

Actividad Financiera en México, Enero

- En enero, la **captación bancaria se desaceleró**, ante un **menor ritmo** tanto en depósitos de **exigibilidad inmediata** como en **depósitos a plazo**.
- El **financiamiento directo** de la banca comercial al sector privado **se moderó**, frente al menor dinamismo del orientado a consumo y vivienda, así como por un débil avance del destinado a empresas.
- La **cartera de crédito vigente** de la banca comercial al sector privado también exhibió un menor ritmo de avance derivado, principalmente, del deterioro en la cartera de consumo y vivienda, así como por el bajo crecimiento del componente empresarial.
- En términos generales, **la actividad financiera exhibió un magro comportamiento a principios de año**, con la captación desacelerándose, mientras que el financiamiento y cartera de crédito acentuaron su debilidad.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Ene-19	Dic-19	Ene-20
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	3.3	2.4	2.2
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	7.1	0.8	0.4
Exigibilidad Inmediata	0.9	3.5	3.4
Financiamiento total al Sector Privado	5.2	2.0	1.8
Directo Total	5.2	2.0	1.8
Crédito vigente al sector privado	5.5	2.0	1.9

Captación

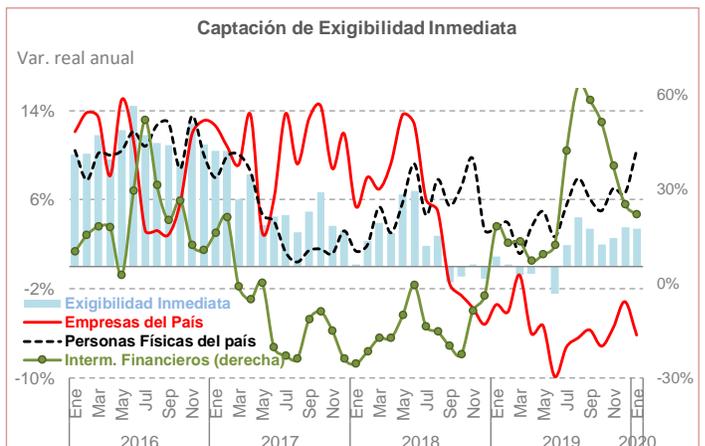
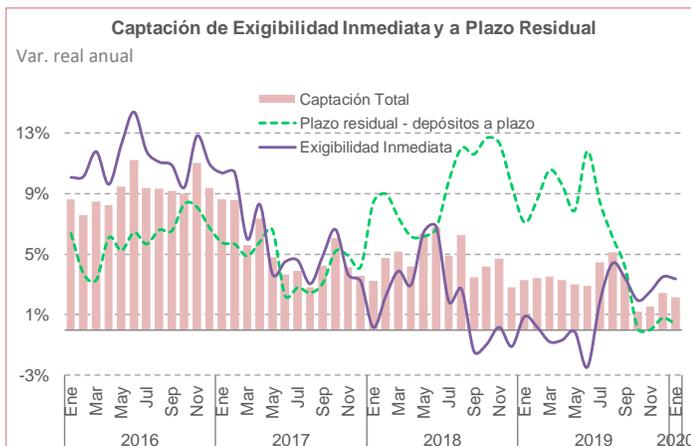
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **observó una desaceleración** en enero, al pasar de 2.4% a 2.2% real anual (vs. 3.3% el año previo). A su interior, los **depósitos de exigibilidad inmediata** (60.4% del total) se moderaron ligeramente, de 3.5% a 3.4% (vs. 0.9% en similar mes de 2019), mientras que los **depósitos a plazo** (39.6% del total) lo hicieron de 0.8% a 0.4% (vs. 7.1% en 2019), como se aprecia en la primera gráfica adjunta.

Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, la captación a la vista empresarial acentuó su caída, de -3.1% a -6.1% (vs. -3.4% en enero de 2019), toda vez que la de personas físicas se fortaleció, de 6.5% a 10.4% (vs. 3.3% el año pasado), su mayor ritmo desde noviembre de 2016. Por su parte, dentro de la **captación a plazo**, el componente empresarial se contrajo, de -0.2% a -2.2% (vs. 5.6% un año antes), al tiempo que la categoría de personas físicas aminoró su disminución, de -3.8% a -1.5% (vs. 10.9% en enero de 2019). Continúa destacando el ritmo al que avanza la captación a plazo del sector público, si bien en esta ocasión se moderó, de 104.1% a 56.6% (vs. 43.9% un año antes); no obstante, representa apenas 1.5% del total.

Captación Bancaria del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	Ene-19	Ene-20	Nominal	Real	Ene-19	Ene-20
Captación Total	5,412,987	5,709,531	5.5	2.2	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,232,471	3,449,919	6.7	3.4	59.7	60.4
Intermediarios financ. del país	217,683	273,786	25.8	21.8	4.0	4.8
Sector Público	294,247	307,027	4.3	1.1	5.4	5.4
Empresas del país	1,292,813	1,252,640	-3.1	-6.1	23.9	21.9
Personas físicas del país	1,406,135	1,603,215	14.0	10.4	26.0	28.1
Intermed. financ. del ext.	12,464	9,113	-26.9	-29.2	0.2	0.2
Sector privado del ext.	9,128	4,138	-54.7	-56.1	0.2	0.1
Depósitos a plazo	2,180,516	2,259,612	3.6	0.4	40.3	39.6
Intermediarios Financieros	243,170	225,366	-7.3	-10.2	4.5	3.9
Sector Público	54,063	87,387	61.6	56.6	1.0	1.5
Empresas del país	572,973	578,689	1.0	-2.2	10.6	10.1
Personas físicas del país	1,072,073	1,089,876	1.7	-1.5	19.8	19.1
Entidades financ. del ext.	191,758	231,039	20.5	16.7	3.5	4.0
Entidades no financ. del ext.	46,479	47,256	1.7	-1.5	0.9	0.8

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



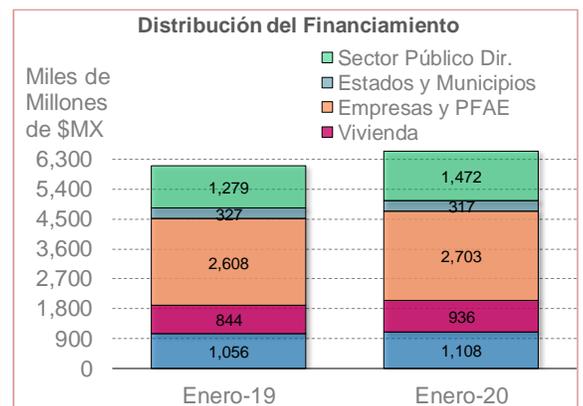
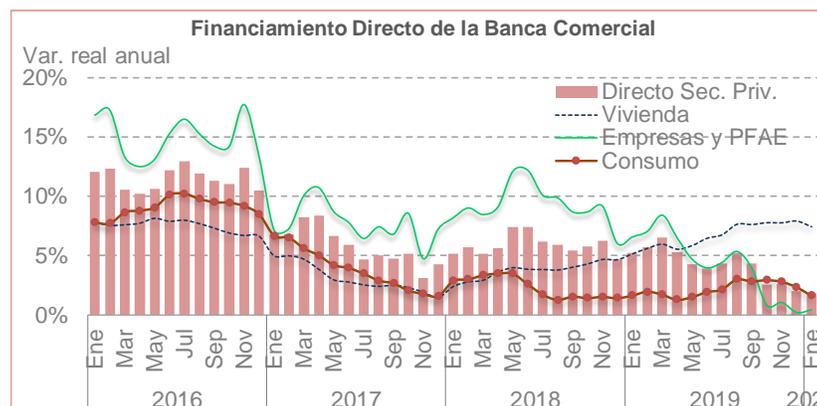
Financiamiento

El financiamiento total de la banca comercial al sector privado (69.2% del total) suavizó su ritmo de avance, de 2.0% en diciembre a 1.8% en enero (vs. 5.2% en 2019), siendo esta su tasa más débil desde septiembre de 2010. A su interior, el financiamiento directo (68.6% del total) también se suavizó en la misma magnitud, de 2.0% a 1.8% (vs. 5.2% un año antes), ante una importante desaceleración en el dirigido al consumo, de 2.4% a 1.6% (vs. 1.6% un año antes), así como por una atenuación en el orientado a vivienda, de 7.9% a 7.4% (vs. 5.1% un año antes), mientras que el destinado a empresas y personas físicas con actividad empresarial avanzó marginalmente, de 0.2% a 0.4% (vs. 6.5% un año antes), aunque éste último aún se mostró relativamente débil.

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	Ene-19	Ene-20	Nominal	Real	Ene-19	Ene-20
Financiamiento Total	6,660,634	7,094,009	6.5	3.2	100.0	100.0
Al Sector Privado	4,669,003	4,905,882	5.1	1.8	70.1	69.2
Directo	4,629,873	4,863,622	5.0	1.8	69.5	68.6
Consumo	1,055,802	1,107,762	4.9	1.6	15.9	15.6
Vivienda	843,903	935,653	10.9	7.4	12.7	13.2
Empresas y Personas Físicas	2,608,324	2,703,247	3.6	0.4	39.2	38.1
Intermediarios Financ. no Bancarios	121,843	116,960	-4.0	-7.0	1.8	1.6
A Estados y Municipios	326,846	317,364	-2.9	-5.9	4.9	4.5
Al Sector Público	1,278,903	1,471,691	15.1	11.5	19.2	20.7
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	385,883	399,071	3.4	0.2	5.8	5.6

En el mismo opuesto, el financiamiento total de la banca comercial (además del sector privado, también incluye al sector público federal, estados y municipios, y otros sectores residentes) incrementó, de 2.9% a 3.2% entre diciembre y enero (vs. -0.9% un año antes), impulsado por un mayor crecimiento en el financiamiento al Sector Público Federal, de 9.5% a 11.5% (vs. -8.0% un año antes), así como por un leve repunte en el destinado a Otros Sectores Residentes, de -0.8% a 0.2% (vs. -26.6% en 2019), mientras que el rubro de Estados y Municipios mantuvo una caída de -5.9% (vs. -11.1% el año previo).



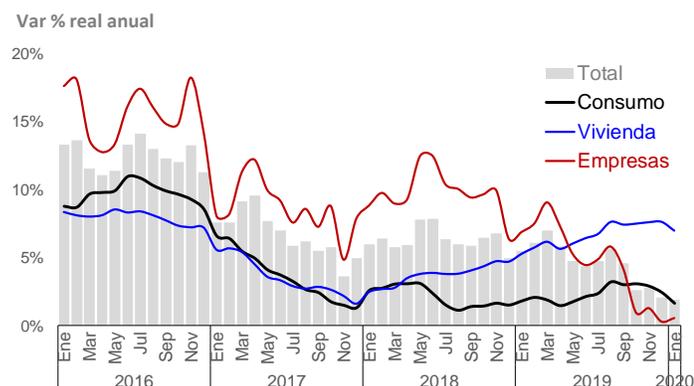
Crédito

En sintonía con el financiamiento, 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) observó un menor ritmo de avance en el primer mes del año, pasando de 2.0% a 1.9% real anual (vs. 5.5% en enero de 2019), siendo este su desempeño más bajo en diez años, con su componente empresarial, que representa 55.9% del total, acelerando ligeramente, de 0.3% a 0.6% (vs. 6.9% un año antes), si bien conserva su bajo dinamismo. A su interior, el crédito dirigido al sector industrial se mantuvo en terreno negativo, cayendo en esta ocasión de -1.8% a -1.5% (vs. 13.2% el año previo), mientras que el dirigido al sector de servicios creció, de 2.5% a 2.7% (vs. 2.7% en 2019). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la vivienda atenuó su tasa, de 7.6% a 7.0% (vs. 5.3% un año antes), al tiempo que la del consumo se debilitó, al pasar de 2.4% a 1.6% (vs. 1.8% en similar mes un año antes). Dentro de este último, el rubro de tarjetas de crédito se suavizó de 2.3% a 1.7%; nómina lo hizo de 5.8% a 4.0%; personales moderó su contracción de -5.4% a -5.3%; y el de bienes de consumo duradero aminoró su avance, de 7.1% a 6.3%. Finalmente, la colocación de créditos automotrices continuó con su tendencia a la baja, esta vez pasando de 5.6% a 4.8%, en línea con el magro desempeño que exhibió la venta de vehículos ligeros en enero, siendo éste su ritmo más débil desde 2015.

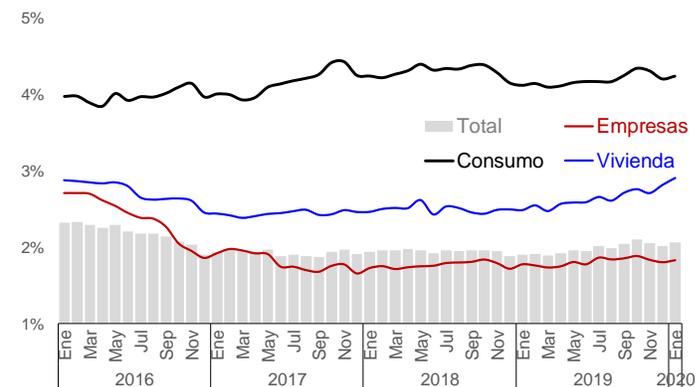
Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	Ene-19	Ene-20	Nominal	Real	Mensual	Ene-19	Ene-20	Ene-20
Total	4,440,742	4,671,134	5.2	1.9	-1,382.3	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,515,566	2,611,716	3.8	0.6	4,590.1	56.6	55.9	16.7
Agropecuario, silvícola y pesquero	94,665	107,845	13.9	10.3	-1,522.1	2.1	2.3	12.7
Industrial	1,048,010	1,065,316	1.7	-1.5	-4,970.9	23.6	22.8	-18.6
Minería	40,630	39,627	-2.5	-5.5	-506.4	0.9	0.8	-2.5
Electricidad, gas y agua	7,133	6,735	-5.6	-8.5	-81.7	0.2	0.1	-0.7
Construcción	411,757	448,127	8.8	5.4	2,733.6	9.3	9.6	27.5
Manufacturas	588,491	570,827	-3.0	-6.0	-7,116.4	13.3	12.2	-39.1
Alimentos	109,869	99,149	-9.8	-12.6	-253.0	2.5	2.1	-14.1
Química	65,387	61,535	-5.9	-8.8	-385.3	1.5	1.3	-6.2
Productos b/minerales no metálicos	60,522	56,975	-5.9	-8.8	3,286.4	1.4	1.2	-5.7
Metálicas básicas	69,454	77,521	11.6	8.1	36.8	1.6	1.7	7.1
Equipo de transporte	63,278	53,204	-15.9	-18.6	-3,868.8	1.4	1.1	-11.2
Otras manufacturas	219,981	222,443	1.1	-2.1	-5,932.4	5.0	4.8	-5.2
Servicios	1,266,951	1,343,381	6.0	2.7	13,510.2	28.5	28.8	41.2
Comercio	470,037	471,873	0.4	-2.8	4,814.3	10.6	10.1	-14.8
Transportes, correos y almacén.	109,646	112,749	2.8	-0.4	2,600.6	2.5	2.4	-0.5
Información en medios masivos	87,468	112,123	28.2	24.2	2,989.1	2.0	2.4	30.7
Inmobiliarios y de alquiler	245,095	263,794	7.6	4.3	2,448.2	5.5	5.6	12.7
Profesionales, científicos y tec.	88,250	86,367	-2.1	-5.2	545.8	2.0	1.8	-5.1
Alojamiento temporal y alimentos	95,238	106,257	11.6	8.1	1,407.9	2.1	2.3	9.7
Otros	171,217	190,219	11.1	7.6	-1,295.7	3.9	4.1	16.4
No sectorizado (sofomes reguladas)	105,940	95,175	-10.2	-13.0	-2,427.2	2.4	2.0	-14.0
Vivienda	822,607	908,413	10.4	7.0	3,791.0	18.5	19.4	71.7
Interés Social	65,591	62,823	-4.2	-7.2	155.9	1.5	1.3	-5.1
Media y Residencial	757,017	845,590	11.7	8.2	3,635.1	17.0	18.1	78.6
Consumo	1,010,176	1,059,957	4.9	1.6	-6,153.2	22.7	22.7	19.7
Tarjetas de Crédito	381,856	400,955	5.0	1.7	-5,567.7	8.6	8.6	7.8
Nómina	238,219	255,885	7.4	4.0	-270.8	5.4	5.5	11.7
Personales	205,507	200,920	-2.2	-5.3	-540.0	4.6	4.3	-12.1
Bienes duraderos	149,945	164,579	9.8	6.3	1,134.1	3.4	3.5	11.8
Automotriz	138,251	149,580	8.2	4.8	951.9	3.1	3.2	8.1
Adquisición de Bienes Muebles	11,693	14,999	28.3	24.2	182.1	0.3	0.3	4.1
Otros	34,649	37,618	8.6	5.2	-908.6	0.8	0.8	2.2
Intermediarios Financieros no bancarios	92,392	91,048	-1.5	-4.5	-3,610.3	2.1	1.9	-4.7

Cartera de Crédito Total y Componentes



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).