

Observatorio Bancario

22 de febrero de 2011

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

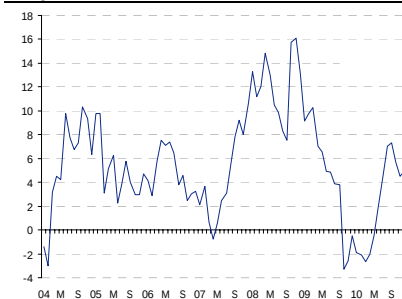
Captación Bancaria: Reporte Mensual de Coyuntura

- En diciembre de 2010 la tasa de crecimiento anual de la captación bancaria tradicional fue de 4.9% real y 9.6% nominal.
- La captación a la vista creció 9.5% real (nominal 14.3%) y la captación a plazo se contrajo 0.5% real (+3.9% nominal)
- El Ahorro Financiero siguió creciendo y lo hizo en 7.4%; y su mayor impulso vino del ahorro canalizado a los valores del sector público

Captación Tradicional Bca Comercial

En Dic-10 la tasa de crecimiento real anual de la captación tradicional (vista + plazo) de la banca comercial fue 4.9%. Esta tasa fue mayor a la del mes anterior (4.5%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (-0.5%). Como se aprecia en la gráfica 1, a partir de Jun-10 la captación tradicional volvió a registrar tasas de crecimiento reales positivas. Esto fue consecuencia de la mejora del entorno macroeconómico dada por el crecimiento del PIB y del empleo. El principal impulso al crecimiento de esta captación provino de su componente de captación a la vista..

Gráfica 1
Captación Tradicional. Var% Real Anual

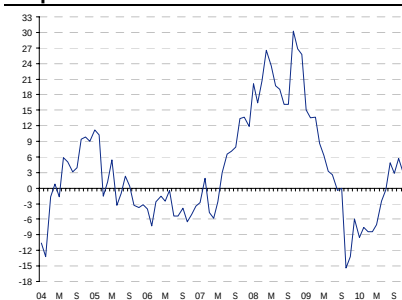


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Captación Bancaria a Plazo

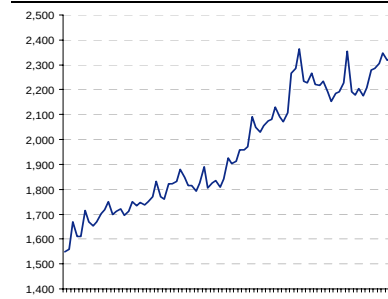
En Dic-10 la tasa de crecimiento real anual de la captación a plazo fue negativa y de -0.5%. Esta tasa fue menor al del mes anterior (2.8%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (-6%). La captación bancaria a plazo y las Sociedades de Inversión (SI) de deuda son instrumentos de ahorro sustitutos. Esto sucede así porque cuando crece uno el otro decrece o su ritmo de expansión se desacelera. Por lo que respecta a las SI de deuda, como se aprecia en la gráfica 10, se tiene que éstas crecieron a tasas altas a lo largo de 2010, la cual influyó para restringir o moderar el crecimiento de la captación a plazo..

Gráfica 4
Captación a Plazo. Var% Real Anual



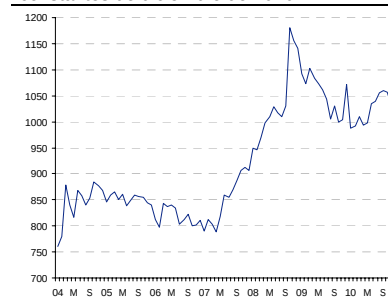
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 2
Captación Tradicional. Saldos en mmp constantes de diciembre de 2010



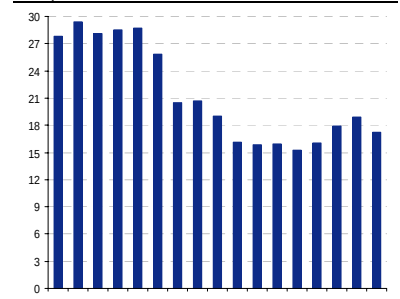
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5
Captación a Plazo. Saldos en mmp constantes de diciembre de 2010



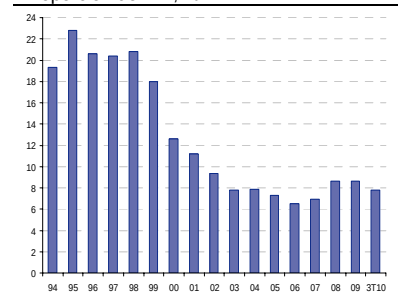
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 3
Captación Tradicional. Proporción de PIB, %



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

Gráfica 6
Captación a Plazo. Proporción de PIB, %



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

Captación Bancaria a la Vista

En Dic-10 la captación bancaria a la vista registró una tasa de crecimiento real anual de 9.5%. Éste fue mayor al del mes anterior (5.7%) y al del mismo mes de 2009 (4.7%). La aportación de sus componentes al crecimiento de 9.5 puntos porcentuales (pp) fue: cheques moneda nacional, aportó 9.6 pp de los 9.5 pp en que creció; cuentas corrientes, aportó 1.2 pp; y cheques en moneda extranjera -1.3 pp. Cabe mencionar que la tasa de crecimiento promedio de esta captación en 2010 fue de 6.2%. En la primera mitad del año fue de 4.5% y en la segunda mitad este promedio aumentó a 7.9%.

Sociedades de Inversión (SI) de Deuda

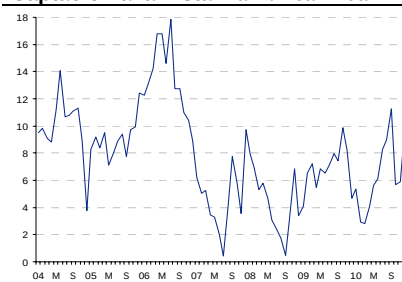
En Dic-10 la tasa de crecimiento real anual del saldo de los recursos depositados en las Sociedades de Inversión de deuda (SI) fue de 22.2%. Esta tasa fue menor a la del mes anterior (24.1%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (14.46%). La gráfica 10 indica que desde el último trimestre de 2009 estas SI volvieron a registrar crecimientos positivos. Asimismo, el crecimiento real anual promedio de 2010 fue 17.7% y en la segunda parte del año fue mayor y de 21.5%. En tanto persista la expansión del PIB el crecimiento de las SI continuará.

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

En Dic-10 la tasa de crecimiento real anual del AF fue 7.4%, la cual fue mayor a la del mes anterior (6.9%) y a la del mismo mes de 2009 (2.1%). La aportación al crecimiento de sus componentes fue: valores del sector público, aportaron 4.9 puntos porcentuales (pp) de los 7.4 pp en que creció; instituciones de ahorro, 1.8 pp (banca comercial, 1.6 pp; banca de desarrollo, 0.1 pp; Agencias en el exterior, 0.1 pp; Socs Ahorro y Préstamo, 0 pp); Sistema de Ahorro para el Retiro fuera de Siefiores, 0.4 pp; y valores de deuda emitidos por empresas privadas, 0.3 pp.

Gráfica 7

Captación a la Vista. Var % Real Anual



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 10

Sociedades de Inversión

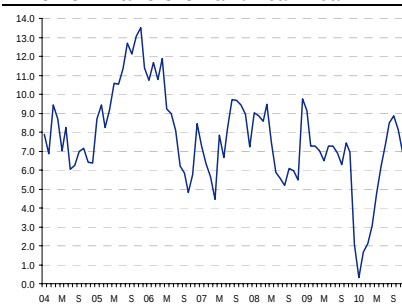
Var % Real Anual



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 13

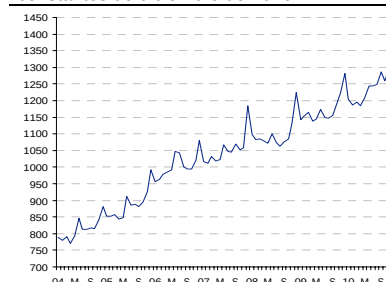
Ahorro Financiero Var% Real Anual



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

Gráfica 8

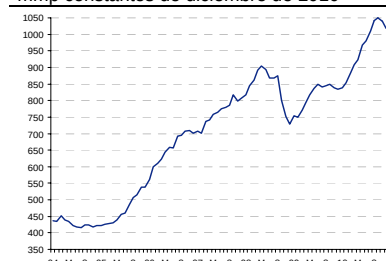
Captación a la Vista Saldos en mmp constantes de diciembre de 2010



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11

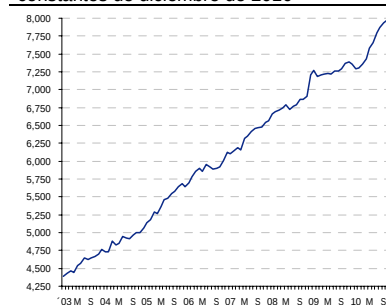
Sociedades de Inversión. Salos en mmp constantes de diciembre de 2010



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 14

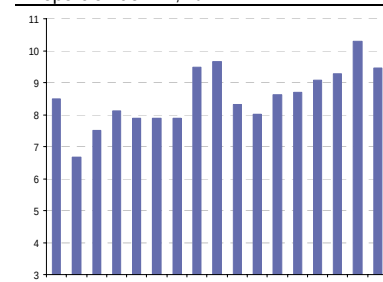
Ahorro Financiero. Salos en mmp constantes de diciembre de 2010



Fuente: BBVA Research con datos Banxico

Gráfica 9

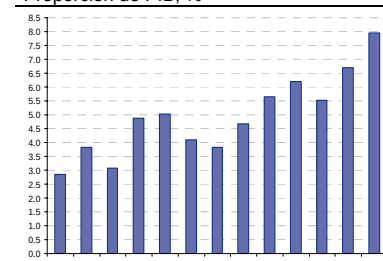
Captación a la Vista Proporción de PIB, %



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

Gráfica 12

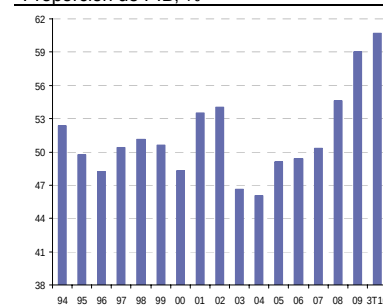
Sociedades de Inversión Proporción de PIB, %



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																																																	
Salidos a fin de periodo en mmp de diciembre 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	E10	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	E10	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	
M4 a	3,637	3,882	4,019	4,487	4,685	5,121	5,456	6,063	6,587	7,061	7,739	7,916	7,125	7,158	7,168	7,188	7,244	7,173	7,221	7,241	7,311	7,329	7,381	7,739	7,786	7,695	7,708	7,717	7,739	7,714	7,766	7,753	7,780	7,864	7,887	7,916	7,830	7,832	7,885	7,957	8,111	8,191	8,339	8,407	8,305	8,500	8,431	8,498	
- Billetes y monedas	220	278	282	296	326	356	387	418	466	495	535	561	466	461	452	445	453	447	453	452	448	467	475	535	518	512	505	502	507	500	506	494	487	494	502	561	537	527	527	520	533	530	541	532	514	530	535	599	
= Ahorro Financiero *	3,417	3,604	3,737	4,191	4,359	4,765	5,069	5,645	6,122	6,565	7,205	7,355	6,660	6,696	6,716	6,743	6,791	6,726	6,768	6,790	6,863	6,862	6,906	7,205	7,269	7,184	7,204	7,215	7,232	7,214	7,261	7,259	7,294	7,371	7,386	7,355	7,293	7,305	7,358	7,437	7,579	7,660	7,798	7,875	7,791	7,970	7,896	7,899	
I. Instituciones de Depósito	2,338	2,233	1,943	2,014	1,929	2,042	2,152	2,306	2,311	2,518	2,819	2,835	2,438	2,418	2,431	2,468	2,453	2,509	2,474	2,433	2,478	2,667	2,721	2,819	2,702	2,662	2,709	2,656	2,649	2,685	2,646	2,611	2,654	2,660	2,687	2,835	2,666	2,645	2,657	2,637	2,678	2,773	2,791	2,817	2,770	2,809	2,814	2,966	
Banca de desarrollo	249	256	262	312	326	340	337	404	338	320	341	355	286	281	274	290	272	281	283	257	262	287	319	341	357	323	332	326	327	349	349	354	343	342	334	355	347	342	330	325	331	357	371	375	339	348	352	358	
Banca comercial residente (Vista + Plazo)	1,918	1,842	1,585	1,620	1,531	1,646	1,750	1,832	1,891	2,092	2,365	2,354	2,047	2,029	2,055	2,076	2,082	2,129	2,091	2,072	2,106	2,267	2,287	2,365	2,235	2,227	2,266	2,221	2,219	2,235	2,193	2,153	2,186	2,193	2,227	2,354	2,193	2,180	2,206	2,177	2,208	2,279	2,285	2,305	2,302	2,317	2,327	2,470	
Vista	526	562	610	742	779	850	882	991	1,080	1,184	1,224	1,282	1,098	1,083	1,085	1,078	1,072	1,101	1,073	1,062	1,075	1,086	1,131	1,224	1,143	1,154	1,164	1,137	1,145	1,173	1,149	1,147	1,155	1,193	1,224	1,282	1,204	1,187	1,196	1,183	1,209	1,244	1,245	1,250	1,261	1,291	1,403		
Plazo	1,392	1,279	975	878	752	796	868	841	811	907	1,140	1,072	949	946	970	998	1,010	1,028	1,018	1,010	1,030	1,181	1,156	1,140	1,092	1,073	1,102	1,084	1,073	1,062	1,044	1,006	1,031	1,000	1,004	1,072	988	992	1,009	993	999	1,035	1,040	1,055	1,040	1,056	1,032	1,067	
Agencias en el extranjero de bancos comerciales	163	125	88	73	62	44	50	52	62	83	91	77	82	85	80	79	76	76	76	81	87	90	92	91	88	89	89	86	81	78	81	82	78	78	78	77	77	75	71	85	88	86	83	85	78	91	82	85	
Sociedades de Ahorro y Préstamo (SAP's)	8	10	8	9	10	12	15	18	20	22	23	49	23	23	23	23	23	24	24	24	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	47	48	49	49	48	50	50	51	51	53	53	52	52		
II. Valores Emitidos por el Sector Público (VSP)	710	984	1,320	1,649	1,840	2,035	2,163	2,530	2,917	3,099	3,185	3,343	3,263	3,317	3,311	3,280	3,324	3,195	3,259	3,331	3,353	3,203	3,201	3,185	3,263	3,330	3,301	3,374	3,416	3,358	3,420	3,456	3,450	3,515	3,498	3,333	3,433	3,479	3,509	3,597	3,677	3,668	3,763	3,828	3,819	3,927	3,826	3,697	
Valores emitidos por el Gobierno Federal	655	910	1,075	1,057	1,172	1,264	1,157	1,315	1,797	2,056	2,242	2,386	2,153	2,184	2,197	2,206	2,209	2,119	2,162	2,238	2,254	2,176	2,254	2,242	2,141	2,381	2,397	2,435	2,488	2,434	2,490	2,510	2,495	2,561	2,558	2,386	2,443	2,477	2,483	2,541	2,618	2,588	2,687	2,725	2,757	2,845	2,750	2,851	
Brems	0	0	33	215	226	205	255	291	104	14	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	1	1		
Bonos IPAB	0	0	110	222	295	356	491	577	604	653	567	545	710	734	717	678	717	680	702	698	706	639	562	567	563	563	521	544	531	525	529	541	551	558	537	545	592	593	607	618	608	629	621	639	608	620	614	576	
Otros Valores Públicos	55	74	102	155	146	209	260	347	412	377	374	401	387	392	390	391	394	394	392	393	392	386	383	374	383	385	382	394	397	398	401	404	403	394	401	401	398	408	418	437	450	453	462	453	461	461	468		
III. Valores Emitidos por Empresas	111	93	132	137	185	237	262	266	297	343	333	310	347	353	355	367	367	378	385	381	382	346	337	333	334	326	321	308	297	304	319	320	309	318	318	310	320	314	318	320	323	318	335	325	308	328	345	328	
IV. SAR fuera de Siefiores	258	295	342	392	405	452	491	544	597	605	868	878	611	608	619	628	646	643	651	645	651	645	647	868	870	866	873	877	870	867	876	873	881	878	883	878	874	867	874	882	901	902	909	905	893	906	911	908	
Ahorro Financiero= I + II + III + IV *	3,417	3,604	3,737	4,191	4,359	4,765	5,069	5,645	6,122	6,565	7,205	7,355	6,660	6,696	6,716	6,743	6,791	6,726	6,768	6,790	6,863	6,862	6,906	7,205	7,269	7,184	7,204	7,215	7,232	7,214	7,261	7,259	7,294	7,371	7,386	7,355	7,293	7,305	7,358	7,437	7,579	7,660	7,798	7,875	7,791	7,970	7,896	7,899	
Instrumentos incluidos en el Ahorro Financiero																																																	
Siefiores	107	183	254	369	456	543	615	730	860	954	1,011	1,176	974	992	995	988	989	943	951	973	968	915	902	1,011	1,027	974	1,038	1,064	1,071	1,074	1,091	1,103	1,133	1,143	1,164	1,176	1,179	1,206	1,230	1,238	1,255	1,309	1,342	1,355	1,369	1,408	1,391	1,365	
Tenencias de VSP en poder de extranjeros	42	17	14	26	25	33	101	141	173	262	301	341	307	331	334	325	323	311	358	384	373	327	307	301	319	296	298	297	302	288	296	305	320	340	345	341	367	379	416	463	458	455	478	506	525	521	617	624	634
Sociedades de Inversión (sólo deuda**)	190	273	239	382	406	418	421	539	701	807	728	833	817	846	862	891	903	893	869	867	874	801	751	728	753	749	771	793	817	836	849	840	844	849	838	833	839	854	884	909	924	967	980	1,009	1,042	1,050	1,040	1,018	
Sociedades de Inversión (deuda y capitales***)	228	320	284	438	456	491	511	635	844	990	859	997	992	1,014	1,035	1,057	1,073	1,061	1,028	1,024	1,023	933	878	859	875	865	890	919	949	969	988	987	998	1,002	999	997	1,003	1,025	1,069	1,099	1,123	1,165	1,185	1,201	1,239	1,254	1,247	1,236	
Ahorro Financiero sin SAR Total**	3,032	3,126	3,141	3,430	3,498	3,771	3,962	4,372	4,664	5,006	5,826	5,901	5,074	5,096	5,102	5,127	5,156	5,140	5,166	5,172	5,245	5,302	5,387	5,236	5,372	5,344	5,293	5,274	5,291	5,273	5,294	5,283	5,299	5,360	5,339	5,301	5,240	5,232	5,254	5,251	5,453	5,529	5,655	5,626	5,616	5,626			
SAR Total (Siefiores yno Siefiores)	365	478	596	761	861	994	1,107	1,273	1,457	1,560	1,879	2,054	1,585	1,600	1,614	1,616	1,635	1,586	1,602	1,618	1,618	1,560	1,549	1,879	1,897	1,840	1,911	1,941	1,941	1,941	1,967	1,976	2,015	2,021	2,046	2,054	2,053	2,073	2,104	2,120	2,155	2,212	2,251	2,260	2,262	2,314	2,280	2,273	
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	5.7	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	0.6	1.8	2.3	3.1	4.8	6.2	7.4	8.4	6.7	8.1	6.9	7.4	
- Billetes y monedas	3.8	26.1	1.7	4.7	10.4	9.2	8.6	8.																																									