



BANCO DE MÉXICO

Indicadores Básicos de Crédito Automotriz

Datos a octubre de 2017

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 la información proporcionada por los intermediarios financieros, correspondiente a créditos para la adquisición de automóviles nuevos y usados para fines particulares, que en octubre de 2017 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.

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 30 de enero de 2017.

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.....	8
	3.1 Evolución de los precios de los automóviles	8
	3.2 Universo de la información incluida: cartera de créditos comparables.....	9
	3.3 Características de la cartera comparable de créditos automotrices.....	10
	3.4 Tabulados comparativos de las características de los créditos para las distintas instituciones oferentes	15
5.	Apéndice: Información metodológica	28
	5.1 Universo de créditos incluidos en el reporte.....	28
	5.2 Tasas de interés y plazos	29
	5.3 Criterios de inclusión de instituciones.....	30

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 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,³ tampoco se analiza información relacionada con la banca de desarrollo, dado que los términos de los créditos no necesariamente se ofrecen en condiciones de mercado.

Para la construcción de este reporte, el Banco de México utiliza los datos de todos los créditos a nivel individual reportados por las instituciones reguladas. Los indicadores que se presentan son obtenidos agregando la información individual, ya sea para algún grupo de clientes de una institución, para toda la institución o para el sistema en su conjunto.

Este documento se estructura de la siguiente manera: la segunda sección presenta un panorama a nivel 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, incluyendo indicadores de tasas de interés, montos y plazos, tanto para el sistema como para las instituciones individuales, centrándose en los créditos que conforman la *cartera comparable*;⁴ 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; finalmente, la quinta sección, presenta un apéndice con información metodológica.

³ La fuente principal de información para la elaboración de este reporte proviene del “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.jsp

⁴ La cartera comparable está compuesta por créditos que tienen, al momento de otorgamiento, características similares a través de instituciones. Por ello, para conformar este concepto se eliminan del conjunto total de créditos, aquéllos otorgados a empleados o a personas relacionadas con la institución; tampoco se incluyen los créditos atrasados o vencidos porque sus condiciones de otorgamiento pudieran haberse alterado. En el apéndice metodológico se explican los filtros que se imponen para incluir, a partir de la sección 3, solamente créditos comparables.

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

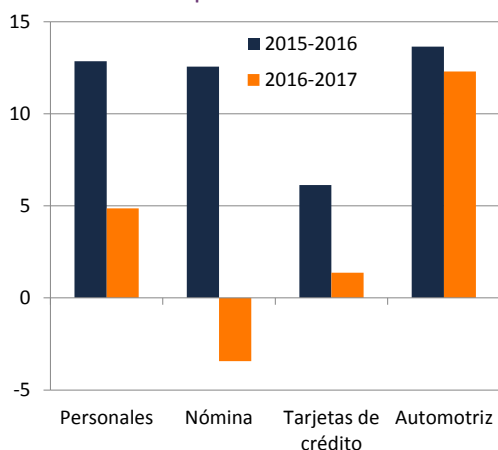
El crédito automotriz es un préstamo a través del cual las instituciones financieras entregan a los clientes una cantidad de dinero para la adquisición de un automóvil. En general, en este tipo de crédito se deja en prenda el automóvil que se adquiere con el crédito; es decir, es un crédito que cuenta con una garantía física. El deudor está obligado a adquirir el vehículo con el crédito y a devolver la cantidad (principal) que se le prestó, así como los intereses que se hayan pactado.⁵

El saldo del crédito automotriz otorgado por la banca, se elevó a una tasa real de 12.3 por ciento entre octubre de 2016 y octubre de 2017 (Gráfica 1a); entre los créditos destinados al consumo fue éste el que más aumentó en el periodo. De esta manera, en octubre de 2017 el crédito automotriz bancario representó el 12.1 por ciento de la cartera total de crédito al consumo (Gráfica 1b). Es importante señalar que existen otorgantes no bancarios, regulados y no regulados, de crédito automotriz que no están incluidos en estas cifras.⁶

Gráfica 1

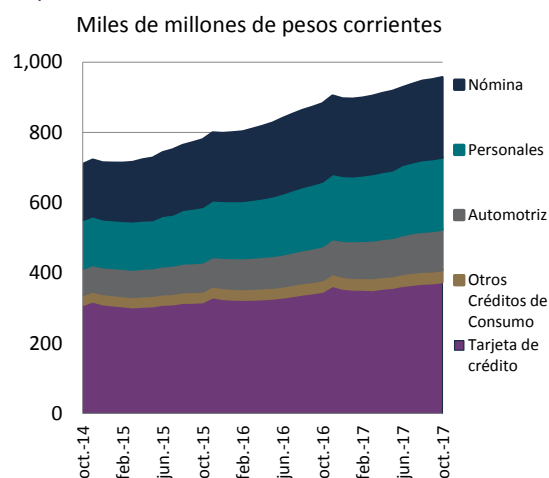
Evolución de la cartera de crédito al consumo otorgado por banca múltiple consolidada

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



Nota: Tasa de crecimiento real entre los meses de octubre de cada año
Fuente: CNBV Cifras a octubre de 2017.

b) Cartera total de crédito al consumo



Nota: La cartera total es igual a la suma de la vigente y la vencida. La categoría "Otros créditos de consumo" considera adquisición de bienes muebles, operaciones de arrendamiento capitalizable y otros créditos de consumo.
Fuente: CNBV. Cifras a octubre de 2017.

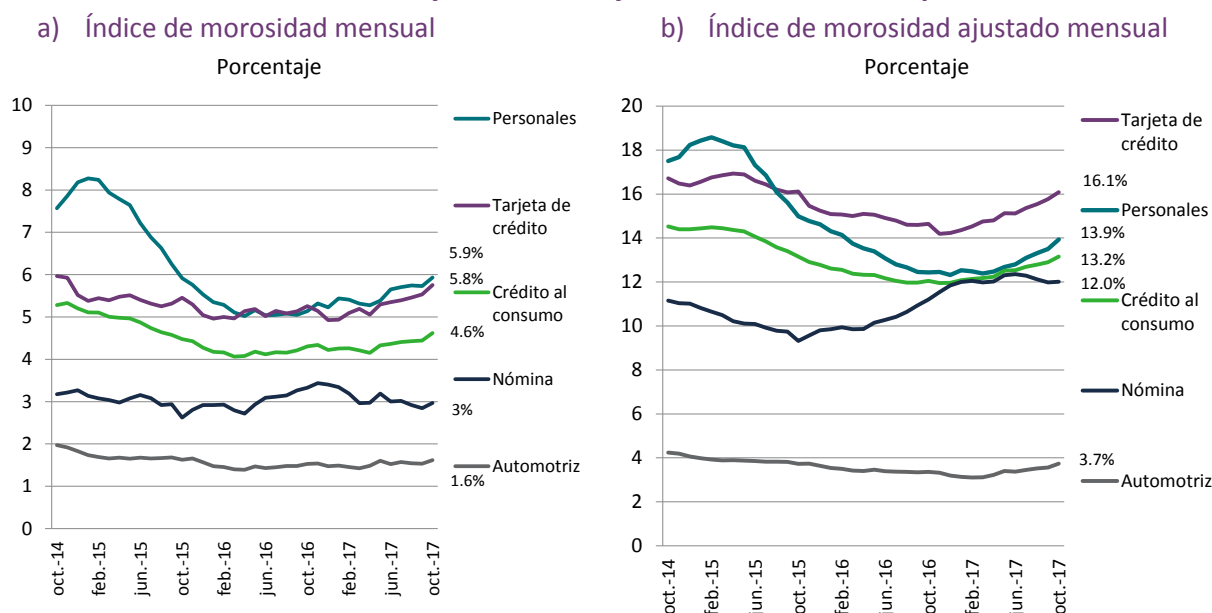
⁵ Definición obtenida de: <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/sistema-financiero/sistema-financiero.html#Creditoautomotriz>

⁶ Datos de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores A. C. indican que las ventas totales de vehículos ligeros nuevos entre enero y octubre de 2017 fueron de 1,230,166 unidades. En ese mismo lapso, el 68.5 por ciento de los vehículos ligeros se vendieron a crédito. Los bancos participaron con el 24.8 por ciento de los créditos, las financieras con el 71.2 por ciento y los autofinanciamientos con el 4.1 por ciento. Fuente: https://www.amda.mx/wp-content/uploads/2018/02/1710_Financiamiento.pdf

En octubre de 2017, la morosidad del crédito automotriz (1.6 por ciento) fue la más baja respecto al resto de créditos bancarios al consumo; esto se debe a que se trata de un crédito con garantía física. La morosidad del crédito automotriz se ha mantenido en niveles inferiores al 1.7 por ciento en los últimos dos años (Gráfica 2a). Más aún, al ajustar el índice de morosidad con las quitas y castigos que realizan las instituciones obteniendo así el “índice de morosidad ajustado” (IMORA),⁷ se observó que este indicador fue de 3.7 por ciento, cerca de 8.3 puntos porcentuales menor que el segundo crédito al consumo con el IMORA más bajo, que es créditos de nómina (12.0 por ciento) (Gráfica 2b).

Gráfica 2

Índices de morosidad y morosidad ajustado de banca múltiple consolidada



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. Crédito al consumo, corresponde a toda la cartera de crédito al consumo de forma agregada.

Fuente: CNBV. Cifras a octubre de 2017.

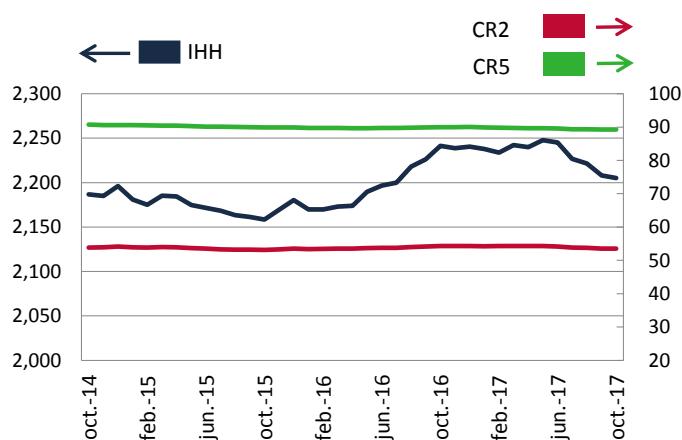
⁷ Las aplicaciones o castigos de la cartera vencida, se definen como la cancelación del crédito cuando existe evidencia suficiente de que el crédito no será recuperado. Para una explicación detallada del IMORA, ver Banco de México, Reporte del Sistema Financiero, 2007.

De acuerdo al índice de Herfindahl-Hirschman⁸, la concentración en el mercado de créditos automotrices ha fluctuado entre 2,150 y 2,250 puntos en últimos dos años. La participación acumulada de los 2 oferentes más grandes se mantuvo constante cerca del 53.8 por ciento y la de los 5 con mayor participación se ha ubicado cerca del 90 por ciento desde septiembre de 2015 (Gráfica 3a).

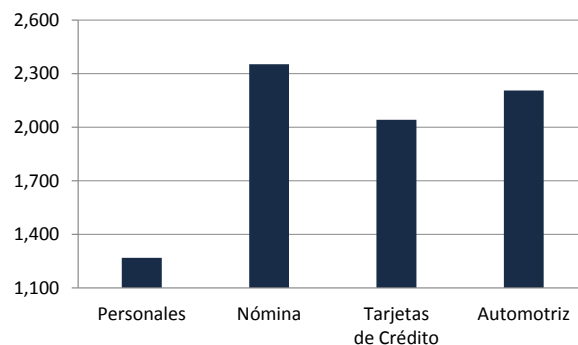
En relación con otros mercados de crédito al consumo, en octubre de 2017, la concentración del mercado de créditos automotrices fue la segunda más alta de los créditos al consumo con 2,205 puntos, sólo siendo menor que la concentración del crédito de nómina (2,353 puntos) (Gráfica 3b).

Gráfica 3
Concentración en el mercado de créditos automotrices
(Con base en el saldo en la cartera de banca múltiple consolidada)

a) Evolución mensual de los niveles de concentración en el mercado de créditos automotrices



b) IHH para diversos tipos de crédito en octubre de 2017



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 2017.

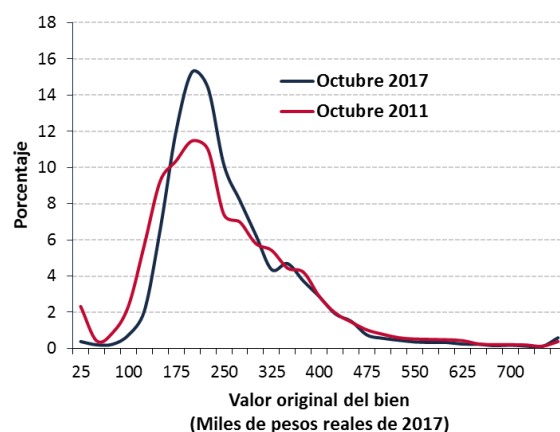
⁸ El índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) se obtiene de sumar las participaciones de mercado de todos los oferentes elevadas al cuadrado; en el análisis de fusiones en México, la Comisión Federal de Competencia Económica ha establecido límites del IHH para autorizar una fusión: el nivel resultante debe 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

3.1 Evolución de los precios de los automóviles

Desde la publicación del primer Reporte de Indicadores Básicos de Crédito Automotriz, con datos a octubre de 2011, se ha observado un incremento en los precios de los automóviles; el índice de precios de los automoviles muestra un incremento de 20.6 por ciento entre octubre de 2011 y octubre de 2017.⁹ Paralelamente, la distribución del valor de los automóviles comprados con crédito otorgado por alguna institución regulada se ha desplazado hacia precios mayores (Gráfica 4). Este desplazamiento indica que el valor de los vehículos comprados a crédito ha aumentado. También se puede observar una mayor concentración de la distribución de automóviles con precios de entre 125 mil y 350 mil pesos.

Gráfica 4
Evolución del valor de los precios de los automóviles



Fuente: Elaborado con cifras provistas por las instituciones en octubre de 2017 y octubre de 2011. Cifras sujetas a revisión.

Notas: La inflación se ajustó utilizando el índice de precios de los automóviles. Para fines visuales, se excluyeron los vehículos con valores mayores a 750 mil pesos. En octubre de 2017 estos créditos representaron el 0.6% del total de los créditos reportados y en octubre de 2011, el 0.4%.

⁹ Corresponde al índice para adquisición de vehículos de transporte por cuenta propia que calcula el INEGI, disponible en: <http://www.inegi.org.mx/sistemas/indiceprecios/Estructura.aspx?idEstructura=112000200070&T=%C3%8Dndices%20de%20Precios%20al%20Consumidor&ST=INPC>.

3.2 Universo de la información incluida: cartera de créditos comparables

La cartera total de créditos automotrices otorgados por instituciones financieras reguladas a octubre de 2017 estuvo conformada por 1.96 millones de créditos, con un saldo total de 256.14 mil millones de pesos.¹⁰ Partiendo de esa base, se aplicaron una serie de filtros para definir la cartera comparable sobre la cual se realiza el análisis de las siguientes secciones. El concepto de cartera comparable intenta facilitar la comparación de las condiciones de oferta de los créditos automotrices a través de incluir solamente créditos homogéneos, al alcance del público en general. Con el fin de conformar ésta, se excluyen 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.¹²
- 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.

Adicionalmente, se presenta de manera agregada la información de aquellas instituciones reguladas 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.

¹⁰ Incluye instituciones de banca múltiple y Sofomes reguladas, no asociadas a un banco.

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

¹² Debido a los cambios en los precios de los coches, a partir de este reporte, se decidió eliminar la cota superior de 500 mil pesos. Este cambio obedece a un incremento en las ventas de vehículos de alta gama en los últimos años.

3.3 Características de la cartera comparable de créditos automotrices

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 auto y 4) plazo.¹³ El análisis se presenta con tres niveles de agregación de la cartera: a) todos los créditos vigentes a octubre de 2017, b) los créditos vigentes otorgados durante el último año reportado (entre noviembre de 2016 y octubre de 2017) y c) los créditos vigentes otorgados en el último mes reportado (octubre de 2017). El Cuadro 1 resume las principales características de los créditos automotrices, de acuerdo con los niveles de agregación mencionados; cabe mencionar que el análisis se enfatiza en los créditos vigentes otorgados durante el último año porque proporcionan una buena idea de las condiciones actuales de los créditos.

Cuadro 1
Cartera comparable de créditos automotrices a octubre de 2017

	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 2017	1,678,666	222,301	190,509	53	12.1	12.5
Otorgados en el último año reportado	667,555	117,927	198,616	52	12.6	13.0
a) Banca tradicional	307,118	56,995	203,661	53	13.1	12.8
b) Instituciones asociadas a armadoras	360,437	60,932	194,317	51	12.2	13.4
Otorgados en el último mes reportado	53,480	11,128	205,950	53	13.5	13.6

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 2017, independientemente de la fecha en que fueron otorgados.

Los créditos otorgados en el último año fueron los otorgados entre noviembre de 2016 y octubre de 2017.

Los créditos otorgados en el último mes fueron los otorgados en octubre de 2017.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

En octubre de 2017, la cartera comparable estaba conformada por 1.7¹⁴ millones de créditos automotrices vigentes y presentaban un saldo de 222.3 mil millones de pesos. La tasa de interés promedio ponderado por saldo¹⁵ para toda la cartera comparable fue de 12.1 por ciento; adicionalmente, la mitad del saldo se otorgó a una tasa menor a 12.5 por ciento.

Es importante hacer una distinción entre créditos otorgados 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 la venta de vehículos. Esto puede llevar a las armadoras a absorber el total o parte del costo del financiamiento con el fin de vender las unidades. De este modo, las instituciones

¹³ En el apéndice se explica detalladamente la manera en que se calcularon los plazos.

¹⁴ 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.; y NR Finance México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.

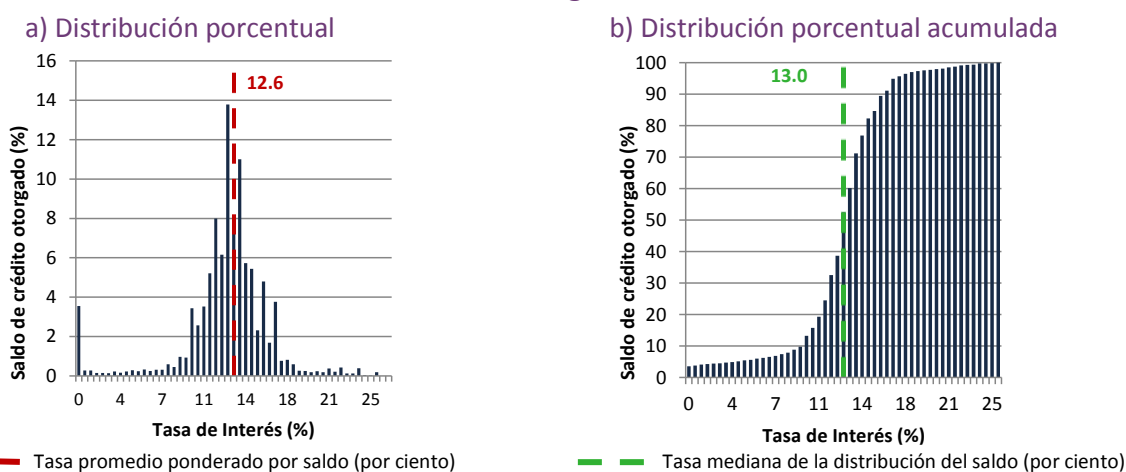
¹⁵ La tasa promedio ponderado por saldo se calculó multiplicando la tasa de interés de contrato de cada crédito por la contribución porcentual de dicho crédito en el saldo total de la cartera de crédito automotriz y sumando los valores obtenidos. Ver el apéndice metodológico para una definición formal.

asociadas a armadoras pueden otorgar tasas de interés más bajas que las instituciones financieras tradicionales. Este fenómeno se puede observar entre los créditos del último año, ya que cerca del 3.6 por ciento del saldo fue otorgado a tasa de interés cero (Gráfica 5a).

La cartera comparable otorgada en el último año, entre noviembre de 2016 y octubre de 2017, estuvo constituida por 667.6 mil créditos automotrices, con un saldo de 117.9 mil millones de pesos; las instituciones asociadas a armadoras (Ford Credit, GM Financial, NR Finance y FC Financial)¹⁶ representaron el 54.0 por ciento de los créditos y el 51.7 por ciento del saldo de la cartera comparable.

Gráfica 5

Distribución del saldo de la cartera comparable de crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés - Créditos otorgados en el último año



Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

Considerando en su conjunto a armadoras y bancos tradicionales, la tasa de interés promedio ponderado por saldo de los créditos automotrices otorgados en el último año mostró un aumento de 1.3 puntos porcentuales con respecto a los otorgados en el año anterior (entre noviembre de 2015 y octubre de 2016) (Gráfica 6a). Asimismo, se puede observar un incremento en el rango de tasas respecto a las otorgadas en 2016; en ese año, el 5 por ciento del saldo fue otorgado a tasas menores a 8.6 por ciento, mientras que en 2017, este valor fue 4.3 por ciento.

El 5 por ciento del saldo de los créditos otorgados por armadoras tuvo una tasa igual a cero, mientras que el 5 por ciento del saldo de la banca tradicional fue otorgado a tasas menores o iguales a 10 por ciento;¹⁷ sin embargo, el 95 por ciento del saldo de crédito concedido por las armadoras tuvo una tasa de interés menor o igual a 18.2 por ciento, 1.4 puntos porcentuales mayor que el valor equivalente para la banca tradicional (Gráfica 6b).

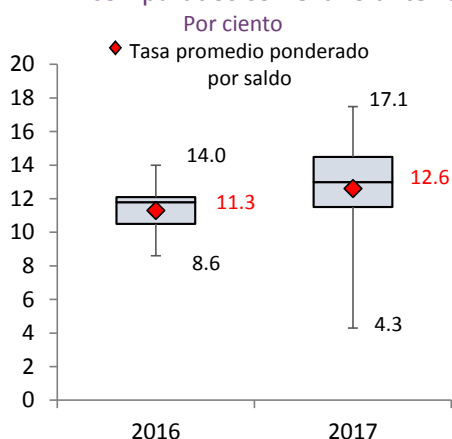
¹⁶ Volkswagen Bank no está incluido en este segmento, ya que es una institución de banca múltiple que ofrece productos de depósito, ahorro e inversión.

¹⁷ En total, 6 por ciento del saldo de las armadoras fue otorgado a tasas cero.

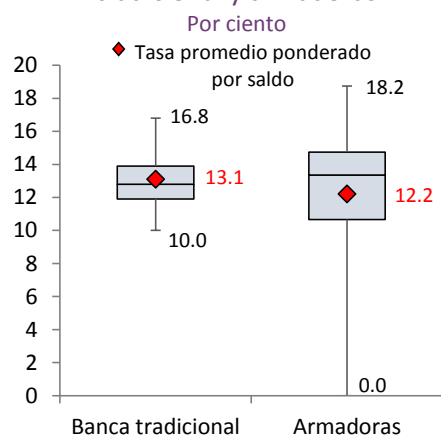
Gráfica 6

Comparaciones de la distribución del saldo respecto a la tasa de interés

a) Créditos otorgados en el último año comparados con el año anterior



b) Comparación de distribución entre banca tradicional y armadoras



Nota: Para la gráfica 6a y 6b, 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.

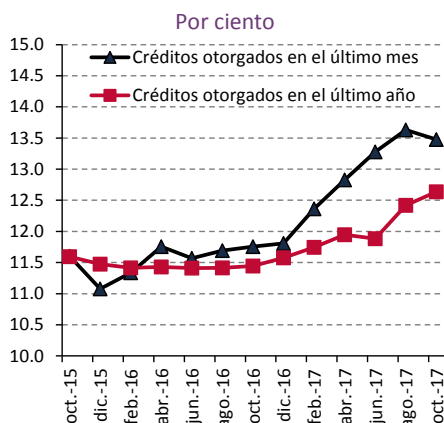
Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

Los incrementos en las tasas de referencia han tenido un impacto en las tasas de crédito automotriz, incluso para las armadoras. Desde diciembre de 2016 se puede observar una tendencia a la alza en las tasas promedio ponderado de la cartera total; se destaca que las tasas de interés de los créditos otorgados en el último mes han crecido más rápido que las de los créditos otorgados en el último año (Gráfica 7a). Por otro lado, las tasas promedio ponderado son menores para armadoras que para la banca tradicional notándose, sin embargo, que el aumento ha sido más acelerado para las primeras (Gráfica 7b).

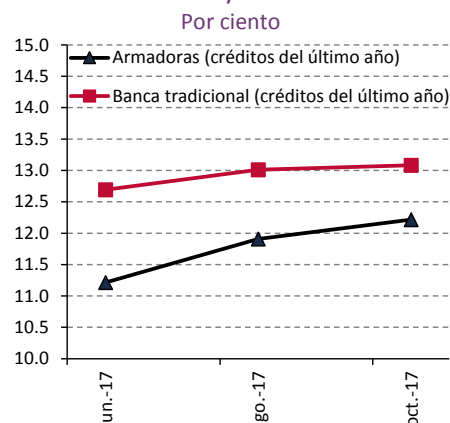
Gráfica 7

Evolución de la tasas de interés promedio ponderado del crédito automotriz

a) Evolución de tasas de interés



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



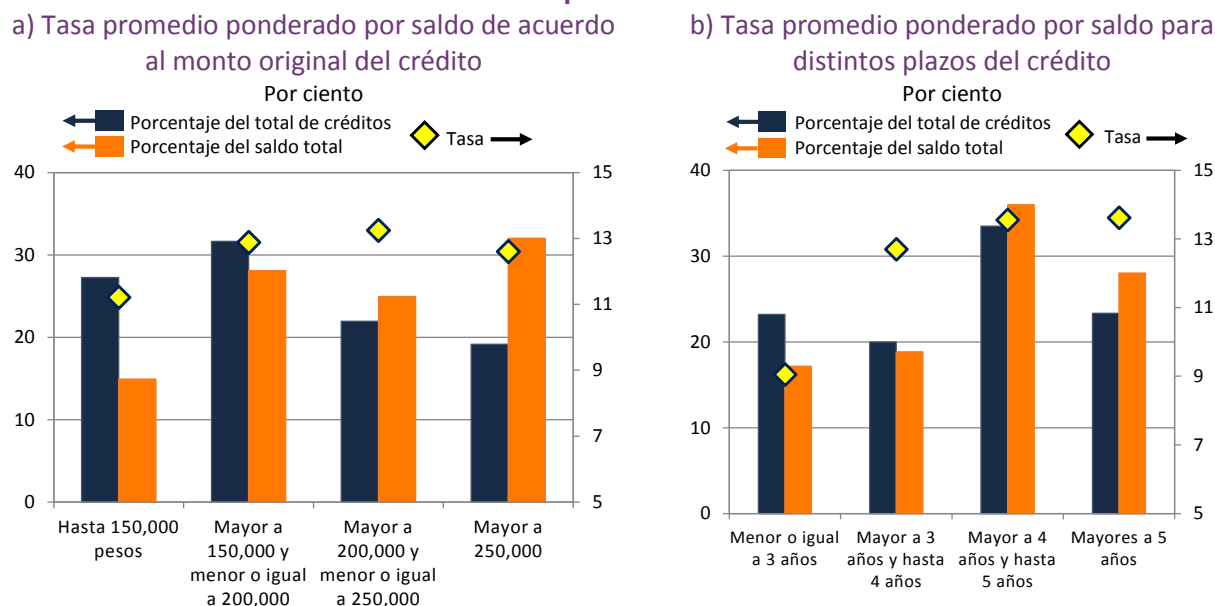
Nota: los valores correspondientes a octubre de 2017 consideran un cambio a nivel de filtrado, incluyendo, ahora, autos con valores mayores a 500 mil pesos.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

La tasa de interés de los créditos otorgados en el último año (incluyendo bancos y armadoras) aumentó conforme lo hizo el monto original del crédito: la tasa promedio ponderado por saldo de un crédito mayor a 250 mil pesos fue 1.4 puntos porcentuales más elevada que la de un crédito por un monto menor o igual a 150 mil pesos. Los créditos de más de 250 mil pesos significaron el 32.0 por ciento del saldo y cerca del 19.2 por ciento del total de créditos (Gráfica 8a); en contraste, los créditos de hasta 150 mil pesos representaron el 14.9 por ciento del saldo y el 27.3 por ciento del número de créditos.

Asimismo, la tasa promedio ponderado por saldo aumentó conforme el plazo se elevaba. Los créditos con plazo menor a 3 años tuvieron una tasa 4.6 puntos porcentuales menor que los créditos con plazos mayores a 5 años. Sin embargo, sólo el 17.1 por ciento del saldo se otorgó a plazos menores a 3 años (Gráfica 8b).

Gráfica 8
Tasa promedio ponderado por saldo para distintos montos originales y plazos.
Cartera comparable del último año

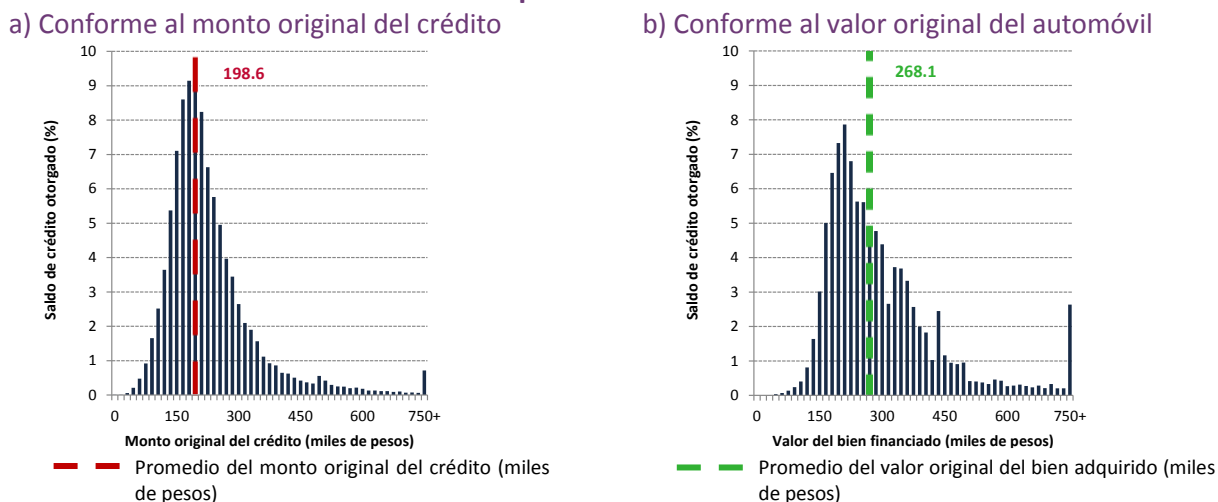


Nota: Créditos otorgados en el último año.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

En términos nominales, el monto promedio de los créditos automotrices otorgados en el último año fue de 198.6 mil pesos (Gráfica 9a). El valor original promedio de los automóviles correspondientes a los créditos otorgados en el último año fue de 268.1 mil pesos; se destaca que el 2.6 por ciento de los créditos fue utilizado para adquirir autos con valor mayor a 750 mil pesos (Gráfica 9b).

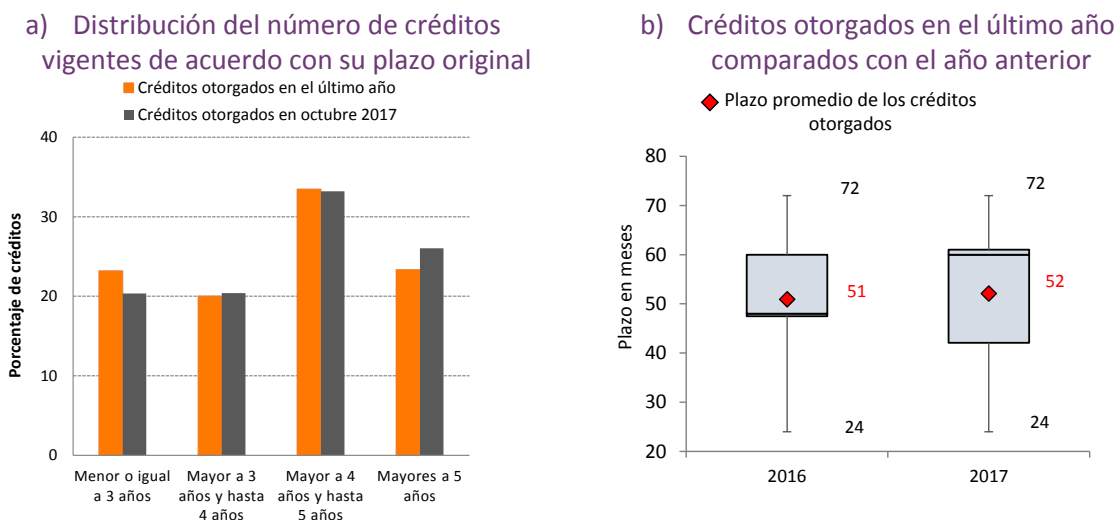
Gráfica 9
Distribución del saldo respecto al monto del crédito y al valor original del automóvil
Cartera comparable del último año



Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

Cerca del 56.8 por ciento de los créditos vigentes otorgados en el último año, tuvieron un plazo mayor a 4 años; en particular, los créditos que tuvieron plazos mayores a 5 años representaron el 23.3 por ciento (Gráfica 10a); por el contrario, sólo el 10.9 por ciento de los créditos fue otorgado a plazos menores a 2 años. El plazo promedio aumentó ligeramente respecto al mismo periodo del año anterior, pasando de 51 a 52 meses. El 95 por ciento de los créditos se otorgó a un plazo menor o igual a 72 meses (Gráfica 10b).

Gráfica 10
Plazo de la cartera de los créditos automotrices
Cartera comparable del último año



Nota: Para la gráfica 10b, 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.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

3.4 Tabulados comparativos de las características de los créditos 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 los siguientes conjuntos de créditos: cartera comparable total a octubre de 2017; cartera comparable de los créditos vigentes otorgados durante el último año, es decir, entre noviembre de 2016 y octubre de 2017, y cartera comparable de los créditos vigentes otorgados en el mes de octubre de 2017. Para cada cuadro, se hizo una segmentación en dos grupos, con base en el tipo de institución otorgante: banca tradicional e instituciones asociadas a armadoras. Esta distinción es importante, ya que no sólo las condiciones de los créditos son distintas, sino que los modelos de negocios, también son distintos. Otra diferencia es que los acreditados de instituciones asociadas a armadoras están limitados a ciertas marcas o modelos, lo que puede afectar la decisión de contratación del crédito.

a. Cartera comparable total a octubre de 2017

La información que se presenta para cada intermediario se refiere a la cartera comparable de la totalidad de créditos vigentes en octubre de 2017 incluidos en el reporte, independientemente de la fecha de otorgamiento (ver Cuadro 2).

- La tasa de interés promedio ponderado por saldo para los créditos vigentes en octubre de 2017 fue de 12.1 por ciento. La tasa de interés promedio ponderado por saldo de las instituciones de banca tradicional (12.5 por ciento) es 0.7 puntos porcentuales mayor a la tasa de las armadoras (11.8 por ciento); sin embargo, la mediana de la tasa¹⁸ de la banca tradicional es un punto porcentual inferior que la de las armadoras.
- Las instituciones que registraron la tasa más baja fueron Ford Credit y GM Financial¹⁹ (10.5 por ciento), y Sofom Inbursa²⁰ y FC Financiera (11.1 por ciento).
- La tasa de interés promedio ponderado presentó un incremento de 0.6 puntos porcentuales respecto del año anterior. La única institución que presentó una reducción en su tasa promedio ponderado fue Arrendadora Afirme (-0.4 puntos porcentuales). Las instituciones que presentaron mayores aumentos a su tasa de interés fueron: CI Banco (1.4 puntos porcentuales), FC Financiera (1.3 puntos porcentuales) y HSBC (1 punto porcentual).
- Los intermediarios que otorgaron más crédito fueron NR Finance México, BBVA Bancomer y GM Financiera. Los tres participantes más grandes concentraron el 58.9 por ciento del saldo y el 62.0 por ciento del número de créditos incluidos en este

¹⁸ La tasa mediana de la distribución del saldo es la tasa que acumula la mitad del saldo, cuando los créditos se ordenan de acuerdo con su tasa, de menor a mayor. Para una explicación más amplia, revisar el apéndice con información metodológica.

¹⁹ Por cambios regulatorios introducidos en la Reforma Financiera, a partir de junio de 2017 las instituciones financieras asociadas a armadoras automotrices supervisadas comenzaron a suministrar información a Banco de México. Las instituciones incluidas 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.; y NR Finance México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.

²⁰ Antes CF Credit Services.

reporte. Es importante señalar que tanto NR Finance, como GM Financial son instituciones financieras asociadas a las armadoras Nissan-Renault-Mitsubishi y General Motors, respectivamente.

Cuadro 2
Cartera comparable total de créditos automotrices a octubre de 2017
(En paréntesis el cambio porcentual respecto a la cartera comparable en octubre de 2016)

	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	1,678,666 (144.2)	222,301 (135.9)	190,509 (-5.6)	53 (4.2)	12.1 (0.6)	12.5 (0.7)
Banca tradicional	797,648	108,828	196,925	53	12.5	12.3
Sofom Inbursa	50,867 (-38.0)	5,307 (-51.6)	219,786 (-4.6)	49 (6.0)	11.1 (0.0)	10.9 (-1.1)
BBVA Bancomer	294,204 (10.0)	39,509 (8.1)	186,336 (-3.4)	54 (4.6)	11.5 (0.5)	11.6 (0.4)
HSBC	28,829 (1.4)	3,812 (0.6)	204,052 (-0.9)	54 (3.4)	11.8 (1.0)	11.5 (0.6)
CI Banco	15,526 (21.2)	2,779 (32.4)	208,466 (6.5)	55 (1.2)	12.0 (1.4)	11.9 (2.0)
Arrendadora Afirme	13,110 (39.4)	2,143 (39.4)	219,360 (-25.1)	55 (-0.4)	12.1 (-0.4)	11.8 (0.0)
Scotiabank	125,707 (17.4)	17,836 (23.9)	215,803 (3.1)	54 (3.5)	12.1 (0.3)	12.3 (0.3)
Autofin	7,243 (-0.4)	738 (-5.5)	159,896 (-1.7)	48 (1.6)	12.4 (0.6)	12.5 (0.7)
Banco del Bajío	2,081 (9.5)	321 (5.1)	224,038 (-0.5)	51 (-0.1)	12.7 (0.0)	12.5 (0.0)
Banorte/IXE	116,329 (19.9)	16,898 (21.2)	201,889 (-0.6)	53 (1.7)	12.7 (0.0)	12.9 (0.0)
Banregio	8,829 (27.6)	1,084 (22.0)	170,359 (-2.1)	49 (2.7)	12.8 (0.5)	12.9 (0.4)
Volkswagen Bank	39,734 (-5.8)	3,646 (-11.7)	156,517 (-1.2)	47 (4.9)	15.0 (0.6)	14.9 (0.5)
BNP Paribas	90,534 N.A.	14,003 N.A.	198,953 N.A.	53 N.A.	15.4 N.A.	15.6 N.A.
Instituciones de armadoras	881,018	113,473	184,700	53	11.8	12.6
Ford Credit	74,105 N.A.	10,797 N.A.	206,618 N.A.	47 N.A.	10.5 N.A.	11.6 N.A.
GM Financial	277,206 N.A.	31,281 N.A.	180,622 N.A.	50 N.A.	10.5 N.A.	11.8 N.A.
FC Financial	60,967 (211.7)	11,143 (166.3)	215,119 (-3.9)	54 (7.2)	11.1 (1.3)	11.2 (0.2)
NR Finance México	468,740 N.A.	60,252 N.A.	179,690 N.A.	55 N.A.	12.8 N.A.	13.0 N.A.
Otros Bancos*	4,655	752	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

*Todas las instituciones incluidas en Otros Bancos, en esta ocasión, corresponden a instituciones de la Banca Tradicional, por lo que ya están incluidas en el total de Banca Tradicional.

Nota: Los bancos están ordenados respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de la cartera comparable total, en cada uno de los segmentos, a octubre de 2017. 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. Si bien se observa un incremento de 144.2 por ciento, en el número de créditos, este se puede explicar por la inclusión de instituciones que en el reporte anterior, no reportaban información a Banco de México (Ford Credit, GM Financial, BNP Paribas y NR Finance); si se excluyen estas instituciones, el crecimiento en el número de créditos hubiera sido de 11.7 por ciento. El concepto de *Otros bancos* considera las siguientes instituciones: Multiva, Banamex, Santander, Arrendadora Banregio, Banca Afirme, Mifel, Bansí, Arrendadora Value, Finanzmadrid, Arrendadora Ve por Más y Banco Azteca. En conjunto, estas instituciones representaron el 0.3 por ciento de la cartera comparable. N.A.: No aplica.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

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

Para el segmento de banca tradicional de la cartera comparable de los créditos que se originaron en el último año (entre noviembre de 2016 y octubre de 2017) y continuaban vigentes en octubre de 2017 se observa que (ver Cuadro 3):

- La tasa de interés promedio ponderado por saldo para los créditos otorgados en el último año fue de 12.6 por ciento. Las armadoras tuvieron una tasa de interés promedio ponderado de 12.2 puntos porcentuales, 0.9 puntos porcentuales menor que la del segmento de banca tradicional.
- Las instituciones que concedieron crédito automotriz a las tasas de interés promedio ponderado más bajas fueron instituciones asociadas a armadoras: Ford Credit (10.3 por ciento), GM Financiamiento²¹ (10.4 por ciento) y FC Financiamiento (11.7 por ciento).
- Se puede observar un incremento generalizado de las tasas de interés promedio ponderado por saldo de las instituciones en este segmento. La única institución que presentó disminuciones a su tasa de interés fue Arrendadora Afirme (-0.3 puntos porcentuales). Las instituciones que presentaron mayores incrementos fueron: Sofom Inbursa²² (4.3 puntos porcentuales), Santander (2.6 puntos porcentuales) y Finamadrid (2 puntos porcentuales).
- Las instituciones que otorgaron más créditos fueron: NR Finance, GM Financiamiento y BBVA Bancomer. En conjunto estas instituciones acumularon el 56.0 por ciento del saldo y el 59.3 por ciento de los créditos. Es importante recordar que NR Finance y GM Financiamiento son instituciones asociadas a armadoras.
- Las instituciones que otorgaron los montos promedio más elevados fueron: Finamadrid (269.7 mil pesos), Santander Consumo (263.4 mil pesos) y Arrendadora Afirme (243.5 mil pesos).
- La tasa de interés promedio ponderado por saldo de las armadoras es 3 puntos porcentuales mayor a la tasa de las armadoras, sin embargo, la Banca Tradicional da la mitad de sus créditos a una tasa menor que las armadoras.

²¹ Por cambios regulatorios, a partir de junio de 2017, Banco de México comenzó a recibir información de las financieras asociadas a armadoras Ford Credit de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. GM Financiamiento de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. y NR Finance México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R..

²² Antes CF Credit Services.

Cuadro 3
Cartera comparable de créditos automotrices otorgados por instituciones de banca tradicional –Créditos otorgados en el último año-
 (En paréntesis el cambio porcentual respecto a los créditos otorgados 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	667,555 (136.1)	117,927 (124.6)	198,616 (-3.7)	52 (2.3)	12.6 (1.3)	13.0 (1.2)
Banca tradicional	307,118	56,995	203,661	53	13.1	12.8
Arrendadora Afirme	5,796 (32.1)	1,263 (44.1)	243,525 (-21.5)	55 (-0.8)	11.9 (-0.3)	11.8 (0.0)
BBVA Bancomer	112,814 (0.9)	19,901 (-1.3)	188,404 (-1.9)	54 (3.2)	12.2 (1.1)	12.5 (1.3)
CI Banco	11,264 (55.0)	2,158 (63.3)	213,981 (6.9)	54 (0.2)	12.3 (1.7)	11.9 (1.0)
Scotiabank	46,981 (16.4)	9,661 (21.2)	233,818 (2.9)	54 (4.4)	12.4 (0.9)	12.8 (1.0)
HSBC	10,526 (-5.2)	2,011 (-1.0)	215,480 (1.9)	53 (3.5)	12.5 (1.5)	12.7 (1.8)
Santander	781 (758.2)	186 (596.8)	263,397 (-17.4)	53 (13.5)	12.5 (2.6)	12.5 (3.9)
Banco del Bajío	811 (-7.7)	172 (-7.1)	235,530 (-0.6)	48 (-3.6)	12.6 (0.0)	12.5 (0.0)
Banorte/IXE	49,513 (25.1)	9,589 (24.5)	213,392 (-0.2)	52 (2.8)	12.8 (0.6)	12.9 (0.9)
Autofin	2,661 (-10.7)	384 (-13.0)	165,577 (0.3)	47 (2.3)	13.0 (1.0)	13.0 (1.1)
Banregio	4,155 (8.1)	626 (4.1)	168,645 (-3.3)	48 (0.8)	13.2 (1.1)	13.4 (1.5)
Finanmadrid	1,532 (1.7)	380 (12.9)	269,740 (13.1)	53 (4.8)	14.5 (2.0)	14.3 (1.4)
Sofom Inbursa	2,653 (-88.7)	517 (-88.5)	214,841 (-7.2)	49 (3.4)	15.0 (4.3)	15.5 (5.1)
Volkswagen Bank	13,229 (-16.2)	1,808 (-14.2)	160,884 (4.1)	48 (8.9)	15.5 (1.0)	15.9 (1.0)
BNP Paribas	44,107 N.A.	8,278 N.A.	202,434 N.A.	52 N.A.	16.1 N.A.	16.5 N.A.
Instituciones de armadoras	360,437	60,932	194,317	51	12.2	13.4
Ford Credit	32,080 N.A.	6,134 N.A.	217,937 N.A.	44 N.A.	10.3 N.A.	11.6 N.A.
GM Finacial	113,738 N.A.	16,705 N.A.	186,511 N.A.	49 N.A.	10.4 N.A.	12.1 N.A.
FC Finacial	45,255 (131.4)	8,715 (108.3)	216,008 (-3.5)	55 (9.5)	11.7 (1.9)	12.1 (1.1)
NR Finance México	169,364 N.A.	29,378 N.A.	189,289 N.A.	54 N.A.	13.8 N.A.	14.0 N.A.
Otros Bancos*	295	61	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

*Todas las instituciones incluidas en Otros Bancos, en esta ocasión, corresponden a instituciones de la banca tradicional, por lo que ya están incluidas en el total de Banca Tradicional.

Nota: Los bancos están ordenados respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de los créditos otorgados entre noviembre de 2016 y octubre de 2017, en cada segmento del mercado. 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 incremento de 136.1 por ciento, en el número de créditos, se puede explicar por la inclusión de instituciones como Ford Credit, GM Finacial, NR Finance y BNP Paribas, que no reportaban créditos a Banco de México. De no considerarse estas instituciones, el crecimiento en el número de créditos hubiera sido de 9.0 por ciento. El concepto de *Otros bancos* considera las siguientes instituciones: Multiva, Banca Afirme, Arrendadora Banregio, Mifel, Arrendadora Value y Arrendadora Ve por Más. En conjunto, estas instituciones representaron el 0.04 por ciento de la cartera comparable. N.A.: No aplica. Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de créditos octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

c. Cartera comparable de créditos automotrices otorgados durante octubre de 2017

Para la cartera comparable de los créditos que se originaron en el mes de octubre de 2017, se observa que (ver Cuadro 4):

- La tasa de interés promedio ponderado para los créditos otorgados en octubre de 2017 fue de 13.5 por ciento; esta tasa fue 1.8 puntos porcentuales mayor a la registrada en el mismo mes del año previo. La tasa de interés promedio ponderado por saldo de las instituciones de banca tradicional es igual a la tasa de las armadoras (13.5 por ciento), sin embargo, la tasa mediana de las instituciones de banca tradicional (13.4 por ciento) es 1.1 puntos porcentuales menor a la de las armadoras (14.5 por ciento). El monto promedio fue de 206 mil pesos y el plazo promedio de 53 meses.
- Las instituciones que durante el mes de octubre de 2017 otorgaron crédito automotriz a las tasas de interés promedio ponderado más bajas fueron Ford Credit²³ (10.9 por ciento), Arrendadora Afirme (12.0 por ciento), GM Financial (12.1 por ciento).
- Ninguna institución presentó reducciones a su tasa de interés, respecto al año anterior.
- Las instituciones que otorgaron un mayor número de créditos durante octubre de 2017 fueron NR Finance, BBVA Bancomer y GM Finance. En conjunto estas instituciones representaron el 53.1 por ciento del saldo y el 57.0 por ciento de los créditos otorgados en dicho mes.

²³ 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 Financial de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.; y NR Finance México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.

Cuadro 4
Cartera comparable de créditos automotrices otorgados en octubre de 2017
 (En paréntesis el cambio porcentual respecto a los créditos otorgados en octubre de 2016)

	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	53,480 (108.5)	11,128 (104.5)	205,950 (-1.8)	53 (0.5)	13.5 (1.8)	13.6 (1.8)
Banca tradicional	26,209	5,669	212,947	53	13.5	13.4
Arrendadora Afirme	561 (13.3)	144 (24.7)	259,784 (-20.0)	55 (-0.7)	12.0 (0.0)	12.8 (1.0)
BBVA Bancomer	8,435 (-26.5)	1,687 (-27.4)	192,567 (-0.9)	53 (-2.1)	12.6 (1.2)	12.6 (1.2)
Banco del Bajío	71 (16.4)	16 (1.3)	225,709 (-12.9)	49 (-0.3)	12.7 (0.1)	12.5 (0.0)
Santander	76 (130.3)	19 (99.2)	244,396 (-13.4)	50 (-4.9)	12.8 (1.9)	12.8 (1.9)
Banorte/IXE	4,458 (14.9)	1,000 (14.4)	220,991 (-0.2)	53 (3.5)	12.9 (0.9)	12.9 (0.9)
Scotiabank	4,557 (37.8)	1,101 (36.3)	241,501 (-1.5)	55 (6.0)	13.0 (1.4)	13.5 (1.8)
HSBC	1,361 (66.4)	299 (64.8)	219,260 (-1.1)	54 (4.1)	13.0 (1.7)	13.3 (1.8)
CI Banco	633 (1.0)	139 (5.6)	218,948 (4.8)	54 (3.0)	13.1 (2.2)	13.5 (2.6)
Autofin	189 (-46.5)	35 (-42.3)	186,582 (7.6)	46 (-3.0)	13.2 (1.6)	12.7 (1.8)
Banregio	355 (-13.2)	62 (-19.9)	175,585 (-7.4)	47 (-2.1)	13.4 (1.3)	13.8 (1.9)
Finanmadrid	231 (24.2)	64 (36.9)	284,211 (14.0)	55 (5.5)	14.8 (2.2)	14.9 (2.0)
Volkswagen Bank	703 (-51.7)	129 (-41.0)	183,233 (22.2)	46 (1.0)	15.9 (1.2)	16.0 (1.1)
Sofom Inbursa	158 (-28.2)	35 (-31.9)	219,217 (-5.5)	47 (0.1)	15.9 (2.4)	16.2 (2.3)
BNP Paribas	4,402 N.A.	932 N.A.	209,015 N.A.	51 N.A.	16.3 N.A.	16.6 N.A.
Instituciones de armadoras	27,271	5,459	199,226	53	13.5	14.5
Ford Credit	2,553 N.A.	596 N.A.	232,517 N.A.	44 N.A.	10.9 N.A.	12.2 N.A.
GM Financiam	7,985 N.A.	1,363 N.A.	170,485 N.A.	50 N.A.	12.1 N.A.	13.8 N.A.
FC Financiam	2,669 (15.6)	641 (22.7)	238,366 (6.0)	56 (4.8)	14.0 (3.2)	14.5 (2.5)
NR Finance México	14,064 N.A.	2,859 N.A.	202,072 N.A.	56 N.A.	14.5 N.A.	14.5 N.A.
Otros Bancos*	19	6	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

*Todas las instituciones incluidas en Otros Bancos, en esta ocasión, corresponden a instituciones de la Banca Tradicional, por lo que ya están incluidas en el total de Banca Tradicional.

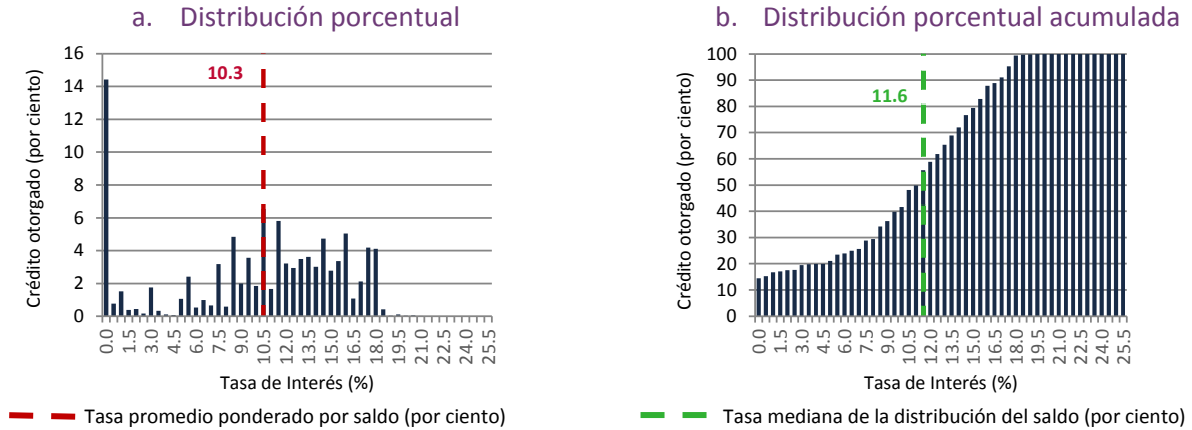
Nota: Los bancos están ordenados respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de los créditos otorgados en octubre de 2017, para cada uno de los segmentos del mercado. La tasa mediana de la distribución del saldo indica que el 50 por ciento del saldo se otorgó a una tasa menor o igual a la reportada. El incremento de 108.5 por ciento se debe a la inclusión de instituciones como Ford Credit, GM Financiam, NR Finance y BNP Paribas, que no reportaban créditos, de lo contrario, el crecimiento del número de créditos hubiera sido de 24.4 por ciento. El concepto de *Otros bancos* considera las siguientes instituciones: Arrendadora Banregio, Arrendadora Value y Arrendadora Ve por Más. En conjunto, estas instituciones representaron el 0.04 por ciento de la cartera comparable. N.A.: No aplica.

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

4. Información básica por intermediario de la cartera comparable de créditos automotrices otorgados en el último año²⁴

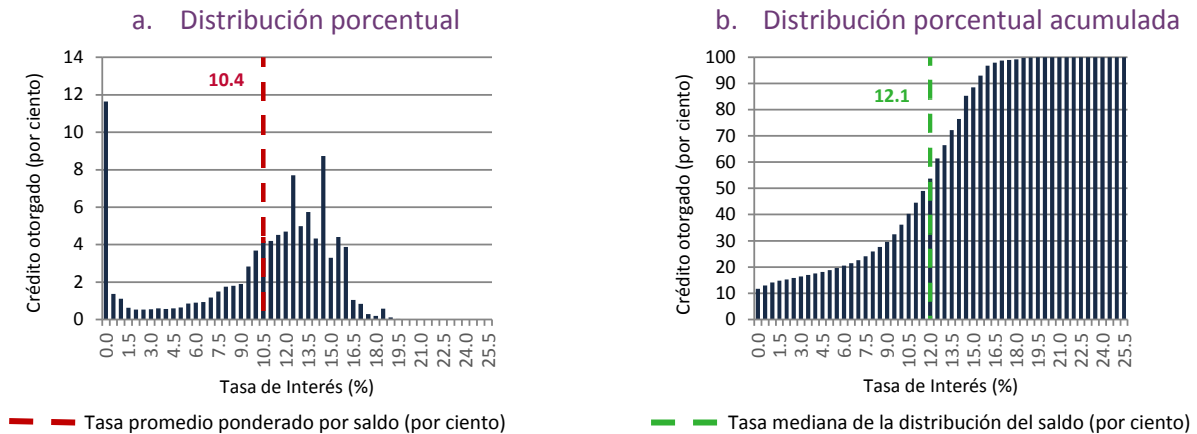
4.1 Ford Credit

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

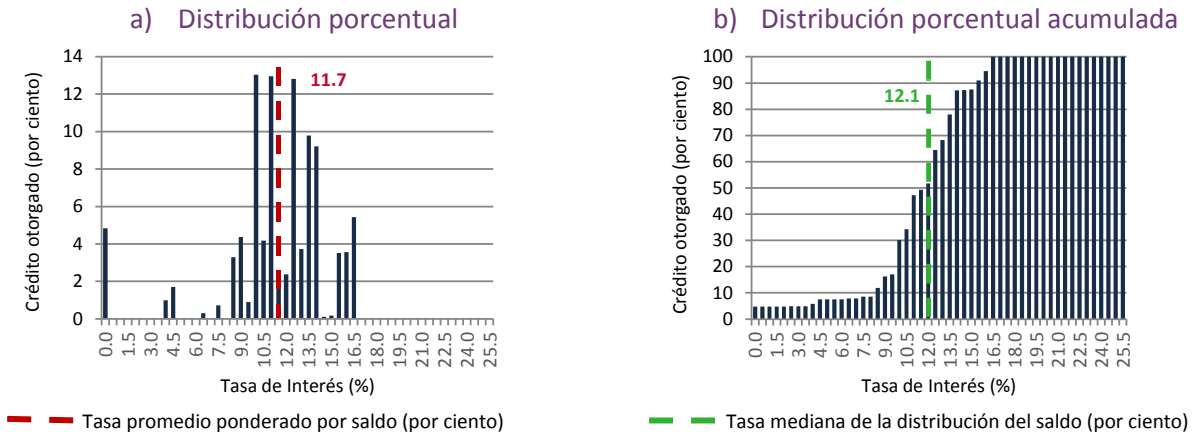


Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

²⁴ Los bancos están ordenados respecto a la tasa promedio ponderado por saldo de los créditos emitidos en el último año. Sólo se presentan los bancos con al menos el 0.1 por ciento del total de créditos emitidos en este periodo. Por cambios regulatorios introducidos en la Reforma Financiera, a partir de junio de 2017 el Banco de México comenzó a recibir información de las financieras asociadas a armadoras automotrices supervisadas: Ford Credit de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.; GM Financiera de México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.; y NR Finance México, S.A. de C.V. SOFOM, E.R..

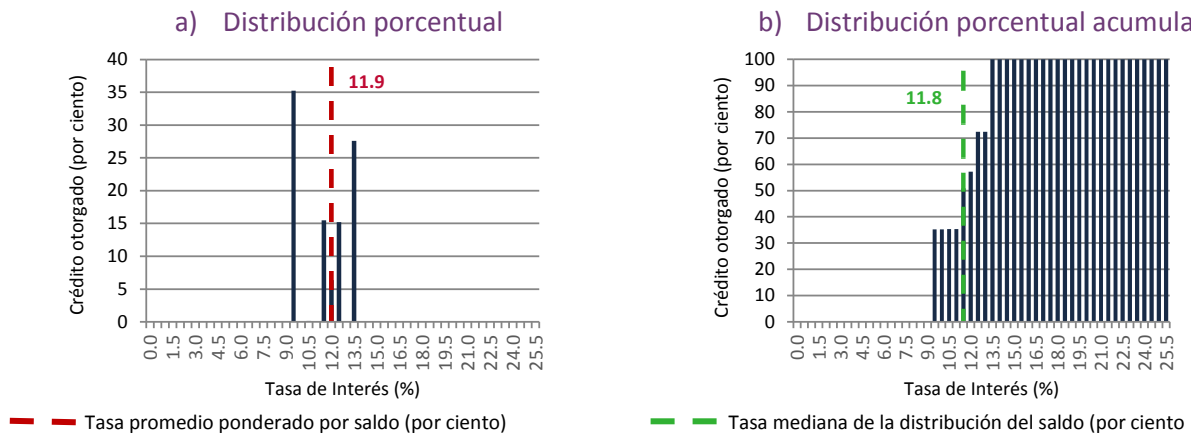
4.3 FC Financiamiento

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



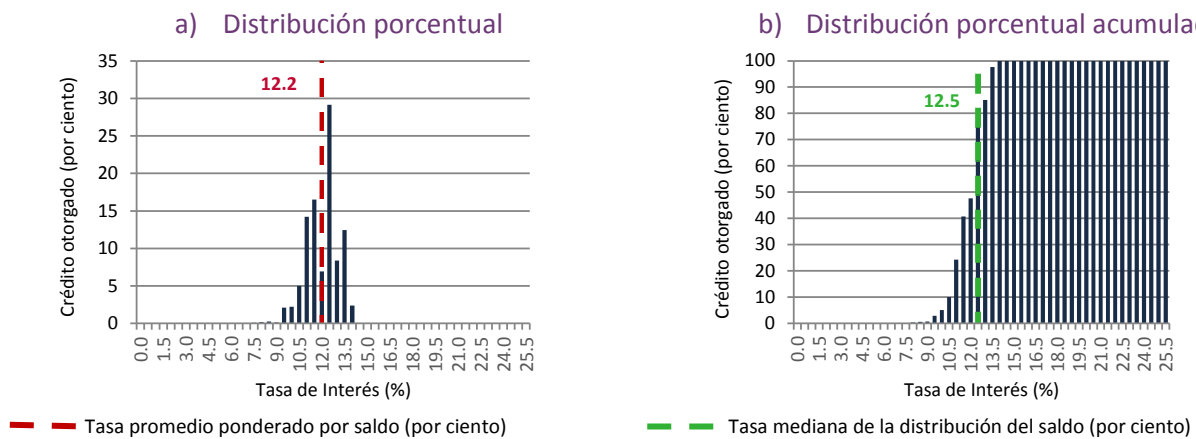
4.4 Arrendadora Afirme

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



4.5 BBVA Bancomer

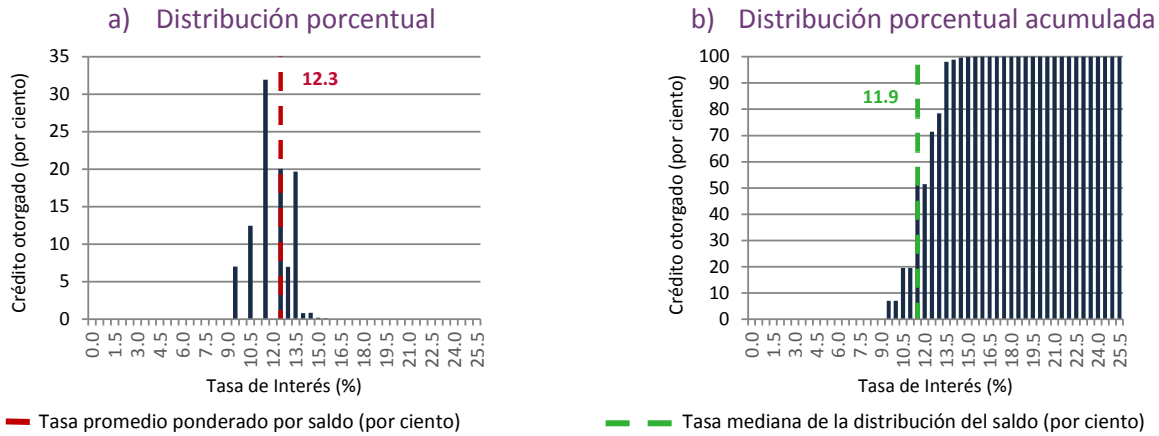
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

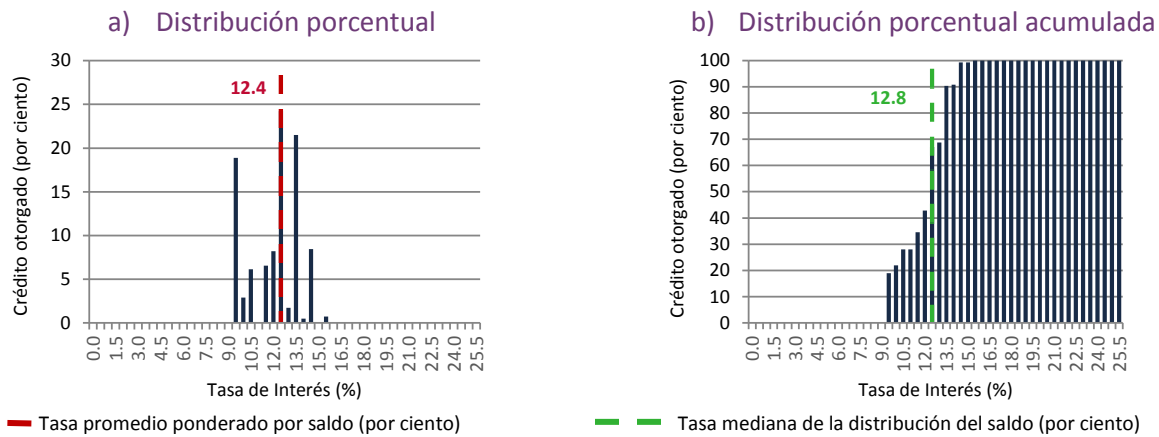
4.6 CI Banco

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



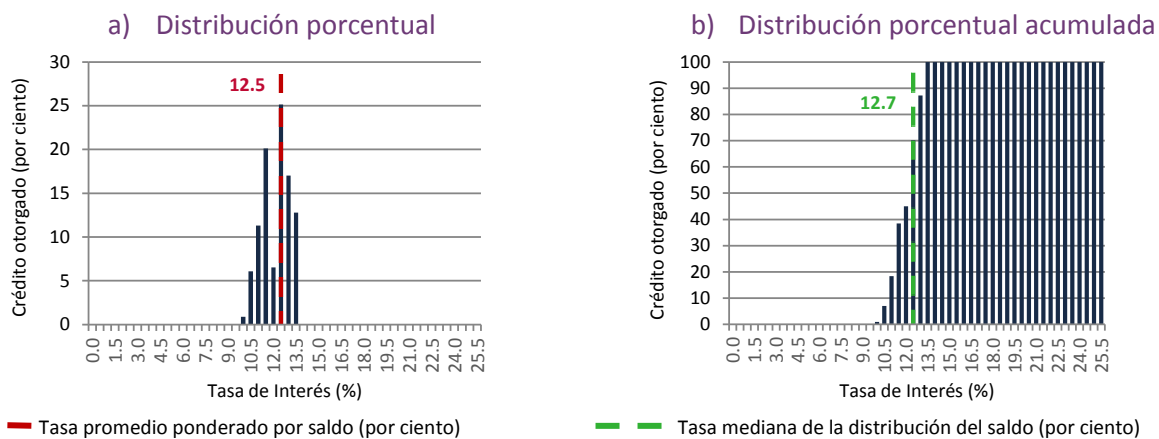
4.7 Scotiabank

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



4.8 HSBC

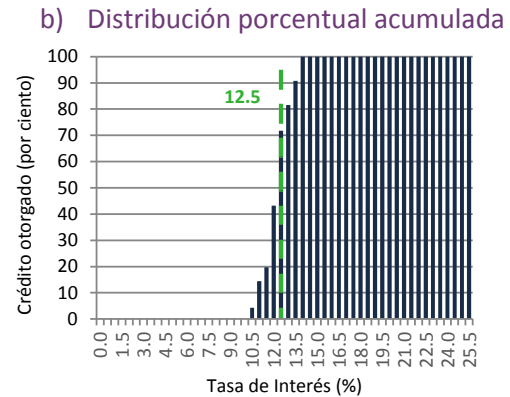
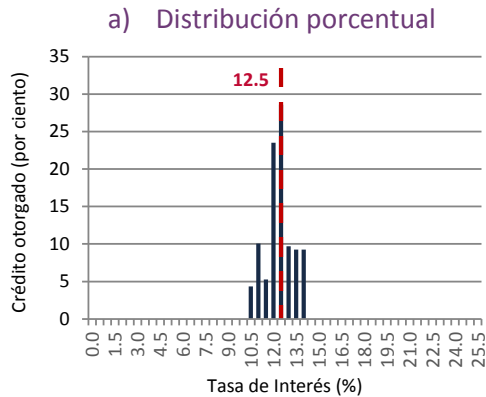
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

4.9 Santander

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

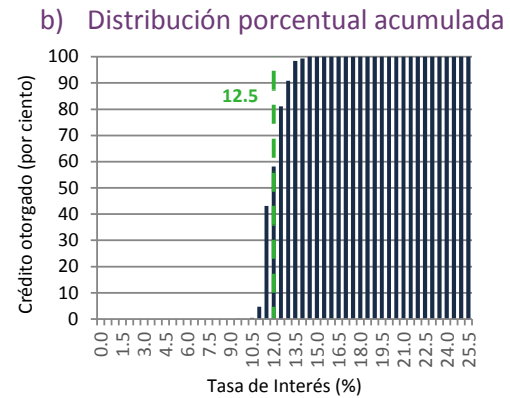
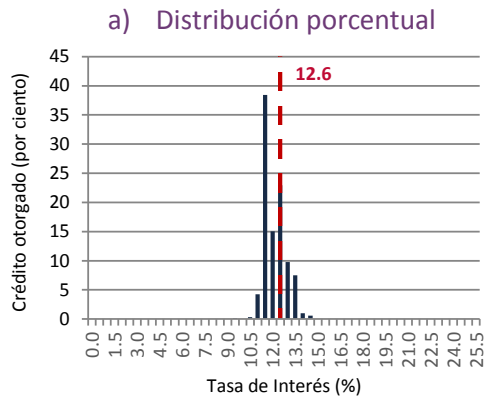


— Tasa promedio ponderado por saldo (por ciento)

— Tasa mediana de la distribución del saldo (por ciento)

4.10 Banco del Bajío

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

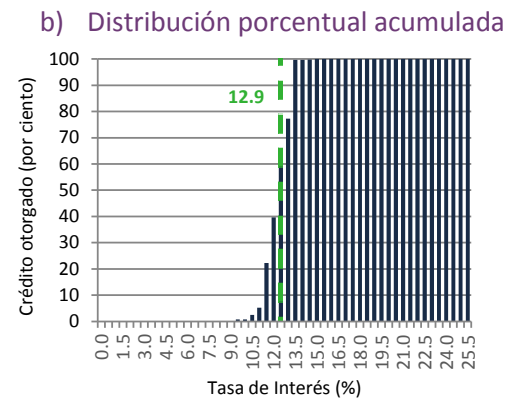
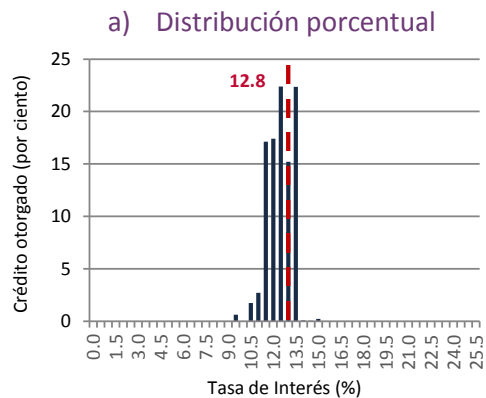


— Tasa promedio ponderado por saldo (por ciento)

— Tasa mediana de la distribución del saldo (por ciento)

4.11 Banorte/IXE

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



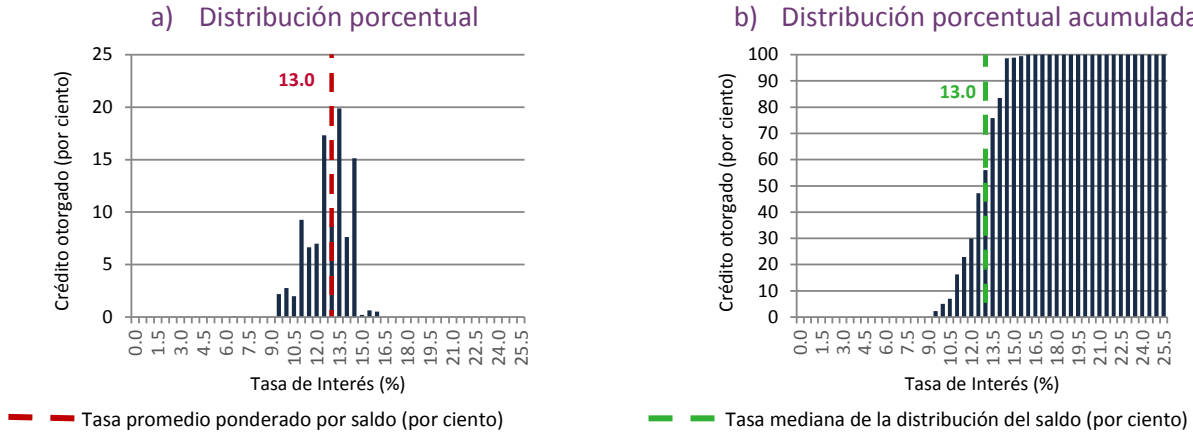
— Tasa promedio ponderado por saldo (por ciento)

— Tasa mediana de la distribución del saldo (por ciento)

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

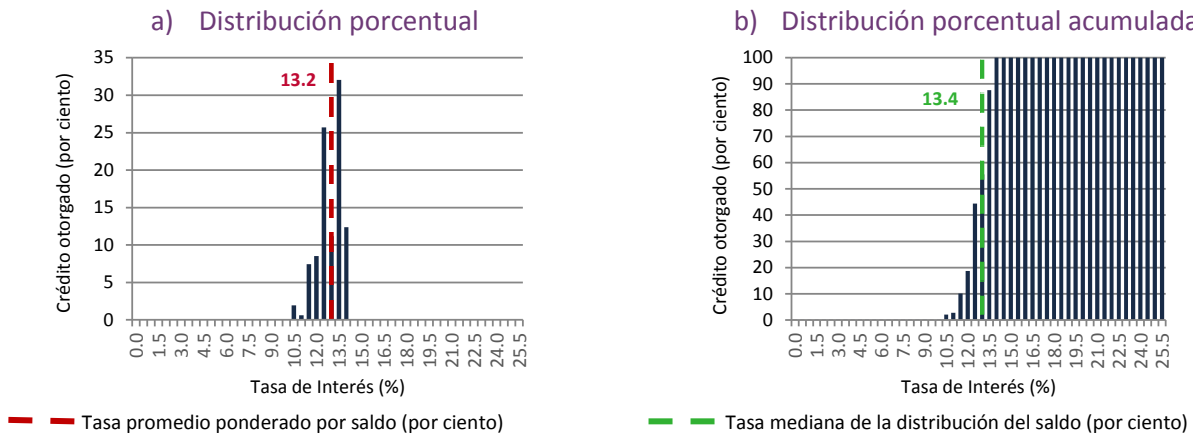
4.12 Autofin

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



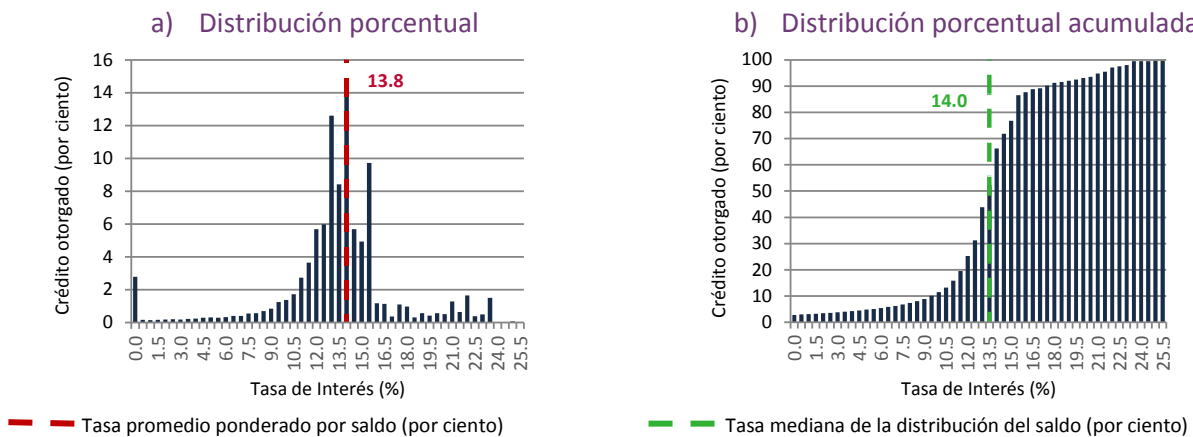
4.13 Banregio

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



4.14 NR Finance México

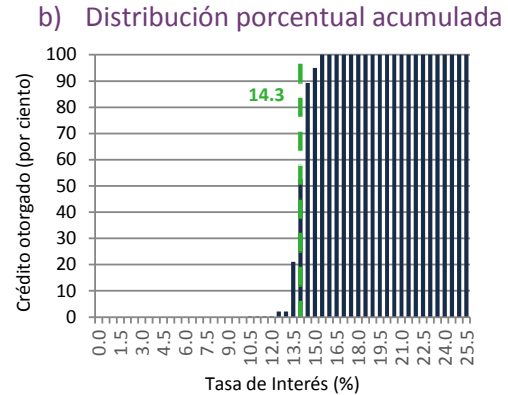
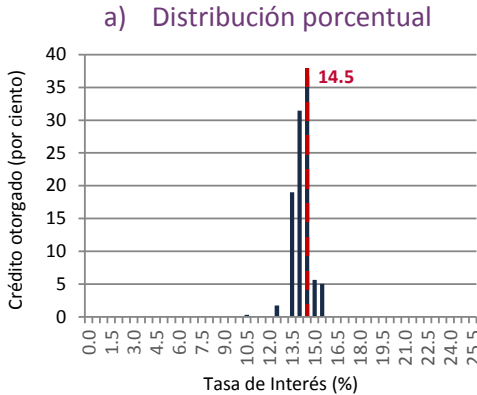
Distribución del saldo de la cartera comparable del crédito automotriz de acuerdo a su tasa de interés



Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

4.15 Finanmadrid

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

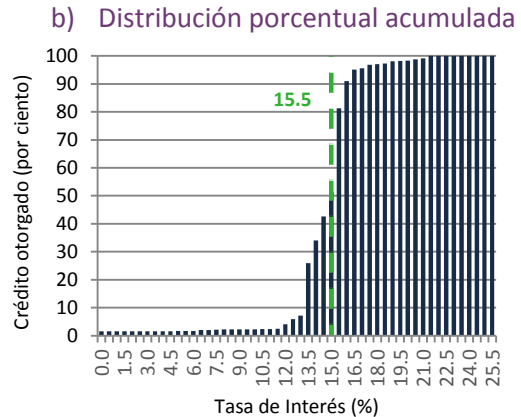
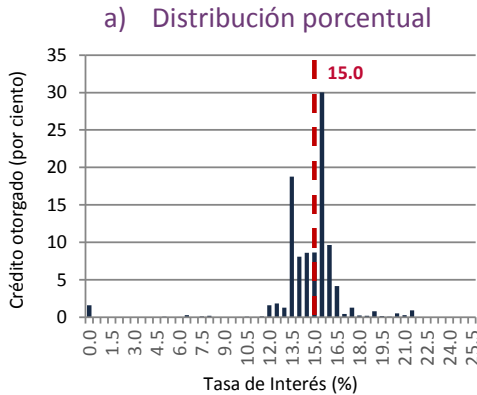


— Tasa promedio ponderado por saldo (por ciento)

— Tasa mediana de la distribución del saldo (por ciento)

4.16 Sofom Inbursa

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

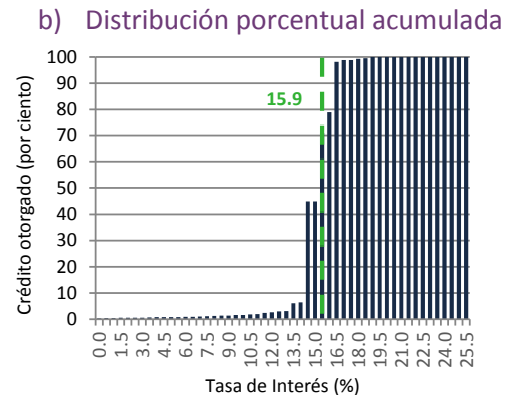
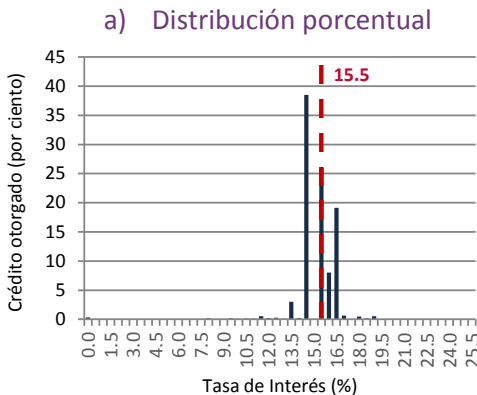


— Tasa promedio ponderado por saldo (por ciento)

— Tasa mediana de la distribución del saldo (por ciento)

4.17 Volkswagen Bank

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



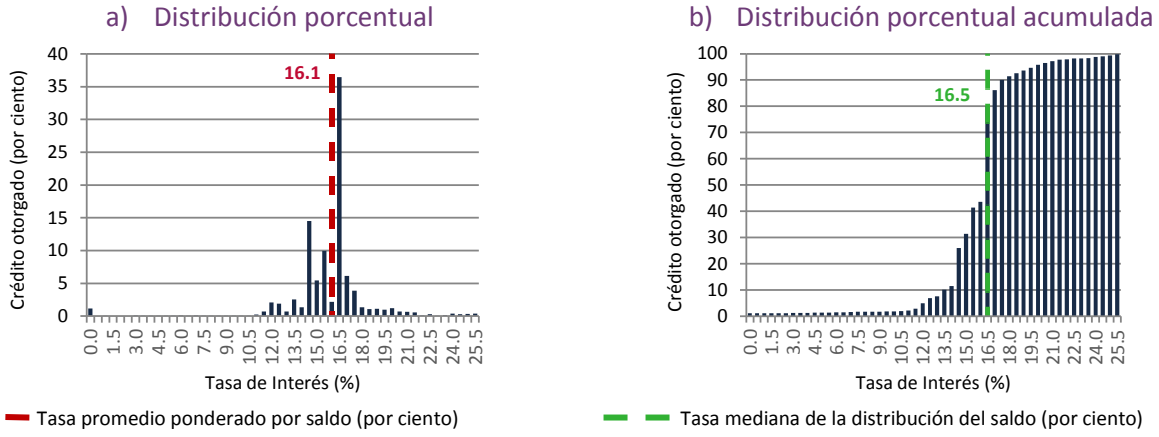
— Tasa promedio ponderado por saldo (por ciento)

— Tasa mediana de la distribución del saldo (por ciento)

Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

4.18 BNP Paribas

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



Fuente: Elaborado con datos proporcionados por las instituciones de crédito a octubre de 2017. Cifras sujetas a revisión.

5. Apéndice: Información metodológica

5.1 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 2017 y al corriente en sus pagos (no tuvieron un solo día de atraso).
- Su finalidad fue la adquisición de un automóvil para uso privado, no para fines comerciales, es decir, se excluyeron 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, conservaban 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 fue estrictamente mayor a 30 mil pesos.

Del total de créditos automotrices otorgados por instituciones financieras reguladas en octubre de 2017 (1,961,082), el número final de créditos analizados fue de 1,678,666 créditos; debido a los filtros se eliminaron 14.4 por ciento de los datos.

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	0.4	0.4
Filtro 2 - No accesibles para el público en general	0.9	0.9
Filtro 3 - Reestructurados	0.0	0.0
Filtro 4 - Cartera vencida	1.3	1.3
Filtro 5 - Créditos con atrasos	9.0	8.6
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	0.3	0.0
Filtro 9 - De productos no comparables	2.4	2.0
Filtro 10 - Con saldo negativo	0.0	0.0
Total excluido	14.4	13.2

Nota: Los criterios para filtrar créditos fueron aplicados secuencialmente.

5.2 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 pactan en el origen de los contratos de cada uno de los créditos y que son fijas.²⁵ 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 saldo²⁶ 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:

²⁵ 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

²⁶ 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.

5.3 Criterios de inclusión de instituciones

Algunas instituciones no se incluyeron en el reporte porque tenían muy pocos créditos y sus datos tenían una alta variabilidad; por tanto, podían distorsionar la información. El criterio de inclusión fue que las instituciones tuvieran al menos el 0.1 por ciento del número total de créditos considerados en el cuadro o gráfico correspondiente. 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

Junio de 2018

www.banxico.org.mx