

Crédito Bancario: Reporte Mensual de Coyuntura

Fco. Javier Morales E.
fj.morales@bbva.bancomer.com

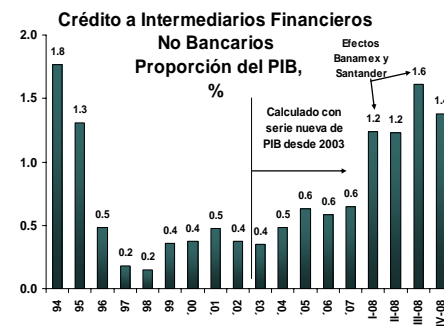
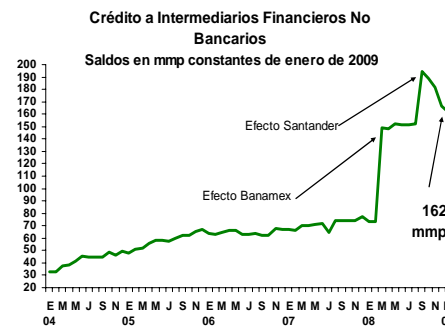
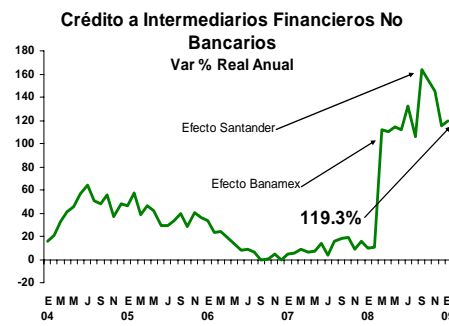
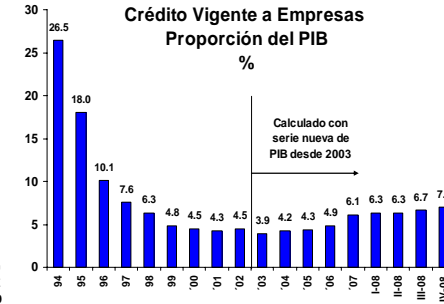
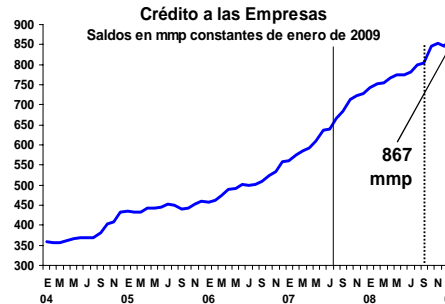
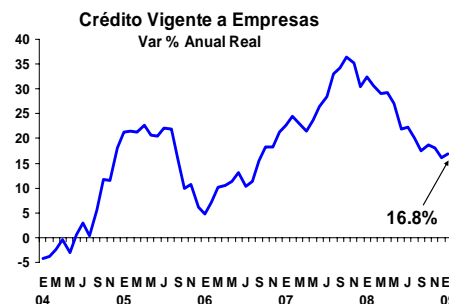
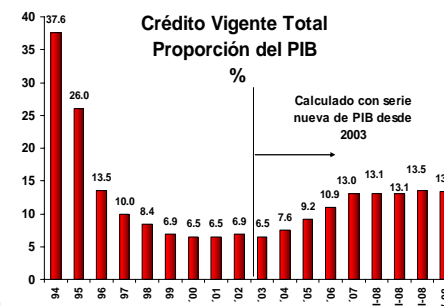
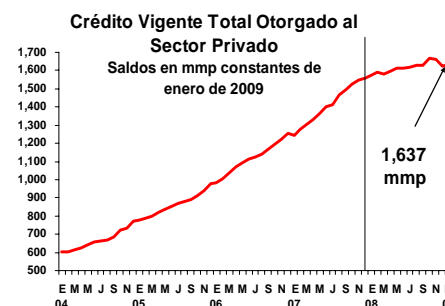
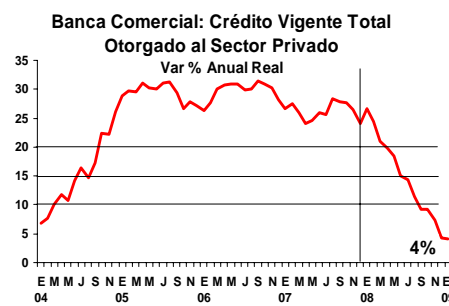
- En enero de 2009 el saldo del crédito vigente total otorgado por la banca comercial al sector privado creció 4% real anual
- El impulso al crecimiento del crédito total provino del otorgado a empresas, a intermediarios financieros y a la vivienda
- Por su parte, ha continuado el proceso de contracción del crédito al consumo como consecuencia del complejo entorno macroeconómico prevaleciente

Crédito vigente total otorgado por la banca comercial al sector privado no bancario

En Ene-09 el crecimiento real anual del crédito vigente total que la banca comercial concedió al sector privado fue de 4%. En el mes inmediato anterior el crecimiento fue menor y de 4.2% en tanto que el mismo mes de 2007 éste fue de 24.4%. Es decir, en un lapso de doce meses esta tasa de crecimiento se redujo en poco más de veinte puntos porcentuales. La aportación al crecimiento por parte de sus componentes fue la siguiente. El crédito vigente a empresas aportó 7.9 puntos porcentuales (pp) de los 4 pp en que el crédito vigente total creció; el crédito a intermediarios financieros contribuyó con 5.6 pp de ese crecimiento; el crédito a la vivienda lo hizo con 1.1 pp; por último, la contribución del crédito al consumo fue negativa y de -10.6 pp.

Crédito Vigente a Empresas

En Ene-09 la tasa de crecimiento del crédito bancario vigente a empresas fue de 16.8% real anual. En el mes anterior el ritmo de expansión fue menor y de 16.1%; y en el mismo mes de 2007 el crecimiento fue mayor y de 32.4%. El análisis de las contribuciones de sus componentes al crédito total de empresas indica que el crédito al sector manufacturero fue el más importante, pues en Ene-09 éste aportó 6 pp de los 16.8 pp en que el crédito total a empresas creció; 5.3 pp provinieron de la contribución del sector de la construcción; 5.1 pp del sector servicios; y los restantes 0.4 pp provinieron del la minería y del sector agropecuario.



Fuente: Banco de México

Crédito Vigente a Intermediarios Financieros No Bancarios o IFNB

En Ene-08 el crédito a IFNB creció 119.3%. En el mes anterior éste creció menos (115.3%) al igual que en el mismo mes de 2008 (10.1%). El crédito a IFNB creció a tasas altas a partir de Mar-08 debido a que un banco traspasó parte importante de su cartera de crédito al consumo a una sofome (o IFNB) filial. En Sept-08 otro banco hizo lo mismo.

Crédito Vigente a la Vivienda.

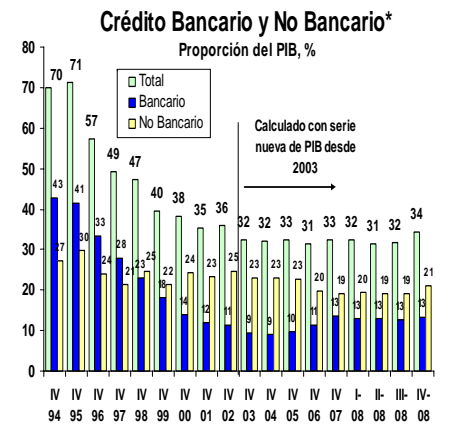
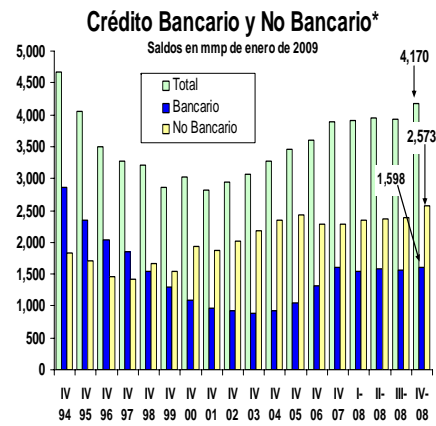
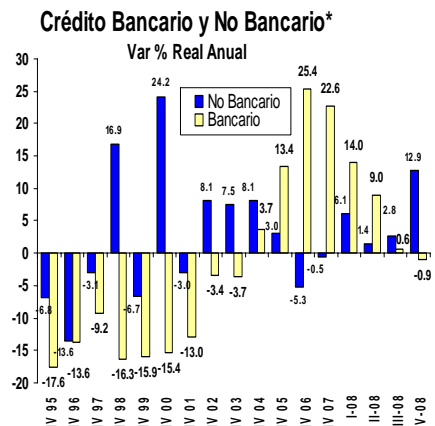
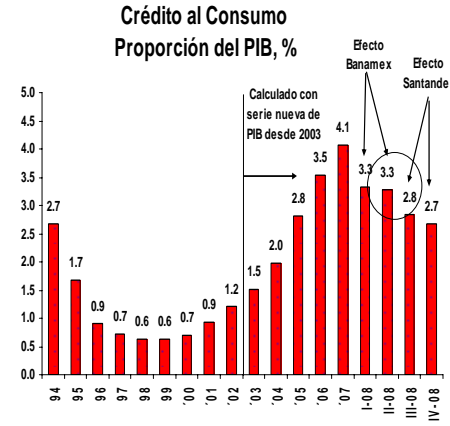
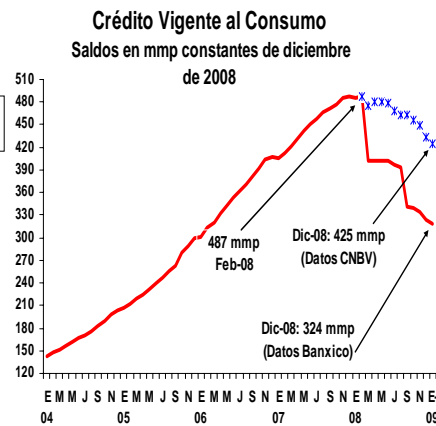
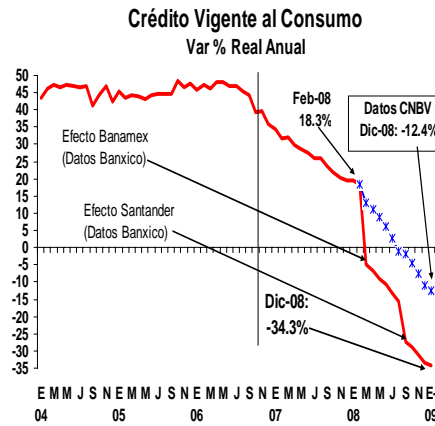
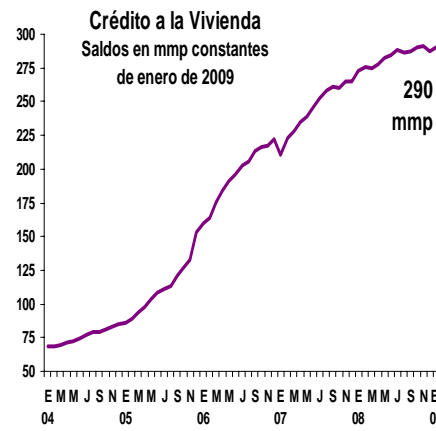
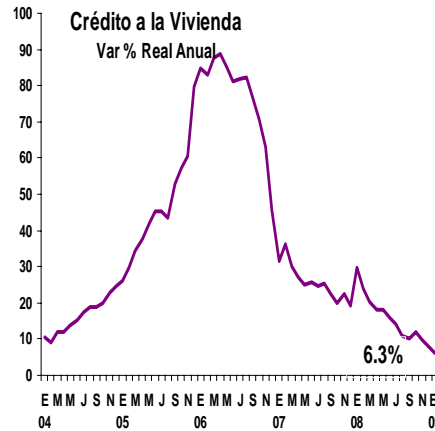
En Ene-09 el crédito a la vivienda creció 6.3% real anual. En el mes anterior la tasa fue mayor (8.1%) al igual que en el mismo mes de 2007 (29.8%). Considerando bursatilizaciones de créditos a la vivienda que la banca ha realizado se tendría entonces que el crecimiento de esta categoría de crédito sería un poco mayor y de 9.4%.

Crédito Vigente al Consumo

Como se comentó, en Mar-08 y Sept-08 dos bancos traspasaron parte sustancial de su cartera de crédito al consumo a IFNB filiales. Este movimiento hizo que la categoría de crédito al consumo que los datos que Banco de México reporta mostraran una gran contracción. Así, con base en datos de Banxico se tiene que en Ene-09 el crecimiento real anual del crédito al consumo fue de -34.3%. Si se utilizan las cifras que la CNBV empezó a publicar de manera mensual para eliminar el efecto del traspaso de cartera de crédito al consumo, se tiene entonces que en Ene-09 el crecimiento también fue negativo y de -12.4% real anual.

Crédito No Bancario

En 2008 el crédito no bancario creció más que el bancario debido, entre otros factores, a que el traspaso de cartera de crédito al consumo a un IFNB se contabilizó como no bancario. Por otra parte, el ajuste en el tipo de cambio que se dio al final de 2008 aumentó el saldo en pesos del crédito que las grandes empresas obtuvieron del exterior, el cual es de gran magnitud. Estos factores aumentaron el saldo del crédito no bancario y la proporción de éste con respecto al PIB.



*Financiamiento No Bancario: Versión amplia (Consumo y Empresas)

*Financiamiento No Bancario: Versión amplia (Consumo y Empresas)

*Financiamiento No Bancario: Versión amplia (Consumo y Empresas)

BANCA COMERCIAL: CRÉDITO VIGENTE AL SECTOR PRIVADO NO BANCARIO
CREDITO BANCARIO Y NO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO

Versión Amplia de Financiamiento no Bancario (Consumo y Empresas)

Saldos en mmp constantes de enero de 2009

Saldos en mmp constantes de enero de 2009					
	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	2,510.6	179.2	447.0	1,766.4	118.0
IV 95	1,477.5	95.3	286.2	1,021.8	74.1
IV 96	827.4	55.3	124.0	618.5	29.6
IV 97	661.8	48.5	98.5	502.9	12.0
IV 98	570.1	42.7	87.6	429.6	10.3
IV 99	495.6	45.1	76.3	348.4	25.8
IV 00	512.7	55.6	69.3	358.4	29.4
IV 01	519.4	73.6	65.5	342.6	37.7
IV 02	563.3	99.3	63.7	369.9	30.6
IV 03	611.5	142.6	68.1	367.6	33.3
IV 04	770.9	202.7	85.0	433.8	49.4
IV 05	979.8	299.6	152.7	460.4	67.0
IV 06	1,255.5	407.5	222.4	558.7	66.9
IV-07	1,558.0	486.7	265.3	728.6	77.4
I-08	1,579.2	401.7	274.5	754.4	148.7
II-08	1,613.8	402.3	284.9	775.0	151.6
III-08	1,627.8	341.6	287.3	804.2	194.8
IV-08	1,623.7	323.7	286.9	846.2	166.9

Var % Anual Real

Var % Anual Real					
	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd
IV 94	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 95	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 96	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 97	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 98	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 99	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 00	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 01	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 02	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 03	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 04	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 05	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 06	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
I-08	21.1	-4.7	20.2	29.1	111.9
II-08	14.9	-10.8	15.9	21.9	111.9
III-08	9.2	-27.6	10.0	17.5	163.4
IV-08	4.2	-33.5	8.1	16.1	115.6

Saldos mensuales mmp de enero de 2009

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
E 08	1,573.6	485.1	272.8	742.0	73.7
F	1,589.8	487.0	276.0	753.2	73.6
M	1,579.2	401.7	274.5	754.4	148.7
A	1,594.8	401.8	277.7	767.4	147.9
M	1,611.5	402.3	282.4	774.4	152.4
J	1,613.8	402.3	284.9	775.0	151.6
J	1,617.8	396.6	288.1	782.0	151.1
A	1,631.5	393.7	286.0	799.5	152.3
S	1,627.8	341.6	287.3	804.2	194.8
O	1,665.8	339.2	290.7	846.9	189.0
N	1,660.7	333.8	291.7	853.2	182.0
D	1,623.7	323.7	286.9	846.2	166.9
E-09	1,637.3	318.9	289.9	867.0	161.5

Variación Porcentual Real Anual, %

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	26.6	19.6	29.8	32.4	10.1
IV 95	24.4	18.3	23.9	30.7	10.7
IV 96	21.1	-4.7	20.2	29.1	111.9
IV 97	19.8	-7.0	18.3	29.3	109.8
IV 98	18.4	-8.9	18.1	27.0	114.8
IV 99	14.9	-10.8	15.9	21.9	111.9
IV 00	14.3	-13.3	14.0	22.2	132.5
IV 01	11.4	-15.7	10.8	20.1	106.2
IV 02	9.2	-27.6	10.0	17.5	163.4
IV 03	9.2	-28.9	11.9	18.6	154.1
IV 04	7.3	-31.2	9.9	18.1	145.2
IV 05	4.2	-33.5	8.1	16.1	115.6
IV 06	4.0	-34.3	6.3	16.8	119.3

Saldos Promedio Anual

Año	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
2005	861.0	247.5	111.4	443.9	58.2
2006	1,117.3	356.7	195.7	500.5	64.4
2007	1,410.3	450.7	245.3	643.0	71.3
2008	1,615.8	392.4	283.2	791.5	148.7

Tasas de Crecimiento Reales Promedio Anual

Año	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
2005	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
2006	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
2007	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
2008	15.1	-12.0	15.9	23.6	107.2

Proporción del PIB, %

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	37.6	2.7	6.7	26.5	1.8
IV 95	26.0	1.7	5.0	18.0	1.3
IV 96	13.5	0.9	2.0	10.1	0.5
IV 97	10.0	0.7	1.5	7.6	0.2
IV 98	8.4	0.6	1.3	6.3	0.2
IV 99	6.9	0.6	1.1	4.8	0.4
IV 00	6.5	0.7	0.9	4.5	0.4
IV 01	6.5	0.9	0.8	4.3	0.5
IV 02	6.9	1.2	0.8	4.5	0.4
IV 03	6.5	1.5	0.7	3.9	0.4
IV 04	7.6	2.0	0.8	4.2	0.5
IV 05	9.2	2.8	1.4	4.3	0.6
IV-06	10.9	3.5	1.9	4.9	0.6
IV-07	13.0	4.1	2.2	6.1	0.6
I-08	13.1	3.3	2.3	6.3	1.2
II-08	13.1	3.3	2.3	6.3	1.2
III-08	13.5	2.8	2.4	6.7	1.6
IV-08**	13.4	2.7	2.4	7.0	1.4

Estructura porcentual, %

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	100.0	7.1	17.8	70.4	4.7
IV 95	100.0	6.5	19.4	69.2	5.0
IV 96	100.0	6.7	15.0	74.7	3.6
IV 97	100.0	7.3	14.9	76.0	1.8
IV 98	100.0	7.5	15.4	75.4	1.8
IV 99	100.0	9.1	15.4	70.3	5.2
IV 00	100.0	10.8	13.5	69.9	5.7
IV 01	100.0	14.2	12.6	66.0	7.3
IV 02	100.0	17.6	11.3	65.7	5.4
IV 03	100.0	23.3	11.1	60.1	5.4
IV 04	100.0	26.3	11.0	56.3	6.4
IV 05	100.0	30.6	15.6	47.0	6.8
IV-06	100.0	32.5	17.7	44.5	5.3
IV-07	100.0	31.2	17.0	46.8	5.0
I-08	100.0	25.4	17.4	47.8	9.4
II-08	100.0	24.9	17.7	48.0	9.4
III-08	100.0	21.0	17.6	49.4	12.0
IV-08	100.0	19.9	17.7	52.1	10.3

*IFNB: Intermediarios financieros no bancarios

** La razón del crédito bancario vigente con respecto al PIB es mayor en el cuadro de la izquierda que en el de la derecha. Esto se debe a que en este último la cartera de crédito al consumo que se traspasó a un IFNB se contabiliza como no bancario.

Fuente: Banco de México

Saldos en mmp constantes de enero de 2009

	Todas las Categorías			Consumo		Vivienda		Empresas				
	Total	Bancario *	No Bancario **	Total	No Bancario	Total	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario		
IV 94	4,678	2,856	1,821	240	227	13	663	483	180	3,775	2,146	1,628
IV 95	4,053	2,354	1,698	145	132	13	702	518	184	3,206	1,704	1,502
IV 96	3,501	2,033	1,468	101	88	13	736	521	215	2,665	1,425	1,240
IV 97	3,269	1,847	1,423	97	74	23	720	502	217	2,453	1,270	1,183
IV 98	3,209	1,546	1,663	92	60	31	713	450	263	2,405	1,036	1,369
IV 99	2,852	1,301	1,551	98	60	37	685	385	300	2,069	855	1,214
IV 00	3,027	1,100	1,927	113	70	43	651	291	361	2,262	739	1,523
IV 01	2,826	957	1,868	143	89	53	663	236	427	2,020	632	1,388
IV 02	2,945	925	2,020	190	115	75	702	208	494	2,053	602	1,451
IV 03	3,064	891	2,172	224	154	70	739	175	564	2,101	563	1,538
IV 04	3,273	924	2,349	307	217	90	794	168	626	2,172	539	1,632
IV 05	3,467	1,048	2,419	426	317	109	840	210	630	2,201	521	1,680
IV 06	3,605	1,314	2,290	540	434	106	923	270	652	2,143	610	1,532
IV-07	3,891	1,612	2,279	616	525	90	969	309	660	2,307	777	1,530
I-08	3,907	1,551	2,356	619	434	186	998	315	683	2,289	802	1,487
II-08	3,949	1,585	2,363	626	440	186	1,007	324	683	2,316	821	1,495
III-08	3,933	1,555	2,379	615	376	239	1,013	327	686	2,305	851	1,454
IV-08	4,170	1,598	2,573	583	360	223	984	327	657	2,604	911	1,693

Estructura Porcentual, %

	Total	Bancario *	No Bancario **	Total	No Bancario	Total	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario		
IV 94	100.0	61.1	38.9	100.0	94.5	5.5	100.0	72.9	27.1	100.0	56.9	43.1
IV 95	100.0	58.1	41.9	100.0	91.2	8.8	100.0	73.8	26.2	100.0	53.2	46.8
IV 96	100.0	58.1	41.9	100.0	87.0	13.0	100.0	70.8	29.2	100.0	53.5	46.5
IV 97	100.0	56.5	43.5	100.0	76.6	23.4	100.0	69.8	30.2	100.0	51.8	48.2
IV 98	100.0	48.2	51.8	100.0	65.7	34.3	100.0	63.1	36.9	100.0	43.1	56.9
IV 99	100.0	45.6	54.4	100.0	61.8	38.2	100.0	56.3	43.7	100.0	41.3	58.7
IV 00	100.0	36.3	63.7	100.0	62.0	38.0	100.0	44.6	55.4	100.0	32.7	67.3
IV 01	100.0	33.9	66.1	100.0	62.7	37.3	100.0	35.6	64.4	100.0	31.3	68.7
IV 02	100.0	31.4	68.6	100.0	60.3	39.7	100.0	29.7	70.3	100.0	29.3	70.7
IV 03	100.0	29.1	70.9	100.0	68.8	31.2	100.0	23.6	76.4	100.0	26.8	73.2
IV 04	100.0	28.2	71.8	100.0	70.6	29.4	100.0	21.1	78.9	100.0	24.8	75.2
IV 05	100.0	30.2	69.8	100.0	74.4	25.6	100.0	25.0	75.0	100.0	23.7	76.3
IV 06	100.0	36.5	63.5	100.0	80.4	19.6	100.0	29.3	70.7	100.0	28.5	71.5
IV-07	100.0	41.4	58.6	100.0	85.4	14.6	100.0	31.9	68.1	100.0	33.7	66.3
I-08	100.0	39.7	60.3	100.0	70.1	29.9	100.0	31.6				