

Observatorio Bancario

31 de marzo de 2011

Captación Bancaria: Reporte Mensual de Coyuntura

- En enero de 2011 la tasa de crecimiento anual nominal de la captación bancaria tradicional fue de 11.3%.
- La captación a la vista 12.6% nominal en tanto que la captación a plazo lo hizo en 9.6% nominal
- El Ahorro Financiero creció en 12.6% nominal; y su principal fuente de impulso fue el ahorro canalizado a los valores del sector público

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

Captación Tradicional Bca Comercial

En Ene-11 el crecimiento nominal anual de la captación tradicional (vista + plazo) de la banca comercial fue 11.3%. Éste fue mayor al del mes anterior (9.6%) y al del mismo mes de 2009 (2.5%). Como se aprecia en la gráfica 1, en la primera mitad de 2010 la tasa de crecimiento nominal de la captación tradicional fue sensiblemente menor a la que registró en la segunda parte del año: 3.1% en promedio durante el primer semestre y 9.8% en promedio durante el segundo. El mayor crecimiento de la captación tradicional ha sido consecuencia del positivo entorno macroeconómico de crecimiento, y mientras éste se mantenga la captación tradicional seguirá creciendo.

Gráfica 1
Captación Tradicional. Var% nominal Anual



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Captación Bancaria a Plazo

En Ene-11 la tasa de crecimiento nominal anual de la captación a plazo fue 9.6%. Esta tasa fue mayor a la del mes anterior (3.8%) y también a la del mismo mes de 2009 (-5.4%). Generalmente las sociedades de inversión (SI) de deuda se han comportado como instrumentos de ahorro que sustituyen a la captación a plazo. Esto se ha visto reflejado en que cuando estas SI crecen la captación a plazo tiende a decrecer. Esto no sucedió en Ene-11, pues ambos instrumentos de ahorro crecieron a tasa significativamente altas. Esto en gran medida puede ser efecto del crecimiento del PIB, el cual ha posibilitado que estos dos instrumentos de ahorro crezcan al mismo tiempo.

Gráfica 4
Captación a Plazo. Var% Nominal Anual



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 2

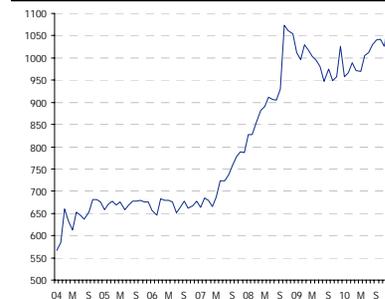
Captación Tradicional. Saldos en mmp corrientes



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5

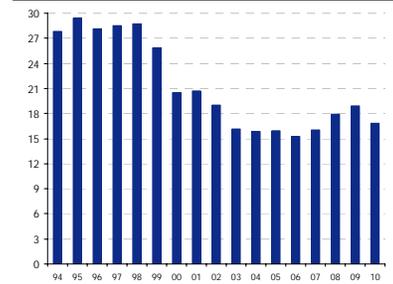
Captación a Plazo Saldo en mmp corrientes



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 3

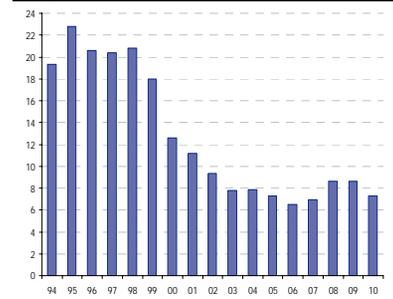
Captación Tradicional. Proporción de PIB, %



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 Ene-11 la captación a la vista de la banca comercial mostró una tasa de crecimiento nominal anual de 12.6%, la cual fue menor a la tasa del mes anterior (14.3%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (10.1%). La aportación de sus componentes al crecimiento de 12.6 puntos porcentuales (pp) fue: cheques moneda nacional, aportó 10.9 pp de los 12.6 pp en que creció; cuentas corrientes, aportó 2.8 pp; sociedades de ahorro y préstamos (SAPs) contribuyó con 0.1 pp; y cheques en moneda extranjera -1.1 pp. El impulso de la captación a la vista está dado por la mayor actividad económica..

Sociedades de Inversión (SI) de Deuda

En Ene-11 la tasa de crecimiento nominal anual del saldo de los recursos que están depositados en las Sociedades de Inversión de deuda (SI) fue %25.2. Esta tasa fue menor a la del mes anterior (27.5%) y mayor a la del mismo mes de 2009 (16.5%). La gráfica 10 muestra que el ritmo de expansión de este tipo de ahorro no bancario fue creciente desde Jun-09 hasta Nov-10, y en los siguientes dos meses éste se ha moderado ligeramente, aunque sigue siendo significativamente alto,

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

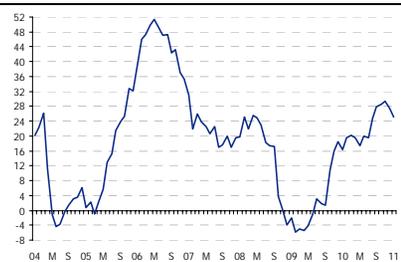
En Ene-11 la tasa de crecimiento nominal anual del AF fue 12.6%, la cual fue mayor a la del mes anterior (12.1%) y a la del mismo mes de 2009 (4.8%). La aportación al crecimiento de sus componentes fue: Valores del sector público, aportaron 8.2 puntos porcentuales (pp) de los 12.1 pp en que creció; instituciones de ahorro, 3.3 pp (banca comercial, 3.2 pp; Socs ahorro y préstamo, 0.1 pp) banca de desarrollo, 0.0 pp; y Agencias en el exterior, 0.0 pp; Sistema de Ahorro para el Retiro fuera de Siefiores, 0.8 pp; y Valores de deuda emitidos por empresas privadas, 0.3 pp.

Gráfica 7
Captación a la Vista. Var % Nominal Anual



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 10
Sociedades de Inversión Var % Nominal Anual



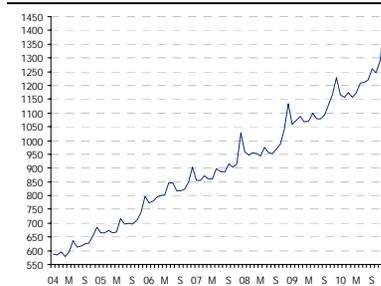
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 13
Ahorro Financiero Var% Nominal Anual



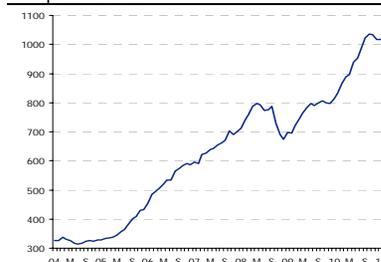
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico

Gráfica 8
Captación a la Vista Saldos en mmp corrientes



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11
Sociedades de Inversión. Saldos en mmp corrientes



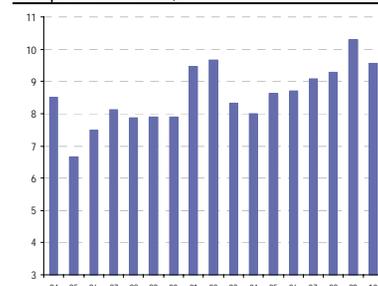
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 14
Ahorro Financiero. Saldos en mmp corrientes



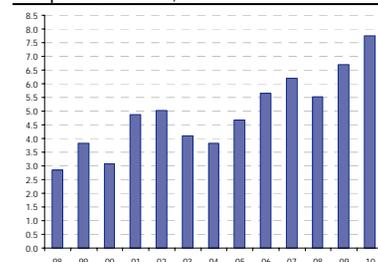
Fuente: BBVA Research con datos Banxico

Gráfica 9
Captación a la Vista Proporción de PIB, %



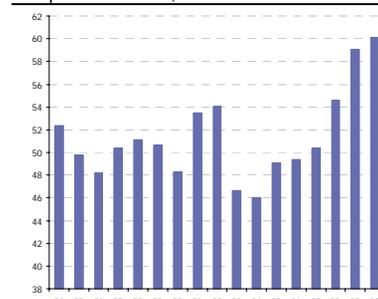
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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 enero de 2011

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	E10	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	E 11	
M4 a	3,655	3,900	4,039	4,509	4,708	5,146	5,482	6,093	6,620	7,095	7,777	7,954	8,540	7,868	7,870	7,923	7,996	8,151	8,230	8,380	8,448	8,507	8,541	8,472	8,540	8,526	
- Billetes y monedas	221	279	284	297	328	358	389	420	468	498	537	563	602	539	530	530	523	535	533	543	534	527	533	537	602	576	
= Ahorro Financiero *	3,434	3,622	3,755	4,212	4,380	4,788	5,094	5,673	6,152	6,597	7,240	7,391	7,938	7,329	7,340	7,393	7,473	7,615	7,698	7,836	7,914	7,980	8,008	7,935	7,938	7,951	
I. Instituciones de Depósito	2,350	2,243	1,952	2,024	1,938	2,052	2,162	2,317	2,322	2,530	2,833	2,848	2,981	2,679	2,658	2,670	2,650	2,691	2,786	2,805	2,831	2,838	2,823	2,828	2,981	2,843	
Banca de desarrollo	250	257	263	314	328	341	339	406	339	322	342	356	360	349	343	331	327	332	358	373	376	348	350	354	360	351	
Banca comercial residente (Vista + Plazo)	1,927	1,851	1,593	1,628	1,538	1,654	1,758	1,841	1,900	2,102	2,376	2,365	2,482	2,203	2,190	2,216	2,187	2,219	2,290	2,296	2,316	2,357	2,328	2,338	2,482	2,362	
Vista	529	565	613	745	783	854	886	996	1,085	1,190	1,230	1,288	1,410	1,210	1,193	1,202	1,189	1,215	1,250	1,251	1,256	1,292	1,267	1,302	1,410	1,313	
Plazo	1,399	1,286	980	883	755	800	872	845	815	912	1,146	1,077	1,072	993	997	1,014	998	1,004	1,040	1,045	1,060	1,066	1,061	1,036	1,072	1,049	
Agencias en el extranjero de bancos comerciales	164	125	88	73	62	44	50	53	62	84	91	77	86	78	75	72	85	88	86	84	85	80	91	83	86	76	
Sociedades de Ahorro y Préstamo (SAP's)	8	10	8	9	10	12	15	18	21	22	23	23	54	50	49	50	51	52	52	53	53	53	53	53	54	53	
II. Valores Emitidos por el Sector Público (VSP)	713	989	1,326	1,657	1,849	2,045	2,174	2,542	2,931	3,115	3,200	3,350	3,715	3,450	3,496	3,526	3,615	3,695	3,686	3,782	3,847	3,912	3,946	3,845	3,715	3,857	
Valores emitidos por el Gobierno Federal	658	915	1,081	1,062	1,178	1,270	1,162	1,321	1,806	2,066	2,253	2,398	2,664	2,455	2,489	2,495	2,554	2,631	2,601	2,701	2,739	2,824	2,859	2,764	2,664	2,764	
Brems	0	0	33	216	227	206	256	293	104	14	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Bonos IPAB	0	0	110	223	297	358	494	579	607	656	570	548	579	595	596	610	621	611	632	624	642	623	623	617	579	609	
Otros Valores Públicos	55	74	103	155	147	210	261	349	414	378	376	403	471	399	410	420	439	453	452	456	465	464	464	463	471	482	
III. Valores Emitidos por Empresas	112	93	133	137	186	238	264	267	298	344	334	311	330	322	316	319	322	324	319	336	327	316	330	346	330	335	
IV. SAR fuera de Siefores	259	296	344	394	407	454	494	546	600	608	872	882	913	878	871	878	886	905	907	913	909	915	911	916	913	916	
Ahorro Financiero= I + II + III + IV *	3,434	3,622	3,755	4,212	4,380	4,788	5,094	5,673	6,152	6,597	7,240	7,391	7,938	7,329	7,340	7,393	7,473	7,615	7,698	7,836	7,914	7,980	8,008	7,935	7,938	7,951	
Instrumentos incluidos en el Ahorro Financiero																											
Siefores	108	184	255	371	458	545	618	733	864	959	1,016	1,182	1,371	1,185	1,212	1,236	1,244	1,261	1,316	1,349	1,362	1,402	1,415	1,376	1,371	1,362	
Tenencias de VSP en poder de extranjeros	42	17	14	26	25	34	101	142	174	264	303	342	639	369	381	418	465	461	457	480	508	538	620	627	639	685	
Sociedades de Inversión (sólo deuda**)	191	274	240	384	408	420	423	541	704	811	732	837	1,023	843	858	888	913	928	972	985	1,014	1,047	1,055	1,045	1,023	1,017	
Sociedades de Inversión (deuda y capitales***)	229	321	286	440	458	494	514	638	848	995	863	1,002	1,242	1,008	1,030	1,074	1,105	1,128	1,170	1,191	1,207	1,245	1,260	1,253	1,242	1,237	
Ahorro Financiero sin SAR Total***	3,067	3,141	3,156	3,447	3,515	3,789	3,981	4,393	4,687	5,030	5,351	5,327	5,654	5,266	5,258	5,279	5,343	5,450	5,475	5,574	5,643	5,663	5,683	5,644	5,654	5,673	
SAR Total (Siefores y no Siefores)	367	480	599	764	865	999	1,112	1,280	1,465	1,567	1,889	2,064	2,284	2,063	2,083	2,114	2,130	2,166	2,222	2,262	2,271	2,317	2,325	2,291	2,284	2,278	

Variación % Real Anual

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	E10	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	E 11
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	7.4	0.6	1.8	2.3	3.1	4.8	6.2	7.4	8.4	8.8	8.1	6.9	7.4	8.4
- Billetes y monedas	3.8	26.1	1.7	4.7	10.4	9.2	8.6	8.0	11.4	6.4	7.9	4.9	6.9	3.7	3.0	4.4	3.7	5.1	6.0	7.0	7.7	7.7	7.4	6.6	6.9	6.7
= Ahorro Financiero *	5.5	5.5	3.7	12.2	4.0	9.3	6.4	11.4	8.4	7.2	9.7	2.1	7.4	0.3	1.7	2.1	3.1	4.8	6.2	7.4	8.5	8.9	8.1	6.9	7.4	8.5
I. Instituciones de Depósito	3.3	-4.5	-13.0	3.7	-4.2	5.9	5.4	7.2	0.2	9.0	12.0	0.5	4.7	-1.3	-0.7	-1.9	-0.7	1.1	3.3	5.5	7.9	6.4	5.6	4.7	4.7	6.1
Banca de desarrollo	8.7	2.9	2.2	19.2	4.5	4.1	-0.7	19.8	-16.4	-5.1	6.4	4.1	1.1	-2.8	5.6	-0.6	-0.3	1.2	2.2	6.2	5.9	0.9	1.6	5.4	1.1	0.7
Banca comercial residente (Vista + Plazo)	3.9	-4.0	-13.9	2.2	-5.5	7.5	6.3	4.7	3.2	10.6	13.1	-0.5	4.9	-1.9	-2.1	-2.7	-2.0	-0.5	2.0	4.2	7.1	7.3	5.7	4.5	4.9	7.2
Vista	0.1	6.9	8.5	21.6	5.0	9.1	3.8	12.4	8.9	9.7	3.4	4.7	9.5	5.4	2.9	2.8	4.1	5.6	6.1	8.3	9.0	11.3	5.7	5.9	9.5	8.5
Plazo	5.4	-8.1	-23.8	-9.9	-14.4	5.9	9.0	-3.1	-3.5	11.9	25.7	-6.0	-0.5	-9.5	-7.6	-8.4	-8.4	-7.0	-2.6	-0.3	4.9	2.9	5.7	2.7	-0.5	5.6
Agencias en el extranjero de bancos comerciales	-9.9	-23.7	-29.7	-16.9	-15.2	-28.4	13.4	4.4	18.3	34.7	9.0	-15.1	10.5	-12.2	-15.8	-19.7	-1.3	8.7	9.3	2.7	3.9	2.2	16.8	6.4	10.5	-1.6
Sociedades de Ahorro y Préstamo	-26.7	21.4	-19.4	13.2	12.4	21.5	19.4	19.0	16.6	9.3	2.4	115.2	8.2	115.4	112.3	121.1	123.5	126.3	125.3	131.9	132.0	12.0	11.6	9.9	8.2	7.5
II. Valores Emitidos por el Sector Público (VSP)	18.2	38.7	34.1	24.9	11.6	10.6	6.3	16.9	15.3	6.3	2.7	4.7	10.9	2.1	4.5	6.3	6.6	7.6	9.2	10.0	10.8	12.8	11.7	9.4	10.9	11.8
Valores emitidos por el Gobierno Federal	15.3	39.1	18.1	-1.7	10.9	7.8	-8.5	13.6	36.7	14.4	9.0	6.4	11.1	1.1	4.0	3.6	4.4	5.2	6.3	8.0	8.6	12.6	11.1	7.5	11.1	12.6
Brems	na	na	na	560.1	5.2	-9.2	24.2	14.3	-64.5	-86.9	-91.9	-3.1	-4.3	-3.5	-2.3	-4.5	6.4	6.7	11.0	28.1	23.3	-3.5	-3.8	-4.2	-4.3	-6.5
Bonos IPAB	na	na	na	102.3	32.9	20.7	37.9	17.3	4.8	8.1	-13.2	-3.8	5.7	5.0	5.3	16.5	13.6	14.6	19.9	17.5	18.3	12.5	11.0	14.3	5.7	2.5
Otros Valores Públicos	142.3	34.0	38.6	51.3	-5.4	43.1	24.3	33.6	18.7	-8.7	-0.6	7.1	16.8	3.9	6.0	9.5	10.8	13.5	13.0	13.2	14.3	14.5	17.0	14.7	16.8	20.8
III. Valores Emitidos por Empresas	14.9	-16.5	42.0	3.6	35.6																					