

# Observatorio Bancario

19 de enero 2011

**Análisis Económico**

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

## Crédito Bancario: Reporte Mensual de Coyuntura

- En noviembre de 2010 la tasa de crecimiento real anual del saldo del crédito vigente total otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 4.1%, y desde el pasado abril éste ha estado creciendo mes a mes.
- En noviembre las categorías de crédito a la vivienda y a empresas siguieron registrando tasas de crecimiento reales positivas y en ese mes el crédito al consumo ya volvió a registrar tasa de crecimiento real anual positiva.
- El crecimiento del PIB y del empleo son los principales factores que seguirán impulsando la reactivación del crédito al sector privado

**Crédito Total Vigente al Sector Privado**

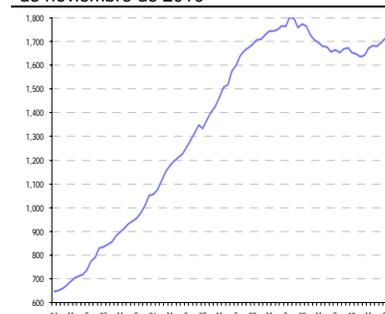
En Nov-10 la tasa de crecimiento real anual del saldo del crédito vigente otorgado por la banca al sector privado fue 4.1%. Esta tasa fue menor a la del mes anterior (4.4%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (-7.2%). Como consecuencia de la recesión de 2009 el crédito total de la banca mostró tasas de crecimiento negativas desde Abr-09 hasta May-10, y a partir de Jun-10 empezó a crecer nuevamente. De esta forma, en los 6 meses transcurridos de Jun-10 a Nov-10 se ha estado consolidando la nueva etapa de expansión del crédito bancario. En la medida en que el PIB y el empleo sigan creciendo también lo hará el crédito al sector privado.

Gráfica 1  
**Crédito Total. Var% Real Anual**



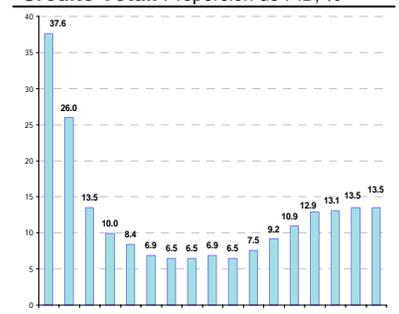
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 2  
**Crédito Total. Saldos en mmp constantes de noviembre de 2010**



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 3  
**Crédito Total. Proporción de PIB, %**



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

**Crédito a Empresas**

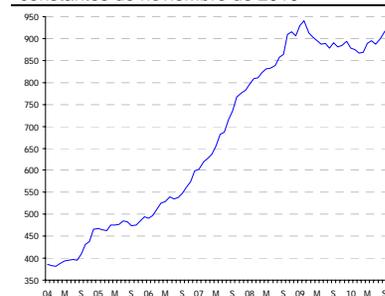
En Nov-10 la tasa de crecimiento real anual del crédito a empresas fue 5%, la cual fue igual a la tasa del mes anterior, y mayor a la del mismo mes de 2009 (-3.5%). El crédito bancario a empresas dejó de deteriorarse en May-10 y su reactivación ayudó de manera importante a que el crédito total también lo hiciera. Cabe mencionar que el crecimiento del PIB genera nuevas oportunidades de inversión para las empresas, las cuales pueden ser aprovechadas mediante crédito bancario. De esta forma el mejor entorno económico permite que la demanda de crédito empresarial aumente.

Gráfica 4  
**Crédito a Empresas. Var% Real Anual**



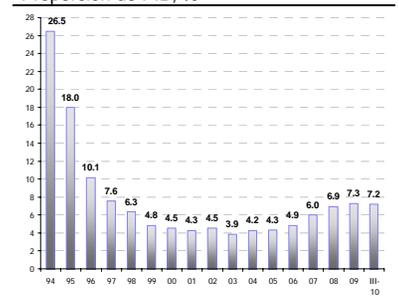
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5  
**Crédito a Empresas Saldos en mmp constantes de noviembre de 2010**



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6  
**Crédito a Empresas Proporción de PIB, %**

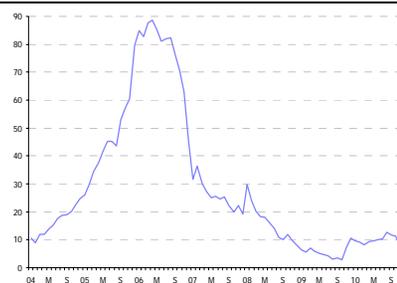


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

**Crédito a la Vivienda**

En Nov-10 la tasa de crecimiento real anual del crédito a la vivienda fue 7.4%, la cual fue menor a la del mes anterior (11.3%) y a la del mismo mes de 2009 (7.9%). La tasa de crecimiento del crédito a la vivienda se redujo de Oct-10 a Nov-10 debido a que en este último mes se terminó el efecto aritmético que produjo el traspaso de cartera de crédito vigente en Udis a cartera de crédito vigente a pesos que diversos bancos realizaron en Nov-09. Esto permite anticipar que la tasa de crecimiento del crédito a la vivienda que se observará en el futuro próximo será más moderada de la que se observó en los primeros diez meses de 2010.

Gráfica 7  
**Crédito a la Vivienda. Var % Real Anual**



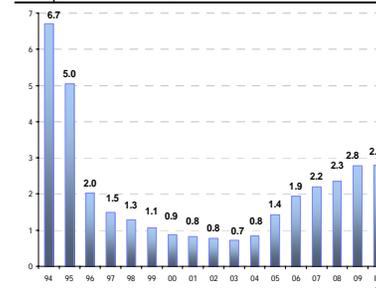
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8  
**Crédito a la Vivienda Saldos en mmp constantes de noviembre de 2010**



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 9  
**Crédito a la Vivienda. Proporción de PIB, %**

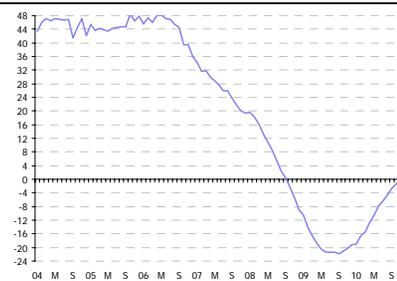


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

**Crédito al Consumo**

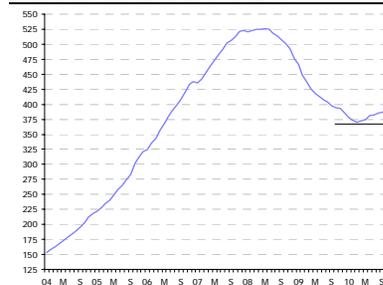
En Nov-10 la tasa de crecimiento real anual del crédito al consumo fue positiva y de 0.3%. Esta tasa contrasta con las tasas negativas del mes anterior (-1.2%) y del mismo mes de 2009 (-20.2%). Desde Oct-08 este crédito empezó a registrar tasas del crecimiento negativas y lo hizo hasta Oct-10. El dato de crecimiento positivo de Nov-10, junto con la expansión mensual de su saldo que empezó a partir de Abr-10 y que se muestra en la gráfica 11, es otro indicador que hace referencia al proceso de reactivación que está teniendo el crédito al consumo, el cual continuará basado en el crecimiento económico.

Gráfica 10  
**Crédito al Consumo. Var % Real Anual**



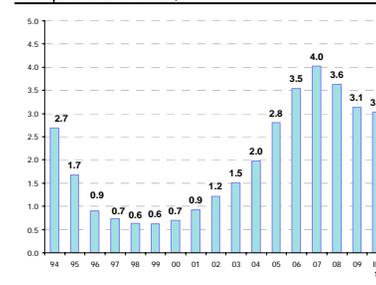
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11  
**Crédito al Consumo. Saldos en mmp constantes de noviembre de 2010**



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 12  
**Crédito al Consumo. Proporción de PIB, %**

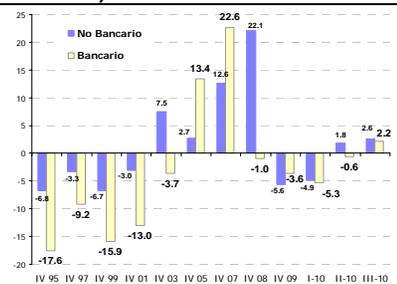


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

**Crédito Bancario: Contribución al crecimiento por sus componentes**

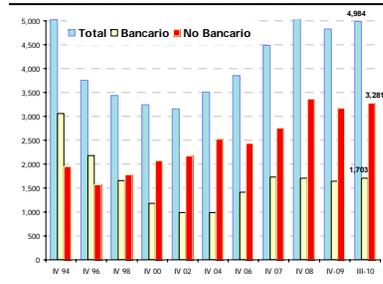
La contribución al crecimiento de 4.1% que tuvo el crédito total otorgado por la banca al sector privado en Nov-10 por parte de sus componentes fue: crédito a empresas aportó 2.6 puntos porcentuales (pp) de los 4.1 pp en que el crédito total creció; crédito a la vivienda contribuyó con 1.5 pp; y el crédito al consumo aportó 0.1 pp. Por su parte, el crédito a IFNB (intermediarios financieros no bancarios, el cual sólo representa 3.1% del crédito total) tuvo una aportación negativa de -0.1 pp. En los próximos meses crecerá la aportación positiva del crédito al consumo.

Gráfica 13  
**Financiamiento Total (Bancario + No Bancario). Var% Real Anual**



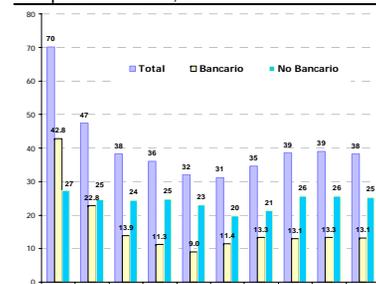
Fuente: Banco de México

Gráfica 14  
**Financiamiento Total. Saldos en mmp constantes de noviembre de 2010**



Fuente: Banco de México

Gráfica 15  
**Financiamiento Total. Proporción de PIB, %**



Fuente: Banco de México e INEGI

**BANCA COMERCIAL: CRÉDITO VIGENTE AL SECTOR PRIVADO NO BANCARIO**

**Saldos en mmp constantes de noviembre de 2010**

**Var % Anual Real**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	2,516	180	448	1,770	118
IV 95	1,481	96	287	1,024	74
IV 96	829	55	124	620	30
IV 97	663	49	99	504	12
IV 98	571	43	88	431	10
IV 99	497	45	77	349	26
IV 00	514	56	69	359	29
IV 01	521	74	66	343	38
IV 02	565	99	64	371	31
IV 03	613	143	68	368	33
IV 04	773	203	85	435	49
IV 05	982	300	153	461	67
IV 06	1,258	408	223	560	67
IV 07	1,561	488	266	730	78
IV 08	1,759	476	308	907	68
IV 09	1,675	385	341	893	56
I-10	1,634	370	341	868	56
II	1,683	381	352	895	54
III	1,712	387	357	915	54

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
	Nd	Nd	Nd	Nd	Nd
	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
	-4.8	-19.1	10.6	-1.5	-16.8
	-5.3	-15.6	8.3	-4.8	-10.1
	0.1	-7.9	10.0	1.0	-9.5
	2.9	-2.7	11.8	2.9	-6.9

**Saldos mensuales mmp de noviembre de 2010**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
2009	1,773	467	311	929	66
F	1,766	448	313	940	65
M	1,727	438	315	912	62
A	1,705	426	315	903	60
M	1,693	418	319	896	61
J	1,680	413	320	887	60
J	1,677	408	322	889	59
A	1,656	404	316	877	58
S	1,664	397	319	890	57
O	1,654	394	321	882	57
N	1,669	393	336	884	56
D	1,675	385	341	893	56

**Variación Porcentual Real Anual, %**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
	4.9	-10.4	6.3	16.7	-17.1
	3.5	-14.2	5.6	16.3	-18.0
	1.0	-16.7	7.0	12.6	-22.2
	-1.2	-18.9	5.8	9.7	-23.6
	-2.8	-20.4	5.1	7.8	-26.8
	-3.7	-21.3	4.7	6.6	-26.5
	-4.2	-21.3	4.2	5.8	-29.8
	-6.1	-21.3	3.0	2.2	-31.6
	-5.7	-21.8	3.5	3.1	-31.9
	-8.3	-21.2	2.9	-3.0	-30.5
	-7.2	-20.2	7.3	-3.5	-27.2
	-4.8	-19.1	10.6	-1.5	-16.8
	-6.7	-19.1	9.7	-5.5	-14.5
	-6.8	-16.6	9.2	-6.9	-14.0
	-5.3	-15.6	8.3	-4.8	-10.1
	-3.8	-12.7	9.4	-3.9	-7.1
	-1.4	-10.5	9.6	-0.7	-6.7
	0.1	-7.9	10.0	1.0	-9.5
	0.1	-6.3	10.3	-0.2	-6.5
	2.4	-4.7	12.6	2.5	-7.0
	2.9	-2.7	11.8	2.9	-6.9
	4.4	-1.2	11.3	5.0	-5.4
	4.1	0.3	7.4	5.0	-3.7

**2010**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
F	1,646	374	341	875	56
M	1,634	370	341	868	56
A	1,641	372	345	868	56
M	1,670	374	349	889	56
J	1,683	381	352	895	54
J	1,679	382	355	887	55
A	1,695	386	356	899	54
S	1,712	387	357	915	54
O	1,726	389	357	926	54
N	1,737	394	361	928	54

**Tasas de Crecimiento Reales Promedio Anual**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
	15.1	-12.0	15.9	23.6	107.2
	-2.9	-18.9	5.5	6.1	-25.2

**Saldos Promedio Anual**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
2005	863	248	112	445	58
2006	1,120	357	196	502	65
2007	1,413	452	246	644	71
2008	1,619	393	284	793	149
2009	1,695	416	321	898	60

**Estructura porcentual, %**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
100.0	7.1	17.8	70.4	4.7	
100.0	6.5	19.4	69.2	5.0	
100.0	6.7	15.0	74.7	3.6	
100.0	7.3	14.9	76.0	1.8	
100.0	7.5	15.4	75.4	1.8	
100.0	9.1	15.4	70.3	5.2	
100.0	10.8	13.5	69.9	5.7	
100.0	14.2	12.6	66.0	7.3	
100.0	17.6	11.3	65.7	5.4	
100.0	23.3	11.1	60.1	5.4	
100.0	26.3	11.0	56.3	6.4	
100.0	30.6	15.6	47.0	6.8	
100.0	32.5	17.7	44.5	5.3	
100.0	31.2	17.0	46.8	5.0	
100.0	27.1	17.5	51.6	3.9	
100.0	23.0	20.3	53.3	3.4	
100.0	22.6	20.9	53.1	3.4	
100.0	22.6	20.9	53.2	3.2	
100.0	22.6	20.8	53.5	3.1	

**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	7.5	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	12.9	4.0	2.2	6.0	0.6
IV 08	13.4	3.6	2.3	6.9	0.5
IV 09	13.5	3.1	2.8	7.3	0.5
I-10	13.2	3.0	2.8	7.0	0.4
II	13.1	3.0	2.7	7.0	0.4
III	13.5	3.0	2.8	7.2	0.4

\*IFNB: Intermediarios financieros no bancarios  
Fuente: Banco de México

**CRÉDITO BANCARIO Y NO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO**

**Versión Amplia de Financiamiento no Bancario (Consumo y Empresas)**  
**Saldos en mmp constantes de noviembre de 2010**

	Todas las Categorías			Consumo			Vivienda			Empresas		
	Total	Bancario *	No Bancario **	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario
IV 94	5,021	3,066	1,955	257	243	14	712	519	193	4,052	2,304	1,748
IV 95	4,350	2,527	1,823	156	142	14	753	556	198	3,441	1,830	1,612
IV 96	3,759	2,183	1,576	108	94	14	790	559	231	2,860	1,529	1,331
IV 97	3,507	1,982	1,524	104	79	24	770	539	231	2,633	1,364	1,269
IV 98	3,445	1,660	1,785	98	65	34	765	483	282	2,582	1,112	1,469
IV 99	3,061	1,396	1,665	105	65	40	735	414	322	2,221	918	1,303
IV 00	3,249	1,181	2,068	121	75	46	699	312	387	2,429	794	1,635
IV 01	3,033	1,028	2,005	153	96	57	712	254	458	2,168	678	1,490
IV 02	3,161	993	2,168	204	123	81	754	224	530	2,204	647	1,557
IV 03	3,289	957	2,332	240	165	75	793	187	606	2,255	604	1,651
IV 04	3,513	992	2,521	330	233	97	852	180	672	2,331	579	1,752
IV 05	3,715	1,125	2,590	458	340	117	901	225	676	2,357	560	1,797
IV 06	3,856	1,411	2,445	579	466	113	990	290	700	2,286	655	1,631
IV 07	4,484	1,730	2,754	661	564	97	1,182	332	850	2,642	834	1,808
IV 08	5,076	1,713	3,363	625	386	239	1,196	351	845	3,256	976	2,280
IV 09	4,826	1,652	3,175	548	303	244	1,215	369	846	3,064	979	2,085
I-10	4,827	1,615	3,213	524	290	234	1,243	370	872	3,061	954	2,107
II	4,967	1,667	3,300	537	301	236	1,266	380	887	3,164	987	2,177
III	4,984	1,703	3,281	540	306	234	1,268	384	885	3,175	1,013	2,162

**Estructura Porcentual, %**

	Total	Bancario *	No Bancario **	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	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	70.1	29.9	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						