

Actividad Financiera en México, Marzo

- En marzo, la **captación bancaria** observó un **marcado incremento**, ante los fuertes avances de los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo.
- Asimismo, tanto el **financiamiento directo** como la **cartera de crédito vigente aceleraron de manera inusual**, impulsados por un mayor crecimiento de su rubro empresarial, contrastando con el desempeño que reportaron los componentes de consumo y vivienda.
- Estos resultados difícilmente conllevarían a un cambio en la débil tendencia que venía mostrando la actividad financiera hasta el mes pasado, sino que más bien se interpretan como una reacción de los distintos agentes económicos a un entorno altamente inusual e incierto.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Mar-19	Feb-20	Mar-20
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	3.5	2.0	10.1
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	10.6	-0.2	6.2
Exigibilidad Inmediata	-0.8	3.5	12.8
Financiamiento total al Sector Privado	6.5	1.6	6.9
Directo Total	6.5	1.6	6.9
Crédito vigente al sector privado	7.0	1.6	7.0

Captación

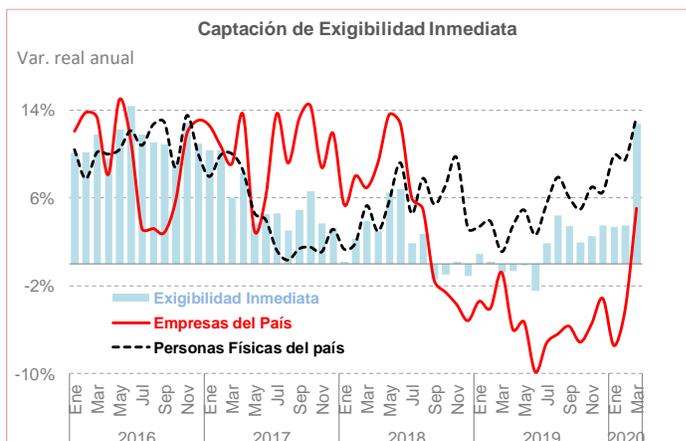
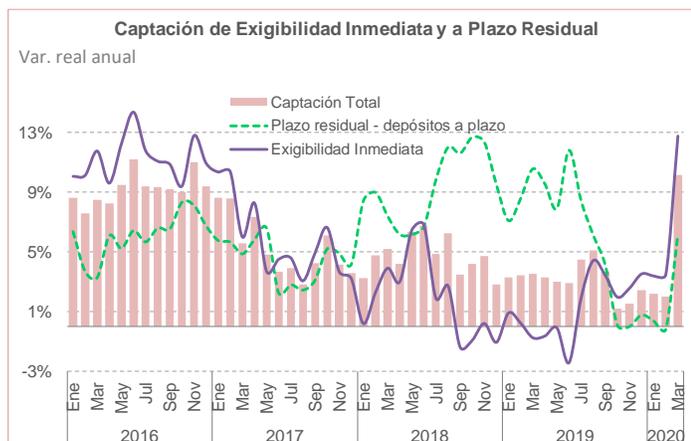
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **exhibió un marcado incremento** en marzo, al pasar de 2.0% a 10.1% real anual (vs. 3.5% el año previo). A su interior, se observan fuertes avances en sus dos principales componentes, con los **depósitos de exigibilidad inmediata** (61.2% del total) pasando de 3.5% a 12.8% (vs. -0.8% en similar mes de 2019) y los **depósitos a plazo** (38.8% del total) repuntando de -0.2% a 6.2% (vs. 10.6% en marzo de 2019).

Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, tanto la captación a la vista empresarial como la de personas físicas aceleraron con vigor, en el primer caso de -4.1% a 5.1% (vs. -0.8% en marzo de 2019), y en el segundo de 9.5% a 13.4% (vs. 1.1% el año previo). Por el contrario, dentro de la **captación a plazo**, mientras que el componente empresarial se recuperó, de -2.7% a 15.1% (vs. 13.4% un año antes), el rubro de personas físicas amplió su caída, pasando de -2.7% a -3.0% (vs. 11.5% un año antes). Como anticipamos en la Guía Económica anterior, conforme se han **materializado** algunos de los **efectos** de las medidas para frenar la propagación del **Covid-19**, tanto empresas como personas físicas parecieran estar 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 %	
	Mar-19	Mar-20	Nominal	Real	Mar-19	Mar-20
Captación Total	5,522,325	6,279,687	13.7	10.1	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,299,420	3,842,243	16.5	12.8	59.7	61.2
Intermediarios financ. del país	236,559	302,460	27.9	23.8	4.3	4.8
Sector Público	322,988	446,756	38.3	34.0	5.8	7.1
Empresas del país	1,303,031	1,413,633	8.5	5.1	23.6	22.5
Personas físicas del país	1,418,748	1,661,193	17.1	13.4	25.7	26.5
Intermed. financ. del ext.	7,654	11,825	54.5	49.6	0.1	0.2
Sector privado del ext.	10,440	6,376	-38.9	-40.8	0.2	0.1
Depósitos a plazo	2,222,904	2,437,444	9.7	6.2	40.3	38.8
Intermediarios Financieros	230,617	236,794	2.7	-0.6	4.2	3.8
Sector Público	74,952	79,051	5.5	2.1	1.4	1.3
Empresas del país	586,268	696,596	18.8	15.1	10.6	11.1
Personas físicas del país	1,088,698	1,090,395	0.2	-3.0	19.7	17.4
Entidades financ. del ext.	194,396	285,145	46.7	42.1	3.5	4.5
Entidades no financ. del ext.	47,973	49,462	3.1	-0.1	0.9	0.8

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



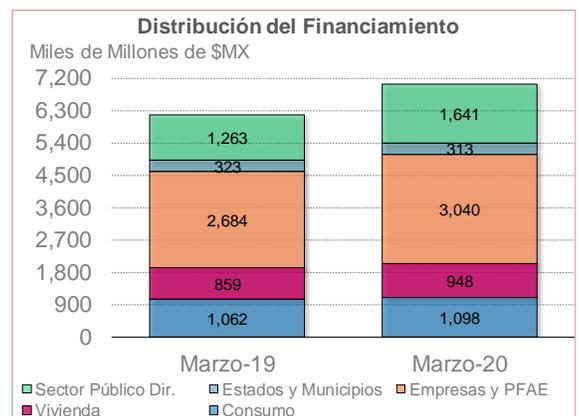
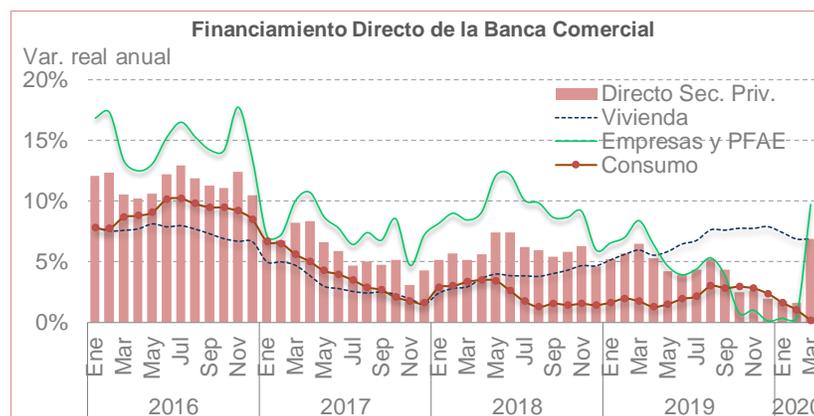
Financiamiento

Similarmente, el **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (69.1% del total) **aceleró significativamente su ritmo de avance**, de 1.6% en febrero a 6.9% en marzo (vs. 6.5% en 2019), siendo esta su **mayor tasa desde junio de 2018**. A su interior, el **financiamiento directo** (68.5% del total) también subió en la misma magnitud, de 1.6% a 6.9% (vs. 6.5% un año antes), lo cual se originó en un fuerte crecimiento de su rubro empresarial, que pasó de 0.4% a 9.7% (vs. 8.4% un año antes), contrastando con la sensible desaceleración del dirigido a consumo, de 1.0% a 0.1% (vs. 1.7% en marzo de 2019), toda vez que el orientado a vivienda mantuvo su ritmo, en 6.9% (vs. 5.9% el año previo).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	Mar-19	Mar-20	Nominal	Real	Mar-19	Mar-20
Financiamiento Total	6,744,337	7,607,060	12.8	9.2	100.0	100.0
Al Sector Privado	4,760,717	5,253,022	10.3	6.9	70.6	69.1
Directo	4,721,072	5,210,091	10.4	6.9	70.0	68.5
Consumo	1,061,928	1,097,764	3.4	0.1	15.7	14.4
Vivienda	859,247	948,163	10.3	6.9	12.7	12.5
Empresas y Personas Físicas	2,683,981	3,040,150	13.3	9.7	39.8	40.0
Intermediarios Financ. no Bancarios	115,916	124,014	7.0	3.6	1.7	1.6
A Estados y Municipios	323,329	312,604	-3.3	-6.4	4.8	4.1
Al Sector Público	1,262,877	1,640,708	29.9	25.8	18.7	21.6
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	397,415	400,727	0.8	-2.3	5.9	5.3

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) reforzó de manera importante su tasa de crecimiento, de 2.9% a 9.2% entre febrero y marzo (vs. 1.2% un año antes), impulsado por una aceleración en el financiamiento al Sector Público Federal, de 11.0% a 25.8% (vs. -10.1% un año antes), que compensó los retrocesos en el destinado a Otros Sectores Residentes, de -1.8% a -2.3% (vs. -7.5% en 2019), y en Estados y Municipios de -5.3% a -6.4% (vs. -10.8% el año previo).



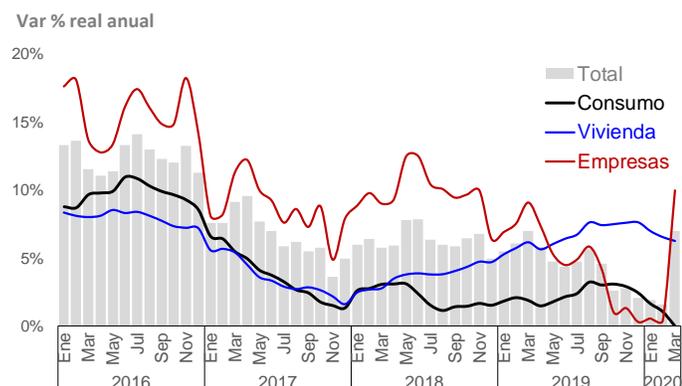
Crédito

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 observó un fuerte incremento** en el tercer mes del año, pasando de 1.6% a 7.0% real anual (vs. 7.0% en marzo de 2019), propiciado por la marcada aceleración de su **componente empresarial**, que representa 56.2% del total, de 0.4% a 10.0% (vs. 12.4% un año antes). A su interior, el crédito dirigido al sector industrial repuntó con vigor, de -2.9% a 9.1% (vs. 13.2% el año previo), mientras que el dirigido al sector de los servicios aumentó con solidez, de 3.4% a 11.0% (vs. 7.0% en 2019). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la vivienda atenuó su tasa, de 6.5% a 6.2% (vs. 6.1% un año antes), al tiempo que la del consumo se estancó, pasando de 1.1% a 0.0% (vs. 1.9% en similar mes un año antes). Dentro de este último, casi todos sus rubros se deterioraron, con el de tarjetas de crédito cayendo de 1.4% a -1.2%; nómina suavizándose de 3.4% a 2.6%; personales contrayéndose de -6.2% a -5.7%; y bienes de consumo duradero moderándose de 5.5% a 5.1%. Finalmente, la **colocación de créditos automotrices continuó con su tendencia a la baja**, esta vez pasando de 4.1% a 3.6% (vs. 8.1% un año antes), **en línea con el desplome** que exhibió la **venta de vehículos ligeros** en marzo, siendo éste su ritmo más débil desde 2015.

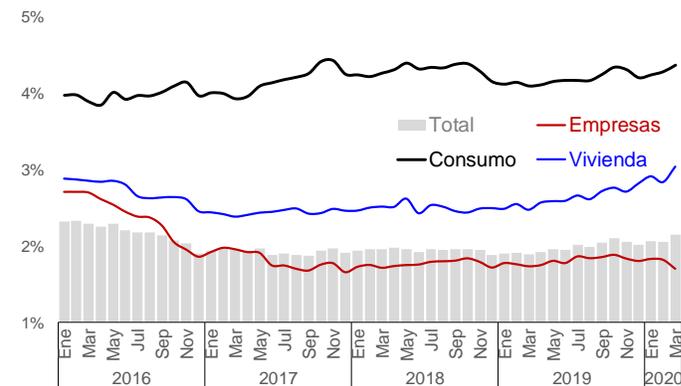
Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	Mar-19	Mar-20	Nominal	Real	Mensual	Mar-19	Mar-20	Mar-20
Total	4,535,136	5,010,590	10.5	7.0	297,824.9	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,595,106	2,946,410	13.5	10.0	297,896.5	57.2	58.8	83.6
Agropecuario, silvícola y pesquero	94,497	114,579	21.3	17.4	7,729.6	2.1	2.3	5.7
Industrial	1,070,236	1,205,684	12.7	9.1	130,908.9	23.6	24.1	31.3
Minería	42,063	49,950	18.8	15.0	9,031.5	0.9	1.0	2.1
Electricidad, gas y agua	7,042	6,669	-5.3	-8.3	-32.2	0.2	0.1	-0.2
Construcción	427,689	466,751	9.1	5.7	19,209.0	9.4	9.3	7.6
Manufacturas	593,442	682,315	15.0	11.4	102,700.6	13.1	13.6	22.1
Alimentos	110,092	113,941	3.5	0.2	15,061.5	2.4	2.3	0.1
Química	67,829	79,400	17.1	13.4	16,930.4	1.5	1.6	3.0
Productos b/minerales no metálicos	55,730	72,158	29.5	25.4	16,296.9	1.2	1.4	5.2
Metálicas básicas	74,294	92,047	23.9	20.0	13,256.1	1.6	1.8	5.2
Equipo de transporte	63,578	67,358	5.9	2.6	9,307.5	1.4	1.3	0.5
Otras manufacturas	221,919	257,411	16.0	12.3	31,848.1	4.9	5.1	9.0
Servicios	1,326,347	1,520,123	14.6	11.0	149,866.1	29.2	30.3	47.6
Comercio	494,441	495,215	0.2	-3.0	19,819.6	10.9	9.9	-4.2
Transportes, correos y almacén.	111,616	128,987	15.6	11.9	13,784.2	2.5	2.6	4.4
Información en medios masivos	93,199	149,856	60.8	55.7	34,081.9	2.1	3.0	23.8
Inmobiliarios y de alquiler	252,944	301,175	19.1	15.3	22,725.9	5.6	6.0	13.1
Profesionales, científicos y tec.	89,429	86,469	-3.3	-6.4	628.2	2.0	1.7	-1.6
Alojamiento temporal y alimentos	96,540	129,149	33.8	29.6	17,464.2	2.1	2.6	10.9
Otros	188,178	229,272	21.8	18.0	41,362.1	4.1	4.6	11.8
No sectorizado (sofomes reguladas)	104,026	106,024	1.9	-1.3	9,391.9	2.3	2.1	-0.4
Vivienda	837,930	919,182	9.7	6.2	5,593.2	18.5	18.3	16.3
Interés Social	64,772	61,617	-4.9	-7.9	-260.4	1.4	1.2	-1.4
Media y Residencial	773,158	857,565	10.9	7.4	5,853.5	17.0	17.1	18.1
Consumo	1,016,222	1,049,341	3.3	0.0	-10,329.1	22.4	20.9	0.0
Tarjetas de Crédito	379,271	387,086	2.1	-1.2	-12,052.2	8.4	7.7	-1.3
Nómina	244,227	258,786	6.0	2.6	947.7	5.4	5.2	1.9
Personales	206,215	200,738	-2.7	-5.7	625.8	4.5	4.0	-3.3
Bienes duraderos	151,965	164,867	8.5	5.1	-230.9	3.4	3.3	2.4
Automotriz	139,969	149,741	7.0	3.6	-285.4	3.1	3.0	1.5
Adquisición de Bienes Muebles	11,996	15,126	26.1	22.1	54.5	0.3	0.3	1.0
Otros	34,544	37,865	9.6	6.2	380.5	0.8	0.8	0.7
Intermediarios Financieros no bancarios	85,879	95,657	11.4	7.9	4,664.4	1.9	1.9	2.1

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).