

### Actividad Financiera en México, Mayo

- La **captación bancaria moderó** su dinamismo en mayo, tras dos meses consecutivos de marcados incrementos, ante la desaceleración en depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo.
- Similarmente, tanto el **financiamiento directo** como la **cartera de crédito vigente suavizaron su ritmo**, luego de que sus rubros empresarial y de vivienda se debilitaran, mientras que su componente de consumo acentuó su retroceso.
- Como mencionamos en guías anteriores, el mayor dinamismo que presentó la actividad financiera en meses previos difícilmente implicaba a un cambio de tendencia, sino que más bien se interpretaba 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](mailto:astewens@scotiabank.com.mx)

### Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	May-19	Abr-20	May-20
	Variación % real anual		
<b>Captación total de público no bancario</b>	<b>3.0</b>	<b>13.1</b>	<b>10.6</b>
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	7.9	8.3	5.4
Exigibilidad Inmediata	-0.1	16.4	14.1
<b>Financiamiento total al Sector Privado</b>	<b>4.2</b>	<b>8.6</b>	<b>5.2</b>
Directo Total	4.2	8.7	5.2
<b>Crédito vigente al sector privado</b>	<b>4.7</b>	<b>8.8</b>	<b>5.3</b>

### Captación

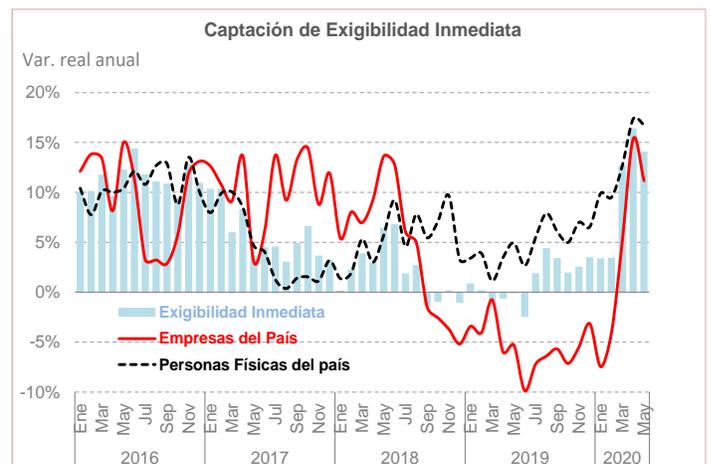
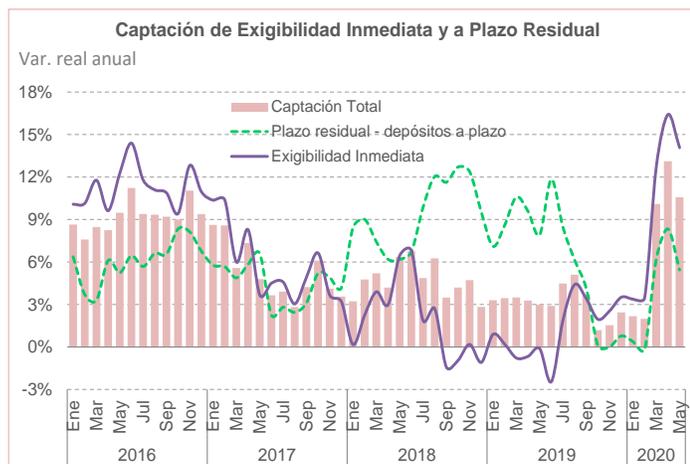
Luego de dos meses consecutivos de marcados incrementos, la **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **moderó su dinamismo** en mayo, al pasar de 13.1% a 10.6% real anual (vs. 3.0% el año previo). A su interior, se observan desaceleraciones en sus dos principales componentes, con los **depósitos de exigibilidad inmediata** (61.3% del total) pasando de 16.4% a 14.1% (vs. -0.1% en similar mes de 2019) y los **depósitos a plazo** (38.7% del total) haciéndolo de 8.3% a 5.4% (vs. 7.9% en mayo de 2019).

Dentro de los **depósitos de exigibilidad inmediata**, tanto la captación a la vista empresarial como la de personas físicas suavizaron su ritmo, en el primer caso de 15.3% a 11.2% (vs. -5.3% en mayo de 2019), y en el segundo de 17.3% a 16.8% (vs. 4.9% el año previo). Por su parte, dentro de la **captación a plazo**, mientras que el componente empresarial reportó un mayor dinamismo, al pasar de 23.9% a 27.6% (vs. 3.2% un año antes), el rubro de personas físicas acentuó su caída, a -4.2%, desde -1.8% el mes previo (vs. 8.0% un año antes). Conforme se **materializan** algunos de los **efectos** de las medidas de contención para minimizar la propagación del **Covid-19**, 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 %	
	May-19	May-20	Nominal	Real	May-19	May-20
<b>Captación Total</b>	<b>5,626,255</b>	<b>6,397,251</b>	<b>13.7</b>	<b>10.6</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Exigibilidad Inmediata 1/</b>	<b>3,341,574</b>	<b>3,920,007</b>	<b>17.3</b>	<b>14.1</b>	<b>59.4</b>	<b>61.3</b>
Intermediarios financ. del país	239,699	310,144	29.4	25.8	4.3	4.8
Sector Público	346,985	381,346	9.9	6.9	6.2	6.0
Empresas del país	1,280,060	1,463,419	14.3	11.2	22.8	22.9
Personas físicas del país	1,460,066	1,752,995	20.1	16.8	26.0	27.4
Intermed. financ. del ext.	4,979	6,886	38.3	34.5	0.1	0.1
Sector privado del ext.	9,785	5,217	-46.7	-48.2	0.2	0.1
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>2,284,681</b>	<b>2,477,245</b>	<b>8.4</b>	<b>5.4</b>	<b>40.6</b>	<b>38.7</b>
Intermediarios Financieros	275,325	230,807	-16.2	-18.5	4.9	3.6
Sector Público	79,608	76,054	-4.5	-7.1	1.4	1.2
Empresas del país	577,050	756,922	31.2	27.6	10.3	11.8
Personas físicas del país	1,087,545	1,071,580	-1.5	-4.2	19.3	16.8
Entidades financ. del ext.	216,921	254,329	17.2	14.0	3.9	4.0
Entidades no financ. del ext.	48,231	87,552	81.5	76.5	0.9	1.4

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



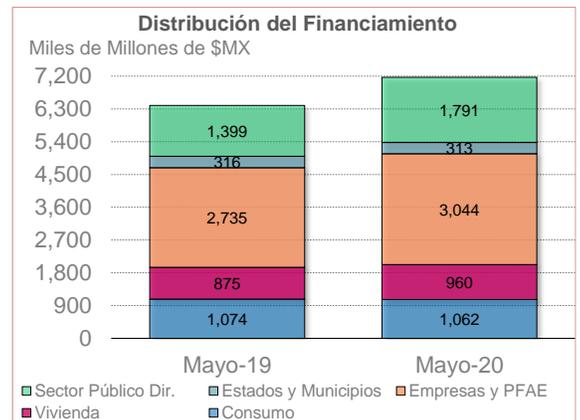
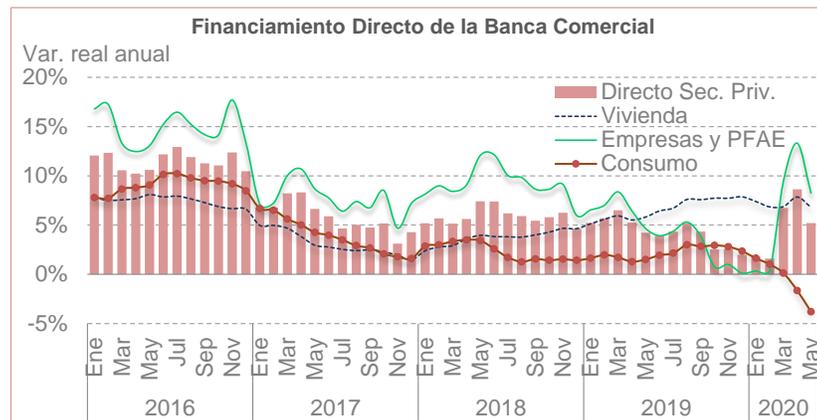
### Financiamiento

Similarmente, el **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (67.3 del total) **atenuó su ritmo de avance**, de 8.6% en abril a 5.2% en mayo (vs. 4.2% en 2019). A su interior, el **financiamiento directo** (66.8% del total) también se moderó, de 8.7% a 5.2% (vs. 4.2% un año antes), lo cual se originó en un debilitamiento de su **rubro empresarial**, que pasó de 13.3% a 8.3% (vs. 4.6% un año antes), así como en el orientado a **vivienda**, de 7.8% a 6.8% (vs. 5.8% un año antes), **contrastando** con el mayor retroceso del dirigido al **consumo**, de -1.6% a -3.8% (vs. 1.5% un año antes).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	May-19	May-20	Nominal	Real	May-19	May-20
<b>Financiamiento Total</b>	<b>6,973,068</b>	<b>7,771,872</b>	<b>11.5</b>	<b>8.4</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Al Sector Privado</b>	<b>4,836,346</b>	<b>5,232,017</b>	<b>8.2</b>	<b>5.2</b>	<b>69.4</b>	<b>67.3</b>
<b>Directo</b>	<b>4,796,183</b>	<b>5,188,793</b>	<b>8.2</b>	<b>5.2</b>	<b>68.8</b>	<b>66.8</b>
Consumo	1,073,961	1,062,474	-1.1	-3.8	15.4	13.7
Vivienda	874,512	960,482	9.8	6.8	12.5	12.4
Empresas y Personas Físicas	2,734,648	3,044,453	11.3	8.3	39.2	39.2
Intermediarios Financ. no Bancarios	113,061	121,384	7.4	4.4	1.6	1.6
<b>A Estados y Municipios</b>	<b>315,634</b>	<b>313,195</b>	<b>-0.8</b>	<b>-3.5</b>	<b>4.5</b>	<b>4.0</b>
<b>Al Sector Público</b>	<b>1,399,026</b>	<b>1,791,070</b>	<b>28.0</b>	<b>24.5</b>	<b>20.1</b>	<b>23.0</b>
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	422,062	435,591	3.2	0.4	6.1	5.6

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 11.1% a 8.4% entre abril y mayo (vs. 0.1% un año antes), ante una desaceleración del financiamiento al Sector Público Federal, de 27.3% a 24.5% (vs. -9.7% un año antes), así como por una contracción en el destinado a Estados y Municipios, de -3.9% a -3.5% (vs -11.7% el año previo), al tiempo que el dirigido a Otros Sectores Residentes repuntó ligeramente, de -1.3% a 0.4% (vs. -0.2% en 2019).



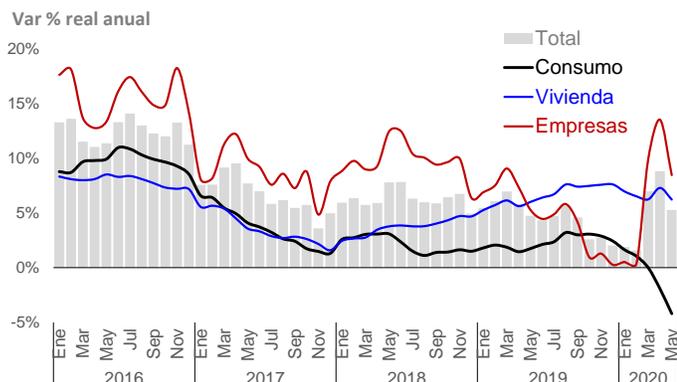
### Crédito

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 atemperó su ritmo** en el quinto mes del año, pasando de 8.8% a 5.3% real anual (vs. 4.7% en mayo de 2019), propiciado por la moderación de su **componente empresarial**, que representa 59.1% del total, de 13.5% a 8.5% (vs. 5.3% un año antes). A su interior, el crédito dirigido tanto al sector industrial como al de servicios exhibió una menor tasa de avance, en el primer caso pasando de 13.3% a 7.3% (vs. 6.5% el año previo) y en el segundo de 13.9% a 10.0% (vs. 5.4% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la vivienda también se suavizó, al pasar de 7.3% a 6.2% (vs. 6.0% un año antes), contrastando con la mayor disminución que presentó el crédito orientado al consumo, de -1.9% a -4.2% (vs. 1.7% en similar mes un año antes). Dentro de este último, todos sus rubros se deterioraron, con el de tarjetas de crédito cayendo de -5.7% a -8.2%; nómina estancándose de 2.0% a 0.0%; personales contrayéndose de -5.9% a -7.7%; y bienes de consumo duradero moderándose de 3.8% a 1.4%. Finalmente, la **colocación de créditos automotrices continuó con su tendencia a la baja**, esta vez pasando de 2.3% a 0.2% (vs. 7.4% un año antes), **en línea con el desplome** que exhibió la **venta de vehículos** ligeros en mayo, siendo éste su ritmo más débil desde 2015.

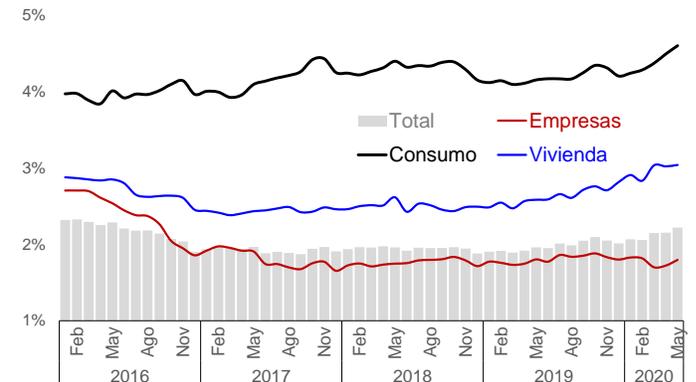
### Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	May-19	May-20	Nominal	Real	Mensual	May-19	May-20	May-20
<b>Total</b>	<b>4,605,263</b>	<b>4,985,703</b>	<b>8.3</b>	<b>5.3</b>	<b>-84,671.5</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Empresas y P.F. con act. Empresarial</b>	<b>2,641,501</b>	<b>2,946,408</b>	<b>11.5</b>	<b>8.5</b>	<b>-81,353.1</b>	<b>57.4</b>	<b>59.1</b>	<b>94.9</b>
<b>Agropecuario, silvícola y pesquero</b>	<b>97,697</b>	<b>110,777</b>	<b>13.4</b>	<b>10.3</b>	<b>-3,645.7</b>	<b>2.1</b>	<b>2.2</b>	<b>4.3</b>
<b>Industrial</b>	<b>1,101,440</b>	<b>1,214,877</b>	<b>10.3</b>	<b>7.3</b>	<b>-35,537.7</b>	<b>23.9</b>	<b>24.4</b>	<b>33.5</b>
Minería	40,916	48,570	18.7	15.4	-1,720.0	0.9	1.0	2.9
Electricidad, gas y agua	6,935	6,642	-4.2	-6.9	-56.2	0.2	0.1	-0.2
Construcción	438,996	480,390	9.4	6.4	-10,414.0	9.5	9.6	11.7
Manufacturas	614,594	679,275	10.5	7.5	-23,347.5	13.3	13.6	19.3
Alimentos	112,675	114,644	1.7	-1.1	-6,512.4	2.4	2.3	-0.5
Química	70,094	77,385	10.4	7.4	-3,616.7	1.5	1.6	2.2
Productos b/minerales no metálicos	60,804	75,923	24.9	21.4	-2,560.4	1.3	1.5	6.2
Metálicas básicas	75,815	87,157	15.0	11.8	-5,002.9	1.6	1.7	3.9
Equipo de transporte	64,303	63,828	-0.7	-3.5	-3,496.9	1.4	1.3	-0.8
Otras manufacturas	230,902	260,340	12.7	9.6	-2,158.1	5.0	5.2	9.5
<b>Servicios</b>	<b>1,340,643</b>	<b>1,516,614</b>	<b>13.1</b>	<b>10.0</b>	<b>-37,305.8</b>	<b>29.1</b>	<b>30.4</b>	<b>57.7</b>
Comercio	500,047	500,739	0.1	-2.6	-5,859.3	10.9	10.0	-5.0
Transportes, correos y almacén.	111,549	126,555	13.5	10.3	-2,136.0	2.4	2.5	5.0
Información en medios masivos	93,426	132,221	41.5	37.6	-11,173.7	2.0	2.7	18.9
Inmobiliarios y de alquiler	254,693	306,981	20.5	17.2	-8,205.1	5.5	6.2	20.1
Profesionales, científicos y tec.	90,406	84,851	-6.1	-8.7	-2,695.1	2.0	1.7	-2.8
Alojamiento temporal y alimentos	99,749	129,251	29.6	26.0	-4,627.7	2.2	2.6	12.8
Otros	190,774	236,016	23.7	20.3	-2,608.9	4.1	4.7	18.2
<b>No sectorizado (sofomes reguladas)</b>	<b>101,722</b>	<b>104,140</b>	<b>2.4</b>	<b>-0.4</b>	<b>-4,864.0</b>	<b>2.2</b>	<b>2.1</b>	<b>-0.2</b>
<b>Vivienda</b>	<b>851,983</b>	<b>930,758</b>	<b>9.2</b>	<b>6.2</b>	<b>8,338.4</b>	<b>18.5</b>	<b>18.7</b>	<b>22.1</b>
Interés Social	64,824	60,118	-7.3	-9.8	-38.8	1.4	1.2	-2.2
Media y Residencial	787,159	870,640	10.6	7.6	8,377.2	17.1	17.5	25.0
<b>Consumo</b>	<b>1,026,974</b>	<b>1,011,804</b>	<b>-1.5</b>	<b>-4.2</b>	<b>-10,831.3</b>	<b>22.3</b>	<b>20.3</b>	<b>-16.1</b>
Tarjetas de Crédito	383,326	361,911	-5.6	-8.2	-4,714.5	8.3	7.3	-11.3
Nómina	247,690	254,608	2.8	-0.0	-1,198.0	5.4	5.1	-0.0
Personales	205,780	195,317	-5.1	-7.7	-2,907.9	4.5	3.9	-5.7
Bienes duraderos	154,205	160,851	4.3	1.4	-1,486.6	3.3	3.2	0.9
Automotriz	141,782	146,055	3.0	0.2	-1,299.7	3.1	2.9	0.1
Adquisición de Bienes Muebles	12,423	14,796	19.1	15.8	-186.9	0.3	0.3	0.9
Otros	35,972	39,117	8.7	5.7	-524.3	0.8	0.8	0.9
<b>Intermediarios Financieros no bancarios</b>	<b>84,805</b>	<b>96,733</b>	<b>14.1</b>	<b>10.9</b>	<b>-825.5</b>	<b>1.8</b>	<b>1.9</b>	<b>4.0</b>

### 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).