

Actividad Financiera en México, Junio

- La **captación bancaria moderó** su dinamismo en junio, siendo el segundo mes consecutivo en el que presenta un crecimiento menos vigoroso, ante la desaceleración en depósitos de exigibilidad inmediata 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.
- A pesar de la moderación en la actividad financiera, los crecimientos continúan siendo superiores a aquellos observados previo a la pandemia del Covid-19, lo que podría interpretarse como una reacción de los distintos agentes económicos a un entorno altamente inusual e incierto.

CONTACTO

Paulina Villanueva Cuevas, Especialista

55.5123.6450

Estudios Económicos

pvillanuevac@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Jun-19	May-20	Jun-20
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	2.9	10.6	8.6
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	11.8	5.4	2.8
Exigibilidad Inmediata	-2.5	14.1	12.6
Financiamiento total al Sector Privado	3.9	5.2	2.8
Directo Total	3.9	5.2	2.8
Crédito vigente al sector privado	4.3	5.3	3.0

Captación

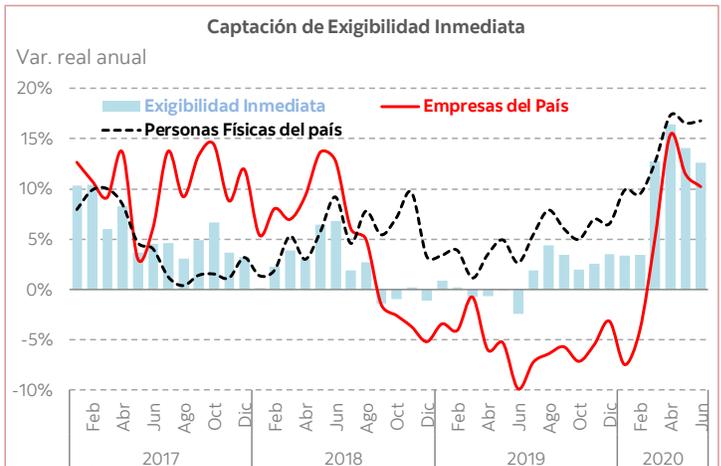
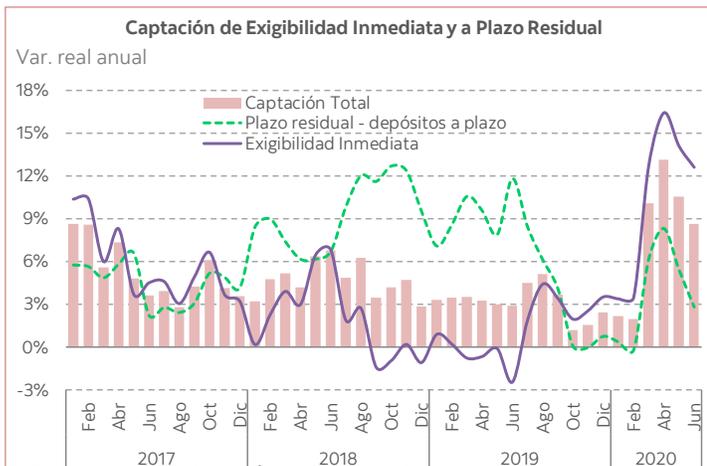
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **moderó su dinamismo** en junio, al pasar de 10.6% a 8.6% real anual (vs. 2.9% el año previo). A su interior, se observan desaceleraciones en sus dos principales componentes, con los **depósitos de exigibilidad inmediata** (61.4% del total) pasando de 14.1% a 12.6% (vs. -2.5% en similar mes de 2019) y los **depósitos a plazo** (38.6% del total) haciéndolo de 5.4% a 2.8% (vs. 11.8% en junio de 2019).

Dentro de los **depósitos de exigibilidad inmediata**, la captación a la vista empresarial suavizó su ritmo de 11.5% a 10.2% (vs. -9.9% en junio de 2019). Por su parte, dentro de la **captación a plazo**, el componente empresarial reportó un menor dinamismo, al pasar de 27.6% a 21.6% (vs. 13.4% un año antes), el rubro de personas físicas acentuó su caída, de -4.2% previo a -6.0% (vs. 10.8% 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 %	
	Jun-19	Jun-20	Nominal	Real	Jun-19	Jun-20
Captación Total	5,722,418	6,422,680	12.2	8.6	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,388,495	3,942,631	16.4	12.6	59.2	61.4
Intermediarios financ. del país	252,086	331,423	31.5	27.2	4.4	5.2
Sector Público	374,288	380,020	1.5	-1.7	6.5	5.9
Empresas del país	1,270,193	1,446,519	13.9	10.2	22.2	22.5
Personas físicas del país	1,465,845	1,769,225	20.7	16.8	25.6	27.5
Intermed. financ. del ext.	14,872	10,861	-27.0	-29.3	0.3	0.2
Sector privado del ext.	11,211	4,583	-59.1	-60.4	0.2	0.1
Depósitos a plazo^{2/}	2,333,923	2,480,049	6.3	2.8	40.8	38.6
Intermediarios Financieros	274,417	224,506	-18.2	-20.8	4.8	3.5
Sector Público	77,709	75,517	-2.8	-6.0	1.4	1.2
Empresas del país	601,037	755,117	25.6	21.6	10.5	11.8
Personas físicas del país	1,100,324	1,069,260	-2.8	-6.0	19.2	16.6
Entidades financ. del ext.	234,331	264,526	12.9	9.2	4.1	4.1
Entidades no financ. del ext.	46,105	91,123	97.6	91.3	0.8	1.4

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



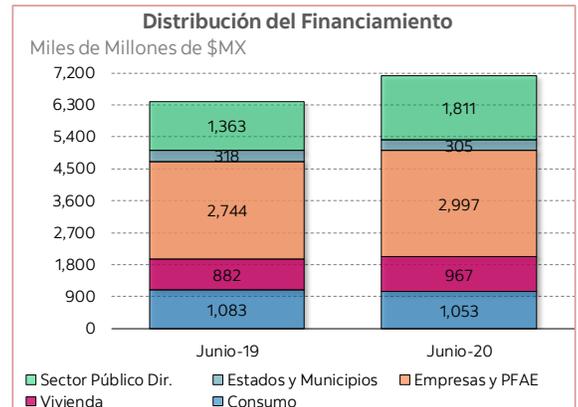
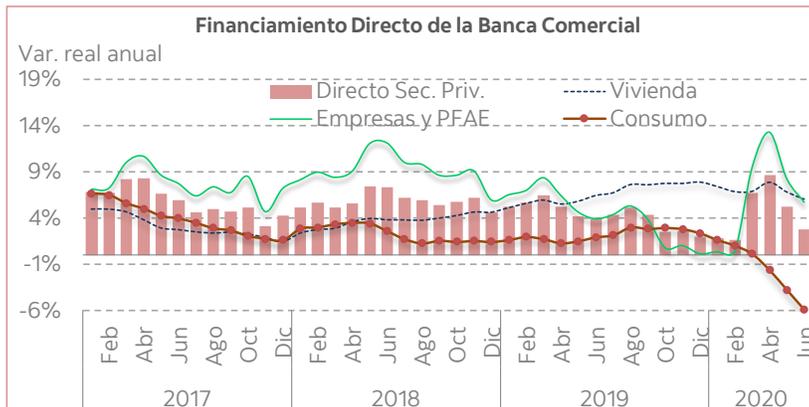
Financiamiento

Similarmente, el **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (69.4 del total) **atenuó su ritmo de avance**, de 5.2% en mayo a 2.8% en junio (vs. 3.9% en 2019). A su interior, el **financiamiento directo** (68.8% del total) también se moderó, de 5.2% a 2.8% (vs. 3.9% un año antes), lo cual se originó en un debilitamiento de su **rubro empresarial**, que pasó de 8.3% a 5.7% (vs. 3.9% un año antes), así como en el orientado a **vivienda**, de 6.8% a 6.0% (vs. 6.4% un año antes), **contrastando** con el mayor retroceso del dirigido al **consumo**, de -3.8% a -5.9% (vs. 1.9% un año antes).

Financiamiento de la Banca Comercial al Sector No Bancario

	Millones de pesos		Var.% anual		Participación %	
	Jun-19	Jun-20	Nominal	Real	Jun-19	Jun-20
Financiamiento Total	6,973,068	7,772,338	11.5	7.5	100.0	100.0
Al Sector Privado	4,836,346	5,232,368	8.2	2.8	69.4	67.3
Directo	4,796,183	5,188,973	8.2	2.8	68.8	66.8
Consumo	1,073,961	1,062,670	-1.1	-5.9	15.4	13.7
Vivienda	874,512	960,503	9.8	6.0	12.5	12.4
Empresas y Personas Físicas	2,734,648	3,044,448	11.3	5.7	39.2	39.2
Intermediarios Financ. no Bancarios	113,061	121,352	7.3	-11.1	1.6	1.6
A Estados y Municipios	315,634	313,195	-0.8	-7.4	4.5	4.0
Al Sector Público	1,399,026	1,791,141	28.0	28.6	20.1	23.0
Otros (IPAB, Pidiregas, FONADIN)	422,062	435,634	3.2	5.9	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 8.4% a 7.5% entre mayo y junio (vs. 1.1% un año antes), ante una mayor contracción en el destinado a Estados y Municipios de -3.5% a -7.4% (vs -11.9% el año previo), mientras que el dirigido al Sector Público Federal incrementó de 24.5% a 28.6% mientras que el de Otros Sectores Residentes repuntó de 0.4% a 5.9% (vs. 0.2% en 2019).



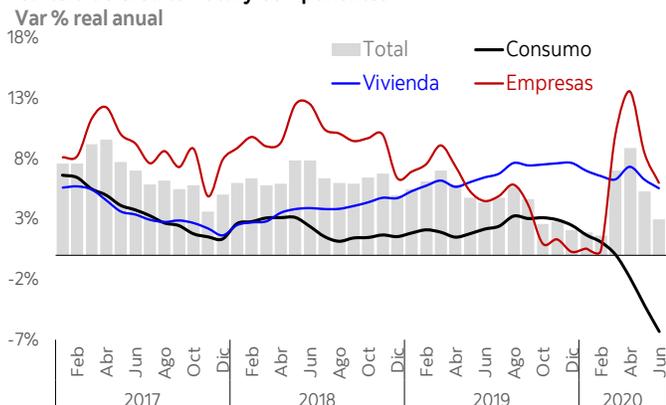
Crédito

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 moderó su ritmo** en el sexto mes del año, pasando de 5.3% a 3.0% real anual (vs. 4.3% en junio de 2019), propiciado por la moderación de su **componente empresarial**, que representa 58.9% del total, de 8.5% a 6.0% (vs. 4.5% 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 7.6% a 4.3% (vs. 5.7% el año previo) y en el segundo de 9.7% a 7.9% (vs. 4.6% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la vivienda también se suavizó, al pasar de 6.2% a 5.5% (vs. 6.4% un año antes), contrastando con la mayor disminución que presentó el crédito orientado al consumo, de -4.2% a -6.3% (vs. 2.1% en similar mes un año antes). Dentro de este último, todos sus rubros se deterioraron, con el de tarjetas de crédito acentuando su caída de -8.2% a -10.0%; nómina disminuyendo de 0.0% a -2.5%; personales contrayéndose de -7.7% a -9.4%; y bienes de consumo duradero moderándose de 1.4% a 0.2%. Finalmente, la **colocación de créditos automotrices cayó**, de 0.1% a -1.0% (vs. 7.1% un año antes), **en línea con el débil comportamiento** que mantiene la **venta de vehículos** ligeros en junio respecto al año previo.

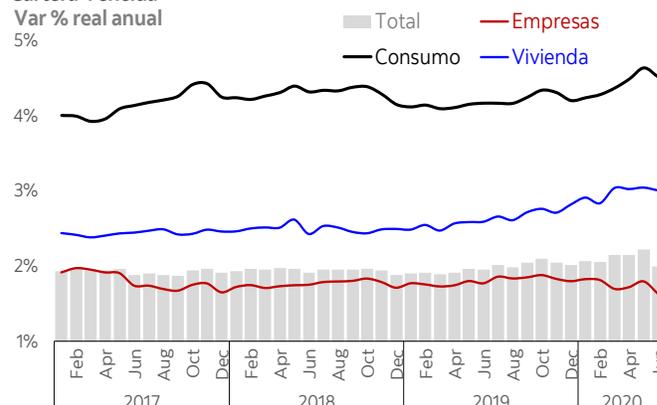
Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a Crecim.
	Jun-19	Jun-20	Nominal	Real	Mensual	Jun-19	Jun-20	Jun-20
Total	4,634,485	4,931,537	6.4	3.0	-53,933.2	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,652,425	2,904,578	9.5	6.0	-41,773.5	57.2	58.9	118.2
Agropecuario, silvícola y pesquero	98,069	108,336	10.5	6.9	-2,456.3	2.1	2.2	5.1
Industrial	1,110,255	1,196,670	7.8	4.3	-21,669.4	24.0	24.3	35.1
Minería	40,844	38,688	-5.3	-8.3	-9,884.7	0.9	0.8	-2.2
Electricidad, gas y agua	6,895	6,684	-3.1	-6.2	-33.0	0.1	0.1	-0.3
Construcción	444,757	479,471	7.8	4.3	-1,936.4	9.6	9.7	14.1
Manufacturas	617,759	671,827	8.8	5.2	-9,815.3	13.3	13.6	24.0
Alimentos	115,517	110,133	-4.7	-7.7	-4,743.8	2.5	2.2	-5.8
Química	70,277	75,477	7.4	3.9	-1,997.7	1.5	1.5	2.0
Productos b/minerales no metálicos	58,153	75,097	29.1	25.0	-894.3	1.3	1.5	12.8
Metálicas básicas	80,253	84,680	5.5	2.1	-2,606.8	1.7	1.7	1.2
Equipo de transporte	63,738	66,122	3.7	0.4	2,241.9	1.4	1.3	0.2
Otras manufacturas	229,821	260,318	13.3	9.6	-1,814.6	5.0	5.3	17.1
Servicios	1,342,225	1,496,028	11.5	7.9	-17,054.7	29.0	30.3	80.1
Comercio	492,389	481,661	-2.2	-5.3	-18,494.1	10.6	9.8	-17.5
Transportes, correos y almacén.	114,709	124,839	8.8	5.3	-2,814.5	2.5	2.5	4.5
Información en medios masivos	95,889	131,288	36.9	32.5	-1,193.4	2.1	2.7	29.1
Inmobiliarios y de alquiler	251,828	308,711	22.6	18.6	1,620.5	5.4	6.3	39.2
Profesionales, científicos y tec.	90,954	75,156	-17.4	-20.0	-1,456.2	2.0	1.5	-10.3
Alojamiento temporal y alimentos	102,324	133,399	30.4	26.2	3,835.0	2.2	2.7	23.8
Otros	194,132	240,974	24.1	20.1	1,448.0	4.2	4.9	33.0
No sectorizado (sofomes reguladas)	101,875	103,544	1.6	-1.6	-593.5	2.2	2.1	-1.2
Vivienda	859,275	936,845	9.0	5.5	6,068.0	18.5	19.0	35.2
Interés Social	64,064	59,124	-7.7	-10.7	-1,000.9	1.4	1.2	-4.3
Media y Residencial	795,212	877,721	10.4	6.8	7,068.9	17.2	17.8	40.7
Consumo	1,035,804	1,002,375	-3.2	-6.3	-9,267.1	22.3	20.3	-43.4
Tarjetas de Crédito	388,663	361,527	-7.0	-10.0	-369.8	8.4	7.3	-24.6
Nómina	250,810	252,697	0.8	-2.5	-1,911.0	5.4	5.1	-4.3
Personales	205,032	191,984	-6.4	-9.4	-3,255.2	4.4	3.9	-12.3
Bienes duraderos	155,405	160,860	3.5	0.2	89.9	3.4	3.3	0.2
Automotriz	142,632	145,848	2.3	-1.0	-125.6	3.1	3.0	-1.0
Adquisición de Bienes Muebles	12,773	15,012	17.5	13.7	215.6	0.3	0.3	1.4
Otros	35,895	35,308	-1.6	-4.8	-3,821.1	0.8	0.7	-1.2
Intermediarios Financieros no bancarios	86,981	87,740	0.9	-2.4	-8,960.5	1.9	1.8	-1.4

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 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).