

Observatorio Bancario

3 de noviembre 2010

Análisis Económico

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

Crédito Bancario: Reporte Mensual de Coyuntura

- En septiembre de 2010 el crecimiento real anual del saldo del crédito vigente total otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 3%, y desde el pasado abril éste ha estado creciendo mes a mes.
- El crédito a empresas y a la vivienda han seguido creciendo y sus tasas reales anuales fueron de 3% y 11.8%, respectivamente.
- Por su parte el crédito al consumo siguió registrando signos de recuperación, pues en términos mensuales ésta ha estado aumentando de Abril a Septiembre de 2010.

Crédito Total Vigente al Sector Privado

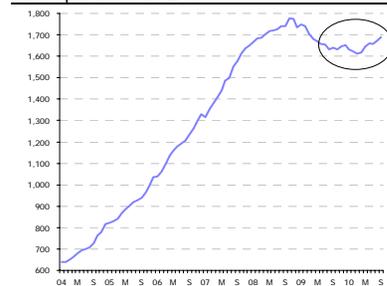
En Sept-10 la tasa de crecimiento real anual del saldo del crédito vigente otorgado por la banca al sector privado fue 3%. En el mes anterior esta tasa fue menor (2.4%), la cual contrasta con la tasa negativa del mismo mes de 2009, (-5.7%). En la parte final del círculo de la gráfica 2 se aprecia el aumento que ha tenido el saldo en términos reales del crédito total otorgado por la banca comercial al sector privado desde Abr-10. Es más, de Mar-10 a Sept-10 el incremento del saldo fue de 4.8% real. Lo anterior confirma la reactivación del crédito al sector privado desde el inicio del segundo trimestre de este año.

Gráfica 1
Crédito Total. Var% Real Anual



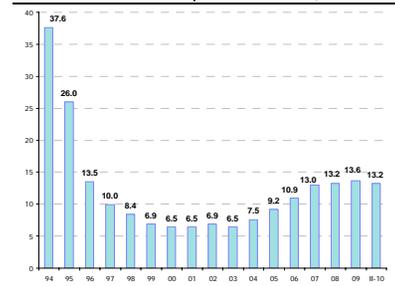
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 2
Crédito Total. Saldos en mmp constantes de septiembre 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 Sept-10 la tasa de crecimiento real anual del crédito a empresas fue de 3%. En el mes anterior ésta fue menor (2.7%) en tanto que en el mismo mes de 2009 fue ligeramente mayor (3.1%). Esta categoría crediticia también se ha estado reactivando desde abril de este año y se trata de un crédito que está relacionado directamente con el nivel de actividad económica y el crédito a empresas ha crecido después de cierto número de meses en que el PIB lo ha hecho. En este sentido se tendrá un mayor dinamismo de esta categoría de crédito en la medida en que la reactivación económica del PIB se consolide.

Gráfica 4
Crédito a Empresas. Var% Real Anual



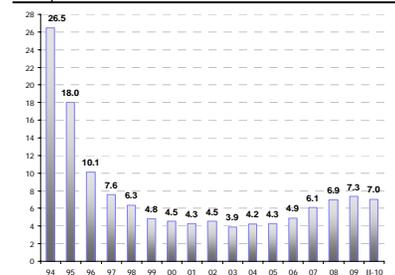
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5
Crédito a Empresas Saldos en mmp constantes de septiembre de 2010



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6
Crédito a Empresas Proporción de PIB, %

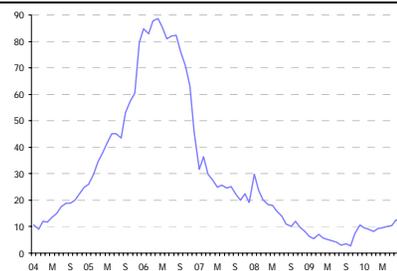


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Crédito a la Vivienda

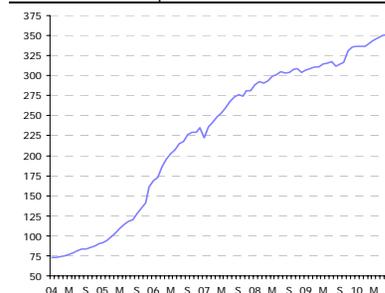
En Sept-10 el crédito a la vivienda siguió registrando una alta tasa de crecimiento real anual, la cual fue de 11.8%. Esta tasa fue un poco menor a la del mes anterior (12.6%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (3.5%). Cabe mencionar que el actual ritmo de crecimiento que este crédito muestra descenderá en particular en Nov de este año, pues en el mismo mes de 2009 se realizó un traspaso de cartera de crédito vigente a la vivienda que estaba denominada en Udis a la cartera de crédito denominada en pesos. Este traspaso de cartera crediticia generó un efecto aritmético que desaparecerá a los doce meses de haberse efectuado.

Gráfica 7
Crédito a la Vivienda. Var % Real Anual



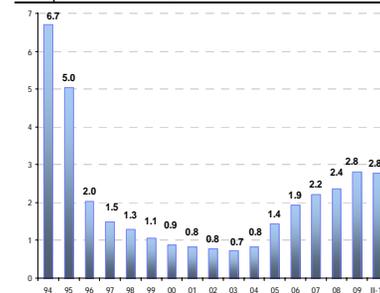
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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

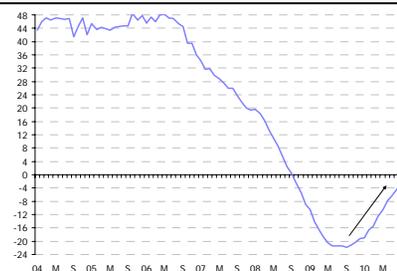


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Crédito al Consumo

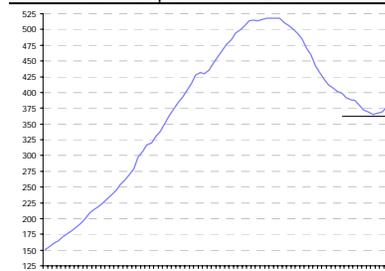
En Sept-10 el crecimiento real anual del crédito al consumo fue negativo (-2.7%), y su deterioro fue menor al registrado en el mes inmediato anterior (-4.7%). La tasa de Sept-10 contrasta fuertemente con la del mismo mes de 2009 (-21.8%), la cual marcó un fuerte deterioro de este tipo de crédito. El mejor desempeño del crédito al consumo se debe a que su componente de Otros créditos al consumo, en el cual se encuentra el crédito de Nómina, ha crecido de manera dinámica en tanto que los otorgados con la Tarjeta de crédito y Para adquirir bienes de consumo duradero muestran menor deterioro.

Gráfica 10
Crédito al Consumo. Var % Real Anual



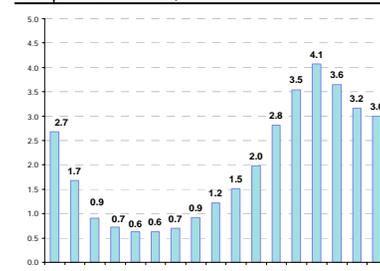
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 12
Crédito al Consumo. Proporción de PIB, %

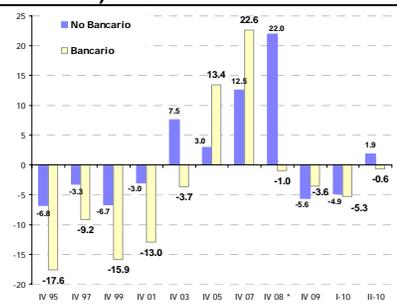


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Crédito Bancario: Contribución al crecimiento por sus componentes

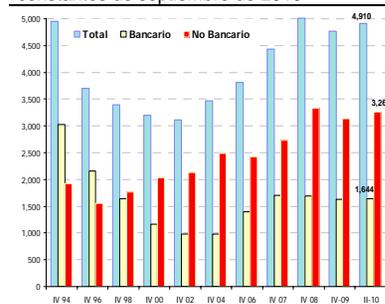
La contribución al crecimiento de 3% que registró el crédito total otorgado por la banca comercial al sector privado en Sept-10 en términos de sus componentes fue la siguiente: el crédito a la vivienda aportó +2.3 puntos porcentuales (pp) de los +3.0 pp en que el crédito total creció; el crédito a empresas contribuyó con +1.6 pp. En cambio, el crédito a IFNB (intermediarios financieros no bancarios) al igual que el crédito al consumo tuvieron aportación negativa, y ésta fue de -0.2 pp para el primero y de -0.6 pp en el caso del segundo.

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



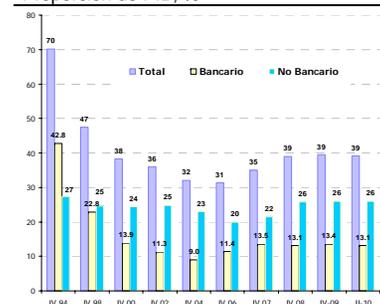
Fuente: Banco de México

Gráfica 14
Financiamiento Total. Saldos en mmp constantes de septiembre 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 septiembre 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	-41.1
IV 96	829	55	124	620	30	-44.0
IV 97	663	49	99	504	12	-20.0
IV 98	571	43	88	431	10	-13.9
IV 99	497	45	77	349	26	-13.1
IV 00	514	56	69	359	29	3.4
IV 01	521	74	66	343	38	1.3
IV 02	565	99	64	371	31	8.5
IV 03	613	143	68	368	33	8.6
IV 04	773	203	85	435	49	26.1
IV 05	982	300	153	461	67	27.1
IV 06	1,258	408	223	560	67	28.1
IV 07	1,561	488	266	730	78	24.1
IV 08	1,734	469	304	894	67	5.2
IV 09	1,652	380	336	882	56	-4.7
I-10	1,612	364	337	856	55	-5.3
II-10	1,660	375	348	884	54	0.2

	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	
	-4.7	-19.1	10.6	-1.4	-16.8	
	-5.3	-15.6	8.3	-4.7	-10.1	
	0.2	-7.9	10.0	1.1	-9.5	

Saldos mensuales mmp de septiembre de 2010

Variación Porcentual Real Anual, %

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB*	
2009	1,748	460	307	916	65	4.9
F	1,741	442	308	927	64	3.5
M	1,702	432	311	899	61	1.0
A	1,681	420	311	891	60	-1.2
M	1,669	412	314	883	60	-2.8
J	1,657	407	316	874	59	-3.7
J	1,653	402	318	876	58	-4.2
A	1,632	399	312	865	57	-6.1
S	1,640	392	315	877	57	-5.7
O	1,630	389	316	869	56	-8.3
N	1,645	387	331	871	55	-7.2
D	1,652	380	336	882	56	-4.7
2010	1,631	372	337	867	55	-6.7
F	1,624	369	337	864	55	-6.7
M	1,612	364	337	856	55	-5.3
A	1,619	367	340	857	55	-3.7
M	1,647	369	345	878	56	-1.3
J	1,660	375	348	884	54	0.2
J	1,656	376	350	875	54	0.2
A	1,672	380	351	888	53	2.4
S	1,689	381	352	903	53	3.0

Tasas de Crecimiento Reales Promedio Anual

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB*	
2005	863	248	112	445	58	29.4
2006	1,120	357	196	502	65	29.7
2007	1,413	452	246	644	71	26.2
2008	1,619	393	284	793	149	15.1
2009	1,671	410	316	886	59	-2.9

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	1,671	410	316	886	59	

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	13.0	4.1	2.2	6.1	0.6	
IV 08	13.5	3.6	2.4	6.9	0.5	
IV-09	13.6	3.2	2.8	7.3	0.5	
I-10	13.3	3.0	2.8	7.1	0.5	
II	13.2	3.0	2.8	7.0	0.4	

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	17.5	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	30.8	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		

*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 septiembre 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	4,951	3,023	1,928	254	240	14	702	511	190	3,995	2,272	1,724			
IV 95	4,289	2,492	1,798	153	140	13	743	548	195	3,393	1,804	1,589			
IV 96	3,706	2,152	1,554	107	93	14	779	551	228	2,820	1,508	1,312			
IV 97	3,458	1,955	1,503	102	78	24	759	532	227	2,596	1,344	1,252			
IV 98	3,397	1,637	1,760	97	64	33	754	476	278	2,545	1,097	1,449			
IV 99	3,018	1,377	1,642	103	64	39	725	408	317	2,190	905	1,285			
IV 00	3,204	1,164	2,039	120	74	45	689	307	382	2,395	783	1,612			
IV 01	2,991	1,013	1,977	151	95	56	702	250	452	2,137	668	1,469			
IV 02	3,117	979	2,138	201	121	80	743	220	523	2,173	638	1,535			
IV 03	3,242	943	2,299	237	163	74	782	185	597	2,224	596	1,628			
IV 04	3,464	978	2,486	325	230	95	840	177	663	2,299	571	1,728			
IV 05	3,669	1,109	2,560	451	336	115	888	222	667	2,330	552	1,778			
IV 06	3,815	1,391	2,424	571	459	112	977	286	691	2,268	646	1,622			
IV 07	4,434	1,706	2,728	652	556	95	1,165	328	838	2,618	822	1,795			
IV 08	5,017	1,689	3,328	616	381	235	1,179	346	833	3,222	962	2,260			
IV-09	4,770	1,629	3,142	540	299	241	1,198	364	834	3,033	966	2,067			
I-10	4,771	1,592	3,179	516	286	230	1,225	365	860	3,030	941	2,089			
II	4,910	1,644	3,266	530	297	233	1,249	374	874	3,131	973	2,158			

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	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	55.4	44.6	100.0	29.8	70.2	100.0	31.1	68.9
II	100.0	33.5	66.5	100.0	56.0	44.						