

### Actividad Financiera en México, octubre

- La **captación bancaria** aceleró en octubre ante un mayor dinamismo en los depósitos de exigibilidad inmediata, ligeramente contrarrestado por una caída más profunda en los depósitos a plazo.
- Por su parte, el **financiamiento directo** y la **cartera de crédito vigente al sector privado retrocedieron por tercera ocasión consecutiva** luego de que el crédito al sector empresarial disminuyera por primera vez en más de 10 años y el crédito al consumo retrocedieran de forma más acentuada.
- A pesar de la moderación en la actividad financiera, la **cartera vencida de la banca comercial** continúa en niveles bajos, favorecida por las quitas de cartera vencida realizadas por algunas instituciones.
- Los datos de octubre reflejan que la recuperación de la economía, por el lado de la demanda agregada, podría tardar un poco más a lo previamente anticipado.

### CONTACTO

**Paulina Villanueva Cuevas, Especialista**

55.5123.6450

Estudios Económicos

[pvillanuevac@scotiabank.com.mx](mailto:pvillanuevac@scotiabank.com.mx)

### Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	oct-19	sep-20	oct-20
	Variación % real anual		
<b>Captación total de público no bancario</b>	<b>1.2</b>	<b>7.7</b>	<b>8.3</b>
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	0.1	-0.7	-1.7
Exigibilidad Inmediata	2.0	13.5	15.0
<b>Financiamiento total al Sector Privado</b>	<b>2.5</b>	<b>-1.9</b>	<b>-2.8</b>
Directo Total	2.5	-2.0	-2.8
<b>Crédito vigente al sector privado</b>	<b>2.6</b>	<b>-1.6</b>	<b>-2.5</b>

### Captación

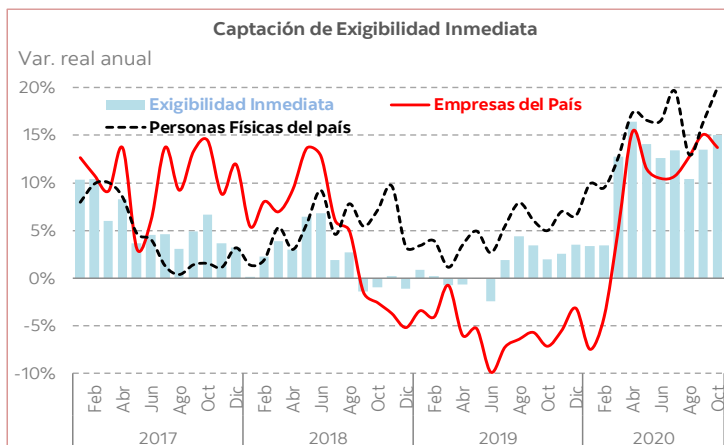
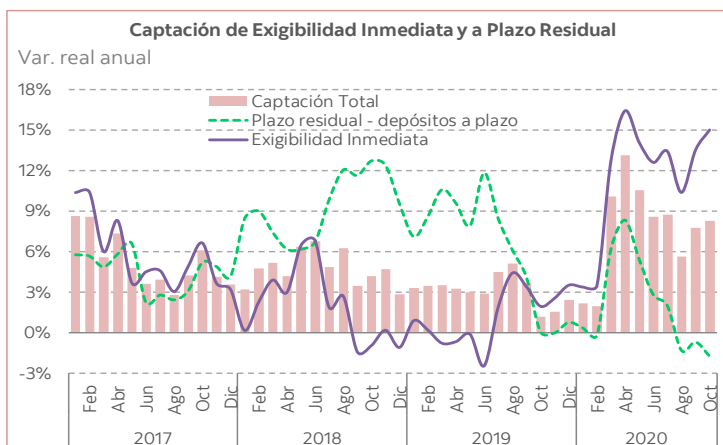
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **creció a un mayor ritmo** en octubre, al pasar de 7.7% a 8.3% real anual (vs. 1.2% el año previo), y se mantiene por encima de los niveles observados previo a la pandemia como podemos ver en la gráfica de Captación de Exigibilidad Inmediata y Plazo Residual abajo del lado izquierdo. A su interior, los **depósitos de exigibilidad inmediata** (63.4% del total) retomaron fuerza, acelerando de 13.5% a 15.0%, bastante por encima de lo observado en similar mes de 2019 (+2.0% real anual) y los **depósitos a plazo** (36.6% del total) **acentuaron su contracción** de -0.7% a -1.7%, luego de haber caído a su menor ritmo desde septiembre del 2014.

Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, la captación empresarial avanzó a un ritmo real de 13.7% frente al previo de 15.1%, y la captación por medio de personas físicas aumentó a un ritmo sin precedentes de 16.4% real anual en septiembre a 20.0% en octubre, [ver grafica de exigibilidad inmediata del lado derecho]. Por lo contrario, dentro de la **captación a plazo**, el componente de personas físicas volvió a registrar una caída de -11.0% real anual frente al -11.0% reportado en el mes previo.

### Captación Bancaria del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	oct-19	oct-20	Nominal	Real	oct-19	oct-20
	<b>Captación Total</b>	<b>5,668,727</b>	<b>6,388,019</b>	<b>12.7</b>	<b>8.3</b>	<b>100.0</b>
<b>Exigibilidad Inmediata 1/</b>	<b>3,384,011</b>	<b>4,050,726</b>	<b>19.7</b>	<b>15.0</b>	<b>59.7</b>	<b>63.4</b>
Intermediarios financ. del país	279,172	295,615	5.9	1.7	4.9	4.6
Sector Público	352,109	430,125	22.2	17.4	6.2	6.7
Empresas del país	1,265,906	1,497,996	18.3	13.7	22.3	23.5
Personas físicas del país	1,465,227	1,830,010	24.9	20.0	25.8	28.6
Intermed. financ. del ext.	16,911	-10,441	-161.7	-159.3	0.3	-0.2
Sector privado del ext.	4,686	7,420	58.3	52.1	0.1	0.1
<b>Depósitos a plazo 2/</b>	<b>2,284,716</b>	<b>2,337,293</b>	<b>2.3</b>	<b>-1.7</b>	<b>40.3</b>	<b>36.6</b>
Intermediarios Financieros	238,878	191,104	-20.0	-23.1	4.2	3.0
Sector Público	100,332	67,598	-32.6	-35.3	1.8	1.1
Empresas del país	579,055	732,903	26.6	21.6	10.2	11.5
Personas físicas del país	1,088,299	1,008,201	-7.4	-11.0	19.2	15.8
Entidades financ. del ext.	231,831	253,074	9.2	4.9	4.1	4.0
Entidades no financ. del ext.	46,320	84,413	82.2	75.1	0.8	1.3

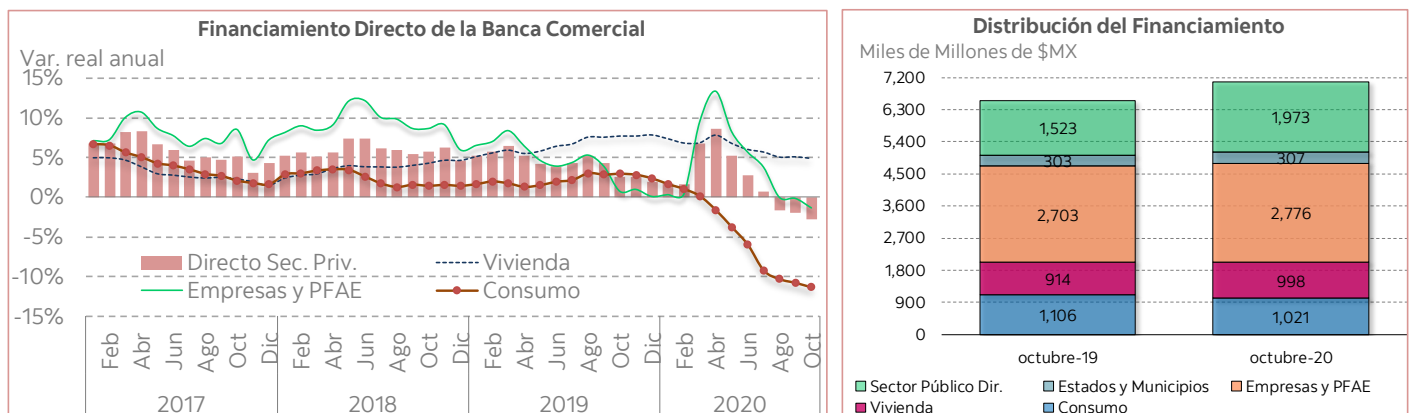
1/ Calculado con estadística publicada por Banxico sobre Recursos y Oblig. de la Bca. Comercial



## Financiamiento

El **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (65% del total) **se contrajo otro poco**, de -1.9% en septiembre a **-2.8% real anual** en octubre (vs. +2.5% en 2019). Esta es la tercera ocasión, en más de una década, en donde el financiamiento al sector privado presenta una contracción. A su interior, el **financiamiento directo** también se retrocedió, de -2.0% a **-2.8%** (vs. +2.5% un año antes), lo cual se originó por un debilitamiento de su **rubro empresarial**, que se contrajo por segunda ocasión, pasando de -0.1% real anual en septiembre a **-1.3%** en octubre (vs. 0.8% un año antes), además continúa acentuándose el retroceso en el **consumo**, en esta ocasión de -10.8% a **-11.3%**, **la contracción más profunda en desde que se cuenta con registros**, como resultado de la persistente debilidad del mercado interno; por último el financiamiento orientado a la **vivienda** aumentó 4.9% real anual desde el 5.1% previo y comparado con un crecimiento de 7.7% un año antes [Ver gráfica de Financiamiento Directo de la Banca Comercial].

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 real anual, al pasar de 4.7% a **3.3%** entre septiembre y octubre (vs. 3.3% un año antes). Por último, el financiamiento dirigido al **sector público federal** continúa observando sólidos incrementos de 24.4% en octubre que se compara con el crecimiento de 12.4% el año previo; como podemos observar en la gráfica de Distribución del Financiamiento del lado derecho, este año el sector público ha jugado un papel más importante dentro de la composición del financiamiento total de la banca comercial.



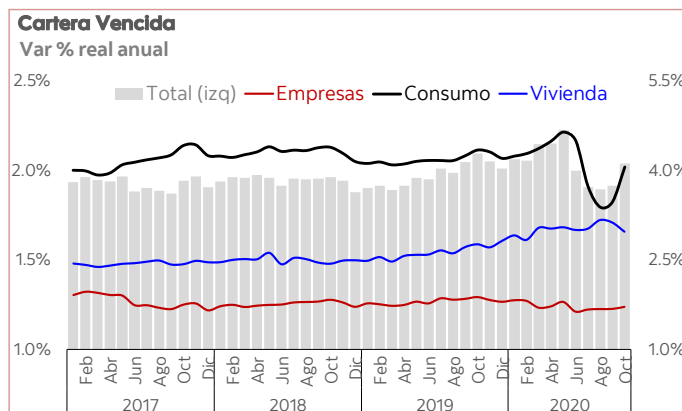
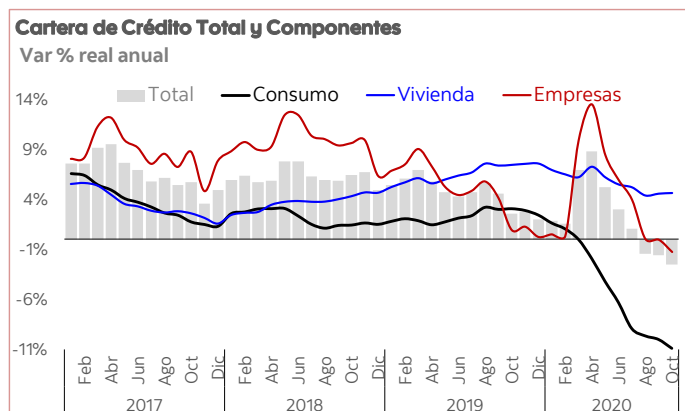
## Crédito

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 octubre por tercera ocasión consecutiva y de forma más acentuada, pasando de -1.6% a **-2.5% real anual** (vs. 2.6% en octubre de 2019), propiciado por el primer retroceso, en más de diez años, de su **componente empresarial**, que representa alrededor del 57% del total, que retrocedió de 0.0% a -1.2% real anual (vs. 4.2% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la **vivienda** aumentó ligeramente de 4.6% a 4.7% real anual, posiblemente impulsado por el atractivo nivel de tasas actual. Este dato contrasta con el profundo deterioro que presentó el crédito orientado al **consumo**, esta vez retrocediendo de -10.0% a -10.9% real anual (vs. 3.1% en similar mes un año antes) [ver gráfica cartera de crédito total y componentes]. Dentro de este último, todos sus rubros presentaron disminuciones, con el de tarjetas de crédito acentuando su caída aún más, de -11.6% a -12.5% real anual, la caída más profunda desde agosto del 2010; los créditos de nómina disminuyendo de -5.3% a -6.4% real anual; los créditos personales contrayéndose a un ritmo sin precedentes, de -19.5% real anual desde -19.0% previo; y los bienes de consumo duradero se contrajeron -1.6% real anual desde el -1.1% previo.

Llama la atención que, a pesar de la moderación en la actividad financiera, la **cartera vencida de la banca comercial** continúa en terreno negativo, esta vez pasó de -7.3% a **-4.5%** real anual en octubre, sin embargo, la cartera vencida de los créditos al consumo parece estar repuntando toda vez que los apoyos a los deudores parecen estar llegando a su fin [Ver gráfica de cartera vencida]. En el reporte del tercer trimestre de Banxico mencionaron que, hasta septiembre de 2020, el índice de morosidad (IMOR) del crédito otorgado por la banca comercial al sector privado no financiero había disminuido favorecido por las quitas de cartera vencida realizadas por algunas instituciones y por las facilidades regulatorias que la CNBV les autorizó en abril, las cuales les permitieron implementar de forma temporal programas de apoyo para sus acreditados afectados por la pandemia.

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

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a
	oct-19	oct-20	Nominal	Real	Mensual	oct-19	oct-20	oct-20
<b>Total</b>	<b>4,641,863</b>	<b>4,711,431</b>	<b>1.5</b>	<b>-2.5</b>	<b>-37,614.4</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Empresas y P.F. con act. Empresarial</b>	<b>2,611,806</b>	<b>2,684,846</b>	<b>2.8</b>	<b>-1.2</b>	<b>-45,735.7</b>	<b>56.3</b>	<b>57.0</b>	<b>28.4</b>
<b>Agropecuario, silvícola y pesquero</b>	<b>102,139</b>	<b>102,580</b>	<b>0.4</b>	<b>-3.5</b>	<b>-1,383.0</b>	<b>2.2</b>	<b>2.2</b>	<b>3.1</b>
<b>Industrial</b>	<b>1,085,659</b>	<b>1,092,127</b>	<b>0.6</b>	<b>0.0</b>	<b>-21,715.1</b>	<b>23.4</b>	<b>23.2</b>	<b>0.0</b>
Minería	37,113	33,305	-10.3	-13.8	-1,570.7	0.8	0.7	3.9
Electricidad, gas y agua	6,967	6,221	-10.7	-14.2	-43.9	0.2	0.1	0.8
Construcción	443,480	471,568	6.3	2.2	-653.9	9.6	10.0	-8.7
Manufacturas	598,099	581,033	-2.9	-6.7	-19,446.6	12.9	12.3	33.1
Alimentos	110,074	101,848	-7.5	-11.1	-3,184.1	2.4	2.2	9.7
Química	64,051	63,321	-1.1	-5.0	-4,248.8	1.4	1.3	2.7
Productos b/minerales no metálicos	59,005	56,359	-4.5	-8.2	-6,847.4	1.3	1.2	4.0
Metálicas básicas	80,072	75,910	-5.2	-8.9	-899.6	1.7	1.6	5.8
Equipo de transporte	61,023	53,261	-12.7	-16.1	-1,726.5	1.3	1.1	7.3
Otras manufacturas	223,875	230,334	2.9	-1.2	-2,540.3	4.8	4.9	2.3
<b>Servicios</b>	<b>1,328,591</b>	<b>1,385,679</b>	<b>4.3</b>	<b>0.0</b>	<b>-23,926.3</b>	<b>28.6</b>	<b>29.4</b>	<b>0.0</b>
Comercio	478,422	445,592	-6.9	-10.5	-10,341.5	10.3	9.5	40.0
Transportes, correos y almacén.	106,396	110,548	3.9	-0.2	-7,509.3	2.3	2.3	0.2
Información en medios masivos	106,667	111,824	4.8	0.7	-5,366.8	2.3	2.4	-0.7
Inmobiliarios y de alquiler	253,563	291,539	15.0	10.5	94.6	5.5	6.2	-26.0
Profesionales, científicos y tec.	89,050	71,995	-19.2	-22.3	-81.2	1.9	1.5	13.7
Alojamiento temporal y alimentos	107,200	127,819	19.2	14.6	1,563.6	2.3	2.7	-15.9
Otros	187,293	226,362	20.9	16.1	-2,285.7	4.0	4.8	-31.1
<b>No sectorizado (sofomes reguladas)</b>	<b>95,416</b>	<b>104,460</b>	<b>9.5</b>	<b>5.2</b>	<b>1,288.7</b>	<b>2.1</b>	<b>2.2</b>	<b>-4.6</b>
<b>Vivienda</b>	<b>889,226</b>	<b>968,681</b>	<b>8.9</b>	<b>4.7</b>	<b>9,347.2</b>	<b>19.2</b>	<b>20.6</b>	<b>-38.5</b>
Interés Social	63,313	56,399	-10.9	-14.4	5.8	1.4	1.2	6.9
Media y Residencial	825,913	912,282	10.5	6.1	9,341.4	17.8	19.4	-47.7
<b>Consumo</b>	<b>1,057,281</b>	<b>980,409</b>	<b>-7.3</b>	<b>-10.9</b>	<b>68.4</b>	<b>22.8</b>	<b>20.8</b>	<b>91.3</b>
Tarjetas de Crédito	396,382	360,938	-8.9	-12.5	1,270.9	8.5	7.7	38.6
Nómina	259,205	252,610	-2.5	-6.4	216.1	5.6	5.4	13.7
Personales	204,320	171,154	-16.2	-19.5	-1,381.3	4.4	3.6	28.5
Bienes duraderos	159,503	163,395	2.4	-1.6	397.9	3.4	3.5	2.2
Automotriz	145,996	146,074	0.1	-3.9	-290.2	3.1	3.1	4.8
Adquisición de Bienes Muebles	13,507	17,322	28.2	23.2	688.2	0.3	0.4	-3.4
Otros	37,871	32,313	-14.7	-18.0	-435.3	0.8	0.7	5.0
<b>Intermediarios Financieros no bancarios</b>	<b>83,551</b>	<b>77,495</b>	<b>-7.2</b>	<b>-10.9</b>	<b>-1,294.2</b>	<b>1.8</b>	<b>1.6</b>	<b>7.2</b>



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).