

Actividad Financiera en México, Octubre

- En octubre, la **captación bancaria se moderó**, ante el menor ritmo de sus dos principales componentes, **destacando** la desaceleración de los depósitos a **plazo**.
- El **financiamiento directo** de la banca comercial al sector privado **se atenuó fuertemente**, ante un menor crecimiento en el orientado empresas, que compensó los marginales avances del dirigido a consumo y vivienda.
- La **cartera de crédito vigente** de la banca comercial al sector privado también se suavizó, moderándose la colocación empresarial, compensando los leves avances de vivienda y consumo.
- En términos generales, la **actividad financiera** se mostró más **débil a principios** del **cuarto trimestre** del año.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Oct-18	Sep-19	Oct-19
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	4.2	3.7	1.2
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	12.7	4.1	0.1
Exigibilidad Inmediata	-0.9	3.4	2.0
Financiamiento total al Sector Privado	5.8	4.3	2.5
Directo Total	5.8	4.3	2.5
Crédito vigente al sector privado	6.4	4.6	2.6

La captación total de la banca comercial entre el público no bancario se desaceleró, ante un menor ritmo en depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo, este último el más débil en cinco años

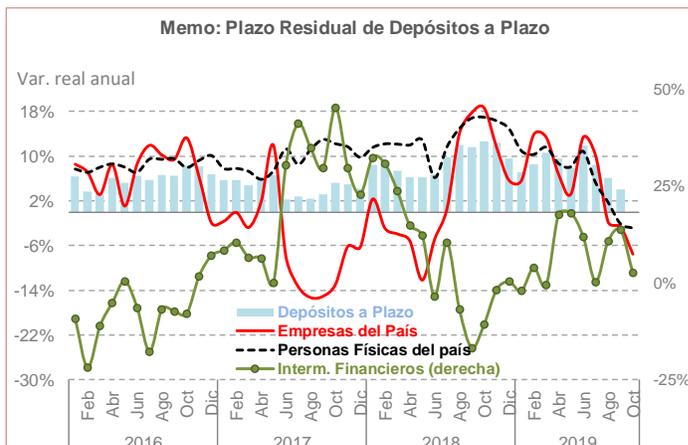
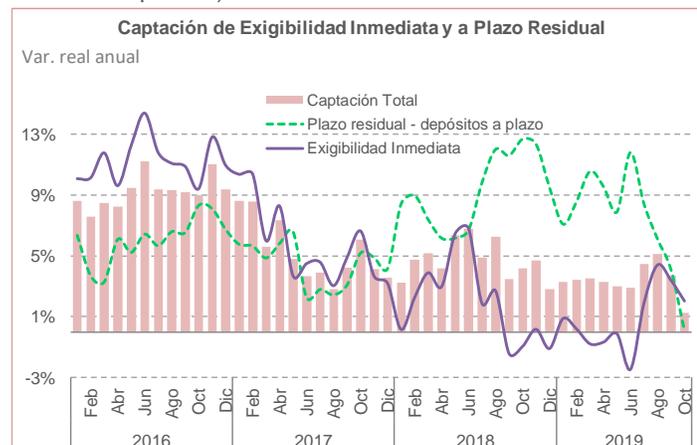
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **observó un menor dinamismo** en octubre, al pasar de 3.7% a 1.2% real anual (vs. 4.2% el año previo), su **menor nivel desde 2012**, ante una **desaceleración** tanto en **depósitos de exigibilidad inmediata** (59.7% del total), de 3.4% a 2.0% (vs. -0.9% en similar mes de 2018), como en **depósitos a plazo** (40.3% del total), cuya variación pasó de 4.1% a 0.1% (vs. 12.7% en 2018), siendo esta la más débil en cinco años.

Al interior de los **depósitos a plazo** se observa un deterioro generalizado, destacando los retrocesos que exhibieron las categorías de empresas del país y personas físicas, en el primer caso pasando de -2.5% a -7.5% (vs. 18.7% un año antes) y en el segundo de -2.2% a -2.9%, esta última la disminución más acentuada desde el 2014. Por su parte, dentro del rubro de **exigibilidad inmediata**, continúa sobresaliendo el desempeño en la captación de intermediarios financieros no bancarios, que en esta ocasión se moderó, de 58.2% a 52.6% (vs. -22.6% un año antes), mientras que la captación a la vista empresarial acentuó su caída, de -5.7% a -7.1% (vs. -2.6% en octubre de 2018), y a personas físicas se suavizó, de 6.1% a 5.0% (vs. 7.1% el año pasado).

Captación Bancaria del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	Oct-18	Oct-19	Nominal	Real	Oct-18	Oct-19
Captación Total	5,437,693	5,671,562	4.3	1.2	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,221,760	3,386,813	5.1	2.0	59.2	59.7
Intermediarios financ. del país	179,292	281,820	57.2	52.6	3.3	5.0
Sector Público	346,076	351,971	1.7	-1.3	6.4	6.2
Empresas del país	1,323,325	1,266,177	-4.3	-7.1	24.3	22.3
Personas físicas del país	1,354,794	1,465,247	8.2	5.0	24.9	25.8
Intermed. financ. del ext.	9,438	16,911	79.2	73.9	0.2	0.3
Sector privado del ext.	8,834	4,686	-47.0	-48.5	0.2	0.1
Depósitos a plazo	2,215,933	2,284,749	3.1	0.1	40.8	40.3
Intermediarios Financieros	226,361	239,185	5.7	2.6	4.2	4.2
Sector Público	39,852	100,296	151.7	144.3	0.7	1.8
Empresas del país	608,055	579,567	-4.7	-7.5	11.2	10.2
Personas físicas del país	1,087,486	1,087,549	0.0	-2.9	20.0	19.2
Entidades financ. del ext.	203,660	231,831	13.8	10.5	3.7	4.1
Entidades no financ. del ext.	50,520	46,320	-8.3	-11.0	0.9	0.8

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



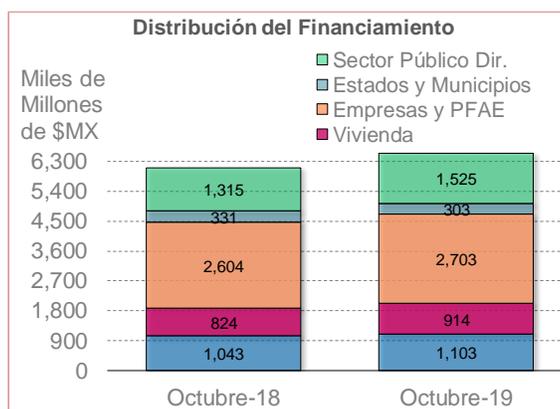
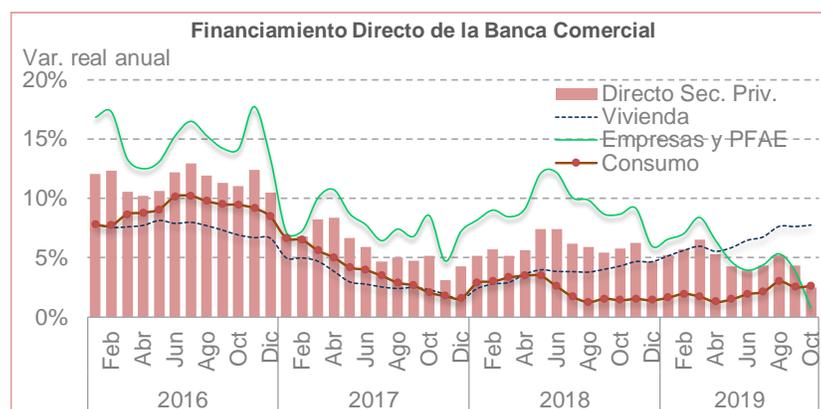
El financiamiento directo de la banca comercial al sector privado observó un menor dinamismo en octubre, ante un débil crecimiento en el orientado a empresas, mientras que el dirigido a vivienda y consumo incrementó marginalmente

El financiamiento total de la banca comercial al sector privado (68.8% del total) suavizó su ritmo, de 4.3% en septiembre a 2.5% en octubre (vs. 5.8% en 2018), siendo esta su tasa más débil desde el 2010. A su interior el financiamiento directo (68.2% del total) también se desaceleró en la misma magnitud, de 4.3% a 2.5% (vs 5.8% en octubre del año pasado), con el dirigido a empresas y personas físicas con actividad empresarial atenuándose fuertemente de 3.9% a 0.8%, neutralizando los marginales incrementos del destinado a consumo y vivienda, de 2.5% a 2.6% y 7.6% a 7.7%, respectivamente.

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	Oct-18	Oct-19	Nominal	Real	Oct-18	Oct-19
Financiamiento Total	6,655,005	7,086,082	6.5	3.4	100.0	100.0
Al Sector Privado	4,616,621	4,875,191	5.6	2.5	69.4	68.8
Directo	4,578,353	4,833,590	5.6	2.5	68.8	68.2
Consumo	1,043,336	1,103,111	5.7	2.6	15.7	15.6
Vivienda	823,921	914,287	11.0	7.7	12.4	12.9
Empresas y Personas Físicas	2,603,686	2,702,737	3.8	0.8	39.1	38.1
Intermediarios Financ. no Bancarios	107,410	113,454	5.6	2.5	1.6	1.6
A Estados y Municipios	330,881	303,073	-8.4	-11.1	5.0	4.3
Al Sector Público	1,315,179	1,525,100	16.0	12.6	19.8	21.5
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	392,323	382,718	-2.4	-5.3	5.9	5.4

Por el contrario, el financiamiento total de la banca comercial (además del sector privado, también incluye al sector público federal, estados y municipios, y otros sectores residentes) aceleró, de 3.2% a 3.4% entre septiembre y octubre, derivado de mayor crecimiento en el financiamiento al Sector Público Federal, de 6.2% a 12.6%, así como por retrocesos menos marcados en el destinado a Estados y Municipios, de -12.5% a -11.1%, y en Otros Sectores Residentes, de -5.5% a -5.3%.



En sintonía con el financiamiento, la cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado también exhibió un menor ritmo, ante el deterioro del crédito colocado a empresas, que compensó el ligero avance en consumo y vivienda

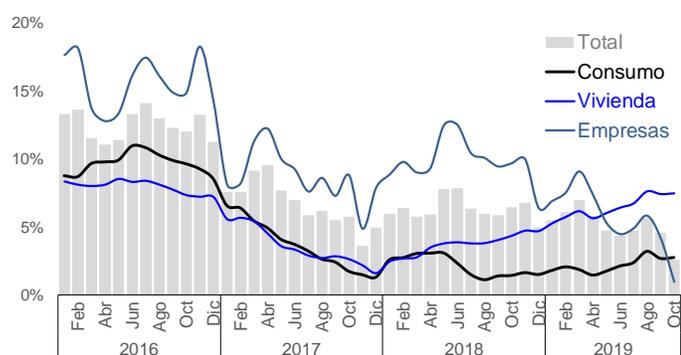
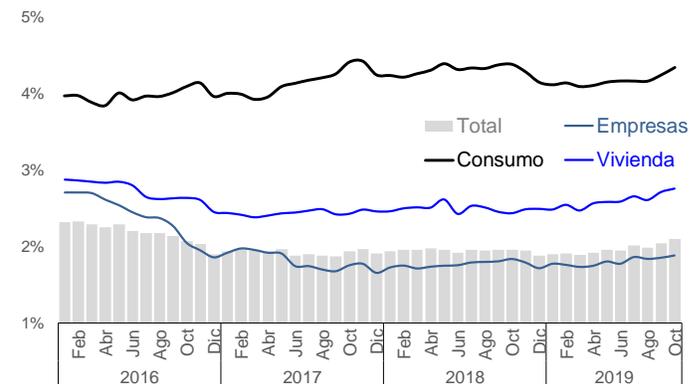
La cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado (incluye tanto créditos al corriente como a los que presentan atraso en sus pagos) moderó su dinamismo en el décimo mes del año, pasando de 4.6% a 2.6% real anual (vs. 6.4% en octubre de 2018), con su componente empresarial, que representa 56.3% del total, desacelerándose fuertemente, de 4.2% a 1.0%. A su interior, tanto el crédito dirigido al sector industrial como al de servicios observaron una menor variación, pasando de 5.1% a 1.6% en el primer caso y de 4.7% a 1.6% en el segundo. Por su parte, la colocación crediticia para la vivienda y el consumo observó ligeros incrementos, al pasar de de 7.4% a 7.5% y de 2.7% a 2.8%, respectivamente. Dentro de este último, el rubro de tarjetas de crédito mantuvo su ritmo en 1.8%; nómina incrementó de 5.8% a 6.4%; personales amplió su contracción de -3.1% a -3.2%; y los de bienes de consumo duradero se moderaron de 7.7% a 7-5%. Finalmente, la colocación de créditos automotrices siguió con su tendencia a la baja, esta vez suavizándose de 6.5% a 6.3%, en línea con el magro desempeño que exhibió la venta de vehículos ligeros en octubre, siendo éste su ritmo más débil desde el 2015.

Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	Oct-18	Oct-19	Nominal	Real	Mensual	Oct-18	Oct-19	Oct-19
	Total	4,391,823	4,641,378	5.7	2.6	-21,402.4	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,511,283	2,611,745	4.0	1.0	-29,161.5	57.2	56.3	20.7
Agropecuario, silvícola y pesquero	89,997	100,842	12.1	8.8	1,640.8	2.0	2.2	7.4
Industrial	1,038,783	1,087,754	4.7	1.6	-8,914.4	23.7	23.4	14.9
Minería	40,773	34,562	-15.2	-17.7	19.3	0.9	0.7	-5.1
Electricidad, gas y agua	7,359	7,101	-3.5	-6.3	-86.6	0.2	0.2	-0.4
Construcción	410,873	446,798	8.7	5.6	187.4	9.4	9.6	20.7
Manufacturas	579,778	599,292	3.4	0.3	-9,034.5	13.2	12.9	1.7
Alimentos	107,503	111,535	3.8	0.7	-478.9	2.4	2.4	0.7
Química	61,982	62,833	1.4	-1.6	-1,435.4	1.4	1.4	-0.8
Productos b/minerales no metálicos	62,905	56,624	-10.0	-12.6	-1,346.1	1.4	1.2	-6.0
Metálicas básicas	68,797	76,940	11.8	8.6	-2,549.9	1.6	1.7	5.5
Equipo de transporte	61,890	62,374	0.8	-2.2	-3,037.3	1.4	1.3	-1.1
Otras manufacturas	216,701	228,986	5.7	2.6	-186.8	4.9	4.9	4.9
Servicios	1,269,268	1,327,908	4.6	1.6	-19,330.3	28.9	28.6	17.2
Comercio	460,508	488,495	6.1	3.0	-6,017.5	10.5	10.5	12.1
Transportes, correos y almacén.	111,465	107,808	-3.3	-6.1	-793.8	2.5	2.3	-5.5
Información en medios masivos	101,535	106,440	4.8	1.8	-5,090.2	2.3	2.3	1.6
Inmobiliarios y de alquiler	237,263	249,394	5.1	2.0	-655.2	5.4	5.4	4.2
Profesionales, científicos y tec.	85,104	86,451	1.6	-1.4	-1,096.3	1.9	1.9	-1.0
Alojamiento temporal y alimentos	92,687	102,252	10.3	7.1	798.8	2.1	2.2	6.0
Otros	180,706	187,070	3.5	0.5	-6,476.1	4.1	4.0	0.8
No sectorizado (sofomes reguladas)	113,235	95,241	-15.9	-18.4	-2,557.1	2.6	2.1	-14.6
Vivienda	803,060	889,079	10.7	7.5	6,448.1	18.3	19.2	55.3
Interés Social	65,760	63,305	-3.7	-6.6	-1,224.6	1.5	1.4	-3.5
Media y Residencial	737,301	825,774	12.0	8.7	7,672.7	16.8	17.8	60.0
Consumo	995,700	1,054,077	5.9	2.8	4,328.8	22.7	22.7	24.3
Tarjetas de Crédito	374,725	393,164	4.9	1.8	753.8	8.5	8.5	6.0
Nómina	236,440	259,205	9.6	6.4	2,224.6	5.4	5.6	13.9
Personales	204,824	204,318	-0.2	-3.2	275.1	4.7	4.4	-5.4
Bienes duraderos	144,054	159,511	10.7	7.5	861.8	3.3	3.4	10.0
Automotriz	133,380	146,004	9.5	6.3	768.7	3.0	3.1	7.6
Adquisición de Bienes Muebles	10,673	13,507	26.5	22.8	93.1	0.2	0.3	2.6
Otros	35,657	37,879	6.2	3.1	213.4	0.8	0.8	1.0
Intermediarios Financieros no bancarios	81,780	86,477	5.7	2.6	-3,017.8	1.9	1.9	1.9

Cartera de Crédito Total y Componentes

Var % real anual


Cartera Vencida


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 fotocopiarse, 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).