

### Actividad Financiera en México, Abril

- En abril, la **captación bancaria** observó nuevamente un **marcado incremento**, ante los importantes avances en los depósitos de exigibilidad inmediata y plazo.
- Asimismo, tanto el **financiamiento directo** como la **cartera de crédito vigente** **volvieron a acelerar**, impulsados por un mayor crecimiento de su rubro empresarial y de vivienda, neutralizando la caída que presentó el componente de consumo.
- Mantenemos nuestra perspectiva que estos resultados difícilmente implicarán a un cambio en la débil tendencia que venía mostrando la actividad financiera hasta hace un par de meses, 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](mailto:astewens@scotiabank.com.mx)

### Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Abr-19	Mar-20	Abr-20
	Variación % real anual		
<b>Captación total de público no bancario</b>	<b>3.3</b>	<b>10.1</b>	<b>13.1</b>
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	9.6	6.2	8.3
Exigibilidad Inmediata	-0.7	12.8	16.4
<b>Financiamiento total al Sector Privado</b>	<b>5.3</b>	<b>6.7</b>	<b>8.6</b>
Directo Total	5.2	6.7	8.7
<b>Crédito vigente al sector privado</b>	<b>5.8</b>	<b>7.0</b>	<b>8.8</b>

### Captación

La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **exhibió un nuevo incremento** en abril, al pasar de 10.1% a 13.1% real anual (vs. 3.3% el año previo). A su interior, se observan marcados avances en sus dos principales componentes, con los **depósitos de exigibilidad inmediata** (60.9% del total) pasando de 12.8% a 16.4% (vs. -0.7% en similar mes de 2019) y los **depósitos a plazo** (39.1% del total) haciéndolo de 6.2% a 8.3% (vs. 9.6% en abril de 2019).

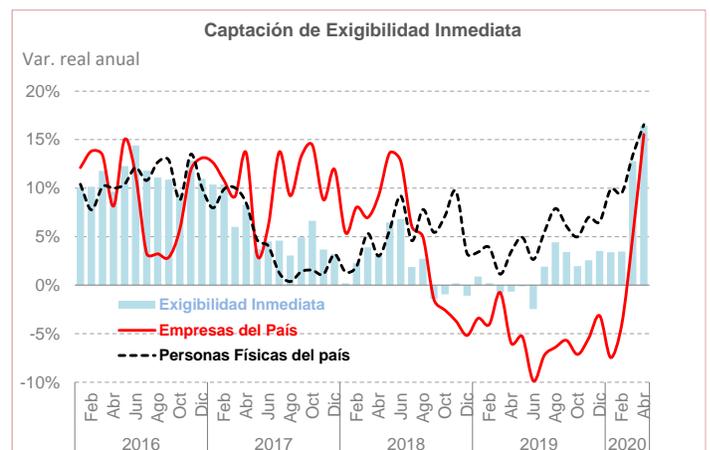
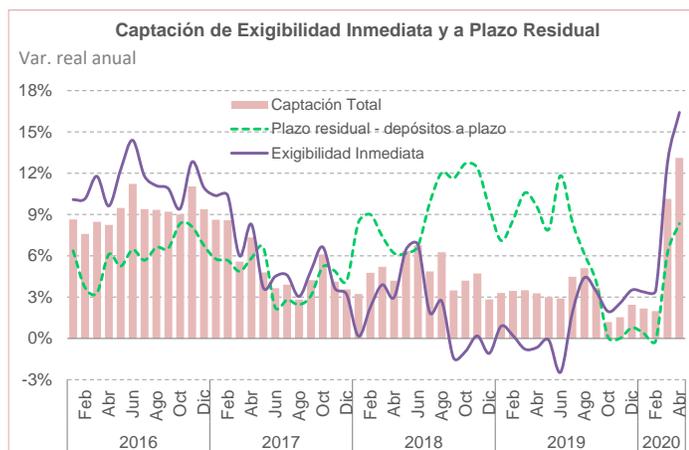
Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, tanto la captación a la vista empresarial como la de personas físicas aceleraron con vigor, en el primer caso de 5.1% a 15.5% (vs. -6.0% en abril de 2019), y en el segundo de 13.4% a 16.6%

(vs. 3.5% el año previo). Por su parte, dentro de la **captación a plazo**, mientras que el componente empresarial reportó un mayor dinamismo, al pasar de 15.0% a 23.9% (vs. 6.8% un año antes), el rubro de personas físicas mantuvo su debilidad, al registrar una caída de -1.8%, desde -3.0% el mes previo (vs. 8.6% 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 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 %	
	Abr-19	Abr-20	Nominal	Real	Abr-19	Abr-20
<b>Captación Total</b>	<b>5,590,368</b>	<b>6,459,420</b>	<b>15.5</b>	<b>13.1</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Exigibilidad Inmediata 1/</b>	<b>3,308,672</b>	<b>3,934,546</b>	<b>18.9</b>	<b>16.4</b>	<b>59.2</b>	<b>60.9</b>
Intermediarios financ. del país	230,492	320,405	39.0	36.1	4.1	5.0
Sector Público	353,590	387,825	9.7	7.4	6.3	6.0
Empresas del país	1,283,523	1,514,568	18.0	15.5	23.0	23.4
Personas físicas del país	1,425,152	1,696,724	19.1	16.6	25.5	26.3
Intermed. financ. del ext.	6,187	7,516	21.5	18.9	0.1	0.1
Sector privado del ext.	9,728	7,507	-22.8	-24.5	0.2	0.1
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>2,281,696</b>	<b>2,524,874</b>	<b>10.7</b>	<b>8.3</b>	<b>40.8</b>	<b>39.1</b>
Intermediarios Financieros	271,837	235,263	-13.5	-15.3	4.9	3.6
Sector Público	73,950	82,399	11.4	9.1	1.3	1.3
Empresas del país	599,172	758,388	26.6	23.9	10.7	11.7
Personas físicas del país	1,079,348	1,082,463	0.3	-1.8	19.3	16.8
Entidades financ. del ext.	210,500	271,983	29.2	26.5	3.8	4.2
Entidades no financ. del ext.	46,888	94,377	101.3	97.1	0.8	1.5

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



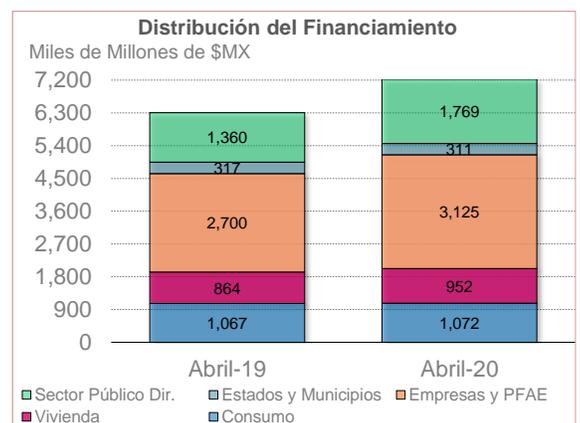
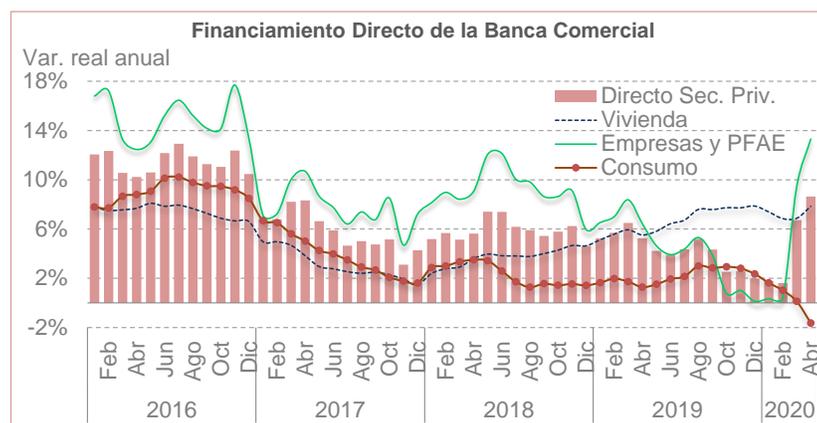
### Financiamiento

Similarmente, el **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (68.0% del total) **aceleró su ritmo de avance**, de 6.7% en marzo a 8.6% en abril (vs. 5.3% en 2019), siendo esta su **mayor tasa desde diciembre de 2016**. A su interior, el **financiamiento directo** (67.4% del total) también subió, de 6.7% a 8.7% (vs. 5.2% un año antes), lo cual se originó en un nuevo y **significativo crecimiento de su rubro empresarial**, que pasó de 9.5% a 13.3% (vs. 6.4% un año antes), así como en el orientado a **vivienda**, de 6.9% a 7.8% (vs. 5.5% un año antes), **contrastando** con el retroceso del dirigido al **consumo**, de 0.1% a -1.6% (vs. 1.3% un año antes).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	Abr-19	Abr-20	Nominal	Real	Abr-19	Abr-20
<b>Financiamiento Total</b>	<b>6,887,490</b>	<b>7,818,845</b>	<b>13.5</b>	<b>11.1</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Al Sector Privado</b>	<b>4,789,685</b>	<b>5,315,150</b>	<b>11.0</b>	<b>8.6</b>	<b>69.5</b>	<b>68.0</b>
<b>Directo</b>	<b>4,748,296</b>	<b>5,271,958</b>	<b>11.0</b>	<b>8.7</b>	<b>68.9</b>	<b>67.4</b>
Consumo	1,066,990	1,072,048	0.5	-1.6	15.5	13.7
Vivienda	863,726	951,516	10.2	7.8	12.5	12.2
Empresas y Personas Físicas	2,699,912	3,125,038	15.7	13.3	39.2	40.0
Intermediarios Financ. no Bancarios	117,668	123,357	4.8	2.6	1.7	1.6
<b>A Estados y Municipios</b>	<b>316,819</b>	<b>311,106</b>	<b>-1.8</b>	<b>-3.9</b>	<b>4.6</b>	<b>4.0</b>
<b>Al Sector Público</b>	<b>1,360,486</b>	<b>1,768,796</b>	<b>30.0</b>	<b>27.3</b>	<b>19.8</b>	<b>22.6</b>
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	420,500	423,793	0.8	-1.3	6.1	5.4

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 mayor crecimiento, al pasar de 9.3% a 11.1% entre marzo y abril (vs. 0.4% un año antes), impulsado por una aceleración del financiamiento al Sector Público Federal, de 26.5% a 27.3% (vs. -10.9% un año antes), que compensó los menores retrocesos en el destinado a Otros Sectores Residentes, de -2.3% a -1.3% (vs. -2.6% en 2019), así como en Estados y Municipios de -6.4% a -3.9% (vs. -10.8% el año previo).



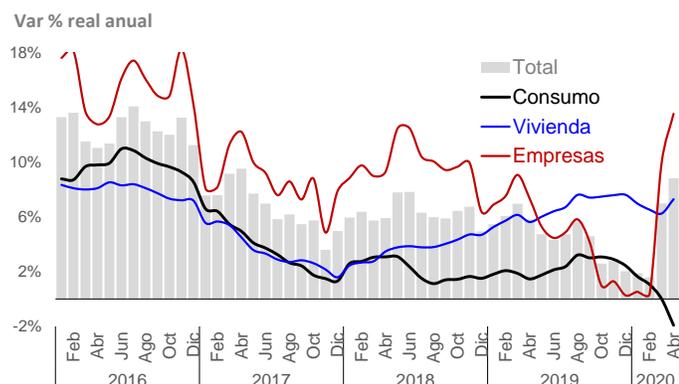
### Crédito

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 incremento** en el cuarto mes del año, pasando de 7.0% a 8.8% real anual (vs. 5.8% en abril de 2019), propiciado por la marcada aceleración de su **componente empresarial**, que representa 59.7% del total, de 9.9% a 13.5% (vs. 7.4% un año antes). A su interior, el crédito dirigido tanto al sector industrial como al de servicios exhibió un mayor dinamismo, en el primer caso pasando de 9.1% a 13.3% (vs. 8.6% el año previo) y en el segundo de 10.9% a 13.8% (vs. 7.7% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la vivienda también registró una mayor variación, al crecer de 6.2% a 7.3% (vs. 5.6% un año antes), contrastando con la disminución que presentó el crédito orientado al consumo, de 0.0% a -1.9% (vs. 1.5% en similar mes un año antes). Dentro de este último, todos sus rubros se deterioraron, con el de tarjetas de crédito cayendo de -1.2% a -5.7%; nómina suavizándose de 2.6% a 2.0%; personales contrayéndose de -5.7% a -5.9%; y bienes de consumo duradero moderándose de 5.1% a 3.8%. Finalmente, la **colocación de créditos automotrices continuó con su tendencia a la baja**, esta vez pasando de 3.6% a 2.3% (vs. 7.7% un año antes), **en línea con el desplome** que exhibió la **venta de vehículos ligeros** en abril, siendo éste su ritmo más débil desde 2015.

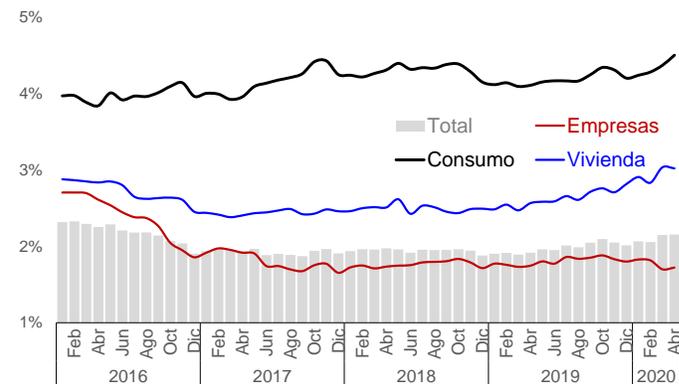
### Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	Abr-19	Abr-20	Nominal	Real	Mensual	Abr-19	Abr-20	Abr-20
<b>Total</b>	<b>4,561,390</b>	<b>5,070,371</b>	<b>11.2</b>	<b>8.8</b>	<b>61,010.6</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Empresas y P.F. con act. Empresarial</b>	<b>2,610,666</b>	<b>3,027,758</b>	<b>16.0</b>	<b>13.5</b>	<b>82,567.3</b>	<b>57.2</b>	<b>59.7</b>	<b>91.6</b>
<b>Agropecuario, silvícola y pesquero</b>	<b>94,241</b>	<b>114,432</b>	<b>21.4</b>	<b>18.9</b>	<b>-165.7</b>	<b>2.1</b>	<b>2.3</b>	<b>4.8</b>
<b>Industrial</b>	<b>1,080,326</b>	<b>1,250,658</b>	<b>15.8</b>	<b>13.3</b>	<b>45,106.5</b>	<b>23.7</b>	<b>24.7</b>	<b>37.3</b>
Minería	40,964	50,290	22.8	20.2	339.0	0.9	1.0	2.3
Electricidad, gas y agua	6,968	6,698	-3.9	-5.9	27.4	0.2	0.1	-0.1
Construcción	432,364	490,808	13.5	11.1	23,771.8	9.5	9.7	12.2
Manufacturas	600,030	702,862	17.1	14.7	20,968.3	13.2	13.9	23.1
Alimentos	110,809	121,156	9.3	7.0	7,186.8	2.4	2.4	1.9
Química	68,846	81,019	17.7	15.2	1,600.9	1.5	1.6	2.8
Productos b/minerales no metálicos	62,490	78,479	25.6	22.9	6,305.3	1.4	1.5	4.0
Metálicas básicas	73,780	92,147	24.9	22.3	51.7	1.6	1.8	4.6
Equipo de transporte	61,649	67,478	9.5	7.2	109.1	1.4	1.3	1.1
Otras manufacturas	222,455	262,583	18.0	15.6	5,714.5	4.9	5.2	9.1
<b>Servicios</b>	<b>1,336,059</b>	<b>1,553,664</b>	<b>16.3</b>	<b>13.8</b>	<b>34,646.7</b>	<b>29.3</b>	<b>30.6</b>	<b>48.1</b>
Comercio	500,014	506,674	1.3	-0.8	10,559.7	11.0	10.0	-0.9
Transportes, correos y almacén.	108,507	128,671	18.6	16.1	-441.6	2.4	2.5	4.6
Información en medios masivos	95,489	143,552	50.3	47.2	-6,319.1	2.1	2.8	15.1
Inmobiliarios y de alquiler	256,238	315,049	23.0	20.4	13,556.5	5.6	6.2	14.3
Profesionales, científicos y tec.	91,269	87,478	-4.2	-6.2	1,140.3	2.0	1.7	-1.2
Alojamiento temporal y alimentos	94,824	133,898	41.2	38.2	4,672.6	2.1	2.6	11.4
Otros	189,719	238,343	25.6	23.0	11,478.3	4.2	4.7	12.3
<b>No sectorizado (sofomes reguladas)</b>	<b>100,041</b>	<b>109,004</b>	<b>9.0</b>	<b>6.7</b>	<b>2,979.8</b>	<b>2.2</b>	<b>2.1</b>	<b>1.6</b>
<b>Vivienda</b>	<b>841,616</b>	<b>922,417</b>	<b>9.6</b>	<b>7.3</b>	<b>3,213.9</b>	<b>18.5</b>	<b>18.2</b>	<b>15.0</b>
Interés Social	63,957	60,159	-5.9	-7.9	-1,470.1	1.4	1.2	-1.1
Media y Residencial	777,660	862,258	10.9	8.5	4,684.0	17.0	17.0	16.5
<b>Consumo</b>	<b>1,020,746</b>	<b>1,022,637</b>	<b>0.2</b>	<b>-1.9</b>	<b>-26,672.3</b>	<b>22.4</b>	<b>20.2</b>	<b>-4.4</b>
Tarjetas de Crédito	380,475	366,666	-3.6	-5.7	-20,419.9	8.3	7.2	-4.6
Nómina	245,539	255,806	4.2	2.0	-2,980.0	5.4	5.0	1.1
Personales	206,207	198,225	-3.9	-5.9	-2,497.7	4.5	3.9	-2.6
Bienes duraderos	153,074	162,299	6.0	3.8	-2,557.6	3.4	3.2	1.4
Automotriz	140,993	147,317	4.5	2.3	-2,412.8	3.1	2.9	0.8
Adquisición de Bienes Muebles	12,081	14,982	24.0	21.4	-144.9	0.3	0.3	0.7
Otros	35,452	39,641	11.8	9.5	1,783.1	0.8	0.8	0.8
<b>Intermediarios Financieros no bancarios</b>	<b>88,362</b>	<b>97,559</b>	<b>10.4</b>	<b>8.1</b>	<b>1,901.6</b>	<b>1.9</b>	<b>1.9</b>	<b>1.8</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).