

# Observatorio Bancario

26 de agosto 2010

**Análisis Económico**

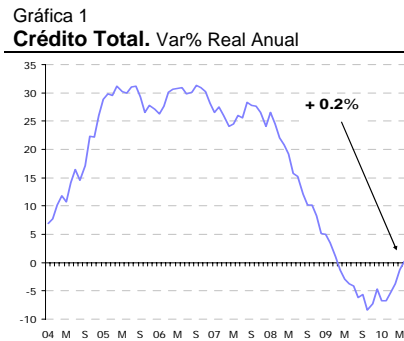
Fco. Javier Morales E.  
fj.morales@bbva.bancomer.com

## 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)

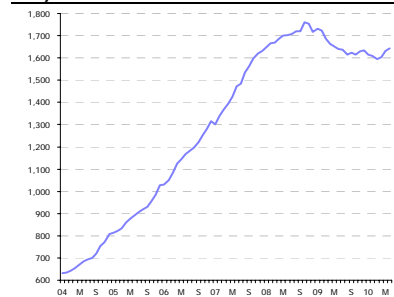
**Crédito Total Vigente al Sector Privado**

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



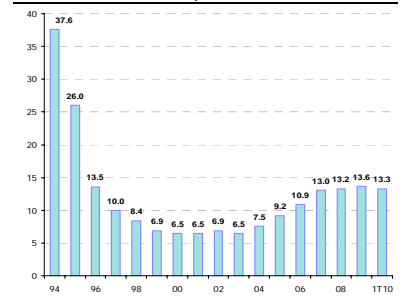
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

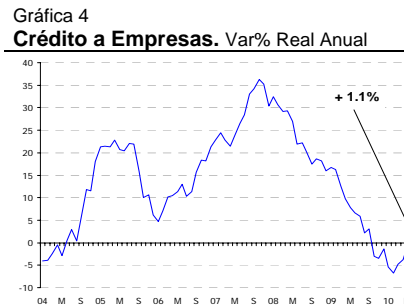
Gráfica 3  
**Crédito Total. Proporción de PIB, %**



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

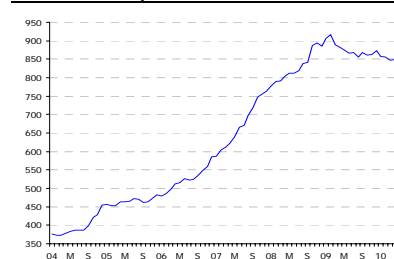
**Crédito a Empresas**

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.



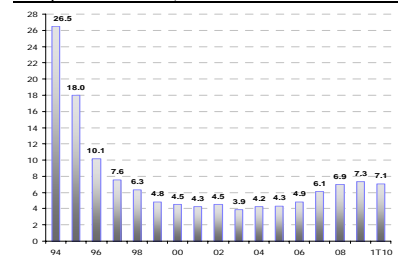
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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, %**

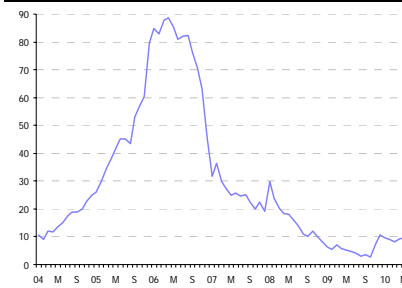


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

**Crédito a la Vivienda**

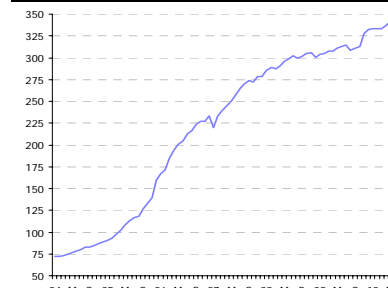
En Jun-10 el crédito bancario a la vivienda siguió registrando tasas de crecimiento reales anuales positivas. En ese mes ésta fue de 10%, la cual fue mayor a la del mes anterior (9.6%) y a la del mismo mes de 2009 (4.7%). Cabe mencionar que la tasa de crecimiento real mensual que el crédito bancario 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**



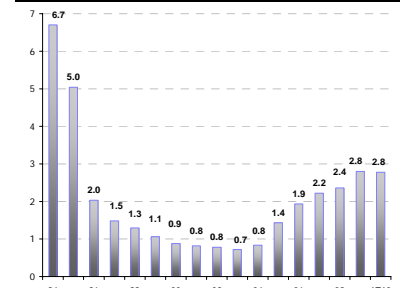
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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, %**

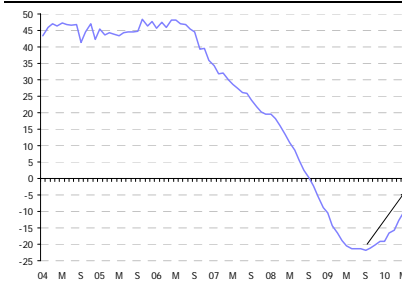


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

**Crédito al Consumo**

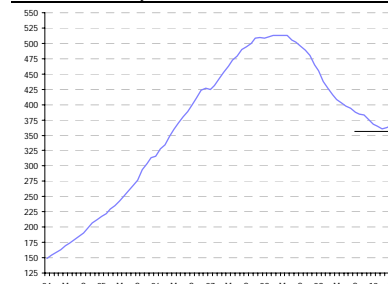
Si bien en Jun-10 el crédito bancario al consumo registró una tasa de crecimiento real anual negativa, ésta refleja un importante menor deterioro de esta categoría de crédito. Lo anterior se aprecia por la flecha que aparece en la Gráfica 10. Ésta muestra que el deterioro del crédito al consumo ha sido 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**



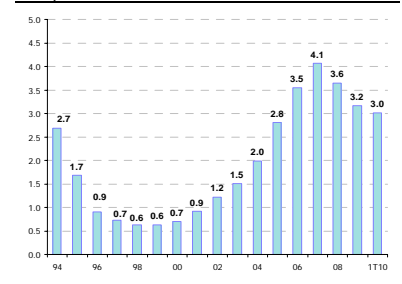
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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, %**

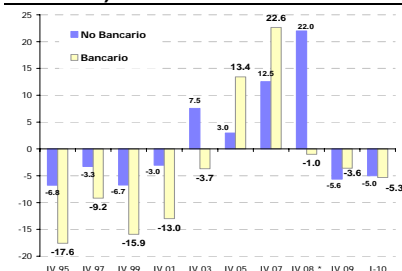


Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

**Crédito Bancario: Contribución al crecimiento por sus componentes**

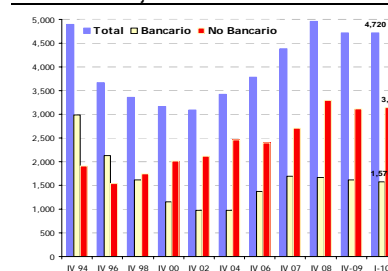
La contribución al crecimiento de +0.2% reportada por el crédito bancario total en Jun-10 por parte de sus componentes fue la siguiente: el crédito a la vivienda, aportó +1.9 puntos porcentuales (pp) de los +0.2 pp en que el crédito total creció; el crédito a empresas contribuyó con +0.6 pp, es decir, 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**



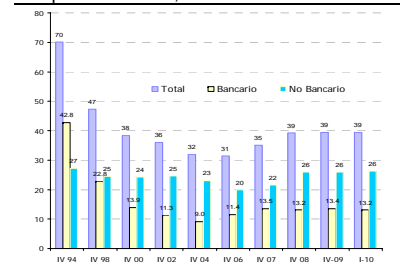
Fuente: Banco de México

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**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	2,516	180	448	1,770	118
IV 95	1,481	96	287	1,024	74
IV 96	829	55	124	620	30
IV 97	663	49	99	504	12
IV 98	571	43	88	431	10
IV 99	497	45	77	349	26
IV 00	514	56	69	359	29
IV 01	521	74	66	343	38
IV 02	565	99	64	371	31
IV 03	613	143	68	368	33
IV 04	773	203	85	435	49
IV 05	982	300	153	461	67
IV 06	1,258	408	223	560	67
IV 07	1,561	488	266	730	78
IV 08	1,717	465	301	885	66
IV 09	1,636	376	332	873	55
I-10	1,596	361	333	848	54

**Var % Anual Real**

	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

**Saldos mensuales mmp de junio de 2010**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
2009	1,730	455	304	907	64
F	1,724	438	305	918	60
M	1,685	427	308	890	60
A	1,664	416	308	882	59
M	1,653	408	311	874	59
J	1,640	403	313	866	59
J	1,637	398	315	867	57
A	1,616	395	309	856	56
S	1,624	388	311	868	56
O	1,614	385	313	861	55
N	1,629	383	328	863	55
D	1,636	376	332	873	55
2010	1,614	368	333	858	55
F	1,608	365	333	855	54
M	1,596	361	333	848	54
A	1,602	363	337	848	55
M	1,631	365	341	870	55
J	1,643	371	344	875	53

**Variación Porcentual Real Anual, %**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
	4.9	-10.4	6.3	16.7	-17.1
	3.5	-14.2	5.6	16.3	-18.0
	1.0	-16.7	7.0	12.6	-22.2
	-1.2	-18.9	5.8	9.7	-23.6
	-2.8	-20.4	5.1	7.8	-26.8
	-3.7	-21.3	4.7	6.6	-26.5
	-4.2	-21.3	4.2	5.8	-29.8
	-6.1	-21.3	3.0	2.2	-31.6
	-5.7	-21.8	3.5	3.1	-31.9
	-8.3	-21.2	2.9	-3.0	-30.5
	-7.2	-20.2	7.3	-3.5	-27.2
	-4.7	-19.1	10.6	-1.4	-16.8
	-6.7	-19.1	9.7	-5.4	-14.5
	-6.7	-16.6	9.2	-6.8	-14.0
	-5.3	-15.6	8.3	-4.7	-10.1
	-3.7	-12.7	9.4	-3.8	-7.1
	-1.3	-10.5	9.6	-0.5	-6.5
	0.2	-7.9	10.0	1.1	-9.1

**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	1,654	406	313	877	58

**Tasas de Crecimiento Reales Promedio Anual**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
	15.1	-12.0	15.9	23.6	107.2
	-2.9	-18.9	5.5	6.1	-25.2

**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

**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	17.6	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	30.6	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

**CRÉDITO BANCARIO Y NO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO**

**Versión Amplía 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
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, %**

	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	55.5	44.5	100.0	29.8	70.2	100.0	31.1	68.9

**Proporción del PIB, %**

	Total	Consumo	Vivienda	Empresas	IFNB *
IV 94	70.1	42.8	27.3	3.6	3.4
IV 95	71.4	41.5	29.9		