial, NR Finance y FC Financial) representaron el 47.9 por ciento de los créditos y el 45.2 por ciento del saldo de la cartera comparable.

Gráfica 4

**Distribución del saldo del crédito de acuerdo a su tasa de interés
Créditos otorgados en el último año**



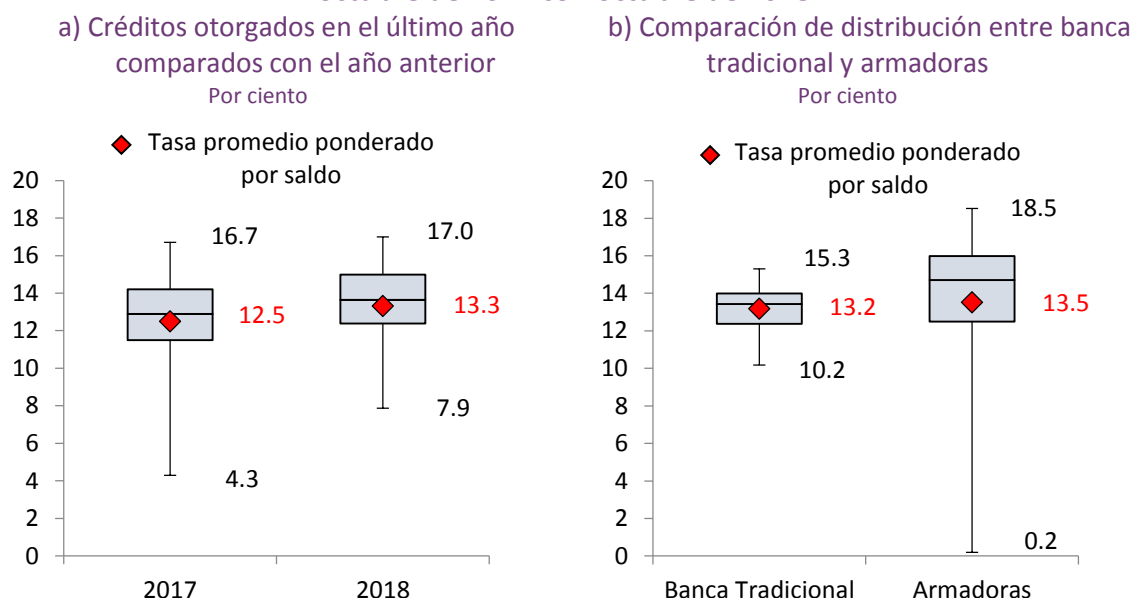
Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

La tasa de interés promedio ponderado por saldo de los créditos automotrices otorgados entre noviembre de 2017 y octubre de 2018 mostró un aumento de 0.8 puntos porcentuales con respecto a los otorgados en el año anterior (entre noviembre de 2016 y octubre de 2017) (Gráfica 5a). El 5 por ciento de los créditos más baratos se dieron a una tasa de interés menor o igual a 7.9 por ciento, mientras que el año pasado, el 5 por ciento de los créditos más baratos se dieron a tasas menores o iguales a 4.3 por ciento. Asimismo, se puede observar un aumento general en las tasas de los créditos otorgados en el último año.

Es posible observar las diferencias en los modelos de negocio entre los distintos tipos de instituciones, ya que el 95 por ciento del saldo de los créditos otorgados por instituciones asociadas a armadoras tuvo una tasa mayor o igual a 0.2 por ciento y menor o igual a 18.5 por ciento, mientras que el 95 por ciento del saldo de los créditos otorgados por la banca tradicional tuvo una tasa mayor o igual a 10.2 por ciento y menor o igual a 15.3 por ciento (Gráfica 5b).

Gráfica 5

Evolución de la tasa promedio ponderado por saldo por fecha de corte comparando octubre de 2017 con octubre de 2018



Nota: Para la gráfica 5a, la caja muestra los cuartiles 1, 2 y 3 (con el 25%, 50% y 75% de los datos). Los brazos muestran los valores máximos y mínimos de los datos, tomando al 5% de la distribución como valor mínimo y al 95% como valor máximo. La caja de la izquierda muestra la información de los créditos otorgados de noviembre de 2016 a octubre de 2018; la caja de la derecha muestra la información de los créditos otorgados de noviembre de 2017 a octubre de 2018.

Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

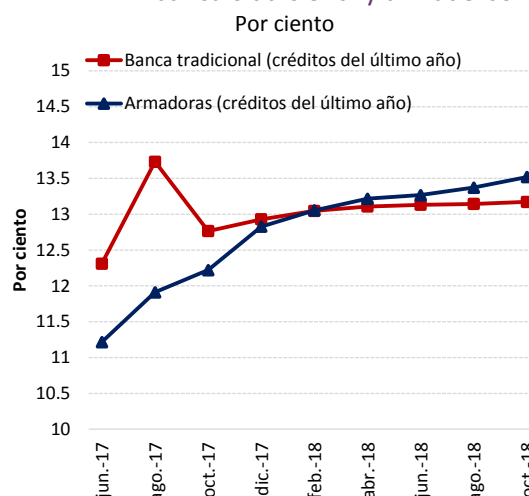
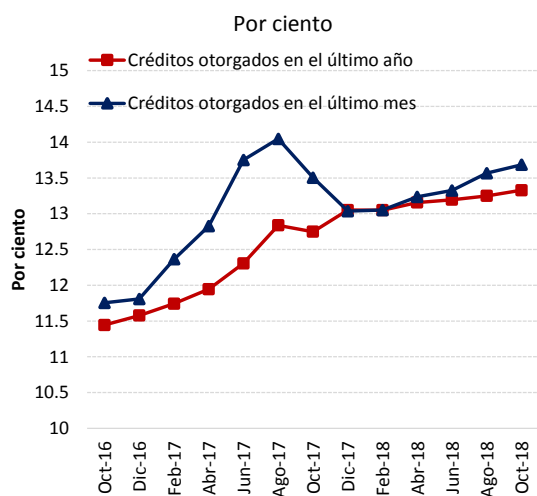
Desde octubre de 2016, se ha observado una tendencia al alza en las tasas promedio ponderado por saldo de la cartera del último año; las tasas de los créditos otorgados en el último mes, también presentaron una tendencia ascendente entre agosto y diciembre de 2017 (Gráfica 6a). Por otro lado, las tasas promedio ponderado por saldo habían sido menores para armadoras que para la banca tradicional hasta febrero de 2018, pero a partir de abril de 2018 las tasas de las armadoras superaron ligeramente a las de la banca tradicional (Gráfica 6b).

Gráfica 6

Evolución de la tasa promedio ponderado por saldo del crédito automotriz

a) Evolución de tasas de interés

b) Evolución de tasas de interés para banca tradicional y armadoras



Nota: los valores correspondientes a octubre de 2017 consideran un cambio a nivel de filtrado, incluyendo, ahora, autos con valores mayores a 500 mil pesos.

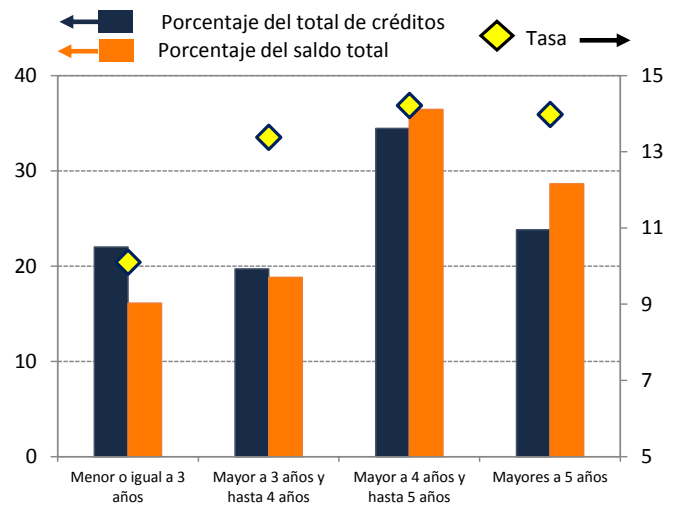
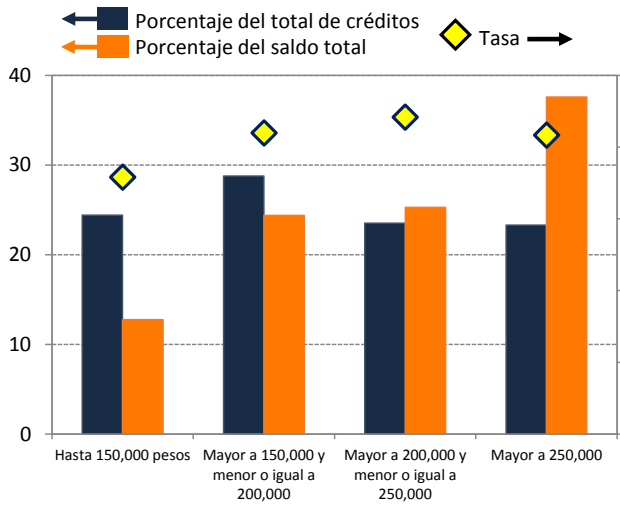
Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

Respecto al monto original de los créditos otorgados en el último año, la tasa de interés más baja (incluyendo bancos y armadoras) se observó para montos de hasta 150 mil pesos; la tasa aumentó para montos originales del crédito más altos, si bien disminuyó para créditos superiores a 250 mil pesos. Los créditos de más de 250 mil pesos significaron el 37.6 por ciento del saldo, pero apenas el 23.3 por ciento del número de créditos; en contraste, los créditos de hasta 150 mil pesos representaron el 12.8 por ciento del saldo y el 24.4 por ciento del número de créditos (Gráfica 7a). Respecto al plazo de los créditos otorgados en el último año, la tasa promedio ponderado por saldo más baja se observó para plazos de hasta 3 años; la tasa fue mayor para plazos más altos, pero bajó ligeramente para plazos mayores a 5 años. Los créditos con plazo menor o igual a 3 años mostraron una tasa 3.9 puntos porcentuales más baja que los créditos con plazo de 5 años o más. El 65.1 por ciento del saldo se otorgó a plazo de 4 años o más y sólo el 16.1 por ciento del saldo se otorgó a plazos menores a 3 años (Gráfica 7b).

Gráfica 7
Tasa promedio ponderado por saldo para distintos montos originales y plazos.
Cartera comparable del último año

a) Tasa promedio ponderado por saldo de acuerdo al monto original del crédito
 Por ciento

b) Tasa promedio ponderado por saldo para distintos plazos del crédito
 Por ciento



Nota: Créditos otorgados en el último año.
 Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

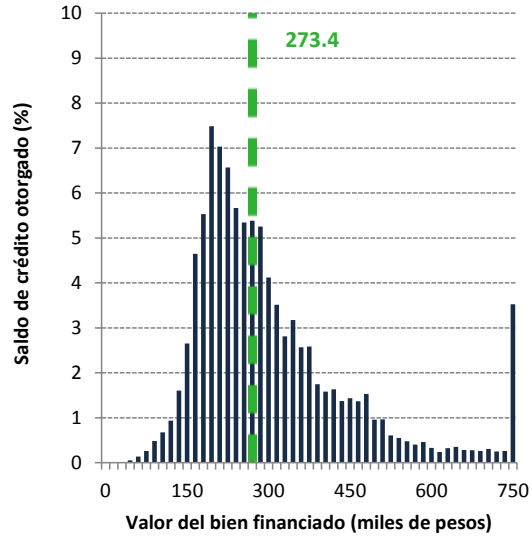
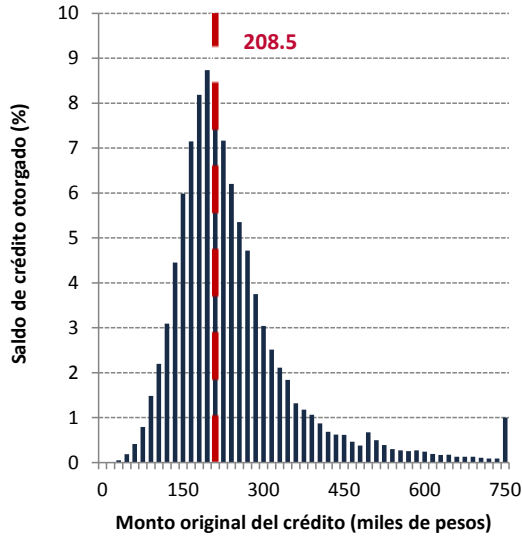
En términos nominales, el monto promedio de los créditos automotrices otorgados en el último año fue de 208.5 mil pesos; el 43.9 por ciento del total del saldo del crédito tuvo asociado un importe original mayor al promedio (Gráfica 8a). El valor original promedio de los automóviles correspondientes a los créditos otorgados en el último año fue de 273.5 mil pesos; el 39.6 por ciento del total del saldo del crédito tuvo asociado un valor original mayor al promedio del valor original del automóvil (Gráfica 8b).

Gráfica 8

Distribución relativa de los créditos otorgados en el último año (octubre de 2018)

a) Conforme al monto original del crédito

b) Conforme al valor original del automóvil



— Promedio del monto original del crédito (miles de pesos)

— Promedio del valor original del bien adquirido (miles de pesos)

Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

3.2 Tabulados comparativos de las características de los créditos otorgados en el último año para las distintas instituciones oferentes

En esta sección se presenta información de las tasas de interés, plazos y montos de crédito ofrecidos por cada intermediario. Las comparaciones se realizaron para la cartera comparable de los créditos otorgados durante el último año, es decir, entre noviembre de 2017 y octubre de 2018. Asimismo, se incluye una segmentación por tipo de institución (banca tradicional o armadora).

a. Cartera comparable de créditos automotrices otorgados durante el último año

Para la cartera comparable de los créditos que se originaron en el último año (entre noviembre de 2017 y octubre de 2018) y continuaban vigentes en octubre de 2018 se observa que (ver Cuadro 2):

- La tasa de interés promedio ponderado por saldo para los créditos otorgados en el último año fue de 13.3 por ciento. La tasa de la banca tradicional fue de 13.2 por ciento y la tasa de las instituciones asociadas a armadoras fue de 13.5 por ciento.
- Las instituciones que concedieron crédito automotriz a las tasas de interés promedio ponderado por saldo más bajas fueron Ford Credit (10.9 por ciento), GM Financial (12.1 por ciento) y BBVA Bancomer (12.3 por ciento). En promedio, las instituciones asociadas a armadoras otorgaron el 7.2 por ciento de su saldo a tasa 0.
- Todas las instituciones presentaron un incremento en sus tasas promedio ponderado por saldo con respecto al año anterior (de noviembre de 2016 a octubre de 2017) con excepción de CF Credit Services¹⁵, que bajó su tasa en 1.1 puntos porcentuales. Las instituciones que mostraron los mayores aumentos en su tasa fueron FC Financial (2.0 puntos porcentuales), GM Financial (1.6 puntos porcentuales) y NR Finance México (1.2 puntos porcentuales).
- Las instituciones que registraron mayor participación en el número de créditos otorgados en el último año fueron NR Finance México, GM Financial y BBVA Bancomer. Estos participantes concentraron el 52.8 por ciento del saldo que conforma la cartera comparable y el 56.7 por ciento del número de créditos otorgados en el último año.

¹⁵ CF Credit Services, al igual que FC Financial, forma parte de Grupo Financiero Inbursa a través de la razón social CF Credit Services, S. A. de C. V. SOFOM ER, Grupo Financiero Inbursa. Esta institución presta servicio a marcas distintas de las que atiende FC Financial.

Cuadro 2
Cartera comparable de créditos automotrices otorgados entre noviembre de 2017 y octubre de 2018
 (En paréntesis el cambio porcentual respecto a los créditos otorgados durante el año anterior)

	Número de Créditos [en paréntesis cambio porcentual]	Saldo de crédito otorgado (millones de pesos) [en paréntesis cambio porcentual en términos reales]	Monto promedio a la originación del crédito (pesos) [en paréntesis cambio porcentual en términos reales]	Plazo promedio del crédito (meses) [en paréntesis cambio porcentual]	Tasa promedio ponderado por saldo (%) [en paréntesis diferencia simple de tasas]	Tasa mediana de la distribución del saldo (%) [en paréntesis diferencia simple de tasas]
Sistema	640,500 (-3.7)	118,128 (-4.3)	208,506 (-0.0)	52 (0.4)	13.3 (0.8)	13.6 (0.8)
Banca Tradicional	333,446 (9.2)	64,787 (98.3)	213,388 (-2.6)	53 (-1.3)	13.2 (0.6)	13.4 (0.9)
BBVA Bancomer	109,578 (-2.9)	19,899 (-4.7)	193,069 (-2.3)	53 (-0.8)	12.3 (0.1)	12.6 (0.1)
Banco del Bajío	917 (13.3)	203 (13.0)	246,149 (-0.5)	50 (3.3)	12.6 (0.0)	12.5 (0.0)
Santander	1,665 (113.2)	405 (107.7)	265,467 (-3.9)	52 (-2.3)	12.7 (0.1)	12.8 (0.3)
Arrendadora Afirme	7,568 (30.6)	1,707 (28.8)	252,300 (-1.2)	55 (-0.6)	12.9 (1.0)	13.4 (1.6)
CI Banco	8,861 (-21.3)	1,759 (-22.3)	219,020 (-2.4)	55 (1.2)	13.0 (0.6)	12.9 (1.0)
Scotiabank	56,253 (19.7)	12,098 (19.4)	243,488 (-0.7)	55 (2.5)	13.2 (0.8)	14.0 (1.2)
HSBC	17,262 (64.0)	3,343 (58.5)	217,629 (-3.7)	54 (0.9)	13.2 (0.7)	13.3 (0.6)
Banorte	60,570 (22.3)	12,307 (22.4)	224,401 (0.2)	53 (2.2)	13.4 (0.7)	13.4 (0.5)
Autofin	1,364 (-48.7)	211 (-47.8)	180,469 (3.8)	46 (-1.0)	13.4 (0.4)	13.5 (0.5)
Banregio	5,090 (22.5)	809 (23.2)	176,836 (-0.0)	48 (1.0)	13.5 (0.3)	13.8 (0.3)
Cetelem*	48,785 (15.0)	9,436 (11.4)	211,664 (-1.6)	53 (0.5)	13.9 (0.1)	14.1 (-0.1)
Finanmadrid	2,060 (34.5)	516 (29.2)	267,264 (-5.5)	54 (2.2)	14.9 (0.4)	14.9 (0.6)
CF Credit Services	1,996 (-24.8)	412 (-23.9)	223,721 (-0.7)	50 (0.6)	15.9 (-1.1)	16.2 (-1.1)
Volkswagen Bank	11,218 (-15.2)	1,615 (-14.9)	167,985 (-0.5)	44 (-7.0)	16.2 (0.7)	16.7 (0.8)
Otros Bancos	259	67	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Instituciones de Armadoras	307,054 (-14.7)	53,341 (-16.4)	203,206 (-0.3)	51 (-0.3)	13.5 (1.3)	14.7 (1.3)
Ford Credit	24,332 (-22.6)	4,677 (-26.2)	223,103 (-2.6)	42 (-6.0)	10.9 (0.7)	12.4 (0.8)
GM Financiam	117,235 (3.1)	17,794 (1.5)	199,136 (1.8)	48 (-0.6)	12.1 (1.6)	13.6 (1.5)
FC Financiam	29,302 (-35.3)	6,243 (-31.7)	237,592 (4.9)	54 (-1.5)	13.8 (2.0)	14.5 (2.4)
NR Finance México	136,185 (-19.6)	24,627 (-20.1)	195,755 (-1.4)	55 (2.3)	15.0 (1.2)	15.5 (1.5)

*En noviembre de 2018 BNP Paribas cambió de nombre a Cetelem.

Nota: Las instituciones están ordenadas respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de los créditos otorgados entre noviembre de 2017 y octubre de 2018. La tasa mediana de la distribución del saldo indica que el 50 por ciento del saldo se otorgó a una tasa menor o igual a la reportada.

N.A.: No Aplica.

El concepto de *Otras instituciones* considera las siguientes instituciones: Start Banregio (antes de octubre de 2018 era Arrendadora y Factor Banregio), Arrendadora Value, Arrendadora Ve por Más, Banco Multiva, Mifel y Bansi. En conjunto, estas instituciones representaron el 0.1 por ciento de la cartera comparable.

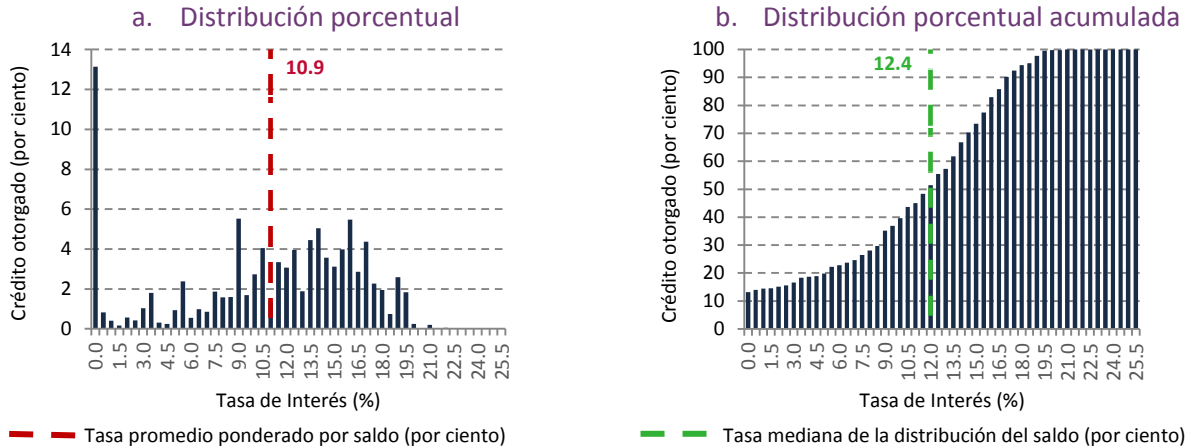
Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito. Cifras sujetas a revisión.

Indicadores Básicos de Crédito Automotriz. Datos a octubre de 2018

4. Distribución del saldo de la cartera comparable por intermediario de los créditos otorgados en el último año¹⁶

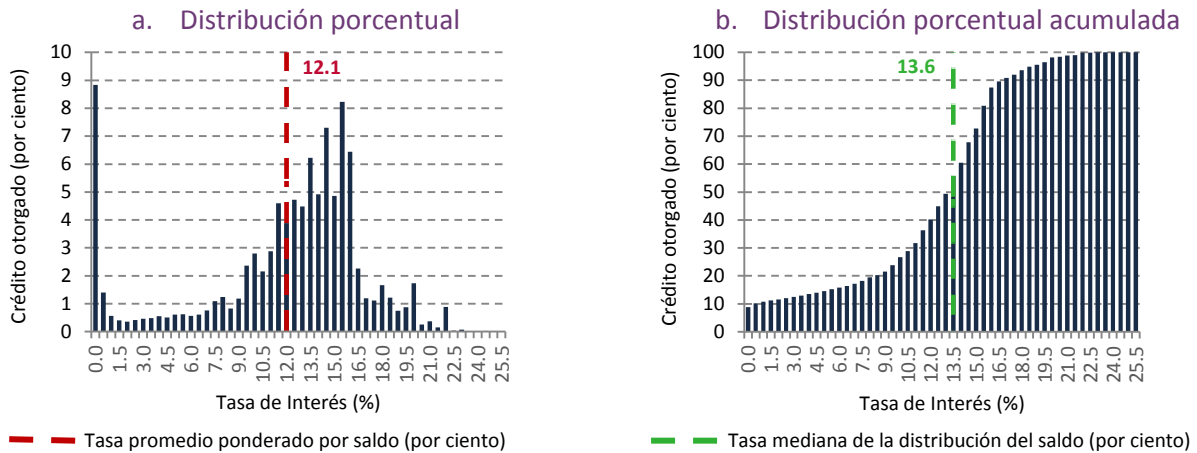
4.1 Ford Credit

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



4.2 GM Financial

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés

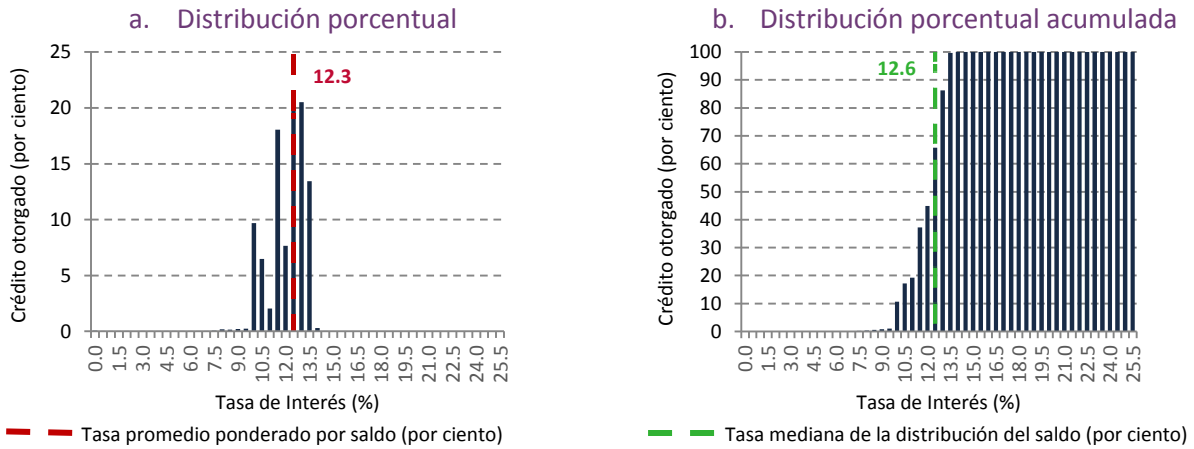


Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

¹⁶ Las instituciones están ordenadas respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de los créditos emitidos en el último año. Sólo se presentan las instituciones con al menos el 0.1 por ciento del total de créditos emitidos en este periodo.

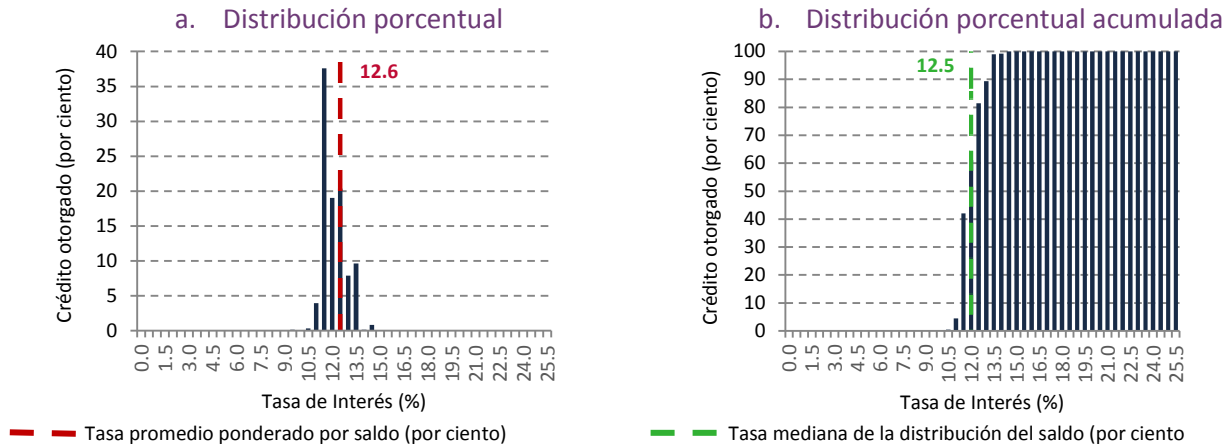
4.3 BBVA Bancomer

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



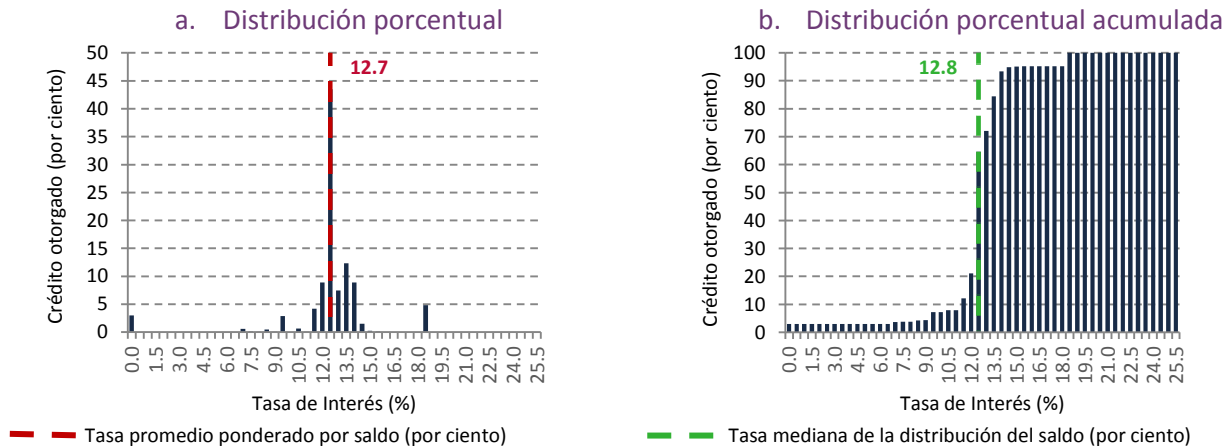
4.4 Banco del Bajío

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



4.5 Santander

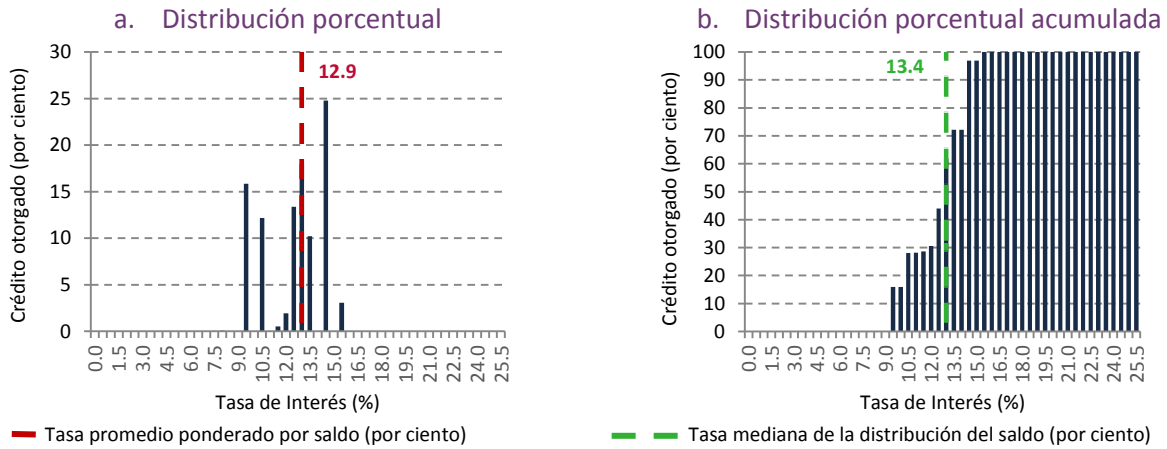
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

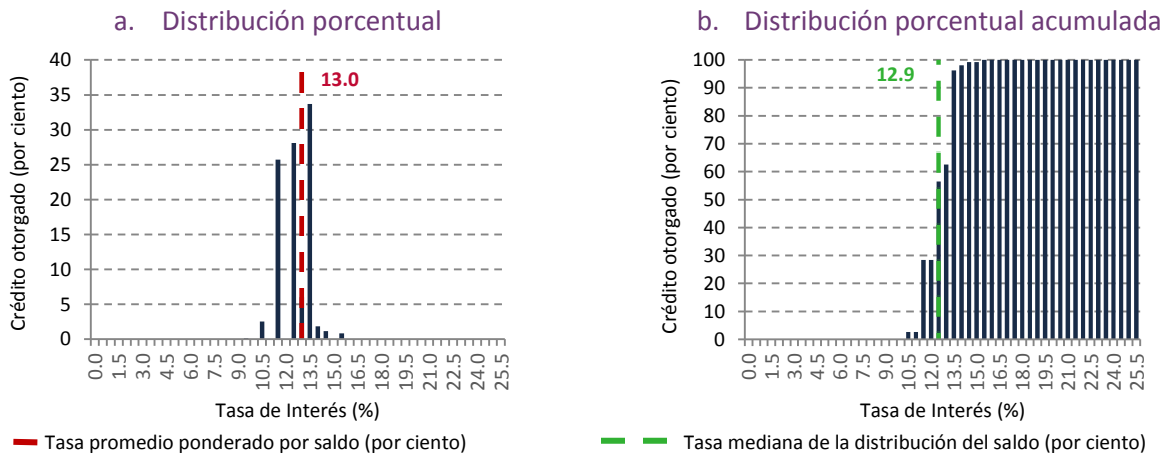
4.6 Arrendadora Afirme

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



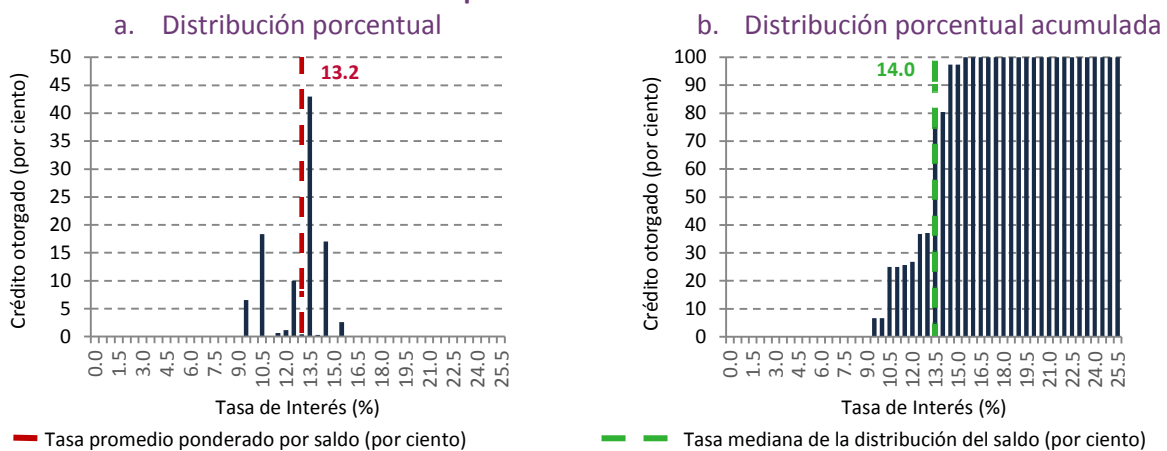
4.7 CI Banco

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



4.8 Scotiabank

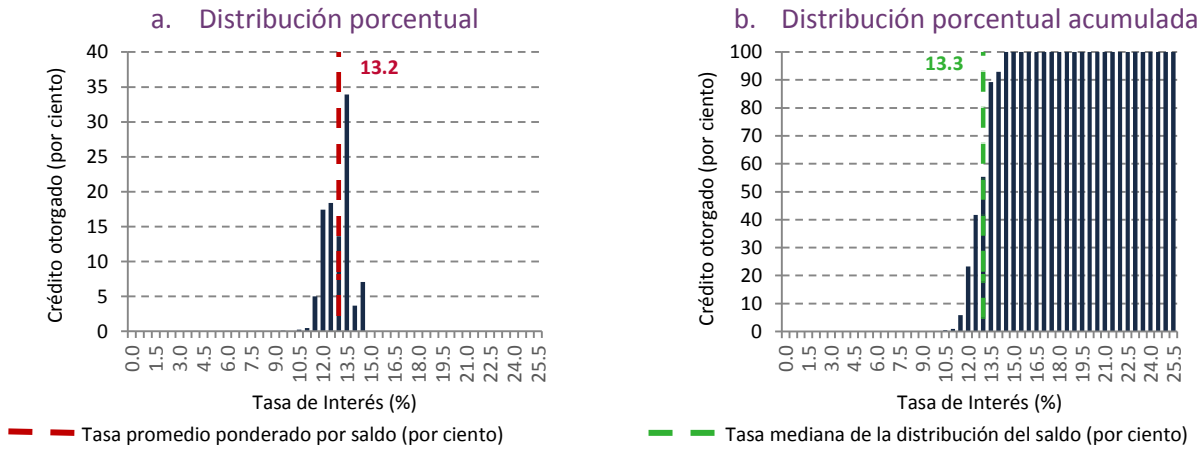
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

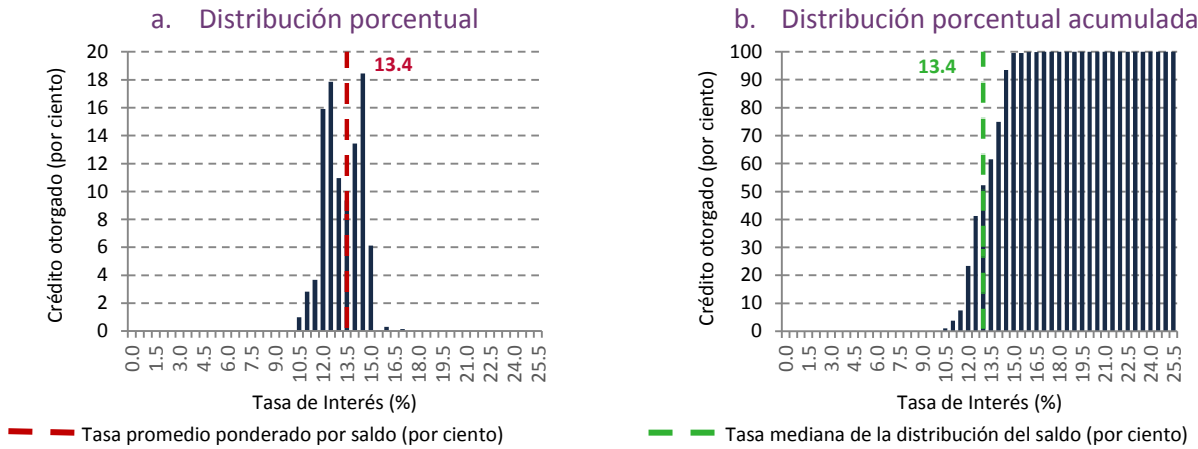
4.9 HSBC

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



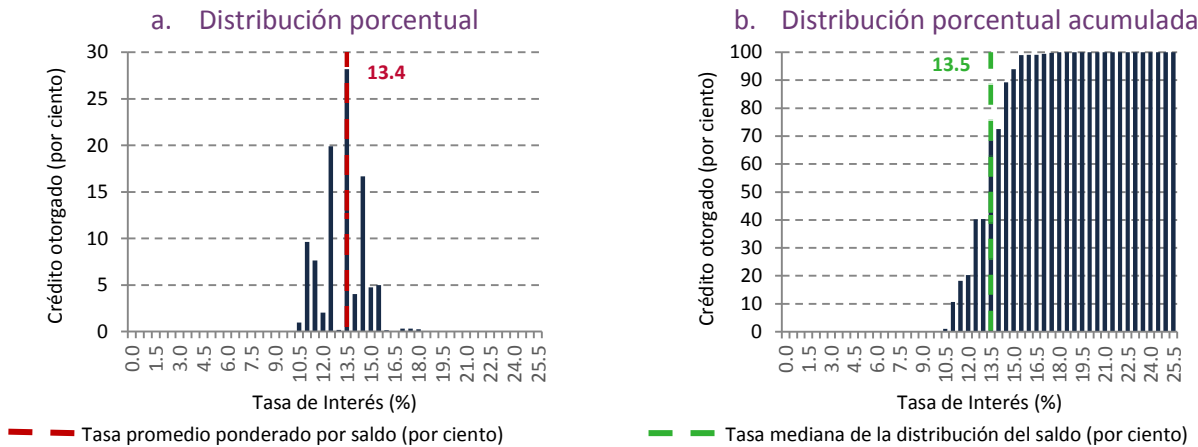
4.10 Banorte

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



4.11 Autofin

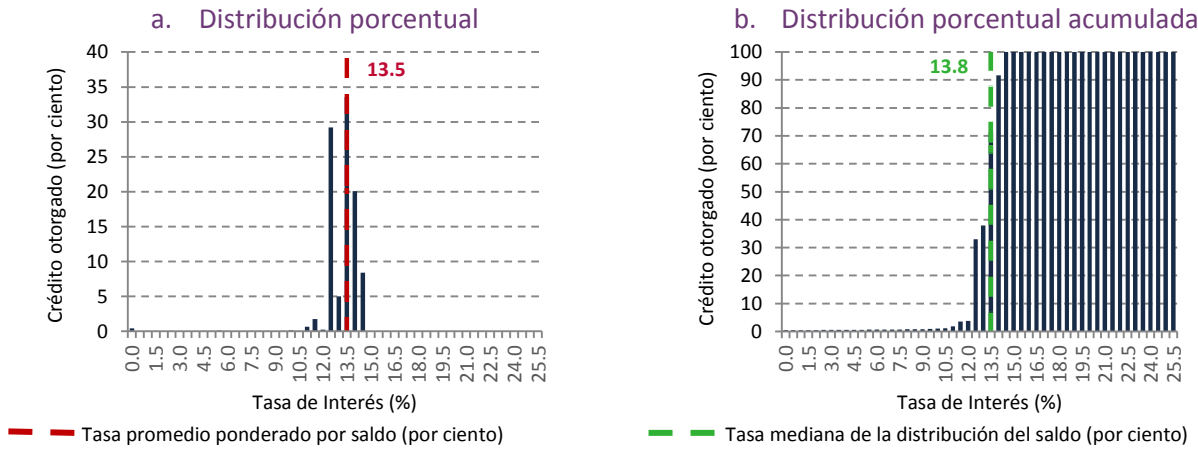
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

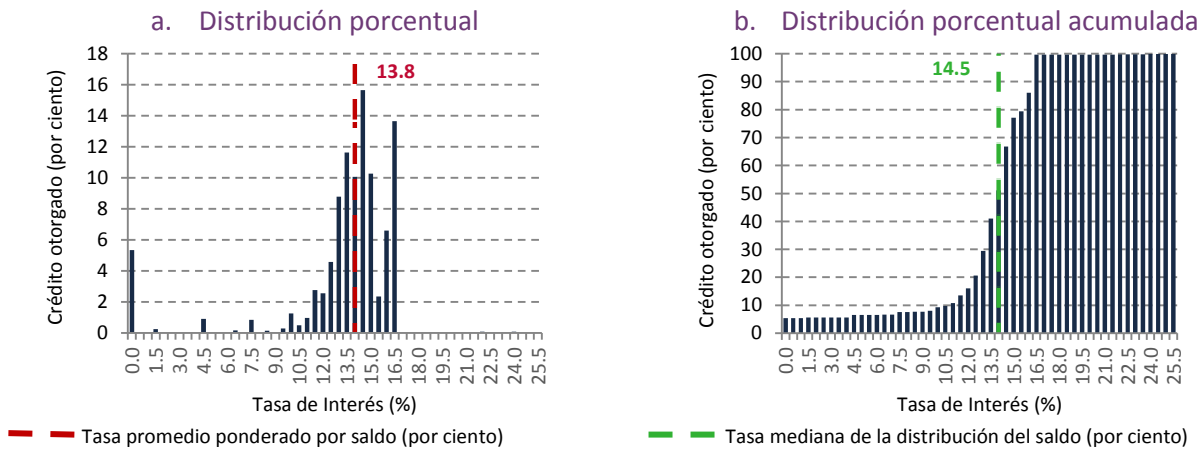
4.12 Banregio

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



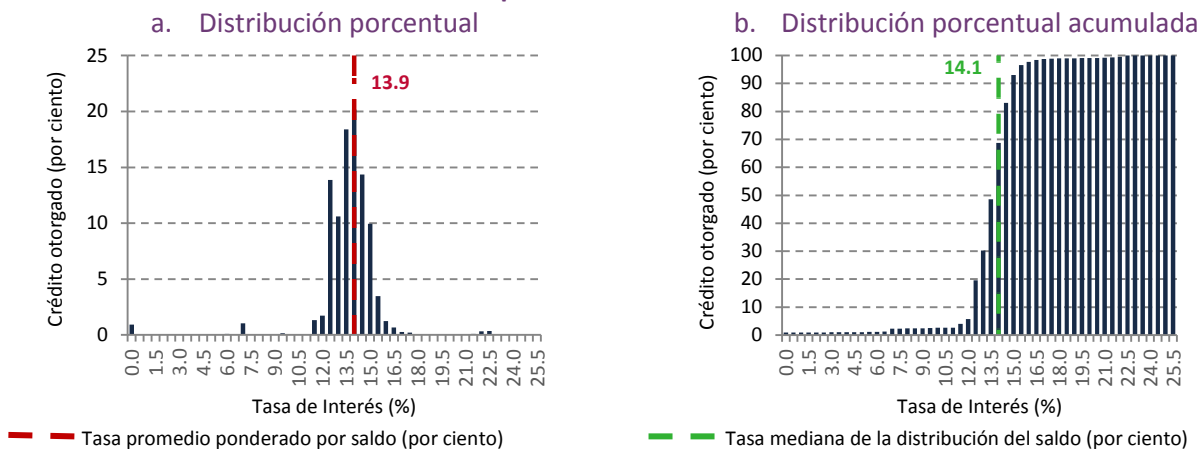
4.13 FC Financial

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



4.14 FC Cetelem

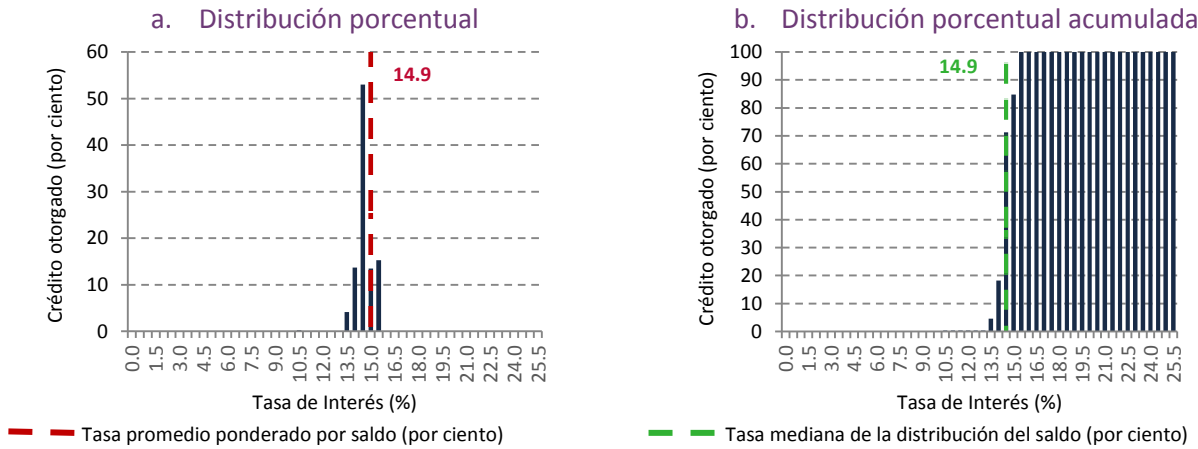
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

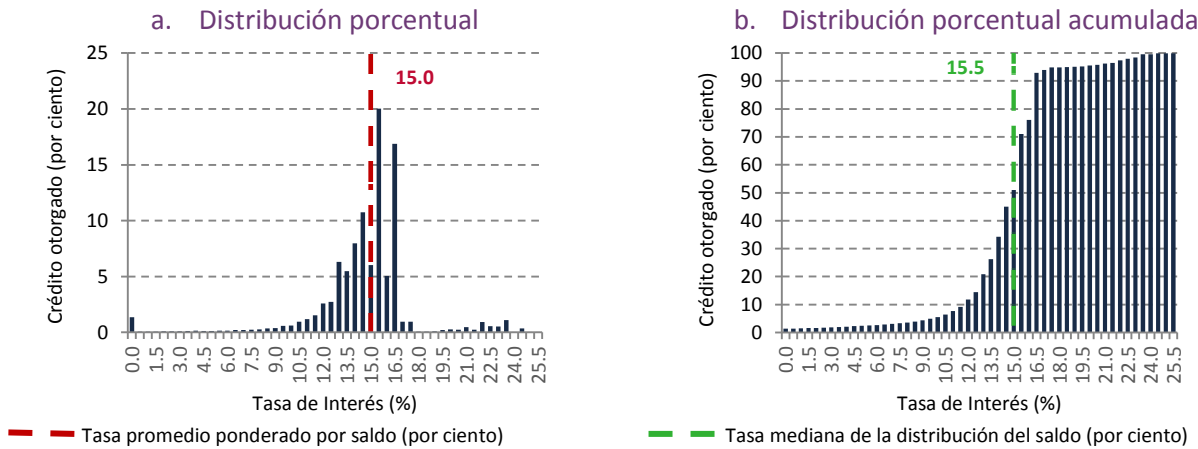
4.15 Finanmadrid

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



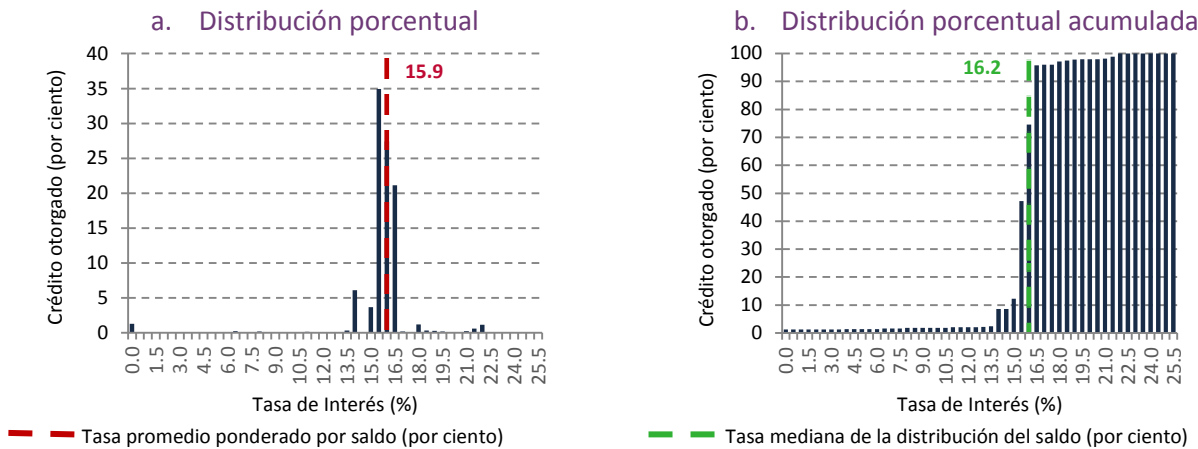
4.16 NR Finance México

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



4.17 CF Credit Services

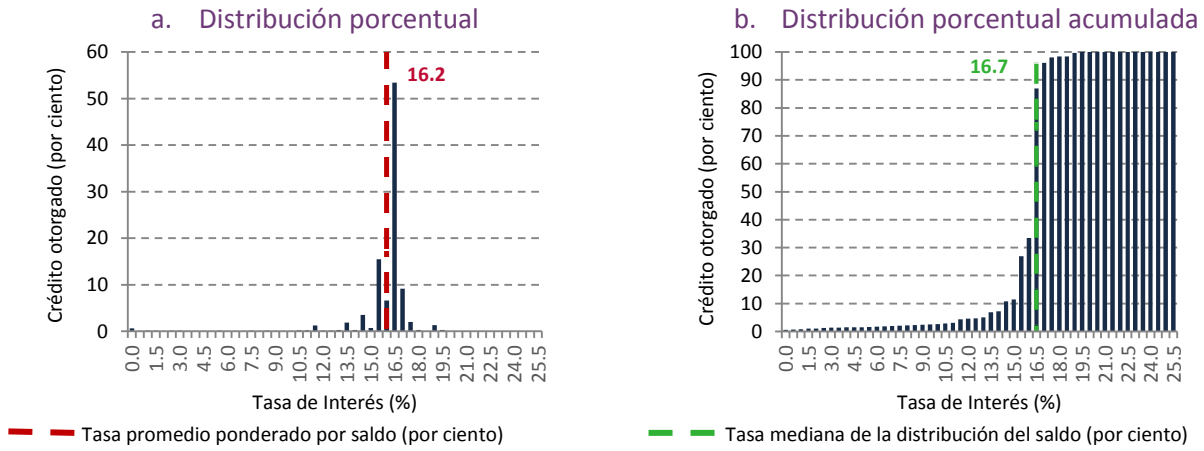
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

4.18 Volkswagen Bank

Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos a octubre de 2018. Cifras sujetas a revisión.

Apéndice I: Tabulados comparativos para la cartera total comparable a octubre de 2018 y la cartera otorgada en el mes de octubre de 2018

En este apéndice se presenta la información correspondiente a toda la cartera vigente, sin importar la fecha de originación de los créditos, así como cuadros comparativos de los créditos otorgados en el último mes.¹⁷

a. Cartera comparable total a octubre de 2018

La información que se presenta para cada intermediario se refiere a la cartera comparable de la totalidad de créditos vigentes en octubre de 2018 incluidos en el reporte, independientemente de la fecha de otorgamiento (ver Cuadro 2).

- La tasa de interés promedio ponderado por saldo del sistema, en octubre de 2018, fue de 12.8 por ciento. La tasa de interés promedio ponderado por saldo de las instituciones de la banca tradicional (12.7 por ciento) fue 0.2 puntos porcentuales menor a la tasa de las armadoras (12.9 por ciento).
- Las instituciones que registraron la tasa más baja fueron Ford Credit (11.2 por ciento), GM Financiamiento (11.6 por ciento) y BBVA Bancomer (12.0 por ciento).
- Los intermediarios cuya cartera de crédito comparable fue mayor fueron NR Finance México, GM Financiamiento y BBVA Bancomer. Estos tres participantes concentraron el 57.4 por ciento del saldo y el 61.5 por ciento del número de créditos.

¹⁷ Con el objetivo de enfocar el análisis del cuerpo del reporte en las condiciones de los créditos otorgados en el último año, a partir de este reporte comenzaron a presentarse en un apéndice los tabulados de: 1) créditos automotrices sin distinción de su fecha de originación y 2) créditos automotrices otorgados en el último mes (octubre de 2018).

Cuadro 3
Cartera comparable total de créditos automotrices a octubre de 2018
 (En paréntesis el cambio porcentual respecto a la cartera comparable en octubre de 2017)

	Número de Créditos <small>[en paréntesis cambio porcentual]</small>	Saldo de crédito otorgado (millones de pesos) <small>[en paréntesis cambio porcentual en términos reales]</small>	Monto promedio a la originación del crédito (pesos) <small>[en paréntesis cambio porcentual en términos reales]</small>	Plazo promedio del crédito (meses) <small>[en paréntesis cambio porcentual]</small>	Tasa promedio ponderado por saldo (%) <small>[en paréntesis diferencia simple de tasas]</small>	Tasa mediana de la distribución del saldo (%) <small>[en paréntesis diferencia simple de tasas]</small>
Sistema	1,883,477 (12.4)	252,904 (8.6)	199,346 (-0.3)	54 (2.3)	12.8 (0.8)	13.0 (0.7)
Banca Tradicional	888,526 (11.9)	127,309 (11.8)	205,981 (-0.4)	54 (2.3)	12.7 (0.5)	12.8 (0.7)
BBVA Bancomer	316,472 (7.6)	43,132 (4.1)	191,038 (-2.3)	55 (2.1)	12.0 (0.4)	12.0 (0.4)
CI Banco	22,208 (43.0)	3,682 (26.3)	213,558 (-2.3)	55 (0.4)	12.5 (0.5)	12.9 (1.0)
Arrendadora Afirme	17,829 (36.0)	3,032 (34.9)	235,171 (2.2)	55 (0.6)	12.5 (0.4)	12.8 (1.0)
Santander	2,399 (145.5)	533 (144.7)	266,688 (-5.4)	52 (1.6)	12.6 (0.2)	12.8 (0.3)
Banco del Bajío	2,275 (9.3)	370 (9.8)	236,758 (0.7)	52 (1.9)	12.6 (-0.0)	12.5 (0.0)
CF Credit Services	29,791 (-41.4)	2,666 (-52.1)	220,573 (-4.3)	52 (6.2)	12.6 (-0.2)	12.0 (-0.7)
Scotiabank	143,039 (13.8)	22,144 (18.3)	231,667 (2.3)	56 (2.1)	12.7 (0.6)	13.0 (0.7)
HSBC	36,933 (28.1)	5,430 (35.8)	212,593 (-0.7)	55 (1.6)	12.7 (0.9)	13.0 (1.5)
Autofin	5,995 (-17.2)	573 (-25.9)	168,235 (0.3)	49 (2.2)	12.9 (0.5)	12.9 (0.4)
Banorte	144,305 (24.0)	22,253 (25.5)	213,139 (0.6)	54 (1.9)	13.1 (0.4)	12.9 (0.0)
Banregio	11,265 (27.6)	1,417 (24.6)	176,807 (-1.1)	50 (1.8)	13.2 (0.4)	13.4 (0.5)
Cetelem*	117,129 (34.3)	18,020 (25.5)	208,777 (-1.2)	54 (1.5)	13.6 (0.4)	13.9 (0.6)
Finanmadrid	2,060 (34.5)	516 (29.2)	267,264 (-5.5)	54 (2.2)	14.9 (0.4)	14.9 (0.6)
Volkswagen Bank	35,762 (-10.0)	3,409 (-10.9)	163,858 (-0.2)	47 (1.8)	15.7 (0.7)	16.0 (1.1)
Otros Bancos	1,064	133	N.A	N.A	N.A	N.A
Instituciones de Armadoras	994,951 (12.9)	125,596 (5.5)	193,422 (-0.2)	54 (2.4)	12.9 (1.2)	13.5 (0.9)
Ford Credit	77,467 (4.5)	10,427 (-7.9)	212,959 (-1.7)	47 (0.6)	11.2 (0.7)	11.9 (0.3)
GM Financiam	357,630 (29.0)	39,165 (19.4)	190,210 (0.4)	51 (1.3)	11.6 (1.1)	12.6 (0.8)
FC Financiam	76,239 (25.0)	13,080 (11.9)	224,348 (-0.6)	55 (2.7)	13.5 (2.3)	14.0 (2.8)
NR Finance México	483,615 (3.2)	62,923 (-0.4)	187,792 (-0.4)	57 (3.9)	14.0 (1.2)	14.0 (1.0)

*En noviembre de 2018 BNP Paribas cambió su nombre a Cetelem.

Nota: Las instituciones están ordenadas respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de la cartera comparable total a octubre de 2018. La tasa mediana de la distribución del saldo indica que el 50 por ciento del saldo se otorgó a una tasa menor o igual a la reportada.

N.A: No Aplica.

El concepto de *Otras instituciones* considera las siguientes instituciones: Start Banregio (antes de octubre de 2018 era Arrendadora y Factor Banregio), Banca Afirme, Arrendadora Value, Arrendadora Ve por Más, Banco Multiva, Mifel, Bansi y Banco Azteca. En conjunto, estas instituciones representaron el 0.1 por ciento de la cartera comparable.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito. Cifras sujetas a revisión.

b. Cartera comparable de créditos automotrices otorgados durante octubre de 2018

Para la cartera comparable de los créditos que se originaron en el mes de octubre de 2018, se observa que (ver Cuadro 3):

- La tasa de interés promedio ponderado por saldo para los créditos otorgados en octubre de 2018 fue de 13.7 por ciento; esta tasa fue 0.4 puntos porcentuales mayor a la registrada en el mismo mes del año previo. La tasa promedio ponderado por saldo de la banca tradicional fue de 13.3 por ciento, 0.9 puntos porcentuales menor a la tasa promedio ponderado de armadoras.
- Las instituciones que, durante el mes de octubre de 2018, otorgaron crédito automotriz a las tasas de interés promedio ponderado más bajas fueron Ford Credit (10.1 por ciento), BBVA Bancomer (12.3 por ciento) y Banco del Bajío (12.5 por ciento).
- Las instituciones que presentaron mayores reducciones en sus tasas promedio ponderado por saldo con respecto al mismo mes del año anterior fueron: Ford Credit (-0.8 puntos porcentuales), BBVA Bancomer (-0.3 puntos porcentuales) y Banco del Bajío y CF Credit Services (-0.2 puntos porcentuales).
- Las instituciones que otorgaron un mayor número de créditos en el mes fueron BBVA Bancomer, NR Finance y GM Financial. Estos participantes concentraron el 51.7 por ciento del saldo que conforma la cartera comparable y el 56.5 por ciento del número de créditos otorgados en el último mes.

Cuadro 4
Cartera comparable de créditos automotrices otorgados en octubre de 2018
 (En paréntesis el cambio porcentual respecto a los créditos otorgados en octubre de 2017)

	Número de Créditos <small>[en paréntesis cambio porcentual]</small>	Saldo de crédito otorgado (millones de pesos) <small>[en paréntesis cambio porcentual en términos reales]</small>	Monto promedio a la originación del crédito (pesos) <small>[en paréntesis cambio porcentual en términos reales]</small>	Plazo promedio del crédito (meses) <small>[en paréntesis cambio porcentual]</small>	Tasa promedio ponderado por saldo (%) <small>[en paréntesis diferencia simple de tasas]</small>	Tasa mediana de la distribución del saldo (%) <small>[en paréntesis diferencia simple de tasas]</small>
Sistema	52,395 (-0.8)	11,002 (-4.6)	212,622 (-1.6)	52 (-1.4)	13.7 (0.4)	13.9 (0.4)
Banca Tradicional	29,811 (14.6)	6,608 (11.6)	217,940 (-2.7)	53 (0.2)	13.3 (0.2)	13.5 (0.2)
BBVA Bancomer	10,470 (24.1)	2,127 (20.2)	195,213 (-3.4)	54 (0.5)	12.3 (-0.3)	12.8 (0.2)
Banco del Bajío	103 (53.7)	26 (55.8)	248,785 (1.4)	51 (0.8)	12.5 (-0.2)	12.5 (0.0)
Scotiabank	4,853 (6.5)	1,231 (6.6)	253,247 (-0.0)	56 (0.8)	13.0 (0.0)	13.5 (0.0)
CI Banco	753 (19.0)	159 (9.1)	209,851 (-8.6)	54 (0.1)	13.2 (0.1)	13.9 (0.4)
Arrendadora Afirme	730 (30.1)	184 (21.6)	253,613 (-6.9)	55 (-0.8)	13.4 (1.4)	13.4 (0.6)
Santander	346 (355.3)	84 (332.6)	243,586 (-5.0)	55 (8.9)	13.5 (0.7)	12.9 (0.1)
Banregio	512 (44.2)	95 (44.9)	184,864 (0.4)	49 (4.9)	13.6 (0.1)	14.0 (0.2)
HSBC	1,287 (-5.4)	302 (-3.7)	234,246 (1.8)	54 (-1.0)	13.6 (0.6)	13.8 (0.5)
Cetelem*	3,950 (-6.4)	863 (-9.4)	215,688 (-3.2)	53 (2.4)	14.0 (0.0)	13.9 (-0.3)
Autofin	128 (-32.3)	24 (-36.1)	184,618 (-5.7)	44 (-3.7)	14.0 (0.8)	13.9 (1.2)
Banorte	5,053 (13.5)	1,193 (13.9)	233,139 (0.5)	53 (-0.9)	14.1 (1.2)	13.9 (1.0)
Finanmadrid	331 (43.3)	86 (28.0)	266,262 (-10.7)	54 (-1.5)	15.0 (0.2)	14.9 (0.0)
CF Credit Services	145 (-8.2)	39 (7.8)	269,982 (17.4)	50 (6.2)	15.8 (-0.2)	16.2 (0.0)
Volkswagen Bank	1,118 (59.0)	184 (35.3)	163,601 (-14.9)	43 (-7.5)	16.5 (0.6)	16.8 (0.8)
Otros Bancos	32	10	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Instituciones de Armadoras	22,584 (-15.8)	4,395 (-21.8)	205,601 (-1.4)	51 (-3.5)	14.2 (0.7)	15.8 (1.3)
Ford Credit	1,567 (-25.7)	375 (-27.3)	238,759 (-2.2)	42 (-4.1)	10.1 (-0.8)	11.2 (-1.0)
GM Financial	8,836 (10.7)	1,547 (8.2)	205,253 (14.8)	49 (-0.7)	13.4 (1.3)	15.0 (1.2)
FC Financial	1,871 (-29.9)	457 (-32.1)	242,106 (-3.2)	54 (-2.7)	14.4 (0.4)	15.0 (0.5)
NR Finance México	10,310 (-26.7)	2,015 (-32.8)	194,236 (-8.4)	54 (-3.8)	15.7 (1.1)	16.2 (1.8)

*En noviembre de 2018 BNP Paribas cambió su nombre a Cetelem.

Nota: Las instituciones están ordenadas respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de los créditos otorgados en octubre de 2018. La tasa mediana de la distribución del saldo indica que el 50 por ciento del saldo se otorgó a una tasa menor o igual a la reportada.

El concepto de *Otras instituciones* considera las siguientes instituciones: Start Banregio (antes de octubre de 2018 era Arrendadora y Factor Banregio), Arrendadora Ve por Más, Banco Multiva y Arrendadora Value. En conjunto, estas instituciones representaron el 0.1 por ciento de la cartera comparable. N.A.: No Aplica.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito. Cifras sujetas a revisión.

Apéndice II: Información metodológica

a. Universo de créditos incluidos en el reporte

La información utilizada para elaborar este reporte corresponde a créditos automotrices que cumplieron con las siguientes características:

- Se encontraron vigentes a octubre de 2018 y al corriente en sus pagos (no tuvieron un solo día de atraso).
- Su finalidad es la adquisición de un automóvil para uso privado, no para fines comerciales, es decir, se excluyen los productos de crédito específicamente orientados a servicio de taxis o de camiones de transporte de cualquier tipo.
- Fueron otorgados al público en general; se excluyeron los créditos ofrecidos en condiciones preferenciales a personas relacionadas con la institución que los otorga.
- Solamente se incluyeron créditos automotrices concedidos por intermediarios bancarios e instituciones reguladas.
- Al momento del reporte, conservan las condiciones originales de su contratación; se excluyeron los créditos reestructurados y los provenientes de compras de cartera en los casos en que los términos originales cambiaron.
- Denominados en moneda nacional.
- El valor del auto es estrictamente mayor a 30 mil pesos.

Del total de créditos automotrices otorgados por instituciones financieras reguladas en octubre de 2018 (2,138,391¹⁸), el número final de créditos analizados fue de 1,883,477 créditos; debido a los filtros se excluyeron 11.9 por ciento de las observaciones.

Cuadro 5

Criterios para la definición del universo de créditos automotrices analizados

Criterios para filtrar créditos	Porcentaje excluido del número total de créditos	Porcentaje excluido del saldo de créditos
Filtro 1 - Relacionados con la institución	0.7	0.8
Filtro 2 - No accesibles para el público en general	0.7	0.8
Filtro 3 - Reestructurados	0.0	0.0
Filtro 4 - Cartera vencida	1.6	1.7
Filtro 5 - Créditos con atrasos	6.3	6.3
Filtro 6 - Otra moneda	0.0	0.0
Filtro 7 - Con tasa negativa	0.0	0.0
Filtro 8 - Valor menor o igual a 30 mil	0.4	0.0
Filtro 9 - De productos no comparables	2.2	1.8
Filtro 10 - Con saldo negativo	0.0	0.0
Total excluido	11.9	11.4

Nota: Los criterios para filtrar créditos fueron aplicados secuencialmente.

¹⁸ No se incluyó en el reporte a Financiera Bepensa, pues su información no tenía la calidad requerida para ser publicada.

b. Tasas de interés y plazos

Este reporte incluye información sobre el costo promedio anual de créditos no revolventes tanto a nivel agregado, como por institución. Las tasas de interés utilizadas para la elaboración de los indicadores corresponden a la tasa de interés anual ordinaria (sin I.V.A.) que se pacta en el origen de los contratos de cada uno de los créditos y que son fijas.¹⁹ A partir de estas tasas de interés, se elaboran cada uno de los indicadores, para el sistema, para las instituciones y para las segmentaciones relevantes.

Para cada individuo i , se cuenta con la tasa de interés que le cobra el intermediario j , denominada T_{ij} y con el saldo del crédito vigente, S_{ij} . Con esta información se estima la Tasa de Interés Promedio Ponderado por saldo (TPP) y la tasa de interés mediana de la distribución del saldo²⁰ como se explica a continuación.

Para obtener la Tasa Promedio Ponderado de la institución j (TPP_j), se define la participación de cada acreditado i , en la cartera total de la institución j como:

$$\rho_{ij} = \frac{S_{ij}}{\sum_i S_{ij}}$$

La TPP_j se obtiene multiplicando la T_{ij} por la participación correspondiente del cliente y sumando sobre todos los individuos i que son acreditados de la institución j :

$$TPP_j = \sum_i T_{ij} * \rho_{ij}$$

Posteriormente, para obtener la TPP del sistema, para cada institución j definimos su saldo de crédito otorgado como la suma de los saldos de sus acreditados:

$$S_j = \sum_i S_{ij}$$

Y su participación en la cartera total del sistema como:

$$\rho_j = \frac{S_j}{\sum_j S_j}$$

La TPP del Sistema se obtiene multiplicando la TPP_j por la participación correspondiente de la institución j y sumando sobre todas las instituciones:

¹⁹ Para mayor referencia, ver el Formulario de Créditos No Revolventes, Sección "C. Ayudas Específicas". Disponible en: http://www.banxico.org.mx/waFormulariosDGASF/WEB/wwwformulariosCNR_BM_PDF.jsp

²⁰ Es la tasa de interés que divide el saldo de crédito otorgado en dos segmentos del mismo monto.

$$TPP = \sum_j TPP_j * \rho_j$$

Los indicadores estadísticos mencionados se obtienen para los diferentes segmentos del mercado y para cada intermediario.

Para cada institución, la tasa mediana de la distribución del saldo de crédito se obtiene al ordenar a los acreditados de acuerdo a su tasa, de menor a mayor; la tasa que acumula el 50 por ciento del saldo es la tasa mediana de la distribución del saldo. La tasa mediana de la distribución del saldo del sistema se obtiene de la misma forma, considerando a cada acreditado, en forma individual, sin agruparlos por institución.

Puesto que los créditos pueden pagarse con diferente periodicidad (v.g., mensual, quincenal, semanal) es necesario hacerlos compatibles para poder calcular los indicadores mencionados. Para cada uno de los créditos se cuenta con información de la frecuencia del pago y de su plazo total. Utilizando estas dos cifras se calcula el *plazo promedio* del crédito en meses de la siguiente manera:

- a) $\frac{\text{Plazo total} * 7}{30.4}$ si la frecuencia de cobro es semanal.
- b) $\frac{\text{Plazo total} * 10}{30.4}$ si la frecuencia de cobro es decenal.
- c) $\frac{\text{Plazo total} * 14}{30.4}$ si la frecuencia de cobro es catorcenal.
- d) $\frac{\text{Plazo total} * 15}{30.4}$ si la frecuencia de cobro es quincenal.

Finalmente, el valor que se obtiene se redondea de la manera tradicional.

Con la finalidad de que los usuarios de la información aprecien que los intermediarios otorgan crédito a diferentes tasas de interés, se presentan varias gráficas para cada institución que contienen las distribuciones de los montos de crédito otorgado a cada nivel de tasas.

c. Criterios de inclusión de instituciones

Algunas instituciones se incluyeron en el reporte en la categoría de otras instituciones porque tenían muy pocos créditos y sus datos tenían una alta variabilidad; por tanto, podían distorsionar la apreciación de la información. Las instituciones tuvieran menos del 0.1 por ciento del número total de créditos considerados en el cuadro o gráfico correspondiente, fueron las que integraron esta categoría. Nótese que no necesariamente se incluyeron las mismas instituciones en cada cuadro; conforme la información del cuadro se hizo más precisa las instituciones incluidas pudieron cambiar.



BANCO DE MÉXICO

Agosto 2019

www.banxico.org.mx