

Actividad Financiera en México, Julio

- En julio, la **captación bancaria** observó un **mayor dinamismo**, ante un repunte en depósitos a la vista, que neutralizó la desaceleración en depósitos a plazo.
- El **financiamiento directo al sector privado se recuperó ligeramente**, aunque continuó en niveles comparativamente débiles.
- Al igual que el financiamiento, el **crédito** de la banca comercial al **sector privado** también **revirtió su tendencia descendente**.
- Si bien la **actividad financiera** exhibió un mayor dinamismo a inicios del tercer trimestre del año, todavía es demasiado pronto para inferir un cambio de tendencia hacia un comportamiento más dinámico, tomando en cuenta los riesgos en el entorno externo e interno.

CONTACTO

Alejandro Stewens Zepeda, Especialista

55.5123.2686

Estudios Económicos

astewens@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Jul-18	Jun-19	Jul-19
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	4.9	2.9	4.5
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	9.8	11.8	8.4
Exigibilidad Inmediata	1.9	-2.5	1.9
Financiamiento total al Sector Privado	6.2	3.9	4.3
Directo Total	6.2	3.9	4.3
Crédito vigente al sector privado	6.3	4.3	4.7

La captación total de la banca comercial entre el público no bancario exhibió un mayor dinamismo, ante un repunte en depósitos de exigibilidad inmediata que neutralizó la desaceleración en depósitos a plazo

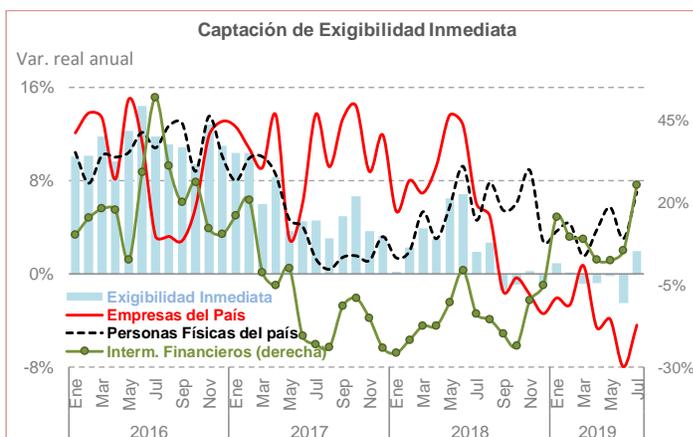
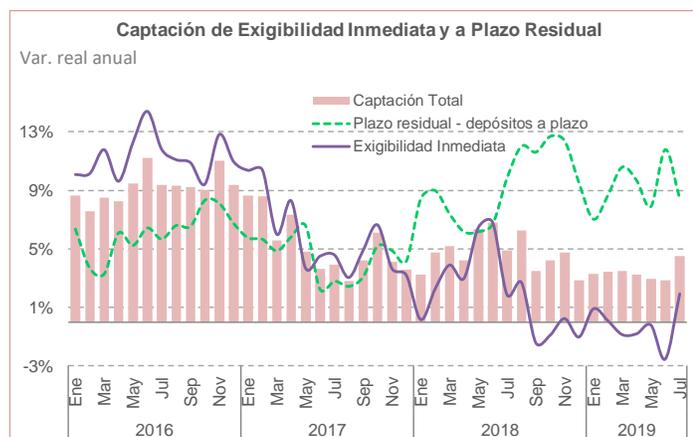
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **observó un mayor dinamismo** en julio, al pasar de 2.9% a 4.5% real anual (vs. 4.9% el año previo), ante un **repunte en depósitos de exigibilidad inmediata** (59.1% del total), de -2.5% a 1.9% (vs. 1.9% en similar lapso de 2018), su mayor tasa al en 11 meses, así como por una **desaceleración en depósitos a plazo** (40.9% del total), cuya variación pasó de 11.8% a 8.4% (vs. 9.8% en 2018).

Al interior del rubro de **exigibilidad inmediata**, los depósitos empresariales moderaron su caída, de -8.0% a -4.4%, en tanto que los de personas físicas aceleraron, de 3.0% a 7.0%. Por su parte, dentro de la categoría de **plazo residual**, tanto los depósitos provenientes de empresas del país como de personas físicas moderaron su desempeño, de 14.9% a 10.0%, en el primer caso y de 10.5% a 5.7% en el segundo.

Captación Bancaria del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	Jul-18	Jul-19	Nominal	Real	Jul-18	Jul-19
Captación Total	5,249,037	5,692,483	8.4	4.5	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,180,621	3,364,726	5.8	1.9	60.6	59.1
Intermediarios financ. del país	186,075	242,157	30.1	25.4	3.5	4.3
Sector Público	350,615	338,363	-3.5	-7.0	6.7	5.9
Empresas del país	1,306,819	1,296,841	-0.8	-4.4	24.9	22.8
Personas físicas del país	1,317,694	1,463,238	11.0	7.0	25.1	25.7
Intermed. financ. del ext.	11,275	16,199	43.7	38.4	0.2	0.3
Sector privado del ext.	8,144	7,928	-2.7	-6.2	0.2	0.1
Depósitos a plazo	2,068,416	2,327,758	12.5	8.4	39.4	40.9
Intermediarios Financieros	260,661	268,620	3.1	-0.7	5.0	4.7
Sector Público	46,609	87,564	87.9	81.0	0.9	1.5
Empresas del país	518,305	591,773	14.2	10.0	9.9	10.4
Personas físicas del país	1,004,173	1,101,757	9.7	5.7	19.1	19.4
Entidades financ. del ext.	181,866	232,357	27.8	23.1	3.5	4.1
Entidades no financ. del ext.	56,801	45,687	-19.6	-22.5	1.1	0.8

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



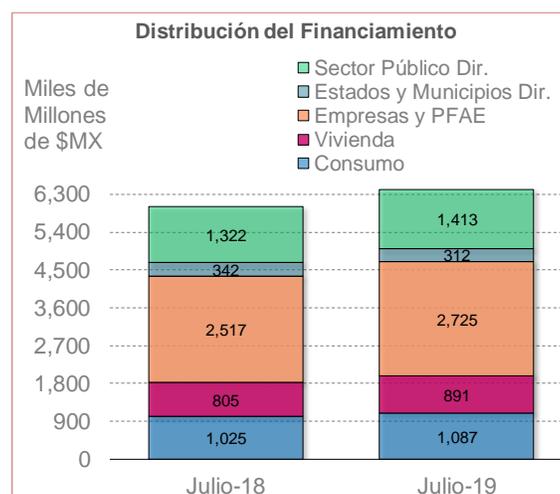
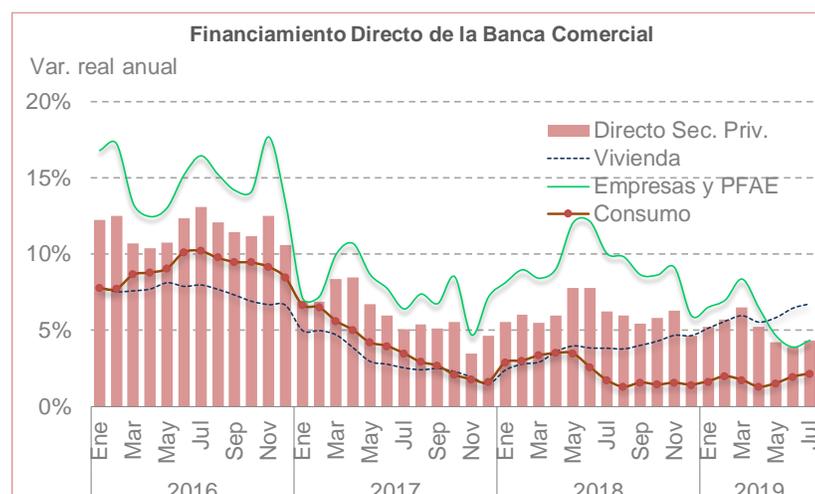
El financiamiento directo de la banca comercial al sector privado se recuperó ligeramente, al avanzar el financiamiento dirigido a empresas, vivienda y consumo

El financiamiento total de la banca comercial al sector privado (69.5% del total), se recuperó ligeramente en julio a 4.3%, luego de que en junio reportara su tasa más baja en 19 meses (3.9%); sin embargo, éste continúa ubicándose en niveles comparativamente bajos. A su interior el financiamiento directo (68.9% del total) también aceleró en la misma magnitud, de 3.9% a 4.3% (vs 6.2% en julio del año pasado), con el dirigido a empresas y personas físicas revirtiendo su tendencia descendente al pasar de 3.9% a 4.3%, mientras que el orientado a vivienda y consumo continuaron con su trayectoria al alza, de 6.4% a 7.7% y de 1.9% a 2.1%, respectivamente (ver gráfica inferior adjunta).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var. % anual		Participación %	
	Jul-18	Jul-19	Nominal	Real	Jul-18	Jul-19
Financiamiento Total	6,547,660	6,992,647	6.8	2.9	100.0	100.0
Al Sector Privado	4,485,744	4,857,211	8.3	4.3	68.5	69.5
Directo	4,448,094	4,816,533	8.3	4.3	67.9	68.9
Consumo	1,025,437	1,087,064	6.0	2.1	15.7	15.5
Vivienda	804,732	891,295	10.8	6.7	12.3	12.7
Empresas y Personas Físicas	2,516,527	2,725,278	8.3	4.3	38.4	39.0
Intermediarios Financ. no Bancarios	101,398	112,895	11.3	7.3	1.5	1.6
A Estados y Municipios	342,465	312,477	-8.8	-12.1	5.2	4.5
Al Sector Público	1,322,472	1,412,803	6.8	2.9	20.2	20.2
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	396,980	410,156	3.3	-0.4	6.1	5.9

Con ello, el financiamiento total de la banca comercial (además del sector privado, también incluye al sector público federal, estados y municipios, y otros sectores residentes), avanzó de 1.0% en junio a 2.9% en julio, su mayor ritmo en un año, con un repunte en el financiamiento del Sector Público Federal, de -4.8% a 2.9%, que neutralizó los retrocesos de Estados y Municipios, de -11.9% a -12.1%, así como de Otros Sectores Residentes, 0.2% a -0.5%.



En sintonía con el financiamiento, la cartera de crédito vigente de la banca comercial al sector privado también logró revertir su tendencia de desaceleraciones, ante un mayor crédito colocado a empresas, consumo y vivienda

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) fortaleció ligeramente su dinamismo en el séptimo mes del año, pasando de 4.3% a 4.7% real anual (vs. 6.3% en julio de 2018), con su componente empresarial avanzando de 4.4% a 4.9%. A su interior, el crédito dirigido al sector industrial aminoró su ritmo, de 5.5% a 4.1%, su variación más débil en 20 meses, mientras que el orientado al sector servicios logró compensar esta desaceleración del crédito colocado en la industria, creciendo de 4.7% a 6.9%. Por su parte, la colocación crediticia para la vivienda y el consumo avanzaron, de 6.4% a 6.7% en el primer caso y de 2.1% a 2.4% en el segundo. Dentro de este último, el rubro de tarjetas de crédito creció marginalmente, de 1.5% a 1.6%, en tanto que el componente de nómina lo hizo de 4.3% a 5.0%. Finalmente, la colocación de créditos automotrices continuó con su tendencia a la baja y moderó su tasa de crecimiento a su nivel más bajo en cuatro años, de 7.1% a 6.8%, en línea con el magro desempeño que exhibió la venta de vehículos ligeros en julio.

Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta Mensual	Participación %		Aport. a Crecim. Jul-19
	Jul-18	Jul-19	Nominal	Real		Jul-18	Jul-19	
Total	4,257,165	4,626,894	8.7	4.7	-7,088	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,420,256	2,633,828	8.8	4.9	-18,009	56.9	56.9	58.5
Agropecuario, silvícola y pesquero	84,335	96,915	14.9	10.7	-1,107	2.0	2.1	4.8
Industrial	1,010,669	1,091,536	8.0	4.1	-16,610	23.7	23.6	20.3
Minería	38,857	42,329	8.9	5.0	1,480	0.9	0.9	1.0
Electricidad, gas y agua	7,962	7,396	-7.1	-10.5	514	0.2	0.2	-0.4
Construcción	386,148	437,635	13.3	9.2	-5,278	9.1	9.5	18.4
Manufacturas	577,701	604,176	4.6	0.8	-13,326	13.6	13.1	2.1
Alimentos	112,469	115,089	2.3	-1.4	-354	2.6	2.5	-0.7
Química	54,119	67,007	23.8	19.3	-3,100	1.3	1.4	5.9
Productos b/minerales no metálicos	61,556	56,757	-7.8	-11.2	-1,354	1.4	1.2	-2.9
Metálicas básicas	68,910	77,314	12.2	8.1	-3,018	1.6	1.7	2.9
Equipo de transporte	63,354	61,728	-2.6	-6.1	-2,182	1.5	1.3	-1.7
Otras manufacturas	217,294	226,282	4.1	0.3	-3,317	5.1	4.9	0.4
Servicios	1,215,525	1,348,029	10.9	6.9	4,109	28.6	29.1	42.3
Comercio	444,555	486,702	9.5	5.5	-6,827	10.4	10.5	12.2
Transportes, correos y almacén.	103,348	114,536	10.8	6.8	-553	2.4	2.5	3.6
Información en medios masivos	88,433	115,257	30.3	25.6	19,439	2.1	2.5	13.5
Inmobiliarios y de alquiler	237,097	244,730	3.2	-0.5	-6,586	5.6	5.3	-0.6
Profesionales, científicos y tec.	83,758	90,440	8.0	4.0	-1,010	2.0	2.0	1.7
Alojamiento temporal y alimentos	78,577	98,740	25.7	21.1	-3,504	1.8	2.1	9.5
Otros	179,757	197,624	9.9	5.9	3,150	4.2	4.3	5.4
No sectorizado (sofomes reguladas)	109,728	97,348	-11.3	-14.5	-4,402	2.6	2.1	-6.5
Vivienda	783,398	867,669	10.8	6.7	8,393	18.4	18.8	26.7
Interés Social	68,583	65,089	-5.1	-8.6	1,025	1.6	1.4	-2.5
Media y Residencial	714,816	802,580	12.3	8.2	7,368	16.8	17.3	30.1
Consumo	978,662	1,039,774	6.2	2.4	3,969	23.0	22.5	11.3
Tarjetas de Crédito	369,373	389,333	5.4	1.6	670	8.7	8.4	2.8
Nómina	232,285	253,063	8.9	5.0	2,254	5.5	5.5	5.8
Personales	202,831	204,224	0.7	-3.0	-808	4.8	4.4	-2.8
Bienes duraderos	140,255	156,588	11.6	7.6	1,183	3.3	3.4	5.4
Automotriz	129,510	143,560	10.8	6.8	929	3.0	3.1	4.5
Adquisición de Bienes Muebles	10,745	13,027	21.2	16.8	254	0.3	0.3	1.0
Otros	33,918	36,566	7.8	3.9	670	0.8	0.8	0.6
Intermediarios Financieros no bancarios	74,849	85,624	14.4	10.2	-1,442	1.8	1.9	4.0

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).