

Actividad Financiera en México, Diciembre

- En diciembre, la **captación bancaria incrementó**, ante un **mayor 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 empresas y consumo, que compensó el avance del destinado a vivienda.
- 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 empresarial.
- En términos generales, la actividad financiera observó resultados mixtos, con la captación recuperándose por segundo mes consecutivo, mientras que el financiamiento y cartera de crédito se acentuaron su debilidad, como consecuencia de un magro desempeño de su componente empresarial.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Dic-18	Nov-19	Dic-19
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	2.8	1.5	2.4
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	9.5	0.0	0.8
Exigibilidad Inmediata	-1.1	2.6	3.5
Financiamiento total al Sector Privado	4.6	2.6	2.0
Directo Total	4.7	2.6	2.0
Crédito vigente al sector privado	4.9	2.8	2.0

Captación

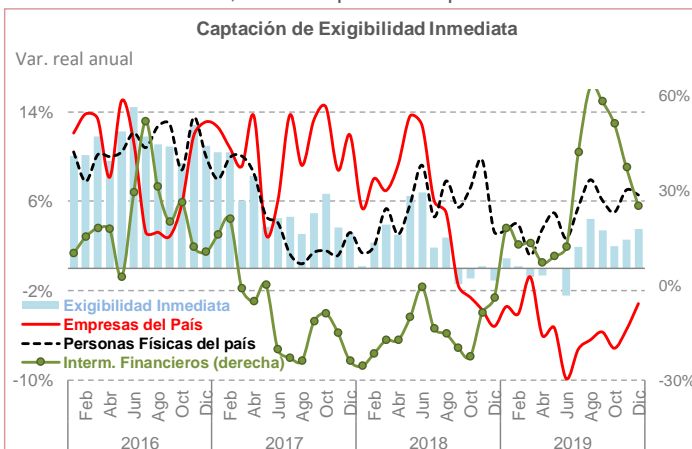
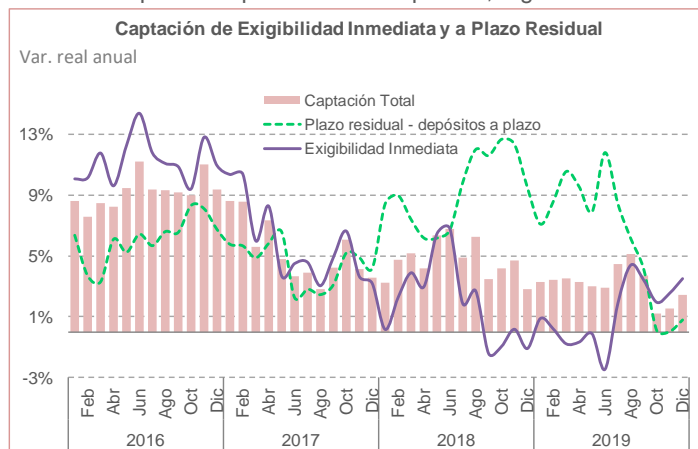
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **observó un incremento** en diciembre, al pasar de 1.5% a 2.4% real anual (vs. 2.8% el año previo), luego de que dos meses antes reportara su menor ritmo desde 2012. A su interior, los **depósitos de exigibilidad inmediata** (61.4% del total) aceleraron de 2.6% a 3.5% (vs. -1.1% en similar mes de 2018), mientras que los **depósitos a plazo** (38.6% del total) lo hicieron de 0.0% a 0.8% (vs. 9.5% en 2018), como se aprecia en la primera gráfica adjunta.

Al interior de los **depósitos exigibilidad inmediata**, la captación a la vista empresarial moderó su caída, de -5.5% a -3.2% (vs. -5.2% en diciembre de 2018), mientras que la de personas físicas se desaceleró, de 7.0% a 6.5% (vs. 3.3% el año pasado). Por su parte, dentro de la **captación a plazo**, el componente empresarial logró estabilizar su caída, pasando de -8.4% a -0.2% (vs. 5.7% un año antes), mientras que la categoría de personas físicas amplió su contracción, de -3.4% a -3.8% (vs. 14.9% en diciembre de 2018). Destaca el ritmo al que avanza la captación a plazo del sector público, registrando una tasa de 104.1% real anual, si bien representa apenas 1.4% del total.

Captación Bancaria del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	Dic-18	Dic-19	Nominal	Real	Dic-18	Dic-19
Captación Total	5,495,459	5,788,858	5.3	2.4	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,338,028	3,553,122	6.4	3.5	60.7	61.4
Intermediarios financ. del país	202,469	260,569	28.7	25.2	3.7	4.5
Sector Público	290,229	320,658	10.5	7.4	5.3	5.5
Empresas del país	1,353,390	1,347,778	-0.4	-3.2	24.6	23.3
Personas físicas del país	1,460,764	1,600,316	9.6	6.5	26.6	27.6
Intermed. financ. del ext.	21,571	20,622	-4.4	-7.0	0.4	0.4
Sector privado del ext.	9,605	3,179	-66.9	-67.8	0.2	0.1
Depósitos a plazo	2,157,431	2,235,736	3.6	0.8	39.3	38.6
Intermediarios Financieros	232,246	230,498	-0.8	-3.5	4.2	4.0
Sector Público	39,365	82,609	109.9	104.1	0.7	1.4
Empresas del país	547,679	562,028	2.6	-0.2	10.0	9.7
Personas físicas del país	1,091,911	1,080,564	-1.0	-3.8	19.9	18.7
Entidades financ. del ext.	198,670	232,339	16.9	13.7	3.6	4.0
Entidades no financ. del ext.	47,560	47,698	0.3	-2.5	0.9	0.8

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



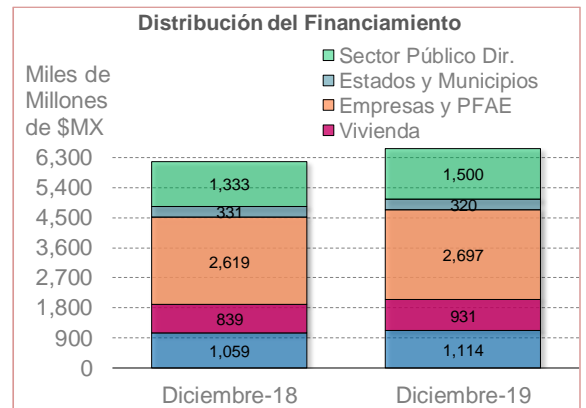
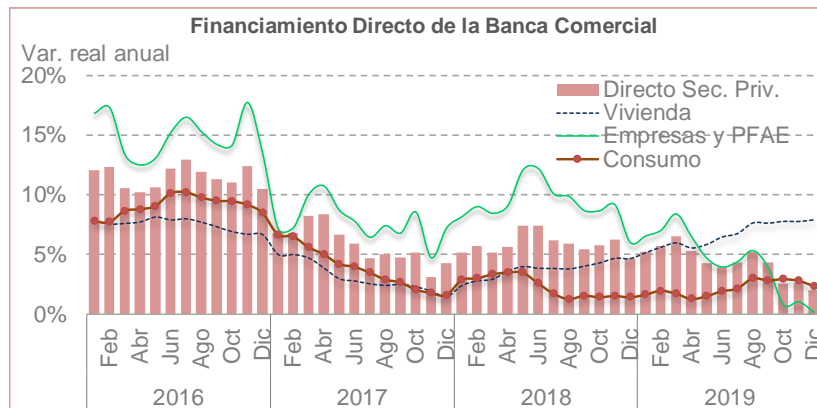
Financiamiento

El financiamiento total de la banca comercial al sector privado (68.8% del total) se moderó, de 2.6% en noviembre a 2.0% en diciembre (vs. 4.6% en 2018), siendo esta su tasa más débil desde septiembre de 2010. A su interior, el financiamiento directo (68.2% del total) también se suavizó en la misma magnitud, de 2.6% a 2.0% (vs. 4.7% un año antes), ante una fuerte desaceleración en el ritmo del dirigido a empresas, de 1.0% a 0.1% (vs. 6.0% un año antes), así como por una ligera atenuación en el orientado al consumo, de 2.8% a 2.4% (vs. 1.4% un año antes), mientras que el destinado a vivienda avanzó, de 7.7% a 7.9% (vs. 4.6% un año antes).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	Dic-18	Dic-19	Nominal	Real	Dic-18	Dic-19
Financiamiento Total	6,738,730	7,130,605	5.8	2.9	100.0	100.0
Al Sector Privado	4,677,979	4,905,694	4.9	2.0	69.4	68.8
Directo	4,639,109	4,863,683	4.8	2.0	68.8	68.2
Consumo	1,058,515	1,114,144	5.3	2.4	15.7	15.6
Vivienda	839,157	930,756	10.9	7.9	12.5	13.1
Empresas y Personas Físicas	2,618,805	2,696,845	3.0	0.1	38.9	37.8
Intermediarios Financ. no Bancarios	122,632	121,938	-0.6	-3.3	1.8	1.7
A Estados y Municipios	330,945	320,136	-3.3	-5.9	4.9	4.5
Al Sector Público	1,333,236	1,500,161	12.5	9.4	19.8	21.0
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	396,571	404,614	2.0	-0.8	5.9	5.7

En el mismo sentido, el financiamiento total de la banca comercial (además del sector privado, también incluye al sector público federal, estados y municipios, y otros sectores residentes) se desaceleró, de 4.1% a 2.9% entre noviembre y diciembre (vs. 1.8% un año antes), derivado de un menor crecimiento en el financiamiento al Sector Público Federal, de 12.4% a 12.5% (vs. 3.2% un año antes), así como por retrocesos en el destinado a Estados y Municipios, de -5.2% a -5.9% (vs. -9.8% en 2018), y en Otros Sectores Residentes, de -0.9% a -0.8% (vs. -18.8% el año previo).



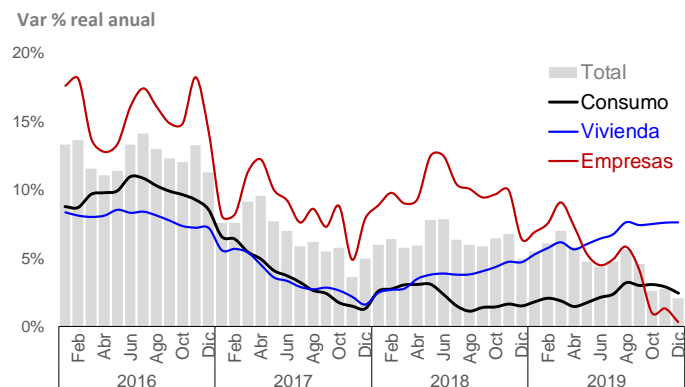
Crédito

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 último mes de 2019, pasando de 2.8% a 2.0% real anual (vs. 4.9% en diciembre de 2018), siendo este su desempeño más bajo en diez años, con su componente empresarial, que representa 55.8% del total, desacelerándose de 1.3% a 0.3% (vs. 6.4% un año antes). A su interior, el crédito dirigido al sector industrial mantuvo su tendencia a la baja, cayendo en esta ocasión de -0.3% a -1.6% (vs. 13.0% el año previo), mientras que el dirigido al sector de servicios, atenuó su crecimiento, de 3.5% a 2.6% (vs. 2.2% en 2018). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la vivienda mantuvo su tasa en 7.6%, al tiempo que la del consumo debilitó su tasa de avance, al pasar de 2.9% a 2.4% (vs. 1.5% en similar mes un año antes). Dentro de este último, el rubro de tarjetas de crédito se suavizó de 3.1% a 2.3%; nómina lo hizo de 6.8% a 5.8%; personales moderó su contracción de -5.7% a -5.4%; y el de bienes de consumo duradero aminoró su avance, de 7.4% a 7.1%. Finalmente, la colocación de créditos automotrices continuó con su tendencia a la baja, esta vez pasando de 5.9% a 5.6%, en línea con el magro desempeño que exhibió la venta de vehículos ligeros en diciembre, siendo éste su ritmo más débil desde el 2015.

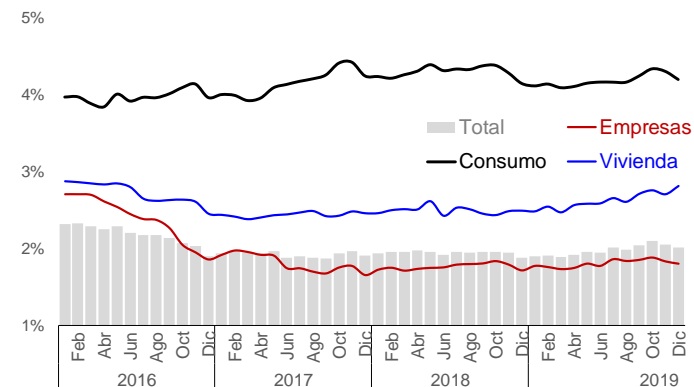
Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	Dic-18	Dic-19	Nominal	Real	Mensual	Dic-18	Dic-19	Dic-19
Total	4,453,583	4,672,500	4.9	2.0	-41,479.5	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,527,762	2,606,745	3.1	0.3	-39,284.1	56.8	55.8	7.9
Agropecuario, silvícola y pesquero	96,044	106,093	10.5	7.4	1,693.1	2.2	2.3	8.3
Industrial	1,059,708	1,072,299	1.2	-1.6	-14,805.6	23.8	22.9	-18.0
Minería	41,756	37,472	-10.3	-12.7	-338.6	0.9	0.8	-5.0
Electricidad, gas y agua	7,228	6,801	-5.9	-8.5	-153.6	0.2	0.1	-0.6
Construcción	428,211	450,220	5.1	2.2	165.6	9.6	9.6	10.7
Manufacturas	582,514	577,807	-0.8	-3.5	-14,479.0	13.1	12.4	-21.5
Alimentos	107,859	100,623	-6.7	-9.3	-1,913.1	2.4	2.2	-9.8
Química	63,428	63,160	-0.4	-3.2	-2,897.2	1.4	1.4	-2.1
Productos b/minerales no metálicos	57,078	54,019	-5.4	-8.0	-2,913.6	1.3	1.2	-4.5
Metálicas básicas	68,586	77,491	13.0	9.9	-2,526.7	1.5	1.7	8.1
Equipo de transporte	63,665	57,127	-10.3	-12.7	-1,970.9	1.4	1.2	-7.7
Otras manufacturas	221,898	225,387	1.6	-1.2	-2,257.5	5.0	4.8	-2.9
Servicios	1,261,932	1,331,134	5.5	2.6	-25,545.0	28.3	28.5	36.2
Comercio	469,205	470,293	0.2	-2.5	-12,255.7	10.5	10.1	-12.5
Transportes, correos y almacén.	111,360	106,748	-4.1	-6.8	-558.2	2.5	2.3	-7.6
Información en medios masivos	81,311	108,387	33.3	29.6	426.3	1.8	2.3	33.9
Inmobiliarios y de alquiler	243,070	260,567	7.2	4.2	-3,552.8	5.5	5.6	11.7
Profesionales, científicos y tec.	86,852	88,606	2.0	-0.8	-721.4	2.0	1.9	-0.7
Alojamiento temporal y alimentos	96,449	106,727	10.7	7.6	-1,828.8	2.2	2.3	8.6
Otros	173,686	189,806	9.3	6.3	-7,054.4	3.9	4.1	12.6
No sectorizado (sofomes reguladas)	110,078	97,219	-11.7	-14.1	-626.6	2.5	2.1	-14.5
Vivienda	817,484	904,549	10.7	7.6	5,156.1	18.4	19.4	72.6
Interés Social	64,388	62,662	-2.7	-5.4	-1,247.2	1.4	1.3	-3.5
Media y Residencial	753,096	841,886	11.8	8.7	6,403.2	16.9	18.0	77.4
Consumo	1,012,151	1,066,193	5.3	2.4	-14,698.2	22.7	22.8	27.5
Tarjetas de Crédito	386,321	406,523	5.2	2.3	-11,804.5	8.7	8.7	10.0
Nómina	235,358	256,156	8.8	5.8	-2,979.4	5.3	5.5	15.8
Personales	207,110	201,534	-2.7	-5.4	-2,064.1	4.7	4.3	-11.4
Bienes duraderos	148,427	163,449	10.1	7.1	1,808.0	3.3	3.5	12.2
Automotriz	136,927	148,632	8.5	5.6	1,454.8	3.1	3.2	8.7
Adquisición de Bienes Muebles	11,500	14,817	28.8	25.3	353.2	0.3	0.3	4.0
Otros	34,936	38,531	10.3	7.3	341.7	0.8	0.8	2.9
Intermediarios Financieros no bancarios	96,186	95,014	-1.2	-3.9	7,346.9	2.2	2.0	-3.9

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).