

# Crédito bancario y crecimiento económico en México

Bank credit and economic growth in Mexico

José Luis Clavellina Miller\*

## Resumen

El presente trabajo hace una breve descripción del proceso de extranjerización de la banca comercial en México, así como de las principales características actuales del mercado crediticio del país, entre éstas últimas sobresalen la escasez, la concentración y poder de mercado con que cuentan las instituciones bancarias que lo ofrecen, así como los altos costos que tienen que pagar los usuarios del mismo. Por el lado de la demanda se mencionan algunos de los elementos que limitan el acceso de las pequeñas y medianas empresas al crédito bancario, tales como un alto grado de informalidad y el crédito que reciben de proveedores. La segunda parte del trabajo se dedica a explorar la forma en que el crédito bancario apoya al crecimiento económico del país; si bien dicha relación es apoyada por diversos estudios teóricos y empíricos que buscan explicar las causas del crecimiento económico, para el caso de México se encuentra que, para el período de estudio, dicha relación no se cumple. Una de las posibles causas de lo anterior es que las instituciones financieras privadas no han privilegiado el crédito a los sectores productivos, sino que lo han canalizado al sector público (que presenta un bajo nivel de morosidad) y al consumo (al cual cargan mayores intereses y les es más rentable).

### Palabras clave:

- Bancos
- Políticas de financiamiento
- Crecimiento económico

## Abstract

This paper briefly describes the process in which foreign banks have increased their participation in the Mexican financial system; some of the main features of the credit market are also mentioned, such as scarcity, concentration and market power of the main participants, as well as high interest rates charged. On the demand side, some of the main elements that limit the access of small and medium enterprises to the private credit (that is, informality and informal credit) are also mentioned. The second part of the article explores the way banking credit supports economic growth. In spite of the fact that this relationship is found in many theoretical and empirical works, in the case of Mexico, it was not validated by this work. One of the possible causes of this result is that financial institutions in the country have not privileged the productive sector as the main destination of its credit. Commercial banks have preferred to provide credit to the government (due to its very low delinquency rates) and to consumption (because of the high interest rates they charge on it).

### Keywords:

- Banks
- Financing Policy
- Measurement of Economic Growth

Clasificación JEL: G21, G32, O47

## Introducción

Entre los distintos limitantes al crecimiento económico que enfrenta nuestro país, la disponibilidad de crédito productivo es uno de los más importantes. Tras la crisis financiera de 1994-1995 el crédito al sector privado en México se contrajo y no ha podido recuperarse.

En una economía en desarrollo, donde son pocas las empresas que tienen la posibilidad de acceder al financiamiento, o bien, a la colocación de títulos de deuda y acciones en los mercados de capitales, el crédito bancario se vuelve un elemento esencial en el apoyo a sus actividades productivas. Pese a ello, el crédito bancario en

\* Doctor en Economía por la UNAM, ha trabajado temas relacionados con el financiamiento para el desarrollo y en torno a la relación entre desarrollo financiero y crecimiento económico. Actualmente es profesor de la División de Estudios Profesionales y de la División de Estudios de Posgrado de la Facultad de Economía de la UNAM, e investigador en la Dirección de Estudios Macroeconómicos del Centro de Estudios de las Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados









**Cuadro I**  
Fusiones, Adquisiciones y Extranjerización de la Banca en México

	1990	1991	1992	1995	1996-1998	2000	2001	2002			
Banamex	Banamex	Banamex	Banamex	Banamex	Banamex	Banamex	CitiCorp-Banamex				
Confía	Confía	Confía	Confía	Confía	CitiBank	CitiBank					
Bancomer	Bancomer	Bancomer	Bancomer	Bancomer		BBVA-Bancomer					
BCH-Unión	BCH-Unión	BCH-Unión	Promex								
Multibanco Mercantil de México	Probursa				BBVA				BBVA-Bancomer		
Probursa											
Oriente	Oriente	Oriente	Oriente	Oriente							
Cremita	Cremita	Cremita	Cremita	Cremita							
Internacional	Internacional	Internacional	Internacional	Internacional	BITAL			HSBC			
Atlántico	Atlántico	Atlántico	Atlántico	Atlántico							
Inverlat	Inverlat	Inverlat	Inverlat	Inverlat	Scotiabank-Inverlat	Scotiabank-Inverlat	Scotiabank-Inverlat	Scotiabank-Inverlat			
Serfin	Serfin	Serfin	Serfin	Serfin	Serfin	Santander-Serfin					
Somex	Somex	Somex	Somex	Mexicano	Santander						
Bancén	Bancén	Bancén	Banorte	Banorte			Banorte				
Banco Mercantil del Norte	Banco Mercantil del Norte	Banco Mercantil del Norte	Banco Mercantil del Norte								
Banpaís	Banpaís	Banpaís	Banpaís								
Bancrecer	Bancrecer	Bancrecer	Bancrecer								
Banoro	Banoro	Banoro	Banoro	Bancrecer-Banoro	Bancrecer						

Fuente: elaboración propia con datos de Girón et al. (2005) y Centro de Estudios Espinoza Yglesias.

## Características del mercado crediticio en México

### a) Escasez

Como se mencionó anteriormente, debido a que los mercados de capitales en las economías emergentes no están ampliamente desarrollados, las instituciones bancarias juegan un papel muy importante en el financiamiento a las actividades productivas de las empresas pequeñas y medianas, que son las principales generadoras de empleo. Pese a la relevancia que tiene como fuente de financiamiento para las empresas, el crédito que otorga la banca mexicana como proporción del PIB es bajo. De acuerdo con datos del Banco Mundial (2011), dicha relación se ubicó en 26.1%, mientras que



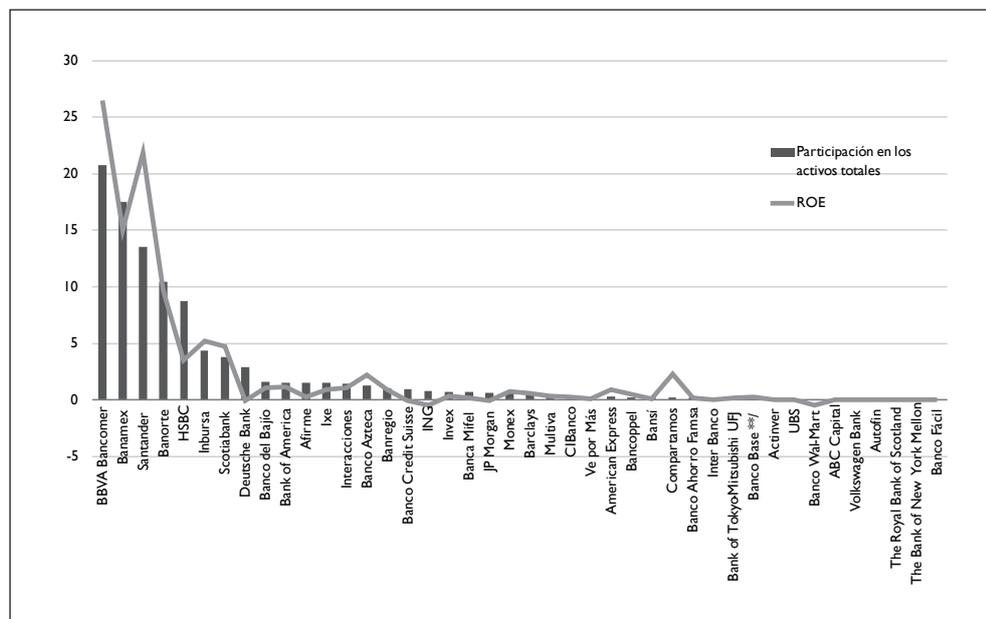
**Cuadro 2**  
Concentración Bancaria en México, marzo de 2012

1	BBVA Bancomer	22	Barclays
2	Banamex	23	Multiva
3	Santander	24	CIBanco
4	Banorte	25	Ve por Más
5	HSBC	26	American Express
6	Inbursa	27	Bancoppel
7	Scotiabank	28	Bansí
8	Deutsche Bank	29	Compartamos
9	Banco del Bajío	30	Banco Ahorro Famsa
10	Bank of America	31	Inter Banco
11	Afirme	32	Bank of Tokyo-Mitsubishi
12	Ixe	33	Banco Base **/
13	Interacciones	34	Actinver
14	Banco Azteca	35	UBS
15	Banregio	36	Banco Wal-Mart
16	Banco Credit Suisse	37	ABC Capital
17	ING	38	Volkswagen Bank
18	Invex	39	Autofin
19	Banca Mifel	40	The Royal Bank of Scotland
20	JP Morgan	41	The Bank of New York
21	Monex	42	Banco Fácil

Fuente: CNBV.

Claramente, las características en que opera el mercado bancario en el país son oligopólicas. Si se compara la participación de los bancos en el mercado con su nivel de rentabilidad, se puede apreciar que las instituciones más grandes son las mismas donde esta última es mayor.

**Gráfica 2**  
Participación en el Mercado y Rendimiento sobre Capital de la Banca Comercial en México, marzo de 2012



Fuente: CNBV.

Si bien lo anterior puede indicar la existencia de economías de escala en el negocio bancario, es decir, que se obtienen mayores rendimientos conforme el tamaño de los bancos crece; es también evidencia de que los bancos grandes al maximizar sus beneficios obtienen rentas extraordinarias por su participación en el mercado.

Según el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO, 2012), la estructura del sistema bancario mexicano no funciona precisamente como un oligopolio, sino que se trata de un modelo de competencia monopolística, donde las instituciones intentan diferenciar sus productos, resultándole a los consumidores difícil diferenciar entre las distintas ofertas del mercado; no obstante, el citado instituto también habla de un modelo de comportamiento de competencia imperfecta.

### c) Distribución

En lo que se refiere a la forma en que se distribuye el crédito de la banca comercial en el país, resulta interesante observar que durante los últimos años, prácticamente todas las ramas productivas han visto disminuida su participación dentro de la carte-

ra total. Comparando diciembre de 1995 con junio de 2012, se tiene que el crédito orientado al sector agropecuario pasó de 5.2 a 1.6%; el del sector industrial de 24.7 a 20.0%; el del sector servicios, de 31.3 a 22.0%; y el correspondiente al crédito a la vivienda de 21.4 a 16.7 por ciento.

Por otro lado, entre los rubros que vieron incrementada su participación se encuentra el crédito al consumo, que de 5.3 a 21.2%; mientras que el orientado al sector público pasó de 4.0 a 13.2%, es decir, es posible observar que la banca privada ha privilegiado el crédito a sectores no productivos, aunque quizá más rentables como en el caso del crédito al consumo, o más seguros como en el crédito al sector público. Lo anterior puede ocasionar que las mediciones estadísticas sobre la relación entre crédito y crecimiento pueda tener resultados contrarios a los señalados por la teoría.

### Cuadro 3

Distribución del crédito otorgado por la banca comercial según actividad de prestatarios (porcentajes)

Título	Dic 1995	Dic 2000	Dic 2005	Dic 2010	Jun 2012
Total (I a X)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Sector privado del país (I a VI) - Empresas y personas físicas	90.7	73.8	75.0	81.1	81.6
I. Sector agro., silvícola y pesquero	5.2	3.8	1.8	1.6	1.64
II. Sector industrial	24.7	19.6	13.9	21.0	20.0
III. Sector servicios y otras actividades	31.3	23.4	20.4	21.5	22.0
IV. Crédito a la vivienda	21.4	21.1	15.5	17.9	16.7
V. Créditos al consumo	5.3	4.6	23.4	19.1	21.2
VI. Renglón de ajuste estadístico	2.9	1.3	0.0	0.0	0.0
VII. Sector financiero del país	3.7	2.9	5.4	2.5	3.4
VIII. Sector público	4.0	5.2	9.0	13.6	13.2
IX. Oros		17.7	9.9	0.5	0.3
X. Sector externo	1.5	0.5	0.7	2.2	1.5
XI. Crédito intrabancario	2.7	6.2	0.1	0.1	0.1

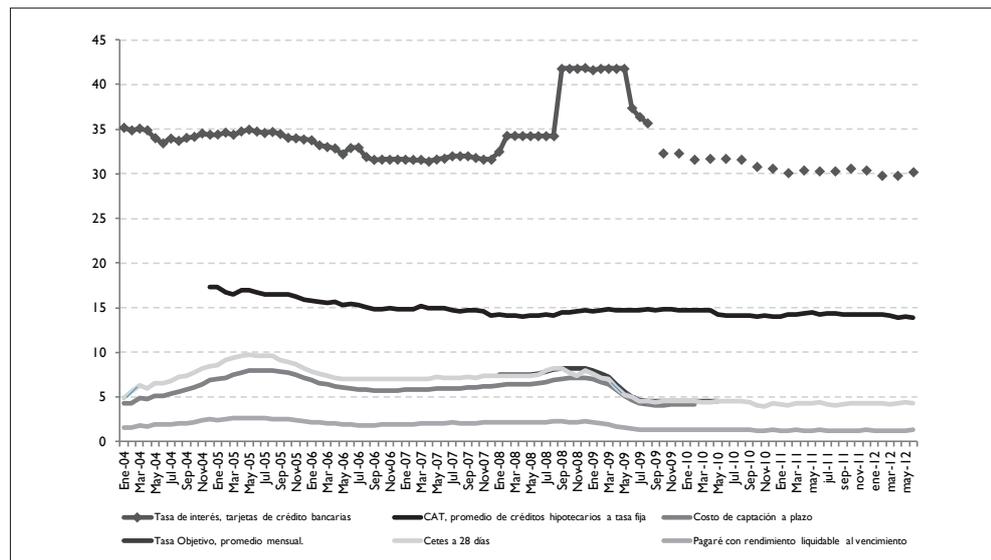
Fuente: elaboración propia con datos de Banxico.

Así, tras la crisis financiera de 1994-1995, la reestructuración de los bancos y su cartera de créditos no privilegió al aparato productivo, sino que se orientó a sectores más rentables y seguros (consumo y gobierno), ocasionando con ello un deterioro en la posición financiera de las familias, lo que posiblemente limita también la cantidad de recursos disponibles para las actividades productivas.

### d) Precios

La concentración de mercado y la falta de competencia se ven reflejados en los precios que los clientes pagan por el uso de los servicios y productos que la banca ofrece, así como en los rendimientos que reciben por sus ahorros. El diferencial entre tasas de interés activas y pasivas de la banca comercial es amplio, por ejemplo, la tasa de interés promedio efectiva en tarjetas de crédito para clientes no totaleros (aquellos que no cubren la totalidad de su adeudo al llegar su fecha de corte) se ubicó en 29.8% en febrero del presente año, mientras que para ese mismo mes el rendimiento del pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (28 días) fue de apenas 1.26 por ciento.

**Gráfica 3**  
Tasas de Interés Activas y Pasivas  
(por ciento anual)



Nota: a partir de octubre de 2009 para el caso de las tarjetas de crédito se refiere a la tasa efectiva promedio ponderada para clientes no totaleros.

Fuente: BANXICO.

### e) Otras condiciones de oferta

Teóricamente, las instituciones bancarias al ser un elemento fundamental en el financiamiento de las actividades productivas deberían ocupar un papel predominante en el ciclo de negocios del país; no obstante, en México el proceso de reestructuración





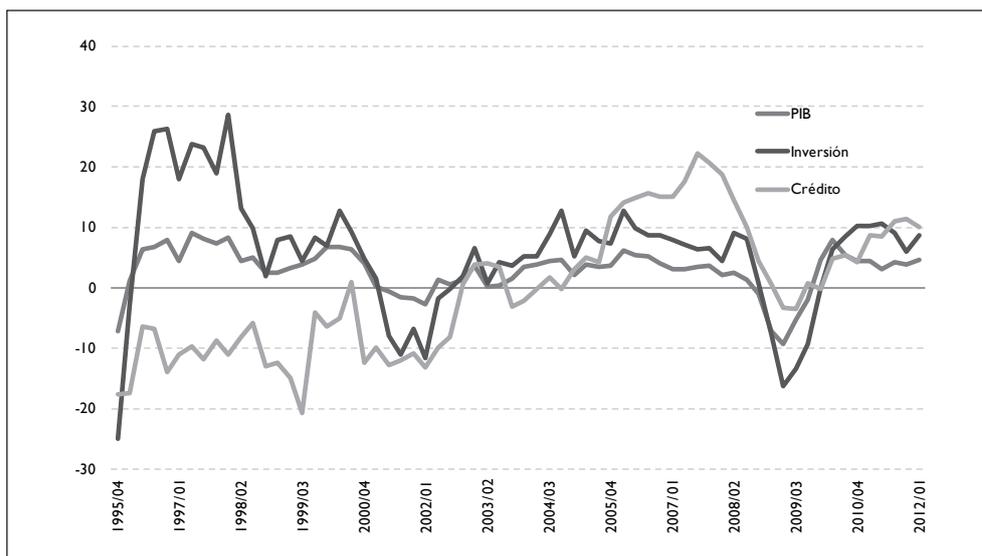




También para el caso de México, De la Cruz (*et al.*, 2011), encuentra que, el único tipo de crédito sectorial que impacta la actividad económica (medida a través del Intervención General de la Administración del Estado sectorial) es el otorgado al consumo y los servicios (aunque su efecto se focaliza sólo en ese sector), así como una relación bidireccional entre actividad económica y crédito. También encuentra una escasa relación entre la esfera financiera y la generación de valor agregado en el país.

En México, la evolución reciente del crecimiento PIB, la inversión y del crédito total muestra una tendencia similar en el período que va del cuarto trimestre de 2005 al primer trimestre de 2012. Conviene indicar que siguiendo a autores como FitzGerald (2007), en el presente análisis se utiliza a la variable de crédito real como medida de intermediación financiera.<sup>3</sup>

**Gráfica 4**  
Crecimiento Real Anual del PIB, la Inversión y el Crédito 1995-2012/<sup>1</sup>  
(porcentaje)



Fuente: Banxico e INEGI.

En el período referido, tanto el crecimiento del PIB real como el crecimiento de la inversión en México son variables estacionales, es decir, su orden de integración

<sup>3</sup> FitzGerald (2007) considera que para medir el desarrollo financiero o el nivel de intermediación debe tenerse en cuenta el nivel de crédito, o bien, el crédito respecto del PIB y no tanto el ahorro financiero, medido éste último a través de algún agregado monetario al cual se le descuentan los billetes y monedas, pues considera que existen marcadas diferencias entre países en los estudios de corte transversal.



muy pequeño y estadísticamente no significativo (el coeficiente fue -0.0011 y el estadístico t de -0.067).

### Cuadro 6

VEC Causalidad de Granger /Block Exogeneity Wald Tests  
 Período : 1995Q4 2012Q1 / 63 observaciones  
 Variable dependiente: Crecimiento real del crédito total

Excluded	Chi-sq	df	Prob.
Crecimiento del PIB real	3.235470	2	0.1983
Crecimiento de la inversión	1.160401	2	0.5598
Variable dependiente: Crecimiento del PIB real			
Excluded	Chi-sq	df	Prob.
D(CCTOT)	8.089375	2	0.0175
D(CRECINV)	7.444571	2	0.0242
Variable: Crecimiento de la Inversión			
Excluded	Chi-sq	df	Prob.
D(CCTOT)	1.968389	2	0.3737
D(CRECPiB)	5.338001	2	0.0693

Lo anterior es un indicio de que el postulado teórico que señala que el crédito al sector privado impulsa el crecimiento económico no se corrobora para el caso de la economía mexicana. Esto es, si bien las pruebas de causalidad indican que el crédito total tiene influencia en la determinación del producto, dicha influencia parece ser muy pequeña y negativa.

La ausencia de dicha relación, corroborada por distintos trabajos teóricos y empíricos como los referidos anteriormente, pero no encontrada en el presente análisis para el caso de nuestra economía puede deberse a distintas causas, entre las que destaca que la teoría da por sentada la alta calidad y eficiencia del sector financiero. Como se mencionó anteriormente, una baja calidad en la intermediación financiera puede ocasionar que se obtengan resultados no óptimos y que de hecho afecten el desempeño económico.

Así la calidad y eficiencia del sector bancario en México parecen explicar los resultados obtenidos por el presente trabajo, esto es, la falta de competencia en el sector; los altos intereses que se tienen que pagar por el crédito; la preferencia de los bancos por orientar sus recursos a actividades improductivas como el consumo (que les es más rentable) y al sector público (cuya morosidad es muy baja), aunado a lo pequeño que como proporción de la economía resulta el crédito otorgado por la









