

Actividad Financiera en México, Agosto

- En agosto, la **captación bancaria observó un mayor dinamismo**, ante un crecimiento en depósitos a la vista, que neutralizó la desaceleración en depósitos a plazo.
- El **financiamiento directo** de la banca comercial al sector privado **aceleró**, impulsado por un mayor crecimiento en el orientado al consumo, vivienda y empresarial.
- La **cartera de crédito vigente** de la banca comercial al sector privado también exhibió un **mayor ritmo**, con un mayor crédito colocado a empresas, consumo y vivienda.
- En términos generales, la actividad financiera observó buenos resultados al paso del tercer trimestre del año, en términos de captación, financiamiento y crédito.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Variación % real anual		
	Ago-18	Jul-19	Ago-19
Captación total de público no bancario	6.3	4.4	4.8
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	12.0	8.4	6.1
Exigibilidad Inmediata	2.7	1.8	3.9
Financiamiento total al Sector Privado	5.9	4.3	5.2
Directo Total	5.9	4.3	5.2
Crédito vigente al sector privado	6.0	4.7	5.7

La captación total de la banca comercial entre el público no bancario exhibió un mayor dinamismo, ante un incremento en depósitos de exigibilidad inmediata que neutralizó la desaceleración en depósitos a plazo

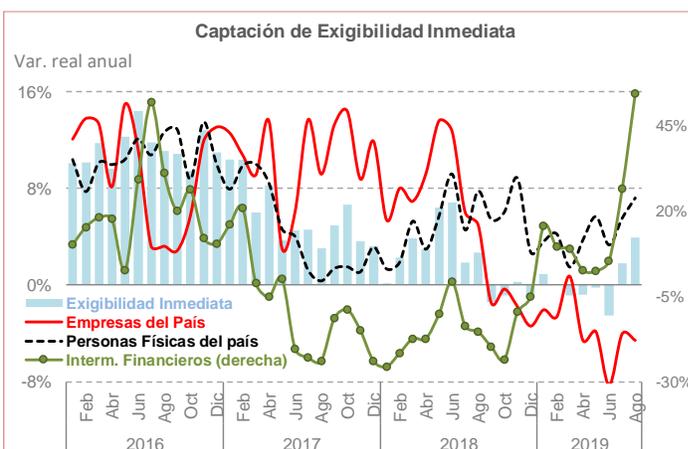
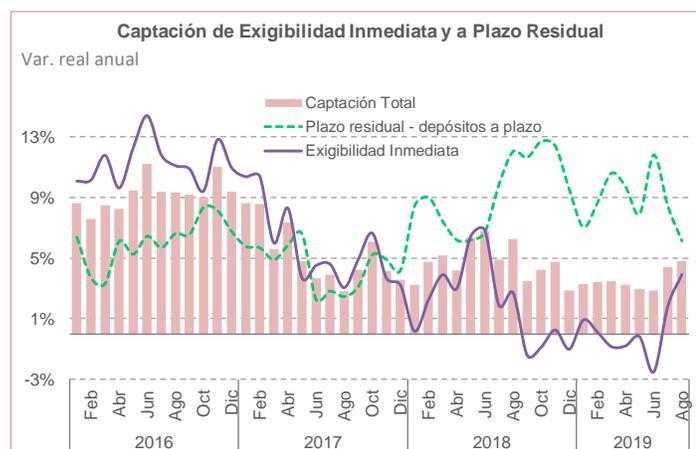
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **observó un mayor dinamismo** en agosto, al pasar de 4.4% a 4.8% real anual (vs. 6.3% el año previo), ante un **avance en depósitos de exigibilidad inmediata** (59.3% del total), de 1.8% a 3.9% (vs. 2.7% en similar lapso de 2018), su mayor tasa al en 14 meses, así como por una **desaceleración en depósitos a plazo** (40.7% del total), cuya variación pasó de 8.4% a 6.1% (vs. 12.0% en 2018).

Al interior del rubro de **exigibilidad inmediata**, destaca un importante incremento en la captación de intermediarios financieros, que pasó de 26.5% a 54.5%, su mayor tasa desde 2015, mientras que los depósitos de personas físicas incrementaron, de 5.5% a 7.2% (vs. 7.8% en agosto de 2018) y los empresariales acentuaron su caída, de -4.0% a -4.6% (vs. 5.0% un año antes).

Captación Bancaria del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	Ago-18	Ago-19	Nominal	Real	Ago-18	Ago-19
Captación Total	5,347,731	5,781,798	8.1	4.8	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,199,687	3,429,997	7.2	3.9	59.8	59.3
Intermediarios financ. del país	172,812	275,472	59.4	54.5	3.2	4.8
Sector Público	347,430	331,465	-4.6	-7.5	6.5	5.7
Empresas del país	1,319,656	1,299,094	-1.6	-4.6	24.7	22.5
Personas físicas del país	1,341,808	1,484,236	10.6	7.2	25.1	25.7
Intermed. financ. del ext.	8,968	31,846	255.1	244.2	0.2	0.6
Sector privado del ext.	9,012	7,884	-12.5	-15.2	0.2	0.1
Depósitos a plazo	2,148,044	2,351,801	9.5	6.1	40.2	40.7
Intermediarios Financieros	225,888	251,328	11.3	7.9	4.2	4.3
Sector Público	30,684	94,008	206.4	197.0	0.6	1.6
Empresas del país	588,443	601,313	2.2	-0.9	11.0	10.4
Personas físicas del país	1,054,690	1,111,780	5.4	2.2	19.7	19.2
Entidades financ. del ext.	190,109	244,789	28.8	24.8	3.6	4.2
Entidades no financ. del ext.	58,232	48,585	-16.6	-19.1	1.1	0.8

1/ Calculado con estadística publicada por Banxico sobre Recursos y Oblig. de la Bca. Comercial



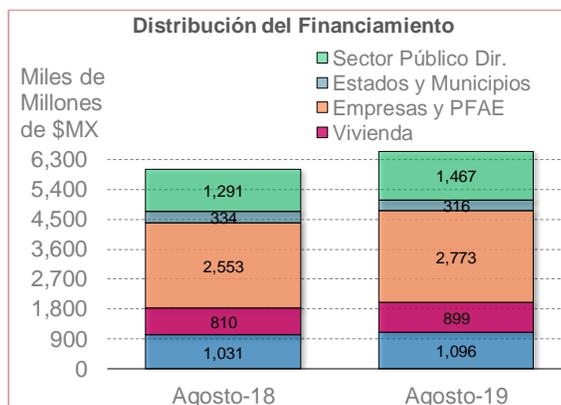
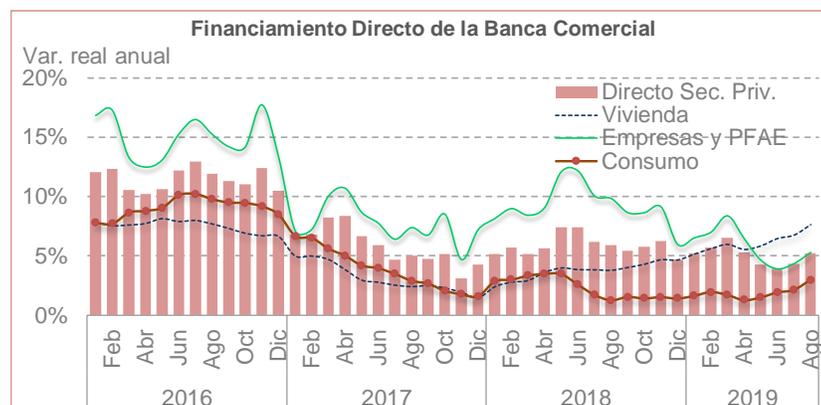
El financiamiento directo de la banca comercial al sector privado aceleró en agosto, impulsado por un mayor crecimiento en el orientado al consumo, vivienda y empresarial

El financiamiento total de la banca comercial al sector privado (69.3% del total), avanzó de 4.3% en julio a 5.2% en agosto (vs. 5.9% en 2018). A su interior el financiamiento directo (68.9% del total) también incrementó en la misma magnitud, de 4.3% a 5.2% (vs 5.9% en agosto del año pasado), con el dirigido a empresas y personas físicas creciendo de 4.4% a 5.3%, mientras que el orientado a vivienda y consumo continuaron con su trayectoria al alza, de 6.7% a 7.6% y de 2.1% a 3.0%, respectivamente (ver gráfica inferior adjunta).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	Ago-18	Ago-19	Nominal	Real	Ago-18	Ago-19
Financiamiento Total	6,555,286	7,098,142	8.3	5.0	100.0	100.0
Al Sector Privado	4,531,281	4,917,487	8.5	5.2	69.1	69.3
Directo	4,493,414	4,876,535	8.5	5.2	68.5	68.7
Consumo	1,031,220	1,095,620	6.2	3.0	15.7	15.4
Vivienda	809,658	898,739	11.0	7.6	12.4	12.7
Empresas y Personas Físicas	2,552,749	2,773,134	8.6	5.3	38.9	39.1
Intermediarios Financ. no Bancarios	99,788	109,043	9.3	5.9	1.5	1.5
A Estados y Municipios	333,952	315,836	-5.4	-8.3	5.1	4.4
Al Sector Público	1,291,309	1,466,936	13.6	10.1	19.7	20.7
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	398,744	397,882	-0.2	-3.3	6.1	5.6

Con ello, el financiamiento total de la banca comercial (además del sector privado, también incluye al sector público federal, estados y municipios, y otros sectores residentes) aumentó de 2.9% a 5.0% entre julio y agosto, su mayor ritmo desde 2016, derivado de una importante alza en el financiamiento al Sector Público Federal, de 2.9% a 10.1%, que neutralizó los retrocesos del destinado a Estados y Municipios, de -12.1% a -8.3%, así como a Otros Sectores Residentes, -0.4% a -3.3%.



En sintonía con el financiamiento, la cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado también exhibió un mayor ritmo, con un mayor crédito colocado a empresas, consumo y vivienda

La cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado (incluye tanto créditos al corriente como a los que presentan atraso en sus pagos) fortaleció su dinamismo en el octavo mes del año, pasando de 4.7% a 5.7% real anual (vs. 6.0% en agosto de 2018), con su componente empresarial, que representa 57.2% del total, avanzando de 4.9% a 5.8%. A su interior, el crédito dirigido al sector industrial incrementó su ritmo, de 4.3% a 8.0%, luego de que el mes previo reportara su variación más débil en 20 meses, mientras que el orientado al sector servicios se desaceleró, de 6.7% a 5.3%. Por su parte, la colocación crediticia para la vivienda y el consumo continuó con una tendencia ascendente, de 6.7% a 7.6% en el primer caso y de 2.4% a 3.2% en el segundo. Dentro de este último, el rubro de tarjetas de crédito avanzó, de 1.6% a 2.7%, en tanto que el componente de nómina lo hizo de 5.0% a 6.1%. Finalmente, la colocación de créditos automotrices mantuvo su tasa en su nivel más bajo en cuatro años, de 6.8%, en línea con el magro desempeño que exhibió la venta de vehículos ligeros en agosto.

Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	Ago-18	Ago-19	Nominal	Real	Mensual	Ago-18	Ago-19	Ago-19
Total	4,302,026	4,688,841	9.0	5.7	61,479.6	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,456,996	2,682,206	9.2	5.8	47,901.1	57.1	57.2	58.9
Agropecuario, silvícola y pesquero	84,792	98,122	15.7	12.2	1,154.5	2.0	2.1	4.5
Industrial	1,013,871	1,129,882	11.4	8.0	35,852.9	23.6	24.1	34.2
Minería	40,282	44,672	10.9	7.5	2,346.3	0.9	1.0	1.3
Electricidad, gas y agua	7,769	7,484	-3.7	-6.6	75.8	0.2	0.2	-0.2
Construcción	390,170	445,804	14.3	10.8	5,989.3	9.1	9.5	18.1
Manufacturas	575,649	631,922	9.8	6.4	27,441.5	13.4	13.5	15.3
Alimentos	112,179	117,510	4.8	1.5	2,324.7	2.6	2.5	0.7
Química	54,488	69,931	28.3	24.4	2,739.9	1.3	1.5	6.4
Productos b/minerales no metálicos	61,495	60,412	-1.8	-4.8	3,612.4	1.4	1.3	-1.1
Metálicas básicas	67,937	79,249	16.7	13.1	2,000.5	1.6	1.7	3.9
Equipo de transporte	63,375	64,620	2.0	-1.2	2,873.1	1.5	1.4	-0.3
Otras manufacturas	216,175	240,200	11.1	7.7	13,891.1	5.0	5.1	7.0
Servicios	1,248,258	1,356,090	8.6	5.3	10,128.7	29.0	28.9	27.2
Comercio	450,875	485,200	7.6	4.3	-456.2	10.5	10.3	7.9
Transportes, correos y almacén.	107,353	115,863	7.9	4.6	1,687.4	2.5	2.5	2.0
Información en medios masivos	103,867	112,505	8.3	5.0	-2,822.3	2.4	2.4	2.1
Inmobiliarios y de alquiler	240,851	252,690	4.9	1.7	7,206.1	5.6	5.4	1.6
Profesionales, científicos y tec.	84,052	88,525	5.3	2.1	-882.5	2.0	1.9	0.7
Alojamiento temporal y alimentos	81,437	103,328	26.9	23.0	4,508.5	1.9	2.2	9.0
Otros	179,823	197,980	10.1	6.7	887.7	4.2	4.2	5.0
No sectorizado (sofomes reguladas)	110,075	98,112	-10.9	-13.6	764.9	2.6	2.1	-5.0
Vivienda	788,468	875,280	11.0	7.6	7,606.5	18.3	18.7	25.1
Interés Social	66,977	63,942	-4.5	-7.5	-1,153.3	1.6	1.4	-1.8
Media y Residencial	721,491	811,338	12.5	9.0	8,760.0	16.8	17.3	27.6
Consumo	984,602	1,048,302	6.5	3.2	8,543.5	22.9	22.4	12.7
Tarjetas de Crédito	370,800	392,856	5.9	2.7	3,522.9	8.6	8.4	4.0
Nómina	233,737	255,737	9.4	6.1	2,673.7	5.4	5.5	5.8
Personales	203,734	204,876	0.6	-2.5	655.3	4.7	4.4	-2.0
Bienes duraderos	141,921	157,770	11.2	7.8	1,186.4	3.3	3.4	4.6
Automotriz	131,202	144,534	10.2	6.8	977.7	3.0	3.1	3.7
Adquisición de Bienes Muebles	10,719	13,236	23.5	19.7	208.6	0.2	0.3	1.0
Otros	34,411	37,064	7.7	4.4	505.2	0.8	0.8	0.6
Intermediarios Financieros no bancarios	71,960	83,052	15.4	11.9	-2,571.7	1.7	1.8	3.7

Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en las fuentes que se consideran fidedignas y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de un área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. Asimismo el presente análisis no puede ser entendido como una Asesoría de Inversiones ya que no constituye en forma alguna, una recomendación personalizada a quien lo recibe, por lo que la decisión de inversión sobre alguna o algunas emisora(s) mencionada(s) en el presente análisis es responsabilidad exclusiva del cliente en función de su perfil de inversión. Este documento es de libre distribución de acuerdo a "Prácticas de Venta". La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todas las áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la asertividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de las emisoras de los valores que se describen en este reporte. Asimismo, los analistas no percibieron compensación alguna de personas distintas al Grupo Financiero Scotiabank Inverlat o de sus subsidiarias y/o afiliadas con respecto a la elaboración de este reporte. Alguna de las empresas del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat puede realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con las emisoras de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).