

Actividad Financiera en México, Julio

- La **captación bancaria** repuntó en julio, ante un mayor dinamismo en los depósitos de exigibilidad inmediata, sin embargo, los depósitos a plazo, moderaron.
- Por otro lado, el **financiamiento directo** y la **cartera de crédito vigente suavizaron su ritmo**, luego de que sus rubros empresariales y de vivienda se debilitaran, mientras que su componente de consumo acentuó su retroceso.
- A pesar de la moderación en la actividad financiera, la **cartera vencida de la banca comercial disminuyó** en el séptimo mes del año, posiblemente impulsada por el programa de diferimiento de pagos de los créditos que se lanzó en marzo y abril.

CONTACTO

Paulina Villanueva Cuevas, Especialista

55.5123.6450

Estudios Económicos

pvillanuevac@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

| Segmento | Jul-19 | Jun-20 | Jul-20 |
|---|------------------------|------------|------------|
| | Variación % real anual | | |
| Captación total de público no bancario | 4.5 | 8.6 | 8.8 |
| Memo: Plazo residual de depósitos a plazo | 8.4 | 2.8 | 2.0 |
| Exigibilidad Inmediata | 1.9 | 12.6 | 13.4 |
| Financiamiento total al Sector Privado | 4.3 | 2.8 | 0.8 |
| Directo Total | 4.3 | 2.7 | 0.7 |
| Crédito vigente al sector privado | 4.7 | 3.0 | 1.1 |

Captación

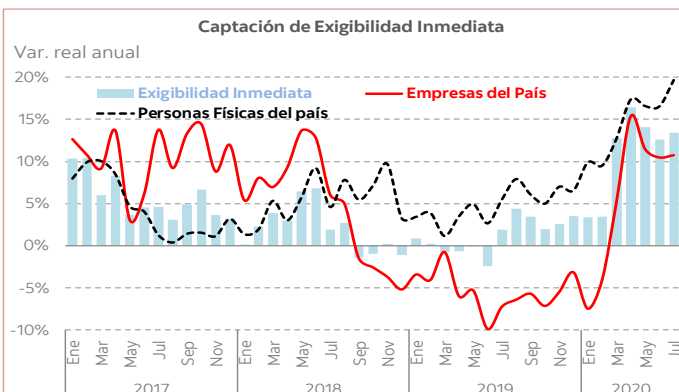
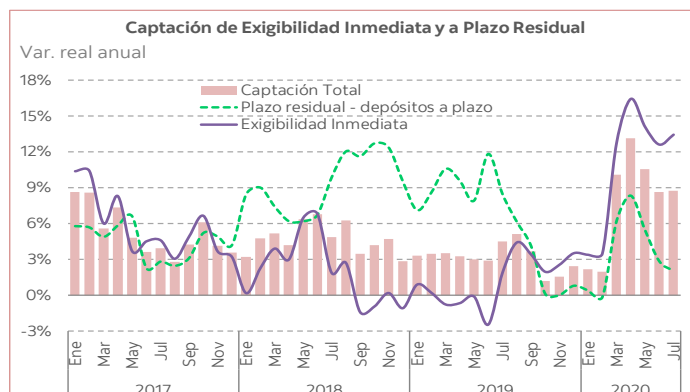
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **repuntó** en julio, al pasar de 8.6% a 8.8% real anual (vs. 4.5% el año previo). A su interior, se observan una aceleración en los **depósitos de exigibilidad inmediata** (61.4% del total) pasando de 12.6% a 13.4% (vs. 1.9% en similar mes de 2019) y los **depósitos a plazo moderaron** (38.6% del total) de 2.8% a 2.0% (vs. 8.4% en julio de 2019).

Dentro de los **depósitos de exigibilidad inmediata**, la captación empresarial avanzó a un ritmo real anual de 10.7% frente al previo de 10.5%, en el mismo sentido, la captación por medio de personas físicas aumentó 19.6% real anual frente al previo de 16.5% en junio. Por su parte, dentro de la **captación a plazo**, el componente de personas físicas reportó un mayor deterioro al contraerse -7.7% real anual frente al -6.0% previo y un avance de 5.2% un año antes. Ante el entorno de incertidumbre parece que tanto empresas como personas físicas continúan mostrando una **mayor preferencia por liquidez**, en un entorno de **ciclo de bajas a la tasa de interés** de referencia por parte de Banco de México.

Captación Bancaria del Público No Bancario

| | Millones de Pesos | | Var. % anual | | Participación % | |
|----------------------------------|-------------------|------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|
| | Jul-19 | Jul-20 | Nominal | Real | Jul-19 | Jul-20 |
| Captación Total | 5,691,537 | 6,414,323 | 12.7 | 8.8 | 100.0 | 100.0 |
| Exigibilidad Inmediata 1/ | 3,363,763 | 3,953,632 | 17.5 | 13.4 | 59.1 | 61.6 |
| Intermediarios financ. del país | 274,320 | 311,391 | 13.5 | 9.5 | 4.8 | 4.9 |
| Sector Público | 363,349 | 396,977 | 9.3 | 5.4 | 6.4 | 6.2 |
| Empresas del país | 1,258,201 | 1,443,679 | 14.7 | 10.7 | 22.1 | 22.5 |
| Personas físicas del país | 1,442,248 | 1,788,009 | 24.0 | 19.6 | 25.3 | 27.9 |
| Intermed. financ. del ext. | 16,267 | 7,114 | -56.3 | -57.8 | 0.3 | 0.1 |
| Sector privado del ext. | 9,378 | 6,462 | -31.1 | -33.5 | 0.2 | 0.1 |
| Depósitos a plazo | 2,327,774 | 2,460,691 | 5.7 | 2.0 | 40.9 | 38.4 |
| Intermediarios Financieros | 271,396 | 220,602 | -18.7 | -21.6 | 4.8 | 3.4 |
| Sector Público | 90,205 | 79,445 | -11.9 | -15.0 | 1.6 | 1.2 |
| Empresas del país | 592,154 | 755,863 | 27.6 | 23.2 | 10.4 | 11.8 |
| Personas físicas del país | 1,095,975 | 1,048,756 | -4.3 | -7.7 | 19.3 | 16.4 |
| Entidades financ. del ext. | 232,357 | 267,382 | 15.1 | 11.1 | 4.1 | 4.2 |
| Entidades no financ. del ext. | 45,688 | 88,642 | 94.0 | 87.2 | 0.8 | 1.4 |

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



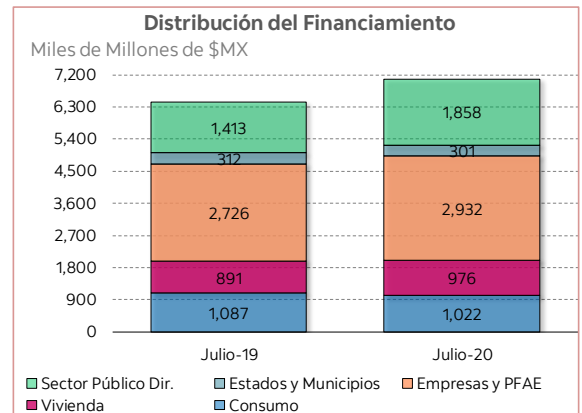
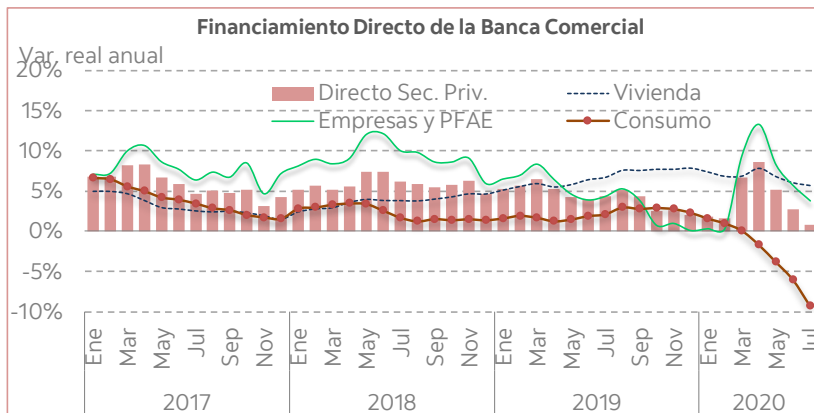
Financiamiento

Similarmente, el **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (66.0% del total) **atenuó su ritmo de avance**, de 2.8% en junio a 0.8% en julio (vs. 4.3% en 2019). A su interior, el **financiamiento directo** (65.5% del total) también se moderó, de 2.7% a 0.7% (vs. 4.3% un año antes), lo cual se originó en un debilitamiento de su **rubro empresarial**, que pasó de 5.7% a 3.8% (vs. 4.4% un año antes), así como en el orientado a **vivienda**, de 6.0% a 5.7% (vs. 6.7% un año antes), contrastando con el mayor retroceso del dirigido al **consumo**, de -6.0% a -9.2% (vs. 2.1% un año antes).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

| | Millones de pesos | | Var.% anual | | Participación % | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------|-------------|-----------------|--------------|
| | Jul-19 | Jul-20 | Nominal | Real | Jul-19 | Jul-20 |
| Financiamiento Total | 6,993,157 | 7,680,766 | 9.8 | 6.0 | 100.0 | 100.0 |
| Al Sector Privado | 4,857,718 | 5,072,109 | 4.4 | 0.8 | 69.5 | 66.0 |
| Directo | 4,817,041 | 5,028,510 | 4.4 | 0.7 | 68.9 | 65.5 |
| Consumo | 1,087,054 | 1,022,404 | -5.9 | -9.2 | 15.5 | 13.3 |
| Vivienda | 891,300 | 976,232 | 9.5 | 5.7 | 12.7 | 12.7 |
| Empresas y Personas Físicas | 2,725,896 | 2,932,342 | 7.6 | 3.8 | 39.0 | 38.2 |
| Intermediarios Financ. no Bancarios | 112,790 | 97,532 | -13.5 | -16.6 | 1.6 | 1.3 |
| A Estados y Municipios | 312,477 | 300,579 | -3.8 | -7.2 | 4.5 | 3.9 |
| Al Sector Público | 1,412,808 | 1,857,507 | 31.5 | 26.9 | 20.2 | 24.2 |
| Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN) | 410,154 | 450,572 | 9.9 | 6.0 | 5.9 | 5.9 |

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) observó un menor crecimiento, al pasar de 7.5% a 6.0% entre junio y julio (vs. 2.9% un año antes), ante una contracción en el destinado a **Estados y Municipios** de -7.2% (vs -12.1% el año previo), mientras que el dirigido al **Sector Público Federal** (24.2% del total) continuó observando incrementos importantes de 26.9% vs. 28.6% en junio y vs. 2.9% el año previo.



Crédito

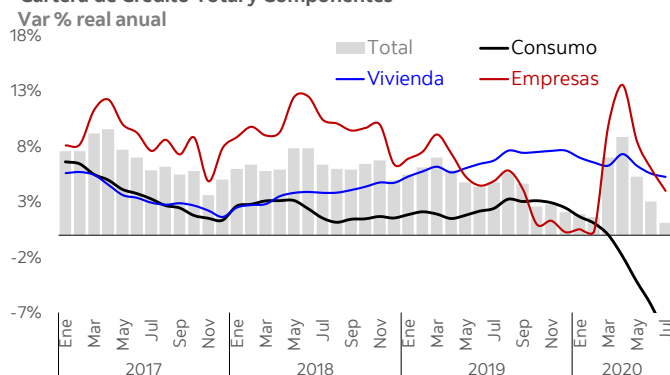
En sintonía con el financiamiento, la **cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado** (incluye tanto créditos al corriente como a los que presentan atraso en sus pagos) **también se moderó su ritmo** en el séptimo mes del año, pasando de 3.0% a 1.1% real anual (vs. 4.7% en julio de 2019), propiciado por la cuarta moderación consecutiva de su **componente empresarial**, que representa 58.9% del total, de 6.0% a 4.0% (vs. 4.9% un año antes). A su interior, los créditos dirigidos tanto **al sector industrial** como al de **servicios**, exhibieron una menor tasa de avance, en el primer caso pasando de 4.4% a 3.5% real anual (vs. 4.3% el año previo) y en el segundo de 7.8% a 4.6% real anual (vs. 6.7% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la **vivienda** también se suavizó, al pasar de 5.5% a 5.2% real anual (vs. 6.7% un año antes), contrastando con el profundo deterioro que presentó el crédito orientado al consumo, de -6.3% a -8.9% real anual (vs. 2.4% en similar mes un año antes). Dentro de este último, todos sus rubros presentaron disminuciones, con el de tarjetas de crédito acentuando su caída de -10.0% a -10.9% real anual;

nómina disminuyendo de -2.5% a -3.9% real anual; personales contrayéndose de -9.2% a 17.4% real anual; y los bienes de consumo duradero presentaron su primera disminución en desde 2014 al contraerse -0.2% real anual. Finalmente, la **colocación de créditos automotrices profundizó su caída**, de -1.0% a -1.6% real anual (vs. 6.8% un año antes), **en línea con el débil comportamiento** que mantiene la **venta de vehículos** ligeros en julio respecto al año previo.

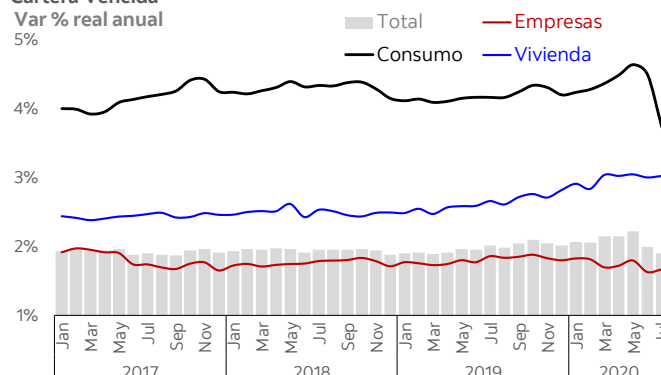
Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

| | Millones de Pesos | | Var. % Anual | | Var. Absoluta | Participación % | | Aport. a Crecim. |
|--|-------------------|------------------|--------------|-------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|
| | Jul-19 | Jul-20 | Nominal | Real | Mensual | Jul-19 | Jul-20 | Jul-20 |
| Total | 4,627,396 | 4,848,196 | 4.8 | 1.1 | -83,762.9 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| Empresas y P.F. con act. Empresarial | 2,634,445 | 2,838,888 | 7.8 | 4.0 | -65,688.2 | 56.9 | 58.6 | 211.0 |
| Agropecuario, silvícola y pesquero | 97,064 | 104,899 | 8.1 | 4.3 | -3,206.6 | 2.1 | 2.2 | 8.4 |
| Industrial | 1,094,258 | 1,173,844 | 7.3 | 0.0 | -24,140.1 | 23.6 | 24.2 | 0.0 |
| Minería | 41,644 | 39,605 | -4.9 | -8.2 | -411.6 | 0.9 | 0.8 | -6.1 |
| Electricidad, gas y agua | 7,510 | 6,499 | -13.5 | -16.5 | -185.1 | 0.2 | 0.1 | -2.0 |
| Construcción | 438,598 | 477,044 | 8.8 | 5.0 | -2,271.9 | 9.5 | 9.8 | 44.1 |
| Manufacturas | 606,506 | 650,697 | 7.3 | 3.5 | -21,271.5 | 13.1 | 13.4 | 42.8 |
| Alimentos | 115,820 | 109,322 | -5.6 | -8.9 | -850.9 | 2.5 | 2.3 | -18.1 |
| Química | 66,948 | 72,926 | 8.9 | 5.1 | -2,568.0 | 1.4 | 1.5 | 7.0 |
| Productos b/minerales no metálicos | 56,855 | 73,016 | 28.4 | 23.9 | -2,133.0 | 1.2 | 1.5 | 32.5 |
| Metálicas básicas | 77,300 | 81,285 | 5.2 | 1.5 | -3,383.3 | 1.7 | 1.7 | 2.2 |
| Equipo de transporte | 62,726 | 63,685 | 1.5 | -2.0 | -2,435.5 | 1.4 | 1.3 | -2.4 |
| Otras manufacturas | 226,857 | 250,462 | 10.4 | 6.5 | -9,900.8 | 4.9 | 5.2 | 30.5 |
| Servicios | 1,345,636 | 1,458,493 | 8.4 | 0.0 | -36,449.2 | 29.1 | 30.1 | 0.0 |
| Comercio | 484,694 | 472,894 | -2.4 | -5.8 | -9,045.5 | 10.5 | 9.8 | -51.5 |
| Transportes, correos y almacén. | 114,864 | 124,138 | 8.1 | 4.3 | 372.3 | 2.5 | 2.6 | 9.9 |
| Información en medios masivos | 115,315 | 123,998 | 7.5 | 3.8 | -7,312.0 | 2.5 | 2.6 | 8.7 |
| Inmobiliarios y de alquiler | 246,255 | 298,196 | 21.1 | 16.9 | -11,246.9 | 5.3 | 6.2 | 93.6 |
| Profesionales, científicos y tec. | 88,925 | 73,894 | -16.9 | -19.8 | 28.8 | 1.9 | 1.5 | -27.2 |
| Alojamiento temporal y alimentos | 99,130 | 129,538 | 30.7 | 26.1 | -4,062.4 | 2.1 | 2.7 | 63.0 |
| Otros | 196,454 | 235,836 | 20.0 | 15.8 | -5,183.5 | 4.2 | 4.9 | 69.6 |
| No sectorizado (sofomes reguladas) | 97,488 | 101,652 | 4.3 | 0.6 | -1,892.3 | 2.1 | 2.1 | 1.2 |
| Vivienda | 867,673 | 946,074 | 9.0 | 5.2 | 9,184.4 | 18.8 | 19.5 | 92.0 |
| Interés Social | 65,096 | 59,127 | -9.2 | -12.3 | -46.7 | 1.4 | 1.2 | -13.6 |
| Media y Residencial | 802,578 | 886,947 | 10.5 | 6.6 | 9,231.2 | 17.3 | 18.3 | 109.8 |
| Consumo | 1,039,759 | 981,246 | -5.6 | -8.9 | -21,507.7 | 22.5 | 20.2 | -163.1 |
| Tarjetas de Crédito | 389,333 | 359,336 | -7.7 | -10.9 | -2,185.1 | 8.4 | 7.4 | -73.1 |
| Nómina | 253,063 | 252,049 | -0.4 | -3.9 | -647.6 | 5.5 | 5.2 | -18.2 |
| Personales | 204,221 | 174,787 | -14.4 | -17.4 | -17,540.8 | 4.4 | 3.6 | -56.6 |
| Bienes duraderos | 156,583 | 161,949 | 3.4 | -0.2 | 1,048.3 | 3.4 | 3.3 | -0.6 |
| Automotriz | 143,556 | 146,382 | 2.0 | -1.6 | 496.0 | 3.1 | 3.0 | -4.4 |
| Adquisición de Bienes Muebles | 13,027 | 15,566 | 19.5 | 15.3 | 552.2 | 0.3 | 0.3 | 4.4 |
| Otros | 36,558 | 33,125 | -9.4 | -12.6 | -2,182.6 | 0.8 | 0.7 | -7.7 |
| Intermediarios Financieros no bancarios | 85,519 | 81,988 | -4.1 | -7.5 | -5,751.3 | 1.8 | 1.7 | -11.4 |

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).