

Observatorio Bancario

26 de agosto 2010

Análisis Económico

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

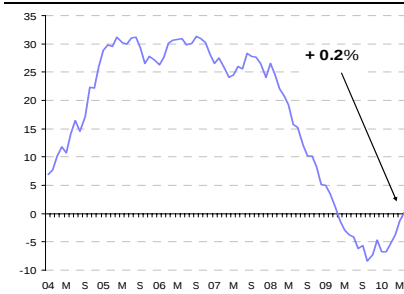
Crédito Bancario: Reporte Mensual de Coyuntura

- En junio de 2010 el saldo del crédito vigente total otorgado por la banca comercial al sector privado creció + 0.2% real anual; y desde el pasado abril su saldo empezó a crecer en términos mensuales
- En junio el crédito a empresas ya volvió a registrar crecimiento positivo anual real (+1.1%), y desde abril pasado también estaba creciendo en términos mensuales; vivienda continuó creciendo y su tasa real anual fue alta (10%)
- Los principales componentes de crédito muestran reactivación, la cual se podría acelerar en los siguientes meses conforme se consolide la recuperación del mercado interno (actividad y empleo)

Crédito Total Vigente al Sector Privado

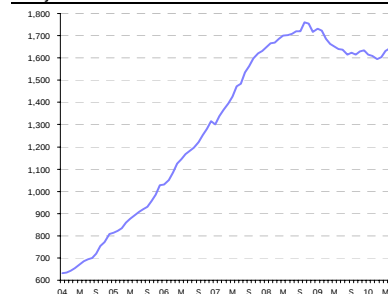
En Jun-10 el saldo del crédito total otorgado al sector privado ya registró tasa de crecimiento real anual positiva, y ésta fue de +0.2%. El crédito total de la banca comercial estuvo presentando tasas de crecimiento negativas desde Abr-09, y éstas empezaron a aminorar desde Feb-10. La tasa positiva de Jun-10, junto con el menor deterioro que se reportó desde Feb-10, son indicadores de que el crédito bancario al sector privado está empezando a recuperarse y este proceso continuará sustentando, principalmente, en el crecimiento de la actividad económica

Gráfica 1
Crédito Total. Var% Real Anual



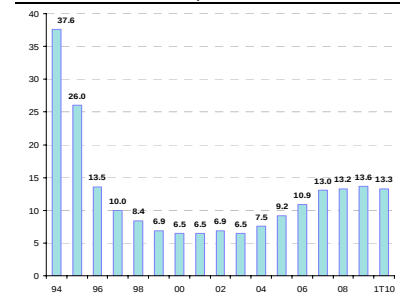
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 2
Crédito Total. Saldos en mmp constantes de junio de 2010



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 3
Crédito Total. Proporción de PIB, %

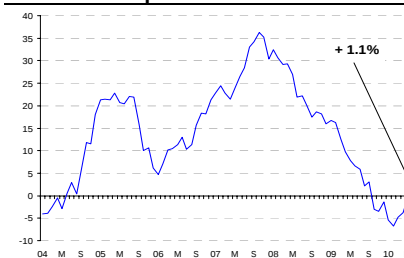


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Crédito a Empresas

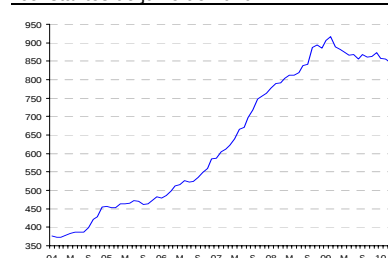
En Jun-10 el crédito bancario a empresas, al igual que en el crédito total, ya presentó una tasa de crecimiento real anual positiva. En ese mes ésta fue de +1.1%. En la medida en que el crecimiento del PIB y de la inversión continúen y el entorno macroeconómico siga mejorando, la demanda de crédito bancario por parte de las empresas irá aumentando. Lo anterior se reflejará en una mayor tasa de crecimiento de esta categoría crediticia.

Gráfica 4
Crédito a Empresas. Var% Real Anual



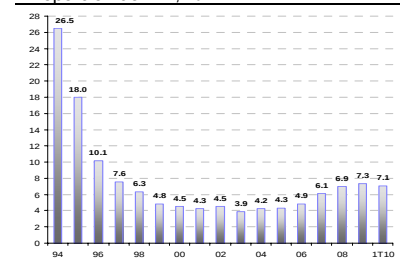
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5
Crédito a Empresas. Saldos en mmp constantes de junio de 2010



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6
Crédito a Empresas. Proporción de PIB, %

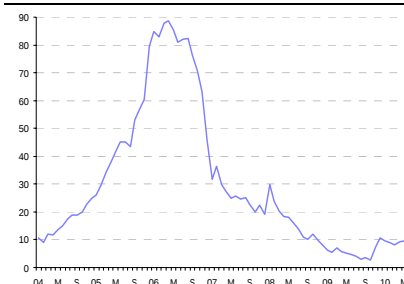


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Crédito a la Vivienda

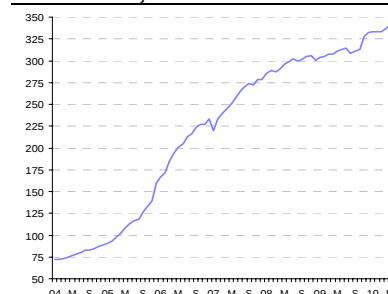
En Jun-10 el crédito bancario a la vivienda siguió registrando tasas de crecimiento reales anuales positivas. En ese mes ésta fue de 10%, la cual fue mayor a la del mes anterior (9.6%) y a la del mismo mes de 2009 (4.7%). Cabe mencionar que la tasa de crecimiento real mensual que el crédito bancario a la vivienda registró de Ene-09 a Jun-10 en promedio fue de 0.8% en tanto que la tasa de Jun-10 fue ligeramente mayor y de 0.9%. El dinamismo del crédito a la vivienda, tanto en términos mensuales como anuales, será mayor en tanto que la actividad económica y el empleo sigan creciendo.

Gráfica 7
Crédito a la Vivienda. Var % Real Anual



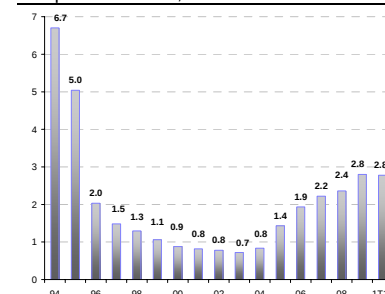
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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

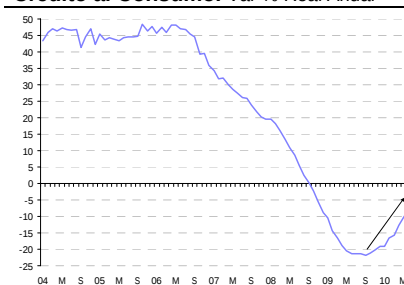


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Crédito al Consumo

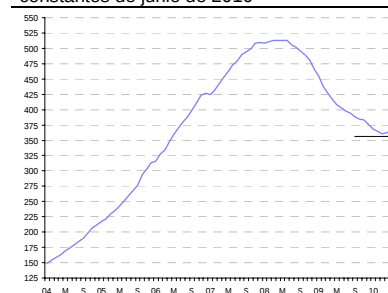
Si bien en Jun-10 el crédito bancario al consumo registró una tasa de crecimiento real anual negativa, ésta refleja un importante menor deterioro de esta categoría de crédito. Lo anterior se aprecia por la flecha que aparece en la Gráfica 10. Ésta muestra que el deterioro del crédito al consumo ha sido menor desde Oct-09 a la fecha. Por otra parte, desde Abr-10 a la fecha el crédito al consumo ha empezado a registrar tasas de crecimiento mensuales positivas, lo cual ha aumentado su saldo, como se muestra en la Gráfica 11 con la línea de soporte en negro.

Gráfica 10
Crédito al Consumo. Var % Real Anual



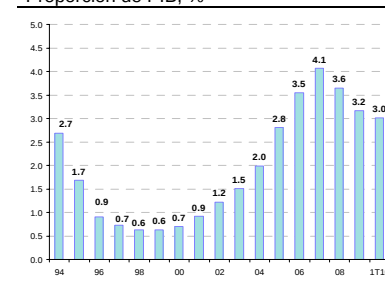
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 12
Crédito al Consumo. Proporción de PIB, %

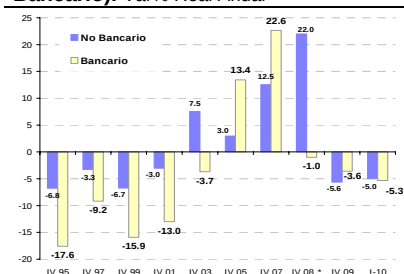


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Crédito Bancario: Contribución al crecimiento por sus componentes

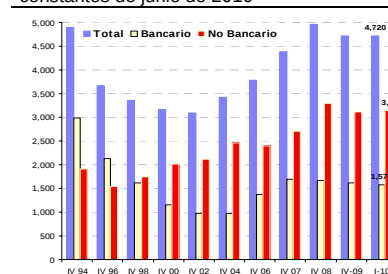
La contribución al crecimiento de +0.2% reportada por el crédito bancario total en Jun-10 por parte de sus componentes fue la siguiente: el crédito a la vivienda, aportó +1.9 puntos porcentuales (pp) de los +0.2 pp en que el crédito total creció; el crédito a empresas contribuyó con +0.6 pp, es decir, ahora se tuvo aportación positiva de vivienda y de empresas; el crédito a intermediarios financieros no bancarios aportó -0.3 pp; y el crédito al consumo contribuyó con -1.9 pp.

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



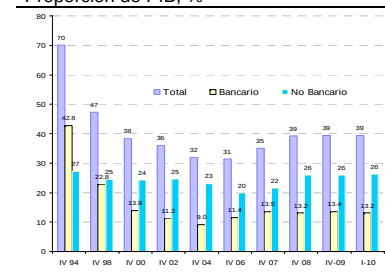
Fuente: Banco de México

Gráfica 14
Financiamiento Total. Saldos en mmp constantes de junio 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 junio de 2010						Var % Anual Real					
	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *		Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	2,516	180	448	1,770	118		Nd	Nd	Nd	Nd	Nd
IV 95	1,481	96	287	1,024	74		-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	829	55	124	620	30		-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 97	663	49	99	504	12		-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 98	571	43	88	431	10		-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	497	45	77	349	26		-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	514	56	69	359	29		3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	521	74	66	343	38		1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	565	99	64	371	31		8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	613	143	68	368	33		8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	773	203	85	435	49		26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	982	300	153	461	67		27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,258	408	223	560	67		28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	1,561	488	266	730	78		24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	1,717	465	301	885	66		5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	1,636	376	332	873	55		-4.7	-19.1	10.6	-1.4	-16.8
I-10	1,596	361	333	848	54		-5.3	-15.6	8.3	-4.7	-10.1
Saldos mensuales mmp de junio de 2010						Variación Porcentual Real Anual, %					
2009	1,730	455	304	907	64		4.9	-10.4	6.3	16.7	-17.1
F	1,724	438	305	918	63		3.5	-14.2	5.6	16.3	-18.0
M	1,685	427	308	890	60		1.0	-16.7	7.0	12.6	-22.2
A	1,664	416	308	882	59		-1.2	-18.9	5.8	9.7	-23.6
M	1,653	408	311	874	59		-2.8	-20.4	5.1	7.8	-26.8
J	1,640	403	313	866	59		-3.7	-21.3	4.7	6.6	-26.5
J	1,637	398	315	867	57		-4.2	-21.3	4.2	5.8	-29.8
A	1,616	395	309	856	56		-6.1	-21.3	3.0	2.2	-31.6
S	1,624	398	311	868	56		-5.7	-21.8	3.5	3.1	-31.9
O	1,614	385	313	861	55		-8.3	-21.2	2.9	-3.0	-30.5
N	1,629	383	328	863	55		-7.2	-20.2	7.3	-3.5	-27.2
D	1,636	376	332	873	55		-4.7	-19.1	10.6	-1.4	-16.8
2010	1,614	368	333	858	55		-6.7	-19.1	9.7	-5.4	-14.5
F	1,608	365	333	855	54		-6.7	-16.6	9.2	-6.8	-14.0
M	1,596	361	333	848	54		-5.3	-15.6	8.3	-4.7	-10.1
A	1,602	363	337	848	55		-3.7	-12.7	9.4	-3.8	-7.1
M	1,631	365	341	870	55		-1.3	-10.5	9.6	-0.5	-6.5
J	1,643	371	344	875	53		0.2	-7.9	10.0	1.1	-9.1
Saldos Promedio Anual						Tasas de Crecimiento Reales Promedio Anual					
2005	863	248	112	445	58		29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
2006	1,120	357	196	502	65		29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
2007	1,413	452	246	644	71		26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
2008	1,619	393	284	793	149		15.1	-12.0	15.9	23.6	107.2
2009	1,654	406	313	877	58		-2.9	-18.9	5.5	6.1	-25.2
Proporción del PIB, %						Estructura porcentual, %					
IV 94	37.6	2.7	6.7	26.5	1.8		100.0	7.1	17.8	70.4	4.7
IV 95	26.0	1.7	5.0	18.0	1.3		100.0	6.5	19.4	69.2	5.0
IV 96	13.5	0.9	2.0	10.1	0.5		100.0	6.7	15.0	74.7	3.6
IV 97	10.0	0.7	1.5	7.6	0.2		100.0	7.3	14.9	76.0	1.8
IV 98	8.4	0.6	1.3	6.3	0.2		100.0	7.5	15.4	75.4	1.8
IV 99	6.9	0.6	1.1	4.8	0.4		100.0	9.1	15.4	70.3	5.2
IV 00	6.5	0.7	0.9	4.5	0.4		100.0	10.8	13.5	69.9	5.7
IV 01	6.5	0.9	0.8	4.3	0.5		100.0	14.2	12.6	66.0	7.3
IV 02	6.9	1.2	0.8	4.5	0.4		100.0	17.6	11.3	65.7	5.4
IV 03	6.5	1.5	0.7	3.9	0.4		100.0	23.3	11.1	60.1	5.4
IV 04	7.5	2.0	0.8	4.2	0.5		100.0	26.3	11.0	56.3	6.4
IV 05	9.2	2.8	1.4	4.3	0.6		100.0	30.6	15.6	47.0	6.8
IV 06	10.9	3.5	1.9	4.9	0.6		100.0	32.5	17.7	44.5	5.3
IV 07	13.0	4.1	2.2	6.1	0.6		100.0	31.2	17.0	46.8	5.0
IV 08	13.5	3.6	2.4	6.9	0.5		100.0	27.1	17.5	51.6	3.9
IV 09	13.6	3.2	2.8	7.3	0.5		100.0	23.0	20.3	53.3	3.4
I-10	13.3	3.0	2.8	7.1	0.5		100.0	22.6	20.9	53.1	3.4

*IFNB: Intermediarios financieros no bancarios

Fuente: Banco de México

Aviso Legal

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección.

El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.

CRÉDITO BANCARIO Y NO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO

Versión Amplia de Financiamiento no Bancario (Consumo y Empresas)

Saldos en mmp constantes de junio de 2010

Todas las Categorías				Consumo				Vivienda				Empresas			
	Total	Bancario *	No Bancario **	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario
IV 94	4,901	2,992	1,908	251	237	14	695	506	189	3,955	2,249	1,706			
IV 95	4,246	2,466	1,780	152	138	13	735	542	193	3,359	1,786	1,573			
IV 96	3,668	2,130	1,538	106	92	14	771	546	225	2,792	1,493	1,299			
IV 97	3,423	1,935	1,488	101	78	24	751	526	225	2,570	1,331	1,239			
IV 98	3,362	1,620	1,742	96	63	33	747	472	275	2,520	1,086	1,434			
IV 99	2,988	1,363	1,625	102	63	39	718	404	314	2,168	896	1,272			
IV 00	3,171	1,153	2,019	118	73	45	682	304	378	2,370	775	1,596			
IV 01	2,960	1,003	1,957	149	94	56	695	248	447	2,116	662	1,454			
IV 02	3,086	969	2,116	199	120	79	736	218	517	2,151	631	1,520			
IV 03	3,210	934	2,276	235	161	73	774	183	591	2,201	590	1,611			
IV 04	3,429	968	2,461	322	227	95	831	175	656	2,275	565	1,710			
IV 05	3,632	1,098	2,534	447	332	114	879	220	660	2,306	546	1,760			
IV 06	3,777	1,377	2,400	565	455	111	967	283	684	2,245	639	1,605			
IV 07	4,390	1,689	2,701	645	550	94	1,153	324	829	2,591	814	1,777			
IV 08	4,967	1,672	3,294	610	377	233	1,167	343	824	3,190	953	2,237			
IV-09	4,721	1,612	3,109	534	296	239	1,186	361	825	3,001	956	2,045			
I-10	4,720	1,576	3,144	510	283	227	1,213	362	851	2,997	931	2,065			
Estructura Porcentual, %															
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	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	38.5	61.5	100.0	85.4	14.6	100.0	28.1	71.9	100.0	31.4	68.6			
IV 08	100.0	33.7	66.3	100.0	61.8	38.2	100.0	29.4	70.6	100.0	29.9	70.1			
IV-09	100.0	34.1	65.9	100.0	55.3	44.7	100.0	30.4	69.6	100.0	31.8	68.2			
I-10	100.0	33.4	66.6	100.0	55.5	44.5	100.0	29.8	70.2	100.0	31.1	68.9			
Proporción del PIB, %															
IV 94	70.1	42.8	27.3	3.6	3.4	0.2	9.9	7.2	2.7	56.6	32.2	24.4			
IV 95	71.4	41.5	29.9	2.6	2.3	0.2	12.4	9.1	3.2	56.5	30.0	26.5			
IV 96	57.3	33.3	24.0	1.7	1.4	0.2	12.0	8.5	3.5	43.6	23.3	20.3			
IV 97	49.2	27.8	21.4	1.5	1.1	0.3	10.8	7.6	3.2	37.0	19.1	17.8			
IV 98	47.4	22.8	24.6	1.4	0.9	0.5	10.5	6.6	3.9	35.5	15.3	20.2			
IV 99	39.6	18.0	21.5	1.4	0.8	0.5	9.5	5.3	4.2	28.7	11.9	16.8			
IV 00	38.3	13.9	24.4	1.4	0.9	0.5	8.2	3.7	4.6	28.6	9.4	19.3			
IV 01	35.3	12.0	23.3	1.8	1.1	0.7	8.3	3.0	5.3	25.2	7.9	17.3			
IV 02	36.1	11.3	24.7	2.3	1.4	0.9	8.6	2.5	6.0	25.1	7.4	17.8			
IV 03 **	32.4	9.4	22.9	2.4	1.6	0.7	7.8	1.8	6.0	22.2	5.9	16.2			
IV 04	32.0	9.0	23.0	3.0	2.1	0.9	7.8	1.6	6.1	21.3	5.3	16.0			
IV 05	32.5	9.8	22.7	4.0	3.0	1.0	7.9	2.0	5.9	20.6	4.9	15.7			
IV 06	31.3	11.4	19.9	4.7	3.8	0.9	8.0	2.3	5.7	18.6	5.3	13.3			
IV 07	35.0	13.5	21.5	5.1	4.4	0.8	9.2	2.6	6.6	20.7	6.5	14.2			
IV 08***	39.0	13.1	25.9	4.8	3.0	1.8	9.2	2.7	6.5	25.0	7.5	17.6			
IV-09	39.4	13.4	25.9	4.5	2.5	2.0	9.9	3.0	6.9	25.0	8.0	17.1			
I-10	39.4	13.2	26.2	4.3	2.4	1.9	10.1	3.0	7.1	25.0	7.8	17.2			