

Observatorio Bancario

9 de noviembre de 2010

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

Captación Bancaria: Reporte Mensual de Coyuntura

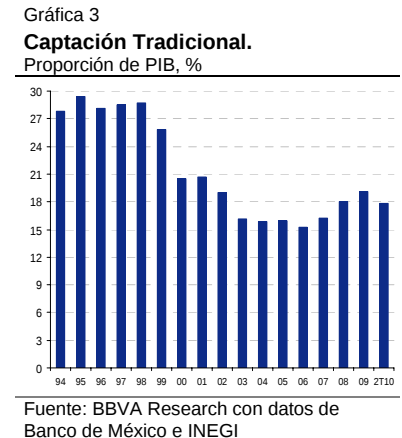
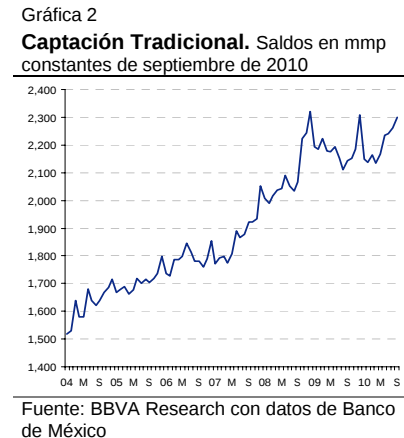
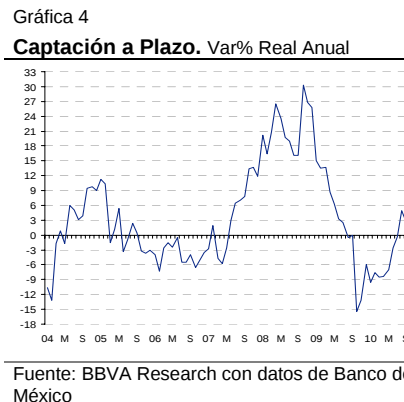
- En septiembre de 2010 la tasa de crecimiento real anual de la captación bancaria tradicional fue de 7.3%
- Este crecimiento fue resultado del favorable desempeño de su componente de plazo (2.8%) y, particularmente, de vista (11.3%).
- El Ahorro Financiero creció 8.9%, impulsado significativamente por su componente de valores del sector público

Captación Tradicional Bca Comercial

En Sept-10 la captación tradicional (vista + plazo) de la banca comercial registró una tasa de crecimiento real anual de 7.3%. Esta tasa fue mayor a la del mes anterior (7.1%) y a la del mismo mes de 2009 (3.8%). Como se aprecia en la gráfica 1, en los últimos meses de 2009 y en los primeros de 2010 la captación tradicional registró crecimientos reales negativos. Esto fue consecuencia del deterioro de su componente de captación a plazo y del reducido crecimiento real que tuvo la captación a la vista en esos meses. El impulso de la captación tradicional proviene del crecimiento que el PIB y el empleo están registrando..

Captación Bancaria a Plazo

En Sept-10 la tasa de crecimiento real anual de la captación a plazo fue de 2.8%. Ésta fue menor a la del mes anterior (4.9%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (0.0%). Al final de 2008 la captación a plazo creció a tasas altas debido a que numerosos ahorradores que tenían sus recursos en sociedades de inversión de deuda las abandonaron porque estas registraron minusvalías y se fueron hacia instrumentos de ahorro bancarios. La recesión económica de 2009 afectó a la captación a plazo y ha sido en meses recientes que ésta ha vuelto a crecer debido al crecimiento del PIB.



Captación Bancaria a la Vista

En Sept-10 la captación a la vista de la banca comercial registró una tasa de crecimiento real anual de 11.3%. Esta tasa fue mayor a la del mes anterior (9.0%) y a la del mismo mes de 2009 (7.4%). La aportación a su crecimiento de 11.3 puntos porcentuales (pp) por parte de sus componentes fue: cheques moneda nacional, aportó 8.7 pp de los 11.3 en que creció; cuentas corrientes, contribuyó con 3.6 pp; y cheques en moneda extranjera tuvo aportación negativa de -1.1 pp. La alta tasa de crecimiento de la captación a la vista se debe al crecimiento del PIB y del empleo.

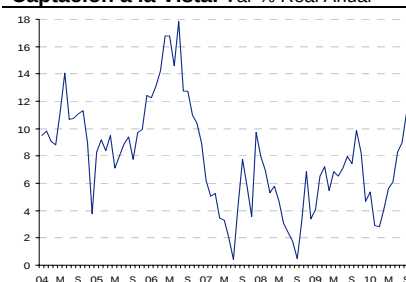
Sociedades de Inversión (SI) de Deuda

En Sept-10 la tasa de crecimiento real anual de las SI de deuda fue de 24%. Esta tasa fue mayor a la del mes inmediato anterior (20.2%) y a la del mismo mes de 2009 (-3.4%). Cabe mencionar que las minusvalías que estas SI registraron redujeron significativamente su saldo. Por un lado, la disminución de las principales tasas de interés que se realizó en 2009 y, por el otro, la recuperación de la actividad económica que se ha dado a lo largo de este año han permitido que las SI de deuda volvieran a registrar altas tasas de crecimiento.

Ahorro Financiero (AF = ahorro en instrumentos bancarios y no banc)

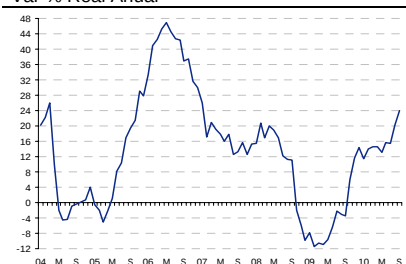
En Sept-10 la tasa de crecimiento real anual del AF fue 8.9%, la cual fue mayor a la del mes anterior (8.5%) y a la del mismo mes de 2009 (6.3%). La aportación al crecimiento de sus componentes fue: valores del sector público, aportaron 6.1 puntos porcentuales (pp) de los 8.9 pp en que creció; instituciones de ahorro, 2.3 pp (banca comercial, 2.2 pp; Socs de Ahorro y Préstamo, 0.1 pp; banca de desarrollo, 0.0 pp); Sistema de Ahorro para el Retiro fuera de Seifores, 0.4 pp; y valores de deuda emitidos por empresas privadas, 0.1 pp.

Gráfica 7

Captación a la Vista. Var % Real Anual

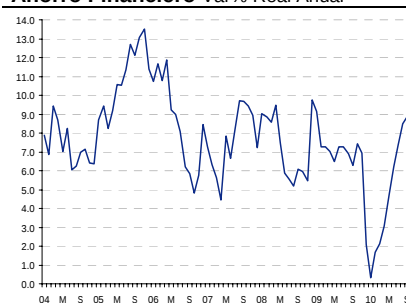
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 10

Sociedades de Inversión**Var % Real Anual**

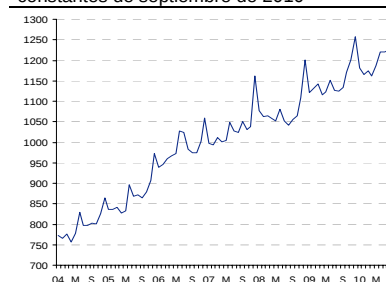
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 13

Ahorro Financiero Var% Real Anual

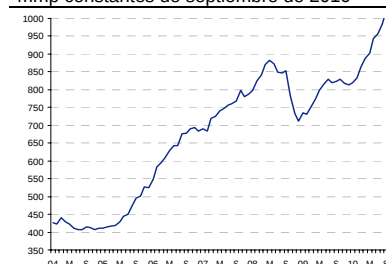
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

Gráfica 8

Captación a la Vista Saldos en mmp constantes de septiembre de 2010

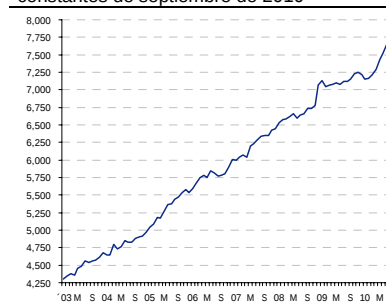
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11

Sociedades de Inversión. Saldos en mmp constantes de septiembre de 2010

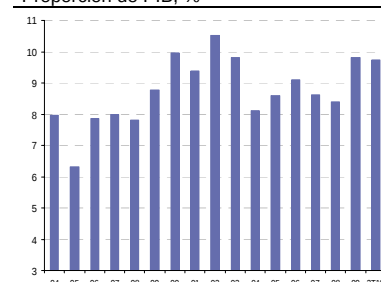
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 14

Ahorro Financiero. Saldos en mmp constantes de septiembre de 2010

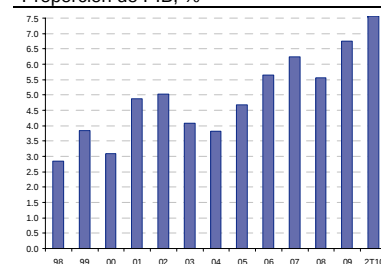
Fuente: BBVA Research con datos Banxico

Gráfica 9

Captación a la Vista Proporción de PIB, %

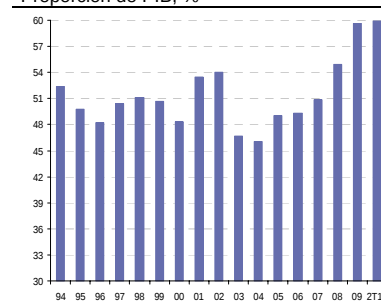
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 12

Sociedades de Inversión Proporción de PIB, %

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

Gráfica 15

Ahorro Financiero Proporción de PIB, %

Fuente: BBVA Research, datos Banxico

AHORRO FINANCIERO POR COMPONENTES																																														
Saldos a fin de periodo en mmp de septiembre de 2010																																														
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	E08	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	E09	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	E10	F	M	A	M	J	J	A	S	
M4 a	3,569	3,808	3,943	4,402	4,597	5,025	5,353	5,949	6,463	6,927	7,593	7,767	6,990	7,022	7,032	7,052	7,107	7,037	7,085	7,105	7,173	7,190	7,241	7,593	7,639	7,550	7,563	7,571	7,593	7,568	7,619	7,606	7,633	7,716	7,738	7,767	7,681	7,684	7,736	7,807	7,958	8,036	8,182	8,248	8,304	
- Billetes ymonedas	216	272	277	290	320	350	380	410	457	486	525	550	457	453	443	437	445	438	445	443	439	458	466	525	508	502	495	492	497	491	496	485	477	484	492	550	527	517	517	511	523	520	530	522	514	
= Ahorro Financiero *	3,353	3,536	3,666	4,112	4,276	4,675	4,973	5,539	6,006	6,441	7,069	7,216	6,534	6,570	6,589	6,615	6,663	6,599	6,640	6,662	6,734	6,732	6,775	7,069	7,132	7,048	7,067	7,079	7,095	7,078	7,123	7,122	7,156	7,232	7,246	7,216	7,154	7,167	7,219	7,296	7,435	7,516	7,651	7,726	7,790	
I. Instituciones de Depósito	2,294	2,189	1,905	1,974	1,890	2,001	2,109	2,259	2,264	2,466	2,763	2,774	2,388	2,369	2,381	2,418	2,403	2,458	2,423	2,384	2,428	2,614	2,666	2,763	2,648	2,609	2,655	2,603	2,596	2,631	2,592	2,558	2,597	2,604	2,629	2,774	2,608	2,588	2,600	2,581	2,621	2,714	2,732	2,757	2,763	
Banca de desarrollo	244	251	257	306	320	333	331	396	331	314	334	348	280	276	268	285	267	275	278	252	257	281	313	334	350	317	326	320	321	342	343	347	336	328	348	340	335	324	319	325	324	319	326	364	367	339
Banca comercial residente (Vista + Plazo)	1,882	1,807	1,555	1,589	1,502	1,615	1,717	1,797	1,855	2,052	2,320	2,309	2,009	1,991	2,016	2,037	2,042	2,089	2,051	2,033	2,066	2,224	2,244	2,320	2,192	2,185	2,223	2,179	2,177	2,192	2,151	2,112	2,145	2,151	2,185	2,309	2,150	2,138	2,164	2,136	2,166	2,236	2,241	2,261	2,301	
Vista	516	552	599	728	764	834	865	973	1,059	1,162	1,201	1,257	1,078	1,063	1,065	1,058	1,051	1,080	1,053	1,042	1,055	1,065	1,109	1,201	1,121	1,132	1,142	1,116	1,123	1,150	1,127	1,125	1,133	1,170	1,200	1,257	1,181	1,165	1,174	1,161	1,186	1,221	1,221	1,226	1,261	
Plazo	1,366	1,255	957	862	738	781	851	825	796	890	1,119	1,052	931	928	951	979	991	1,009	999	991	1,011	1,159	1,134	1,119	1,071	1,053	1,081	1,064	1,053	1,042	1,024	987	1,011	981	985	1,052	969	973	990	974	980	1,015	1,020	1,035	1,040	
Agencias en el extranjero de bancos comerciales	160	122	86	71	61	43	49	51	61	82	89	76	81	83	78	78	75	74	75	79	85	89	90	89	86	87	87	84	79	77	79	80	76	76	76	76	76	74	70	83	86	84	82	83	78	
Sociedades de Ahorro y Préstamo (SAP's)	7	8	7	7	8	10	12	14	17	18	19	42	19	19	19	19	19	19	20	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	40	40	41	42	42	41	41	43	43	44	45	45	45		
II. Valores Emitidos por el Sector Público (VSP)	696	966	1,295	1,617	1,805	1,996	2,122	2,482	2,862	3,041	3,125	3,270	3,201	3,254	3,248	3,218	3,261	3,135	3,198	3,268	3,290	3,143	3,140	3,125	3,299	3,267	3,239	3,310	3,352	3,295	3,355	3,390	3,385	3,449	3,432	3,370	3,368	3,413	3,443	3,529	3,608	3,599	3,692	3,756	3,819	
Valores emitidos por el Gobierno Federal	642	893	1,055	1,037	1,150	1,240	1,135	1,290	1,763	2,017	2,200	2,341	2,113	2,143	2,156	2,164	2,168	2,079	2,121	2,195	2,211	2,135	2,212	2,200	2,370	2,336	2,351	2,389	2,441	2,388	2,442	2,462	2,448	2,513	2,510	2,341	2,397	2,430	2,436	2,493	2,569	2,539	2,637	2,674	2,757	
Brems	0	0	32	211	222	201	250	286	102	13	1	1	13	6	6	4	4	3	3	2	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Bonos IPAB	0	0	108	218	290	350	482	566	593	641	556	535	696	720	703	666	703	667	689	685	692	627	551	556	553	553	512	534	520	515	519	530	540	548	527	535	581	582	596	606	596	617	609	627	608	
Otros Valores Públicos	54	72	100	152	144	205	255	341	404	369	367	393	379	385	383	384	386	386	385	385	384	379	376	367	375	377	375	387	389	391	393	397	395	387	394	393	390	400	410	428	442	441	445	454	453	
III. Valores Emitidos por Empresas	109	91	129	134	182	233	258	261	291	336	326	304	340	346	348	360	360	371	377	374	375	340	331	326	328	320	315	302	291	299	313	314	303	312	312	304	314	309	312	314	317	312	328	319	308	
IV. SAR fuera de Siefiores	253	289	336	385	397	443	482	533	586	594	852	861	600	597	608	616	634	631	638	633	638	633	635	852	853	850	856	861	853	850	859	856	865	861	866	861	857	850	857	856	884	885	892	888	893	
Ahorro Financiero= I + II + III + IV *	3,352	3,535	3,665	4,110	4,275	4,673	4,971	5,536	6,003	6,437	7,065	7,210	6,530	6,566	6,585	6,612	6,659	6,595	6,636	6,658	6,730	6,729	6,772	7,065	7,128	7,045	7,064	7,076	7,092	7,075	7,120	7,118	7,150	7,225	7,240	7,210	7,148	7,161	7,212	7,290	7,429	7,509	7,644	7,720	7,784	
Instrumentos incluidos en el Ahorro Financiero																																														
Siefiores	105	180	249	362	447	533	604	716	844	936	992	1,154	956	973	976	969	970	925	933	954	950	898	885	992	1,008	956	1,019	1,044	1,051	1,054	1,070	1,082	1,112	1,121	1,142	1,154	1,157	1,183	1,207	1,215	1,231	1,285	1,317	1,330	1,369	
Tenencias de VSP en poder de extranjeros	41	17	13	25	24	33	99	138	170	257	296	334	302	325	327	319	316	305	352	377	365	318	301	296	313	291	292	292	296	283	290	299	318	333	339	334	360	372	408	454	450	446	469	496	525	
Sociedades de Inversión (sólo deuda**)	186	266	233	373	396	408	411	526	684	788	711	813	797	825	841	869	881	872	848	846	853	782	733	711	735	731	753	774	797	816	829	819	824	829	818	813	819	834	862	887	901	944	956	985	1,022	1,043
Sociedades de Inversión (deuda y capitales***)	222	312	277	427	445	480	499	620	823	966	838	974	968	989	1,010	1,032	1,047	1,036	1,003	1,006	999	910	857	838	854	869	897	926	945	964	963	974	978	975	974	979	1,000	1,043	1,073	1,096	1,137	1,156	1,173	1,215		
Ahorro Financiero sin SAR Total**	2,994	3,067	3,082	3,366	3,432	3,699	3,887	4,209	4,576	4,911	5,225	5,201	4,978	5,000	5,005	5,030	5,058	5,043	5,068	5,075	5,146	5,202	5,256	5,225	5,270	5,243	5,193	5,174	5,191	5,174	5,194	5,183	5,179	5,249	5,238	5,201	5,140	5,133	5,154	5,216	5,321	5,346	5,442	5,509	5,528	
SAR Total (Siefiores yno Siefiores)	358	468	584	745	843	974	1,084	1,246	1,427	1,526	1,840	2,009	1,552	1,566	1,580	1,581	1,601	1,552	1,568	1,583	1,584	1,527	1,516	1,840	1,858	1,802	1,872	1,901	1,901	1,901	1,926	1,935	1,971	1,977	2,001	2,009	2,008	2,027	2,058	2,074	2,108	2,163	2,202	2,211	2,256	
Variación % Real Anual																																														
M4 a	5.4	6.7	3.5	11.6	4.4	9.3	6.5	11.1	8.6	7.2	9.6	2.3	8.9	8.8	8.3	9.2	7.3	5.5	5.1	6.0	6.2	5.6	9.6	9.3	7.5	7.5	7.4	6.8	7.5	7.5	7.1	6.4	7.3	6.9	2.3	0.5	1.8	2.3	3.1	4.8	6.2	7.4	8.4	8.8		
- Billetes ymonedas	3.8	26.1	1.7	4.7	10.4	9.2	8.6	8.0	11.4	6.4	7.9	4.9	6.7	8.2	3.9	4.4	5.7	2.6	4.4	4.1	4.2	9.8	7.3	7.9	11.2	10.9	11.7	12.7	11.9	12.0	11.6	9.4	8.7	5.7	4.9	3.7	3.0	4.4	3.7							