

## Actividad Financiera en México

- En septiembre, pese a las afectaciones derivadas de los sismos, la captación bancaria del público no bancario aumentó notablemente en +4.2% real anual, alimentada por el avance en los depósitos a la vista.
- El total del financiamiento bancario avanza marginalmente, si bien el financiamiento directo total al sector privado se mantiene creciendo con solidez.
- La cartera de crédito desacelera luego de un menor crecimiento en el crédito a los servicios; aún detrás, el segmento industrial se impulsa decididamente.

### CONTACTO

Luis Armando Jaramillo-Mosqueira

55.5123.2686

Estudios Económicos

[ljmosqueira@scotiabank.com.mx](mailto:ljmosqueira@scotiabank.com.mx)

### CAPTACIÓN BANCARIA

Durante septiembre, la **Captación de la Banca Comercial Residente** se sobrepuso a la debilidad mostrada en el mes previo, reportando ahora una tasa anual de crecimiento de +4.2% en términos reales (+2.3% en agosto previo), impulsada notablemente por el crecimiento anual de la captación en moneda extranjera (+19.6%), si bien la captación en moneda nacional también mejoró su avance a +1.7%, desde un previo cercano a +1.2%.

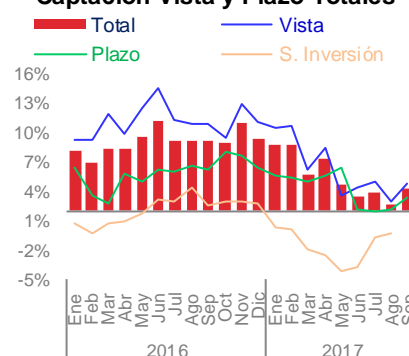
#### Captación del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta		Participación %	
	Sep-16	Sep-17	Nominal	Real	Anual	Mensual	Sep-16	Sep-17
<b>Total</b>	4,417,659	4,893,740	10.8%	4.2%	476,081	96,513	100.0	100.0
<b>Vista</b>	2,744,985	3,056,276	11.3%	4.7%	311,291	82,610	62.1	62.5
Intermediarios Financieros	126,073	138,967	10.2%	3.6%	12,894	5,778	2.9	2.8
Sector Público	348,037	398,307	14.4%	7.6%	50,271	4,988	7.9	8.1
Empresas	1,125,079	1,269,568	12.8%	6.1%	144,489	49,950	25.5	25.9
Particulares	1,151,283	1,253,903	8.9%	2.4%	102,620	21,844	26.1	25.6
Bancos Comerciales	-5,487	-4,469	-18.6%	-23.4%	1,018	51	-0.1	-0.1
<b>Plazo</b>	1,672,674	1,837,464	9.9%	3.3%	164,789	13,903	37.9	37.5
Intermediarios Financieros	499,932	520,480	4.1%	-2.1%	20,548	19,812	11.3	10.6
Sector Público	18,876	10,226	-45.8%	-49.1%	-8,649	142	0.4	0.2
Empresas	492,786	511,178	3.7%	-2.5%	18,392	-19,230	11.2	10.4
Particulares	698,518	834,726	19.5%	12.4%	136,207	11,870	15.8	17.1
Bancos Comerciales	-37,437	-39,146	4.6%	-1.7%	-1,709	1,309	-0.8	-0.8

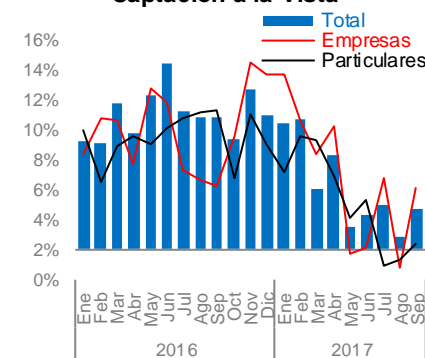
De igual forma, pese a las afectaciones en la actividad económica generadas por los sismos de septiembre, en el agregado de **captación bancaria del público no bancario** el avance anual fue también de +4.2% en términos reales, mejorando el dinamismo (bajo igual comparativo) tanto en los depósitos a la vista (+4.7%), como en los depósitos a plazo (+3.3%).

Al interior de ambos segmentos, destacan los avances anuales en los depósitos hechos por particulares: a la vista subió a +2.4% real desde +1.3% en agosto, mientras que a plazo logró +12.4% desde un +10.6% previo; individualmente, mejora la perspectiva en los depósitos a la vista de las empresas con un repunte de +6.1% real anual (+0.8% en agosto), mientras que a plazo todos los segmentos nuevamente muestran deterioro (excepto por los de particulares), subrayando los de empresas (-2.1%) y los realizados por intermediarios financieros (-49.1%).

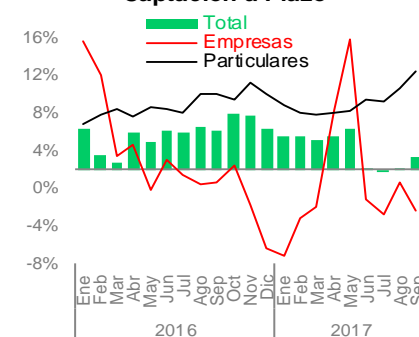
### Captación Vista y Plazo Totales



### Captación a la Vista



### Captación a Plazo



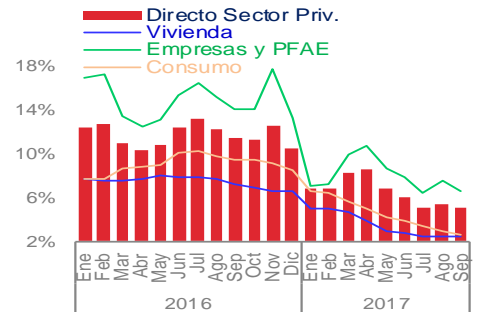
## FINANCIAMIENTO BANCARIO

En el mismo mes, el total del **financiamiento de la banca comercial** avanza marginalmente en +0.6% real anual, por segunda ocasión en 2017 mostrando variaciones anuales menores a un dígito, ésta vez afectado por bajas en el financiamiento al Sector Público (-13.1%) y a Estados y Municipios (-3.2%).

Contrastando, el **financiamiento directo total al sector privado** aumenta en +5.0% real anual (+5.5% en agosto), respondiendo a la solidez en el financiamiento otorgado a empresas y personas físicas (+6.6%), si bien se mantienen vigentes los segmentos dirigidos al consumo que marcan un aumento de +2.7% real anual, ligeramente arriba del +2.5% en el otorgado para la compra de vivienda.

	Millones de pesos		Var % Anual		Participación %	
	Sep-16	Sep-17	Nominal	Real	Sep-16	Sep-17
Financiamiento de la Banca Comercial	4,829,869	5,165,252	6.9	0.6	100.0	100.0
Al Sector Privado	3,680,588	4,097,212	11.3	4.7	76.2	79.3
Directo	3,635,727	4,061,770	11.7	5.0	75.3	78.6
Consumo	892,988	975,039	9.2	2.7	18.5	18.9
Vivienda	687,667	749,535	9.0	2.5	14.2	14.5
Empresas y Personas Físicas Empresariales	1,965,370	2,228,420	13.4	6.6	40.7	43.1
A Estados y Municipios	324,890	334,311	2.9	-3.2	6.7	6.5
Al Sector Público	737,569	681,450	-7.6	-13.1	15.3	13.2
Otros (IPAB, Pidiregas, FARAC)	86,822	52,278	-39.8	-43.4	1.8	1.0

### Financiamiento Directo de la B.C.

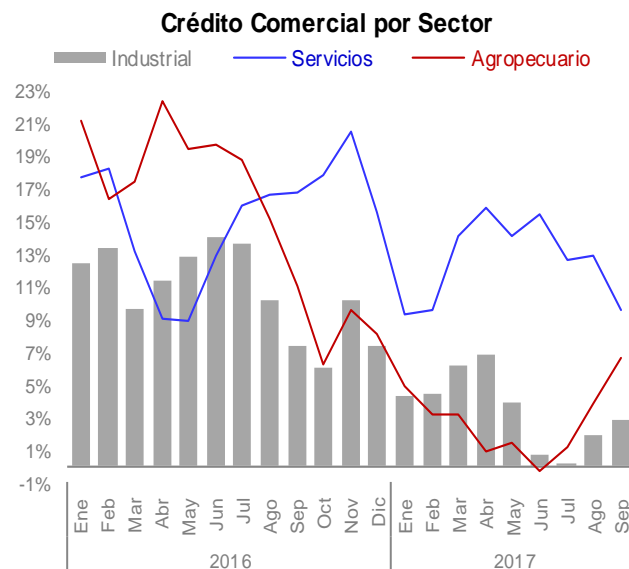


## CREDITO BANCARIO POR SECTOR ECONÓMICO

Por rama de actividad, el total del **crédito bancario** pierde una porción de la fuerza ganada en agosto, avanzando en septiembre en +3.9% real anual (+4.6% en agosto), producto de la moderación en el crecimiento de la cartera del sector servicios (+9.6% actual, frente a +12.9% en agosto), si bien el dirigido al sector industrial se fortaleció con +2.9%, desde +2.0% previo.

Al interior de los servicios, destaca la cartera de empresas comerciales con aumento de +10.0% (+8.0% en agosto) -- nuevamente a tasas de dos dígitos no vistas desde diciembre de 2016--, no obstante el otorgado al sector transportes desacelera fuertemente hasta +1.7% real anual (+15.0% en agosto).

Por otro lado, se mantienen sólidos el segmento de alquiler de inmuebles (+16.3%), así como el de servicios comerciales, sociales y personales (+19.1%). Para la actividad industrial, la cartera de las empresas manufactureras se expande en +10.6% real anual (+9.2% en agosto), atenuada por una nueva baja de -5.5% en la demanda de créditos para construcción, completando con ello un tercer trimestre en recesión de forma consecutiva.



Los créditos de nómina repiten negativamente con -3.2% real anual de retroceso (-3.3% en agosto), lo mismo que los créditos personales con -1.3% (-1.0%).

**Crédito Otorgado por la Banca Comercial\* (por actividad principal de los prestatarios)**

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta Mensual	Participación %		Aportación Sep-17
	Sep-16	Sep-17	Nominal	Real		Sep-16	Sep-17	
<b>Total</b>	3,356,480	3,707,564	10.5%	3.9%	22,317	100.0	100.0	3.9
Agropecuario	67,398	76,479	13.5%	6.7%	2,142	2.0	2.1	0.1
Industrial	791,387	865,658	9.4%	2.9%	9,974	23.6	23.3	0.7
Minería	16,013	15,709	-1.9%	-7.8%	-757	0.5	0.4	0.0
Manufacturas	413,528	486,221	17.6%	10.6%	7,225	12.3	13.1	1.4
Construcción	361,846	363,728	0.5%	-5.5%	3,506	10.8	9.8	-0.5
Servicios	976,232	1,137,989	16.6%	9.6%	246	29.1	30.7	3.0
Comercio	443,498	518,622	16.9%	10.0%	12,096	13.2	14.0	1.4
Transporte	114,582	123,900	8.1%	1.7%	-15,009	3.4	3.3	0.1
Alquiler de Inmuebles	124,649	154,151	23.7%	16.3%	3,336	3.7	4.2	0.7
Comerciales, sociales y personales	164,894	208,879	26.7%	19.1%	-770	4.9	5.6	1.1
Esparcimiento	33,304	35,702	7.2%	0.8%	-1,931	1.0	1.0	0.0
Financieros	24,318	30,866	26.9%	19.4%	2,559	0.7	0.8	0.2
Agrupaciones	1,680	1,299	-22.7%	-27.3%	-3	0.1	0.0	0.0
Otros	69,306	64,569	-6.8%	-12.4%	-31	2.1	1.7	-0.2
Vivienda	651,932	718,853	10.3%	3.7%	5,541	19.4	19.4	0.7
Interés Social	78,296	74,973	-4.2%	-10.0%	531	2.3	2.0	-0.2
Media y Residencial	573,635	643,881	12.2%	5.5%	5,009	17.1	17.4	1.0
Consumo	869,532	908,584	4.5%	-1.7%	4,415	25.9	24.5	-0.4
Tarjeta de Crédito	343,145	349,785	1.9%	-4.1%	1,243	10.2	9.4	-0.4
Bienes Duraderos	88,509	107,285	21.2%	14.0%	854	2.6	2.9	0.4
Nómina	219,136	225,560	2.9%	-3.2%	1,464	6.5	6.1	-0.2
Personales	181,697	190,793	5.0%	-1.3%	1,206	5.4	5.1	-0.1
Otros	37,045	35,161	-5.1%	-10.8%	-352	1.1	0.9	-0.1

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).