

Actividad Financiera en México, noviembre

- La **captación bancaria** moderó su crecimiento en noviembre ante un menor dinamismo en los depósitos de exigibilidad inmediata y 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 cuarta ocasión consecutiva** luego de que el crédito al sector empresarial registrara una reducción histórica y el crédito al consumo retrocedieran de forma más acentuada.
- Por su parte, los índices de la **cartera vencida** de la banca comercial **empiezan a repuntar**, sobre todo en el componente dirigido al consumo.
- Los datos de noviembre reflejan que la economía todavía se encuentra profundamente debilitada y el consumo podría tardar un poco más en recuperarse.

CONTACTO

Paulina Villanueva Cuevas, Especialista

55.5123.6450

Estudios Económicos

pvillanuevac@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Nov-19	Oct-20	Nov-20
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	1.5	8.3	6.9
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	0.0	-1.7	-2.5
Exigibilidad Inmediata	2.6	15.0	13.0
Financiamiento total al Sector Privado	2.6	-2.8	-4.1
Directo Total	2.6	-2.8	-4.2
Crédito vigente al sector privado	2.8	-2.5	-4.2

Captación

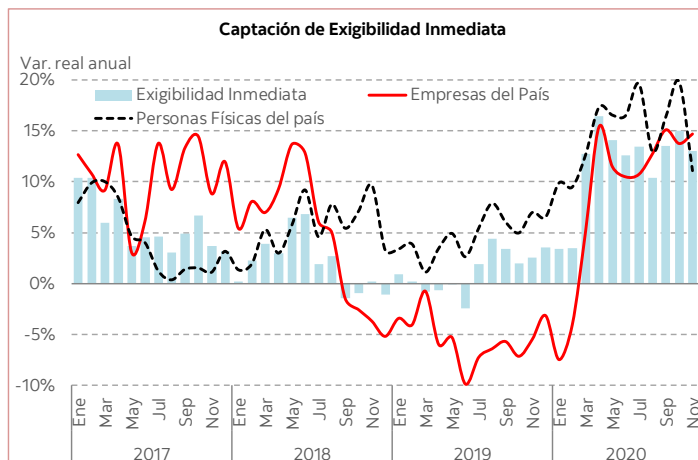
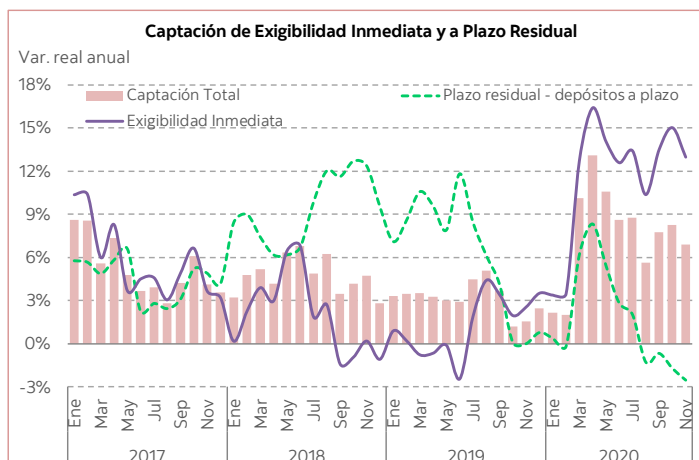
La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **creció a un menor ritmo** en noviembre, al pasar de 8.3% a 6.9% real anual (vs. 1.5% el año previo), pero se mantiene por encima de los niveles observados previo a la pandemia como podemos ver en la gráfica de Captación de Exigibilidad Inmediata y Plazo Residual abajo del lado izquierdo. A su interior, los **depósitos de exigibilidad inmediata** (64.1% del total) desaceleraron su crecimiento, de 15.0% a 13.0%, pero el dato se mantiene bastante por encima de lo observado en similar mes de 2019 (+2.6% real anual) y los **depósitos a plazo** (36.6% del total) **acentuaron su contracción** de -1.7% a -2.5%, luego de haber caído a su menor ritmo desde febrero del 2014 cuando se registró una contracción de -4.1% real anual.

Captación Bancaria del Público No Bancario

	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	Nov-19	Nov-20	Nominal	Real	Nov-19	Nov-20
Captación Total	5,741,408	6,341,109	10.4	6.9	100.0	100.0
Exigibilidad Inmediata 1/	3,483,214	4,066,704	16.8	13.0	60.7	64.1
Intermediarios financ. del país	269,420	290,794	7.9	4.5	4.7	4.6
Sector Público	327,975	417,475	27.3	23.2	5.7	6.6
Empresas del país	1,290,902	1,529,410	18.5	14.7	22.5	24.1
Personas físicas del país	1,580,372	1,814,328	14.8	11.1	27.5	28.6
Intermed. financ. del ext.	11,196	7,727	-31.0	-33.2	0.2	0.1
Sector privado del ext.	3,349	6,969	108.1	101.4	0.1	0.1
Depósitos a plazo	2,258,194	2,274,404	0.7	-2.5	39.3	35.9
Intermediarios Financieros	235,624	180,152	-23.5	-26.0	4.1	2.8
Sector Público	103,383	58,689	-43.2	-45.1	1.8	0.9
Empresas del país	551,253	717,239	30.1	25.9	9.6	11.3
Personas físicas del país	1,083,218	996,349	-8.0	-11.0	18.9	15.7
Entidades financ. del ext.	235,666	241,854	2.6	-0.7	4.1	3.8
Entidades no financ. del ext.	49,050	80,122	63.3	58.1	0.9	1.3

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

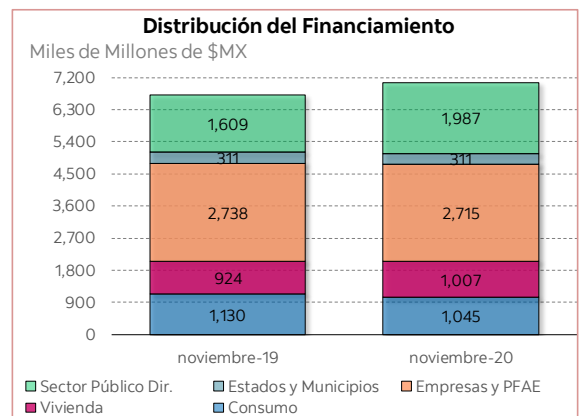
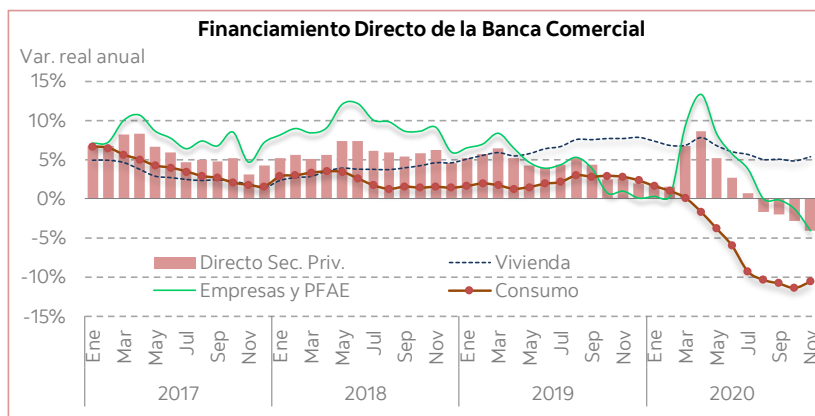
Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, la captación empresarial avanzó a un ritmo de 14.7% frente al previo de 13.7%, y la captación por medio de personas físicas desaceleró a 11.1% real anual en noviembre desde el 19.9% en octubre, [ver grafica de exigibilidad inmediata del lado derecho]. El menor ritmo de crecimiento en los depósitos de las personas físicas nos hace suponer que las personas tienen menos recursos disponibles para depositar posiblemente afectados porque incurrieron en mayores gastos durante el mes.



Financiamiento

El **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (65% del total) **se contrajo otro poco**, de -2.8% en octubre a **-4.1% real anual** en noviembre (vs. +2.6 en 2019). Esta es la cuarta ocasión, en más de una década, en donde el financiamiento al sector privado presenta una contracción además de ser la más pronunciada desde que se tiene registros. A su interior, el **financiamiento directo total** también se retrocedió, de -2.8% a **-4.2%** (vs. +2.6% un año antes), lo cual se originó por un debilitamiento de su **rubro empresarial**, que se contrajo por tercera ocasión, pasando de -1.3% real anual en octubre a **-4.0%** en noviembre (vs. 1.0% un año antes). Por otro lado, el **consumo** tuvo una ligera mejoría, en esta ocasión pasó de -11.3% a **-10.6%** y por último el financiamiento orientado a la **vivienda** aumentó 5.4% real anual desde el 4.9% 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 incluye al sector público federal, estados y municipios, y otros sectores residentes) también observó un menor crecimiento real anual, al pasar de 3.3% a **1.4%** entre octubre y noviembre (vs. 4.1% un año antes). Por último, el financiamiento dirigido al **sector público federal** continúa observando sólidos incrementos de 19.5% en noviembre que se compara con el crecimiento de 12.5% 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 de manera más acentuada** en noviembre por cuarta ocasión consecutiva, pasando de -2.5% a **-4.2%** real anual (vs. 2.8% en noviembre de 2019), propiciado por el segundo y más profundo retroceso de su **componente empresarial**, que representa alrededor del 56% del total, de -1.2% a **-4.1%** real anual (vs. 1.3% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la **vivienda** aumentó ligeramente de 4.6% a 4.9% 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 -10.9% a **-11.1%** real anual (vs. 2.9% 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 -12.5% a **-13.0%** real anual, la caída más profunda desde agosto del 2010; los créditos de nómina disminuyendo de -6.4% a **-6.5%** real anual; los créditos personales contrayéndose a un ritmo sin precedentes, de -20.3% real anual desde -19.5% previo; y los bienes de consumo duradero se contrajeron **-1.1%** real anual desde el **-1.6%** previo.

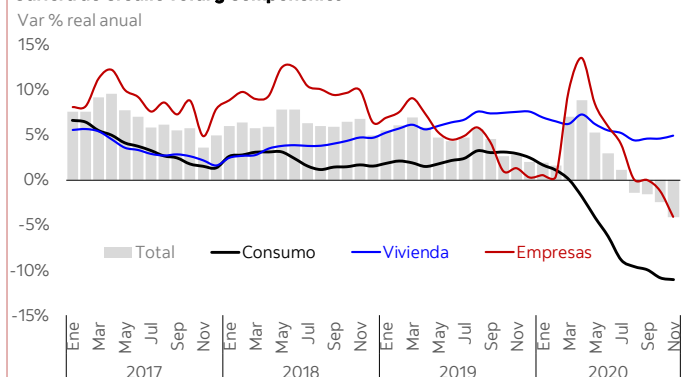
Los **índices de la cartera vencida de la banca comercial empiezan a repuntar**, sobre todo en el componente dirigido al consumo [ver gráfica de cartera vencida], a la vez que los apoyos a los deudores parecen estar llegando a su fin; sin embargo, en días recientes se publicó en medios que la banca comercial está preparando un tercer programa de reestructura para apoyar a sus clientes afectados por la pandemia y así aumentar la probabilidad de pago de los créditos, y en consecuencia, disminuir el incumplimiento.

Los datos de noviembre reflejan que la economía todavía se encuentra profundamente debilitada y el consumo podría tardar un poco más en recuperarse.

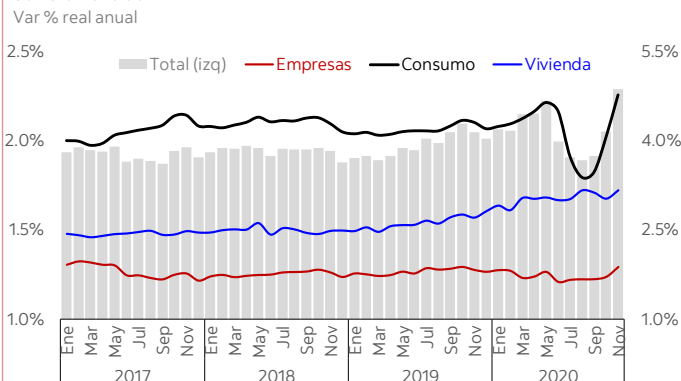
Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a
	Nov-19	Nov-20	Nominal	Real	Mensual	Nov-19	Nov-20	Nov-20
Total	4,713,995	4,668,191	-1.0	-4.2	-42,788.5	100.0	100.0	100.0
Empresas y P.F. con act. Empresarial	2,646,204	2,622,070	-0.9	-4.1	-62,882.2	56.1	56.2	55.4
Agropecuario, silvícola y pesquero	107,248	103,041	-3.9	-7.0	568.8	2.3	2.2	3.7
Industrial	1,085,820	1,054,414	-2.9	-6.0	-38,043.2	23.0	22.6	32.7
Minería	39,740	31,743	-20.1	-22.7	-1,561.0	0.8	0.7	3.7
Electricidad, gas y agua	6,971	6,258	-10.2	-13.1	-75.5	0.1	0.1	0.4
Construcción	446,983	459,149	2.7	-0.6	-12,476.9	9.5	9.8	1.4
Manufacturas	592,126	557,264	-5.9	-8.9	-23,929.8	12.6	11.9	25.6
Alimentos	101,152	100,277	-0.9	-4.1	-1,571.1	2.1	2.1	2.1
Química	65,044	60,717	-6.7	-9.7	-2,646.8	1.4	1.3	3.0
Productos b/minerales no metálicos	56,603	51,596	-8.8	-11.8	-4,671.8	1.2	1.1	3.1
Metálicas básicas	80,021	74,299	-7.2	-10.1	-1,586.1	1.7	1.6	3.9
Equipo de transporte	59,064	44,294	-25.0	-27.4	-8,982.0	1.3	0.9	6.2
Otras manufacturas	230,242	226,082	-1.8	-5.0	-4,471.9	4.9	4.8	5.8
Servicios	1,355,116	1,358,429	0.2	-3.0	-27,133.7	28.7	29.1	20.9
Comercio	479,938	436,209	-9.1	-12.0	-9,577.1	10.2	9.3	27.0
Transportes, correos y almacén.	108,772	108,078	-0.6	-3.8	-2,510.1	2.3	2.3	2.1
Información en medios masivos	108,700	110,812	1.9	-1.3	-1,002.1	2.3	2.4	0.8
Inmobiliarios y de alquiler	265,986	285,880	7.5	4.0	-5,286.6	5.6	6.1	-5.9
Profesionales, científicos y tec.	86,383	70,733	-18.1	-20.8	-1,196.6	1.8	1.5	7.6
Alojamiento temporal y alimentos	106,595	123,491	15.9	12.1	-4,303.2	2.3	2.6	-7.7
Otros	198,743	223,226	12.3	8.7	-3,258.0	4.2	4.8	-10.0
No sectorizado (sofomes reguladas)	98,021	106,186	8.3	4.8	1,725.9	2.1	2.3	-2.6
Vivienda	899,393	975,148	8.4	4.9	6,983.9	19.1	20.9	-24.7
Interés Social	63,910	56,285	-11.9	-14.8	-121.5	1.4	1.2	4.3
Media y Residencial	835,483	918,863	10.0	6.4	7,105.4	17.7	19.7	-30.4
Consumo	1,080,891	992,842	-8.1	-11.1	12,474.5	22.9	21.3	56.7
Tarjetas de Crédito	418,328	375,945	-10.1	-13.0	15,007.8	8.9	8.1	25.2
Nómina	259,135	250,392	-3.4	-6.5	-2,231.4	5.5	5.4	8.4
Personales	203,598	167,631	-17.7	-20.3	-3,486.3	4.3	3.6	17.5
Bienes duraderos	161,641	165,122	2.2	-1.1	1,745.0	3.4	3.5	1.0
Automotriz	147,177	145,667	-1.0	-4.2	-388.1	3.1	3.1	3.2
Adquisición de Bienes Muebles	14,464	19,455	34.5	30.2	2,133.2	0.3	0.4	-3.0
Otros	38,189	33,752	-11.6	-14.5	1,439.4	0.8	0.7	2.5
Intermediarios Financieros no bancarios	87,508	78,130	-10.7	-13.6	635.3	1.9	1.7	5.5

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).