

### Actividad Financiera en México, diciembre

- La **captación bancaria** moderó su crecimiento en diciembre 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 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.
- Por su parte, los índices de la **cartera vencida** de la banca comercial **se mantienen con una tendencia alcista** sobre todo en el componente dirigido al consumo.
- De acuerdo con el presidente de la asociación de Asociación de Bancos de México (ABM), Luis Niño de Rivera, el **monto de los créditos reestructurados** por la banca **se triplicó en los últimos meses**, luego de que vencieran algunos de los programas de apoyo de la banca para otorgar alivios temporales a los clientes que habían tenido dificultades para pagar sus créditos a raíz de la pandemia.

### 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	Dic-19	Nov-20	Dic-20
	Variación % real anual		
<b>Captación total de público no bancario</b>	<b>2.4</b>	<b>6.9</b>	<b>6.6</b>
Memo: Plazo residual de depósitos a plazo	0.8	-2.5	-2.8
Exigibilidad Inmediata	3.5	13.0	12.5
<b>Financiamiento total al Sector Privado</b>	<b>2.0</b>	<b>-4.1</b>	<b>-4.4</b>
Directo Total	2.0	-4.2	-4.4
<b>Crédito vigente al sector privado</b>	<b>2.0</b>	<b>-4.2</b>	<b>-4.6</b>

### Captación

La **captación total de la banca comercial** proveniente del público no bancario **creció a un menor ritmo** en diciembre, al pasar de 6.9% a 6.69% real anual (vs. 2.4% 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, hubo una ligera moderación en los **depósitos de exigibilidad inmediata**, de 13.0% a **12.5%** (vs. 2.6% un año antes), mientras que, los **depósitos a plazo**, presentaron una mayor contracción, al pasar de -2.5% real anual a -2.8% (vs. +0.8% en similar mes de 2019).

Dentro de los **depósitos exigibilidad inmediata**, la captación empresarial desaceleró a un ritmo de 9.5% frente al previo de 14.6%, y, por el contrario, la captación por medio de personas físicas avanzó a un ritmo de 18.6% real anual en diciembre desde el 11.1% en noviembre.

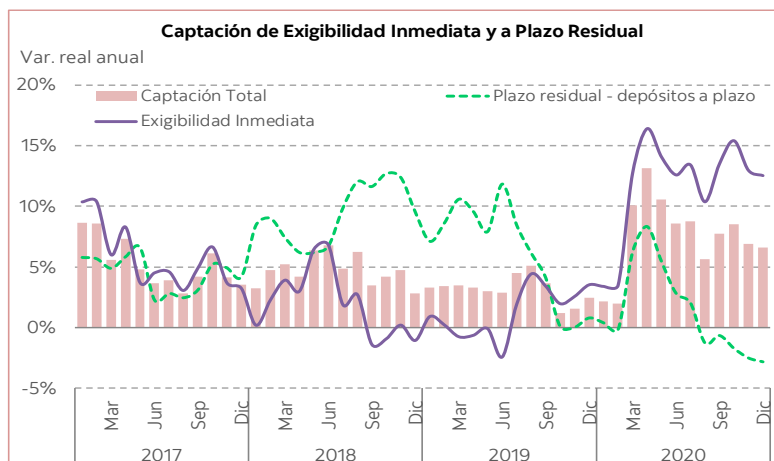
### Financiamiento

El **financiamiento total de la banca comercial al sector privado** (64% del total) **se contrajo a un nivel máximo histórico**, de **-4.4% real anual** en diciembre desde el -4.1% real anual previo (vs. +2.0 en 2019). Esta es la quinta ocasión consecutiva, 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

### Captación Bancaria del Público No Bancario

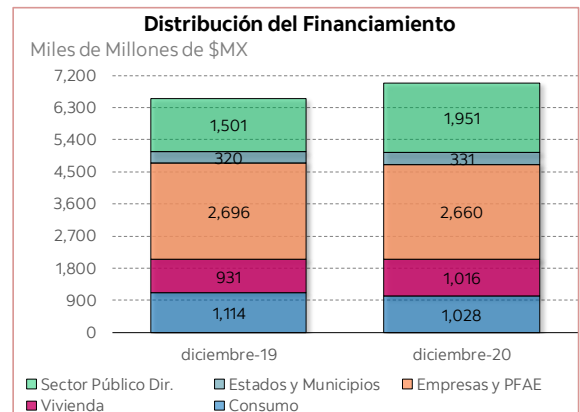
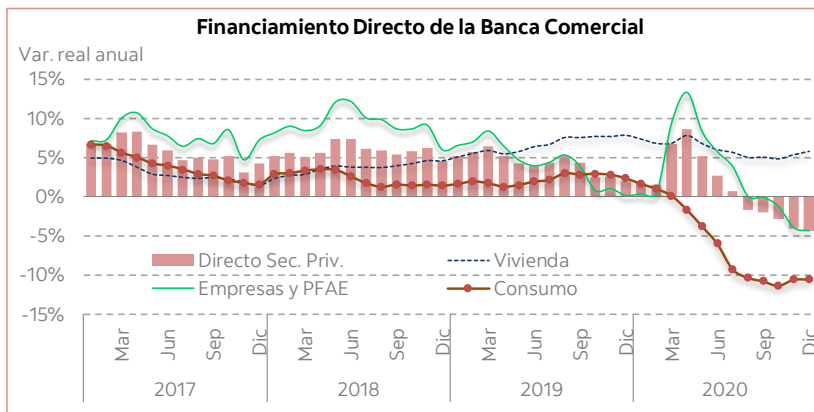
	Millones de Pesos		Var. % anual		Participación %	
	Dic-19	Dic-20	Nominal	Real	Dic-19	Dic-20
<b>Captación Total</b>	<b>5,788,832</b>	<b>6,365,366</b>	<b>10.0</b>	<b>6.6</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Exigibilidad Inmediata 1/</b>	<b>3,553,096</b>	<b>4,124,645</b>	<b>16.1</b>	<b>12.5</b>	<b>61.4</b>	<b>64.8</b>
Intermediarios financ. del país	260,577	273,017	4.8	1.6	4.5	4.3
Sector Público	320,658	364,912	13.8	10.3	5.5	5.7
Empresas del país	1,347,822	1,521,704	12.9	9.5	23.3	23.9
Personas físicas del país	1,600,239	1,957,505	22.3	18.6	27.6	30.8
Intermed. financ. del ext.	20,622	-461	<b>-102.2</b>	<b>-102.2</b>	0.4	<b>-0.0</b>
Sector privado del ext.	3,179	7,967	150.6	143.0	0.1	0.1
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>2,235,736</b>	<b>2,240,721</b>	<b>0.2</b>	<b>-2.8</b>	<b>38.6</b>	<b>35.2</b>
Intermediarios Financieros	230,498	166,118	<b>-27.9</b>	<b>-30.1</b>	4.0	2.6
Sector Público	82,609	49,948	<b>-39.5</b>	<b>-41.4</b>	1.4	0.8
Empresas del país	562,028	709,112	26.2	22.3	9.7	11.1
Personas físicas del país	1,080,564	996,907	<b>-7.7</b>	<b>-10.6</b>	18.7	15.7
Entidades financ. del ext.	232,339	240,062	3.3	0.2	4.0	3.8
Entidades no financ. del ext.	47,698	78,575	64.7	59.7	0.8	1.2

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



tenemos. A su interior, el **financiamiento directo total** también retrocedió, de -4.2% a **-4.2%** (vs. +2.6% un año antes), lo cual se originó por una nueva y más acentuada caída en su **rubro empresarial**, que se contrajo por cuarta ocasión consecutiva, pasando de -4.0% real anual en noviembre a **-4.4%** en diciembre (vs. 0.1% un año antes). Por otro lado, el **consumo** tuvo una ligera mejoría, en esta ocasión pasó de -10.6% a **-10.5%** en su **variación real anual** y por último el financiamiento orientado a la **vivienda** aumentó 5.8% real anual desde el 5.4% previo y comparado con un crecimiento de 7.9% un año antes, siendo uno de los componentes que más estabilidad ha tenido a lo largo de todo e 2020.

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 1.6% a **2.5%** entre noviembre y diciembre (vs. 2.9% un año antes), principalmente impulsado por el crecimiento en el financiamiento orientado al sector público, que como podemos ver en la gráfica de barras del lado derecho, ha acaparado una mayor proporción en la distribución del financiamiento. El financiamiento dirigido al **sector público federal** continúa observando sólidos incrementos de 26.0% en diciembre que se compara con el crecimiento de 9.5% 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 diciembre por quinta ocasión consecutiva, pasando de -4.2% a **-4.6%** real anual (vs. 2.0% en diciembre de 2019), propiciado en parte por el tercer y más profundo retroceso de su **componente empresarial**, que representa alrededor del 55% del total, de -4.1% a -4.5% real anual (vs. 0.3% un año antes). Por su parte, la colocación crediticia orientada a la **vivienda** aumentó ligeramente de 4.9% a 5.3% 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 -11.1% a -11.5% real anual (vs. 2.4% en similar mes un año antes) [ver gráfica cartera de crédito total y componentes]. Dentro de este último, destaca que el componente general presentó la caída más acentuada en su variación real anual en la historia del indicador y todos sus rubros presentaron contracciones importantes, tarjetas de crédito -14.2% real anual, la caída más profunda desde julio del 2010; los créditos de nómina disminuyeron -6.0% real anual; los créditos personales contrayéndose a un ritmo sin precedentes, de -21.0% real anual y los bienes de consumo duradero se contrajeron -1.9% real anual. Diciembre fue un mes que estuvo nuevamente afectado por cierres temporales en algunos sectores económicos, lo cual pudo haber afectado la dinámica del crédito asociado a todas las compras relacionadas a este mes. Para enero, podemos prever que estas condiciones relacionadas al crédito se mantendrán dado que la pandemia por Covid-19 continúa esparciéndose sin dar tregua al número de muertes relacionadas a la enfermedad.

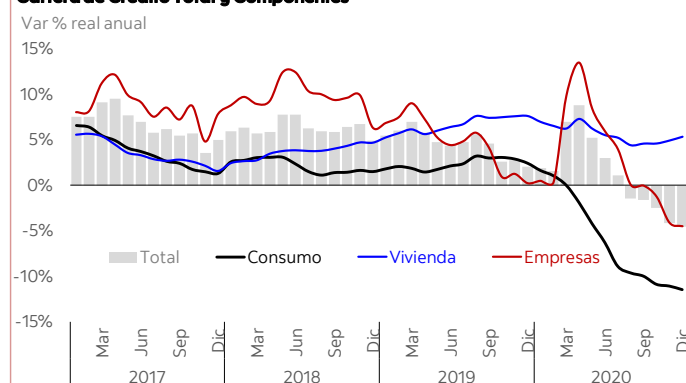
Por último, me gustaría destacar que los **índices de la cartera vencida de la banca comercial** han mantenido una trayectoria ascendente en el último trimestre del año, sobre todo impulsados por el componente dirigido al consumo, luego de que vencieran algunos de los programas de apoyo de la banca para otorgar alivios temporales a los clientes que habían tenido dificultades para pagar sus créditos a raíz de la pandemia. Al respecto, el presidente de la asociación de Asociación de Bancos de México (ABM), Luis Niño de Rivera, comentó en medios que el monto de los créditos reestructurados por la banca se triplicó en los últimos meses, al pasar de 110 mil millones de pesos a finales de octubre a 334 mil millones al cierre de diciembre. De los 334 mil millones de pesos, se estima que hay un 6% de sus clientes que están ya en morosidad al no haberse acogido a ningún programa de ayuda hasta ahora, lo que explica el incremento observado en los niveles de cartera vencida del último trimestre del 2020, mientras que el 78% ya está al corriente de sus pagos y un 15% optó por la reestructura.

Por monto, las grandes empresas representan el 47% de las reestructuras, y el resto está dividido entre créditos hipotecarios (24%), Pymes (15%) y consumo, tarjetas de crédito y microcréditos que entre los tres suman 14%.

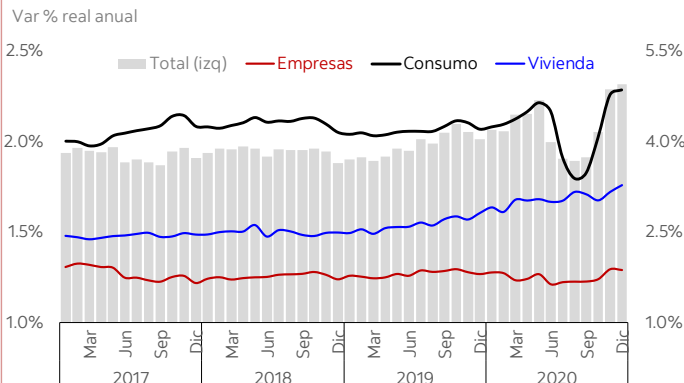
### Crédito Vigente Otorgado por la Banca Comercial al Sector Privado

	Millones de Pesos		Var. % Anual		Var. Absoluta	Participación %		Aport. a
	Dic-19	Dic-20	Nominal	Real	Mensual	Dic-19	Dic-20	Dic-20
<b>Total</b>	<b>4,672,519</b>	<b>4,599,979</b>	<b>-1.6</b>	<b>-4.6</b>	<b>-68,223.7</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
<b>Empresas y P.F. con act. Empresarial</b>	<b>2,606,161</b>	<b>2,568,025</b>	<b>-1.5</b>	<b>-4.5</b>	<b>-54,053.6</b>	<b>55.8</b>	<b>55.8</b>	<b>54.8</b>
<b>Agropecuario, silvícola y pesquero</b>	<b>110,100</b>	<b>106,348</b>	<b>-3.4</b>	<b>-6.4</b>	<b>3,443.3</b>	<b>2.4</b>	<b>2.3</b>	<b>3.2</b>
<b>Industrial</b>	<b>1,066,353</b>	<b>1,032,203</b>	<b>-3.2</b>	<b>-6.2</b>	<b>-21,808.8</b>	<b>22.8</b>	<b>22.4</b>	<b>30.3</b>
Minería	40,149	25,660	-36.1	-38.0	-6,087.5	0.9	0.6	4.7
Electricidad, gas y agua	6,814	6,028	-11.5	-14.2	-97.6	0.1	0.1	0.4
Construcción	440,094	453,920	3.1	-0.0	-5,280.9	9.4	9.9	0.0
Manufacturas	579,296	546,595	-5.6	-8.5	-10,342.8	12.4	11.9	22.2
Alimentos	98,914	104,247	5.4	2.2	3,945.0	2.1	2.3	-1.1
Química	62,459	58,837	-5.8	-8.7	-1,844.3	1.3	1.3	2.4
Productos b/minerales no metálicos	53,755	50,170	-6.7	-9.5	-1,384.9	1.2	1.1	2.3
Metálicas básicas	77,593	70,580	-9.0	-11.8	-3,728.9	1.7	1.5	4.0
Equipo de transporte	57,212	41,016	-28.3	-30.5	-3,190.5	1.2	0.9	6.0
Otras manufacturas	229,365	221,747	-3.3	-6.3	-4,139.2	4.9	4.8	6.6
<b>Servicios</b>	<b>1,332,106</b>	<b>1,319,511</b>	<b>-0.9</b>	<b>-4.0</b>	<b>-39,465.4</b>	<b>28.5</b>	<b>28.7</b>	<b>25.0</b>
Comercio	467,027	420,696	-9.9	-12.7	-15,663.3	10.0	9.1	25.4
Transportes, correos y almacén.	110,291	105,386	-4.4	-7.4	-3,025.3	2.4	2.3	3.7
Información en medios masivos	109,173	112,906	3.4	0.3	2,074.3	2.3	2.5	-0.1
Inmobiliarios y de alquiler	264,245	270,291	2.3	-0.8	-15,672.7	5.7	5.9	1.1
Profesionales, científicos y tec.	86,704	69,592	-19.7	-22.2	-781.8	1.9	1.5	7.4
Alojamiento temporal y alimentos	106,038	122,485	15.5	12.0	-996.6	2.3	2.7	-7.0
Otros	188,628	218,155	15.7	12.1	-5,400.0	4.0	4.7	-12.6
<b>No sectorizado (sofomes reguladas)</b>	<b>97,602</b>	<b>109,963</b>	<b>12.7</b>	<b>9.2</b>	<b>3,777.5</b>	<b>2.1</b>	<b>2.4</b>	<b>-4.8</b>
<b>Vivienda</b>	<b>904,622</b>	<b>982,970</b>	<b>8.7</b>	<b>5.3</b>	<b>7,810.7</b>	<b>19.4</b>	<b>21.4</b>	<b>-25.0</b>
Interés Social	62,667	54,705	-12.7	-15.4	-1,586.1	1.3	1.2	4.0
Media y Residencial	841,955	928,266	10.3	6.9	9,396.8	18.0	20.2	-30.5
<b>Consumo</b>	<b>1,066,113</b>	<b>973,212</b>	<b>-8.7</b>	<b>-11.5</b>	<b>-19,621.9</b>	<b>22.8</b>	<b>21.2</b>	<b>53.4</b>
Tarjetas de Crédito	406,523	359,772	-11.5	-14.2	-16,173.8	8.7	7.8	24.4
Nómina	256,156	248,269	-3.1	-6.0	-2,122.7	5.5	5.4	7.1
Personales	201,460	164,172	-18.5	-21.0	-3,457.8	4.3	3.6	16.4
Bienes duraderos	163,445	165,393	1.2	-1.9	278.5	3.5	3.6	1.5
Automotriz	148,629	145,352	-2.2	-5.2	-307.7	3.2	3.2	3.6
Adquisición de Bienes Muebles	14,817	20,041	35.3	31.1	586.1	0.3	0.4	-3.0
Otros	38,529	35,607	-7.6	-10.4	1,853.8	0.8	0.8	1.8
<b>Intermediarios Financieros no bancarios</b>	<b>95,623</b>	<b>75,771</b>	<b>-20.8</b>	<b>-23.2</b>	<b>-2,358.8</b>	<b>2.0</b>	<b>1.6</b>	<b>8.4</b>

### 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).