

Actividad Financiera en México, Enero

- La **captación bancaria** aceleró su crecimiento en enero ante un mayor dinamismo en los depósitos de exigibilidad inmediata a pesar del retroceso más acentuado en los depósitos a plazo.
- Por su parte, el **financiamiento** y la **cartera de crédito vigente al sector privado retrocedieron de forma más acentuada** luego de observar mayores contracciones en los créditos dirigidos al sector empresarial y la persistente debilidad en el crédito al consumo.
- Contrariamente, el **financiamiento al sector público ha mantenido niveles record** que han permitido que el financiamiento total siga creciendo.
- Por último, vale la pena destacar que los índices de la **cartera vencida** de la banca comercial **alcanzaron un nivel de 2.42%** como porcentaje de la cartera total, el más elevado desde noviembre 2015 cuando el porcentaje estuvo en 2.51%.

Captación

La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **aceleró** en enero, al pasar de 6.6% a 7.1% real anual (vs. 2.2% el año previo), y se mantiene por encima de los niveles observados en los periodos previos a la pandemia, como podemos ver en la gráfica de Captación de Exigibilidad Inmediata y Plazo Residual abajo del lado derecho. A su interior, hubo un repunte en los **depósitos de exigibilidad inmediata**, de 12.5% a **14.6%** (vs. 3.4% un año antes), mientras que, los **depósitos a plazo** profundizaron su contracción, al pasar de -2.8% real anual a -4.3%, la más peor variación desde diciembre 2014 cuando se contrajo 5.6% real anual.

Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, la captación empresarial retomó vuelo y creció a un ritmo de 15.8% frente al previo de 9.5%. La captación por medio de personas físicas avanzó a un ritmo de a 18.5% real anual, prácticamente sin cambios respecto al dato de diciembre.

Financiamiento

El **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (63% del total) **se contrajo a un nivel máximo histórico**, de **-4.8% real anual** en enero desde el -4.4% real anual previo (vs. +1.8 en enero de 2020). Esta es el sexto mes consecutivo, en donde el financiamiento al sector privado presenta una contracción, como se puede observar en las barras rosadas de la gráfica de Financiamiento Directo de la Banca Comercial que tenemos. A su interior, el **financiamiento directo total** también retrocedió, de -4.4% a **-4.9%** (vs. +1.8% un año antes), lo cual se originó por una caída más acentuada en su **rubro empresarial**, que se contrajo por quinta ocasión consecutiva, pasando de -4.4% real anual en diciembre a **-4.6%** en enero (vs. 0.4% un año antes). Por otro lado, el **consumo** retomó su mala trayectoria al volver a deteriorarse respecto al mes previo; en esta ocasión pasó de -10.5% a **-11.5% en su variación real anual** y por último el financiamiento orientado a la **vivienda** desaceleró a **5.3%** real anual desde el 5.8% previo y comparado con un crecimiento de 7.4% un año antes.

El **financiamiento total de la banca comercial** (además del sector privado incluye al sector público federal, estados y municipios, y otros sectores residentes) **observó un mayor crecimiento real anual**, al pasar de 2.5% a **4.5%** entre diciembre y enero. El dato estuvo principalmente impulsado por el financiamiento orientado al sector público, que como podemos ver en la gráfica de barras del lado derecho, ha acaparado una mayor proporción y ahora representa casi una cuarta parte del financiamiento total.

CONTACTO

Paulina Villanueva Cuevas, Especialista

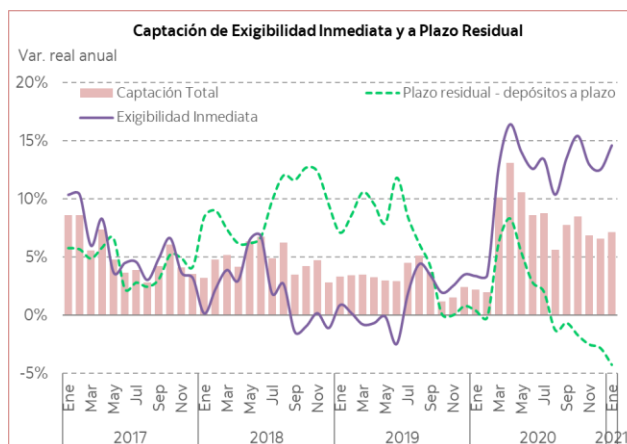
55.5123.6450

Estudios Económicos

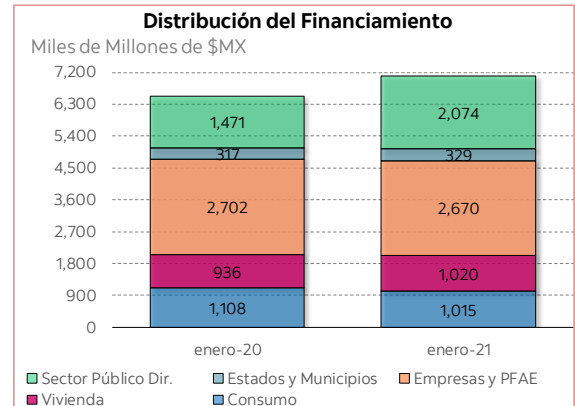
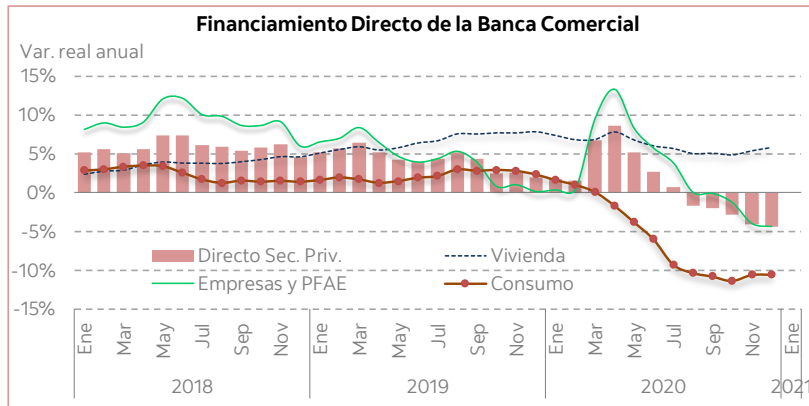
pvillanuevac@scotiabank.com.mx

Resumen de Actividad de la Banca Comercial

Segmento	Ene-20	Dic-20	Ene-21
	Variación % real anual		
Captación total de público no bancario	2.2	6.6	7.1
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	0.4	-2.8	-4.3
Exigibilidad Inmediata	3.4	12.5	14.6
Financiamiento total al Sector Privado	1.8	-4.4	-4.8
Directo Total	1.8	-4.4	-4.9
Crédito vigente al sector privado	1.9	-4.6	-5.1



El financiamiento dirigido al sector público federal continúa observando niveles muy positivos. Para el mes de enero el financiamiento fue de 36.1% real anual y se compara con un 26.0% observado en diciembre y un crecimiento de 11.4% el año previo.



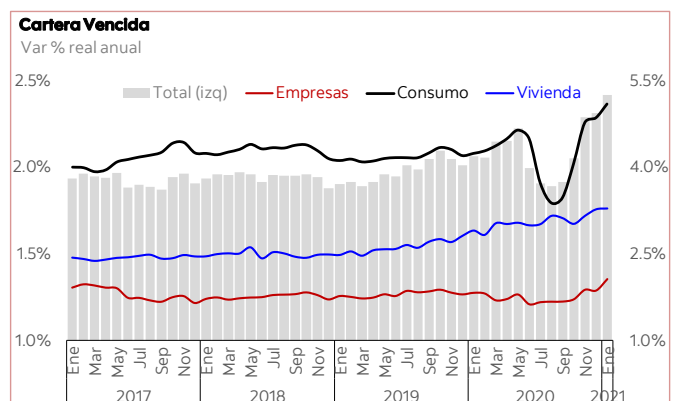
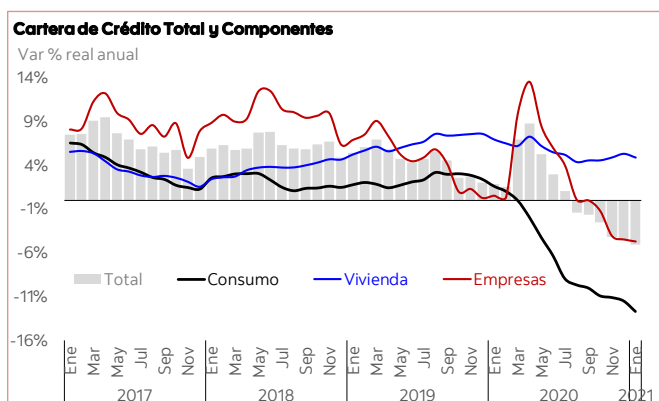
Crédito

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 de manera más acentuada** en enero por sexto mes consecutivo, pasando de -4.6% a **-5.1%** real anual (vs. 1.9% en enero de 2020). Por componentes:

- El **sector empresarial**, que representa alrededor del 56% del total, cayó de forma más pronunciada al pasar de -4.5% a -4.7% real anual (vs. 0.5% un año antes).
- La colocación crediticia orientada a la **vivienda** disminuyó ligeramente de 5.3% a 4.9% real anual, este sector ha sido el que se ha mantenido más estable a lo largo de toda la pandemia, posiblemente beneficiado por el atractivo nivel de tasas actual.
- El crédito orientado al **consumo**, volvió a profundizar su retroceso al pasar de -11.5% a -12.7% real anual (vs. 1.6% en similar mes un año antes). Todos los rubros asociados al consumo presentaron contracciones importantes, tarjetas de crédito -15.7% real anual, los créditos de nómina disminuyeron -6.3% real anual; los créditos personales contrayéndose a un ritmo sin precedentes, de -22.3% real anual y los bienes de consumo duradero se contrajeron -3.5% real anual.

Por último, me gustaría destacar que los **índices de la cartera vencida de la banca comercial han mantenido una trayectoria ascendente** desde septiembre del año pasado, principalmente los créditos asociados al consumo y a las empresas, si bien aún se mantienen en niveles bajos habrá que prestar atención a los índices de morosidad en el corto y mediano plazo.

- El índice de cartera vencida de la banca comercial representa el 2.42% de la cartera vigente total
- El índice de cartera vencida dirigida a las empresas representa el 2.06% de la cartera vigente.
- El índice de cartera vencida dirigida al consumo representa el 5.09% de la cartera vigente.
- El índice de cartera vencida dirigida a la vivienda representa el 3.29% de la cartera vigente.



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).