

Actividad Financiera en México, agosto

- La **captación bancaria** desaceleró en agosto ante un menor dinamismo en los depósitos de exigibilidad inmediata y una contracción los depósitos a plazo.
- Por su parte, el **financiamiento directo** y la **cartera de crédito vigente retrocedieron por primera vez en más de una década**, 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** por segunda ocasión consecutiva, posiblemente impulsada por el programa de diferimiento de pagos de los créditos que se lanzó en marzo y abril, sin embargo, este está a punto de expirar.

CONTACTO

Paulina Villanueva Cuevas, Especialista

55.5123.6450

Estudios Económicos

pvillanuevac@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	ago-19	jul-20	ago-20
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	5.1	8.8	5.6
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	6.1	2.0	-1.3
Exigibilidad Inmediata	4.4	13.4	10.4
Financiamiento total al Sector Privado	5.2	0.8	-1.7
Directo Total	5.2	0.7	-1.7
Crédito vigente al sector privado	5.7	1.1	-1.4

Captación

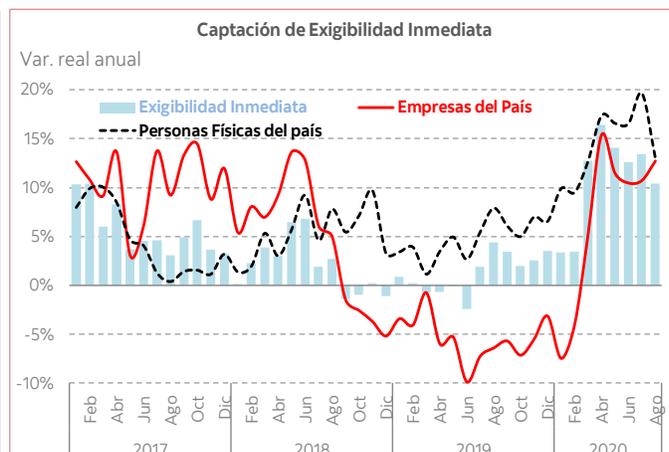
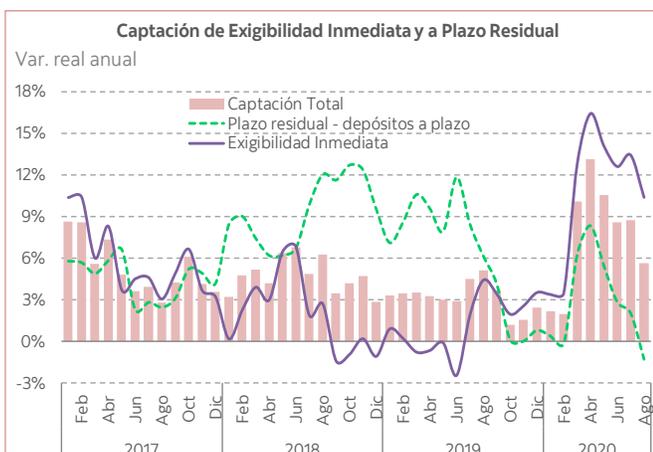
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **desaceleró** en agosto, al pasar de 8.8% a 5.6% real anual (vs. 5.1% el año previo), sin embargo, aún se mantiene por encima del promedio observado previo a la pandemia. A su interior, existe una moderación en los **depósitos de exigibilidad inmediata** (62.1% del total) pasando de 13.4% a 10.4% (vs. 4.4% en similar mes de 2019) y los **depósitos a plazo** (37.9% del total) **cayeron a su menor ritmo desde el 2014**, de 2.0% a -1.3% (vs. 6.1% en agosto de 2019).

Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, la captación empresarial avanzó a un ritmo real anual de 10.7 frente al previo de 13.4%, en sentido contrario, la captación por medio de personas físicas disminuyó fuertemente de 19.6% real anual en julio a 13.0% en agosto. Por su parte, dentro de la **captación a plazo**, el componente de personas físicas reportó un mayor deterioro al contraerse -10.1% real anual frente al -7.7% previo y un avance de 1.7% 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 %	
	ago-19	ago-20	Nominal	Real	ago-19	ago-20
Captación Total	5,798,404	6,373,419	9.9	5.6	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,446,472	3,958,106	14.8	10.4	59.4	62.1
Intermediarios financ. del país	290,436	292,640	0.8	-3.2	5.0	4.6
Sector Público	350,253	407,537	16.4	11.8	6.0	6.4
Empresas del país	1,274,180	1,494,055	17.3	12.7	22.0	23.4
Personas físicas del país	1,493,537	1,755,588	17.5	13.0	25.8	27.5
Intermed. financ. del ext.	32,296	3,323	-89.7	-90.1	0.6	0.1
Sector privado del ext.	5,770	4,963	-14.0	-17.3	0.1	0.1
Depósitos a plazo	2,351,932	2,415,313	2.7	-1.3	40.6	37.9
Intermediarios Financieros	258,208	205,253	-20.5	-23.6	4.5	3.2
Sector Público	97,196	78,431	-19.3	-22.4	1.7	1.2
Empresas del país	596,655	744,660	24.8	19.9	10.3	11.7
Personas físicas del país	1,106,500	1,034,549	-6.5	-10.1	19.1	16.2
Entidades financ. del ext.	244,789	264,863	8.2	4.0	4.2	4.2
Entidades no financ. del ext.	48,585	87,556	80.2	73.2	0.8	1.4

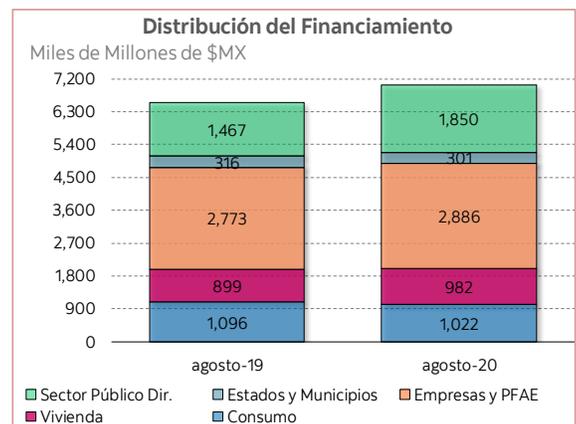
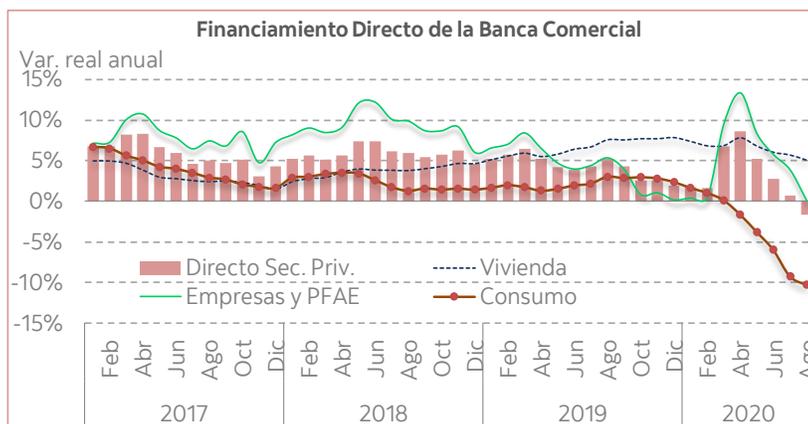
1/ Calculado con estadística publicada por Banxico sobre Recursos y Oblig. de la Bca. Comercial



Financiamiento

El **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (66% del total) **disminuyó**, de 0.8% en julio a -1.7% en agosto (vs. 5.2% en 2019). A su interior, el **financiamiento directo** también se retrocedió, de 0.7% a -1.7% (vs. 5.2% un año antes), lo cual se originó en un debilitamiento de su **rubro empresarial**, que mantiene una trayectoria descendente en los últimos cuatro meses, y pasó de 3.8% a 0.0% (vs. 5.3% un año antes), así como en el orientado a **vivienda**, de 5.7% a 5.1% (vs. 7.6% un año antes), contrastando con el mayor retroceso del dirigido al **consumo**, de -9.2% a -10.3% (vs. 3.0% un año antes), que suma ya cinco meses en terreno negativo.

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 6.0% a 3.3% entre julio y agosto (vs. 5.0% un año antes), ante una mayor contracción en el destinado a **Estados y Municipios** de -8.6% (vs -8.3% el año previo), mientras que el dirigido al **Sector Público Federal** continuó observando incrementos importantes de 21.2% vs. 26.9% en julio y vs. 10.1% el año previo.



Crédito

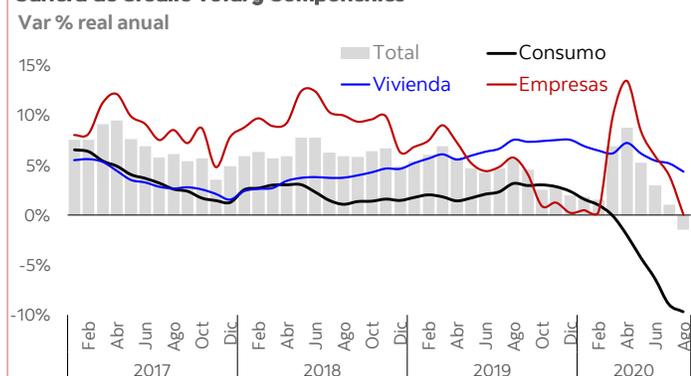
En sintonía con el financiamiento, la **cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado** (incluye tanto créditos al corriente como a los que presentan atraso en sus pagos) **también retrocedió** en agosto por primera vez en una década, pasando de 1.1% a -1.4% real anual (vs. 5.7% en agosto de 2019), propiciado por la cuarta moderación consecutiva de su **componente empresarial**, que representa 58.1% del total, de 4.0% a 0.1% (vs. 5.8% 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 3.6% a -2.4% real anual (vs. 8.0% el año previo) y en el segundo de 4.5% a 2.0% real anual (vs. 5.3% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la **vivienda** también se suavizó, al pasar de 5.2% a 4.4% real anual (vs. 7.6% un año antes), contrastando con el profundo deterioro que presentó el crédito orientado al **consumo**, de -8.9% a -9.7% real anual (vs. 3.2% 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 -10.9% a -11.3% real anual, la caída más profunda desde septiembre del 2010; nómina disminuyendo de -3.9% a -5.0% real anual; los créditos personales contrayéndose a un ritmo sin precedentes, de -18.8% real anual desde -17.4% previo; y los bienes de consumo duradero se contrajeron -0.8% real anual desde el -0.2% previo. Así, los datos de agosto señalan que la recuperación de la economía por el lado de la demanda agregada podría tardar un poco más a lo previamente anticipado.

Finalmente, la **colocación de créditos automotrices profundizó su caída**, de -1.6% a -2.5% real anual (vs. 6.8% un año antes), **en línea con el débil comportamiento** que mantiene la **venta de vehículos** ligeros en agosto respecto al año previo.

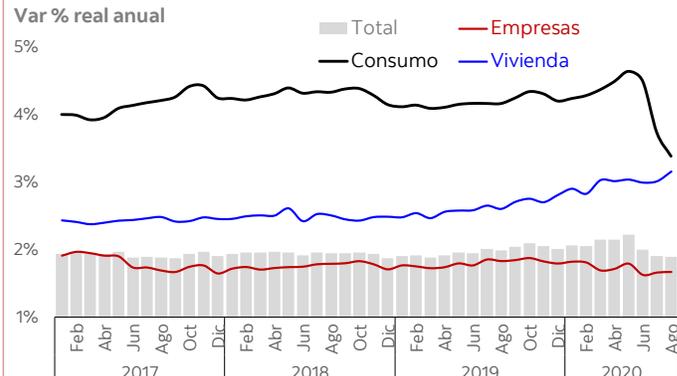
Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a
	ago-19	ago-20	Nominal	Real	Mensual	ago-19	ago-20	ago-20
Total	4,688,827	4,809,690	2.6	-1.4	-38,251.7	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,682,231	2,792,434	4.1	0.1	-46,182.7	57.2	58.1	-2.4
Agropecuario, silvícola y pesquero	98,212	103,982	5.9	1.8	-1,118.6	2.1	2.2	-2.7
Industrial	1,129,254	1,147,048	1.6	-2.4	-27,158.3	24.1	23.8	40.1
Minería	43,948	36,735	-16.4	-19.7	-2,867.8	0.9	0.8	10.6
Electricidad, gas y agua	7,586	6,432	-15.2	-18.5	-59.4	0.2	0.1	1.8
Construcción	444,220	473,476	6.6	2.4	-3,361.1	9.5	9.8	-17.0
Manufacturas	633,500	630,405	-0.5	-4.4	-20,870.0	13.5	13.1	40.4
Alimentos	117,954	103,088	-12.6	-16.0	-6,796.0	2.5	2.1	24.3
Química	69,162	71,512	3.4	-0.6	-1,368.5	1.5	1.5	0.7
Productos b/minerales no metálicos	60,532	72,097	19.1	14.5	-953.3	1.3	1.5	-15.3
Metálicas básicas	79,311	79,226	-0.1	-4.0	-2,227.3	1.7	1.6	4.7
Equipo de transporte	65,976	59,897	-9.2	-12.7	-3,983.4	1.4	1.2	11.2
Otras manufacturas	240,566	244,585	1.7	-2.3	-5,541.4	5.1	5.1	8.2
Servicios	1,356,508	1,439,024	6.1	2.0	-18,634.5	28.9	29.9	-41.4
Comercio	485,253	469,624	-3.2	-7.0	-3,123.3	10.3	9.8	48.3
Transportes, correos y almacén.	116,706	122,631	5.1	1.0	-2,101.3	2.5	2.5	-1.8
Información en medios masivos	112,494	123,780	10.0	5.8	-315.0	2.4	2.6	-10.5
Inmobiliarios y de alquiler	252,821	295,521	16.9	12.3	-3,022.9	5.4	6.1	-53.6
Profesionales, científicos y tec.	87,935	70,284	-20.1	-23.2	-1,972.2	1.9	1.5	24.0
Alojamiento temporal y alimentos	103,605	131,350	26.8	21.8	2,342.6	2.2	2.7	-42.2
Otros	197,695	225,834	14.2	9.8	-10,442.4	4.2	4.7	-32.5
No sectorizado (sofomes reguladas)	98,257	102,380	4.2	0.1	728.7	2.1	2.1	-0.2
Vivienda	875,307	950,868	8.6	4.4	4,753.9	18.7	19.8	-61.6
Interés Social	63,944	57,570	-10.0	-13.5	-1,569.9	1.4	1.2	11.4
Media y Residencial	811,363	893,298	10.1	5.8	6,323.9	17.3	18.6	-76.4
Consumo	1,048,349	985,440	-6.0	-9.7	4,216.9	22.4	20.5	140.0
Tarjetas de Crédito	392,856	362,488	-7.7	-11.3	3,151.5	8.4	7.5	60.4
Nómina	255,737	252,918	-1.1	-5.0	869.0	5.5	5.3	18.4
Personales	204,938	173,241	-15.5	-18.8	-1,525.8	4.4	3.6	47.8
Bienes duraderos	157,759	162,794	3.2	-0.8	879.4	3.4	3.4	2.0
Automotriz	144,523	146,557	1.4	-2.5	203.2	3.1	3.0	5.5
Adquisición de Bienes Muebles	13,236	16,237	22.7	17.9	676.3	0.3	0.3	-4.3
Otros	37,058	33,999	-8.3	-11.8	842.8	0.8	0.7	5.9
Intermediarios Financieros no bancarios	82,941	80,948	-2.4	-6.2	-1,039.9	1.8	1.7	7.4

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 fotocoparse, 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).