

The logo for BBVA Research, featuring the word "BBVA" in a bold, white, sans-serif font, followed by a vertical line and the word "Research" in a smaller, white, sans-serif font.

BBVA | Research

Flash Bancario México

**Crédito a empresas apuntala el
dinamismo del crédito al sector privado**

Saidé A. Salazar / Mariana A. Torán / Sirenia Vázquez

5 de junio de 2017

Crédito a empresas apuntala el dinamismo del crédito al sector privado

En abril de 2017 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 16.0% (9.6% real), 0.9 puntos porcentuales (pp) mayor a la tasa observada el mes previo (15.1%) y superior a la registrada en abril de 2016 (13.8%). Por segundo mes consecutivo el crecimiento se debió a la expansión que persiste en el crédito a empresas, el cual pasó de una tasa de crecimiento anual nominal de 17.4% en marzo a 19.2% en abril; mientras que el crédito al consumo mantuvo una tasa de crecimiento de 11.1% y el crédito a vivienda redujo su dinamismo de 11.0% a 10.6%. La expansión en el crédito a empresas pudiera estar reflejando un desempeño de la actividad económica mejor al esperado, expectativas empresariales más optimistas y una mayor preferencia de los empresarios por adquirir deuda bancaria vs deuda no bancaria.

Consumo: mantiene ritmo de expansión del 1T-17

En abril de 2017 el saldo del crédito vigente al consumo registró un crecimiento anual nominal de 11.1% (5.4% real), sin cambios con respecto a la tasa observada en marzo de 2017, y 1.5 pp menor al crecimiento registrado el mismo mes del año previo (12.6%). Lo anterior se debió a comportamientos mixtos al interior de los segmentos. Mientras que el financiamiento a través de tarjetas de crédito (TDC) registró un repunte, los créditos de nómina y personales mostraron desaceleraciones y el crédito para bienes de consumo duradero o ABCD mantuvo su dinamismo. A su vez, esto pudiera ser reflejo de comportamientos diferenciados en algunos indicadores de la demanda interna, pues mientras las ventas al menudeo continúan con crecimientos y la confianza de los consumidores parece mejorar, el repunte de la inflación sigue deteriorando el poder adquisitivo de los hogares.

El saldo de TDC (37.9% de la cartera vigente al consumo) creció a una tasa anual nominal de 9.6%, 1.2 pp mayor a la tasa observada el mes previo. En consecuencia, este segmento incrementó su contribución a la tasa de crecimiento de la cartera de consumo de 29.2% a 33.3%, siendo el de mayor aportación a dicha tasa. En contraste, los créditos de nómina y personales moderaron su crecimiento, pues el primero pasó de una variación anual nominal de 9.8% en marzo a 8.4% en abril y el segundo de 14.1% a 13.6% en el mismo periodo. Así, la contribución de los segmentos de nómina y personales al crecimiento total de la cartera de consumo se redujo de 47.2% en marzo a 43.9% en abril. Por último, el crédito ABCD mantuvo el mismo ritmo de expansión del mes anterior (21.4%) debido a que el crédito para bienes muebles incrementó en 1.5 pp su tasa de crecimiento (de 26.8% en marzo a 28.3% en abril), mientras que el crédito automotriz creció 20.9%, prácticamente la misma tasa que el mes previo (21.0%).

Los comportamientos mixtos en los segmentos del crédito al consumo pudieran estar reflejando la evolución diferenciada que tuvieron algunos indicadores de demanda interna durante el periodo. Por un lado, el monto de ventas en el total de tiendas asociadas a la ANTAD mostró un nuevo repunte en abril, al crecer 9.1% a tasa anual nominal (vs 6.9% en marzo). Asimismo, las expectativas de los consumidores han mejorado, pues por tercer mes consecutivo el índice de confianza del consumidor registró un aumento con respecto al mes inmediato anterior (febrero: 12.1%; marzo: 3.5%; abril: 3.8%) y una menor caída en comparación con el mismo mes del año previo (febrero: -14.6%; marzo: -9.2%; abril: -5.7%). Así, es posible que el avance en el consumo y la mejora en las expectativas de los consumidores pueda estar influyendo positivamente en el desempeño del saldo en TDC. Sin embargo, continúa el deterioro en el poder adquisitivo

de los hogares como resultado de la mayor inflación, la cual alcanzó en abril 5.8%, la mayor desde mayo 2009. En consecuencia, el salario diario real de los trabajadores registró una caída de 0.9% con respecto al mismo mes del año anterior, lo que se traduce en una menor capacidad de pago en los hogares y una menor demanda de créditos de nómina y personales.

Empresas: se expande el crédito en la mayoría de los sectores de actividad

En abril de 2017 el saldo de crédito vigente de las empresas creció a una tasa anual nominal de 19.2% (12.6% real), 1.8 pp mayor a la tasa observada en el mes anterior y 3.6 pp superior a la registrada en abril de 2016. Por tipo de moneda destaca un ligero crecimiento en el crédito denominado en moneda nacional (MN), al pasar de 20.9% en marzo a 21.9% en abril. Por su parte, el crédito en moneda extranjera (ME, 21.6% del total de la cartera a empresas) registró un repunte por segundo mes consecutivo, pues pasó de una tasa de crecimiento anual nominal de 5.3% en marzo a 9.9% en abril. En su valuación en dólares, el crédito en ME tuvo una caída de solo 0.4%, lo que se compara positivamente con la caída de 3.4% registrada en marzo. Además, al cierre del 1T17 el financiamiento no bancario en ME valuado en dólares registró una caída anual de 3.2%, mientras que en diciembre de 2016 tuvo un crecimiento de solo 0.2%. Lo anterior refleja la preferencia que mantienen las empresas por contratar deuda bancaria y en dólares, dado el entorno de relativa estabilidad y apreciación del tipo de cambio.

Por sector económico de las empresas acreditadas, en abril se observó un mayor crecimiento en la mayoría de los sectores. Los sectores de servicios (51.6% de la cartera empresarial) y manufacturero (22.7% de la cartera) se mantienen como los de mayor expansión. El primero registró una tasa anual nominal de 23.5%, superior al crecimiento de 20.9% observado en marzo; mientras que el segundo incrementó su ritmo de crecimiento de 21.4% en marzo a 24.0% en abril. Así, estos sectores fueron los únicos que aumentaron su contribución al crecimiento de la cartera empresarial. El sector servicios incrementó su aportación de 60.2% a 61.0%, mientras que el sector manufacturero la aumentó de 26.7% a 27.4%. El sector de la construcción (17.1% de la cartera) también registró una mejora en su ritmo de crecimiento con respecto al mes previo, aunque ésta fue de menor magnitud: de 4.9% a 5.3%. En contraste, los sectores agropecuario y minero mostraron desaceleraciones de 2.3 pp y 0.7pp respectivamente, alcanzando tasas de crecimiento de 6.5% y 2.5%, respectivamente.

El desempeño positivo en el crédito a empresas pudiera estar relacionado con diversos factores. El primero es el avance en la actividad económica, tal como lo muestra el IGAE y el indicador de actividad industrial de marzo. En dicho mes el IGAE registró un crecimiento anual de 4.4%, el mayor desde junio de 2012; mientras que la producción industrial creció 3.3%, lo que representó una recuperación importante frente a la caída de 1.9% del mes previo. El segundo factor es la mejora que persiste en las expectativas de los empresarios. Por ejemplo, en el mes de abril el indicador sobre el momento adecuado para invertir del sector manufacturero creció 0.2% con respecto a abril de 2016, cuando en marzo se había registrado una caída de 4.4%. Un tercer factor pudiera ser una mayor preferencia de las empresas por contratar créditos bancarios, pues al cierre del 1T17 el crédito no bancario a empresas –que incluye créditos de intermediarios financieros no bancarios, emisión de deuda bursátil, créditos de proveedores y financiamiento del exterior– registró un crecimiento anual nominal de solo 0.8%.

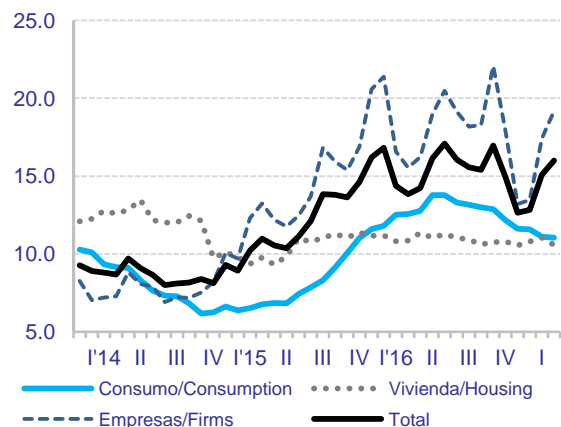
Vivienda: modera su crecimiento por menor ritmo en vivienda media y residencial

En abril de 2017 el crédito a la vivienda creció 10.6% a tasa anual nominal (4.5% real), 0.4 pp por debajo de lo observado en el mes previo (11.0%) y 0.3 menor a la tasa observada en abril de 2016 (10.9%). El crédito a la vivienda de interés social mantuvo el mismo comportamiento que en marzo, con una caída de 4.9%. Por su parte, la tasa de crecimiento del crédito para vivienda media y residencial (89.4% de la cartera de crédito a la vivienda) registró una disminución en su ritmo de expansión al pasar de 13.3% en marzo a 12.8% en abril. Al igual que algunos segmentos del crédito al consumo, el comportamiento del crédito a vivienda pudiera estar reflejando los menores incentivos de los hogares para tomar deuda debido al deterioro en su poder adquisitivo, a pesar de que las tasas de interés no han reflejado incrementos significativos.

Crédito: gráficas y estadísticas

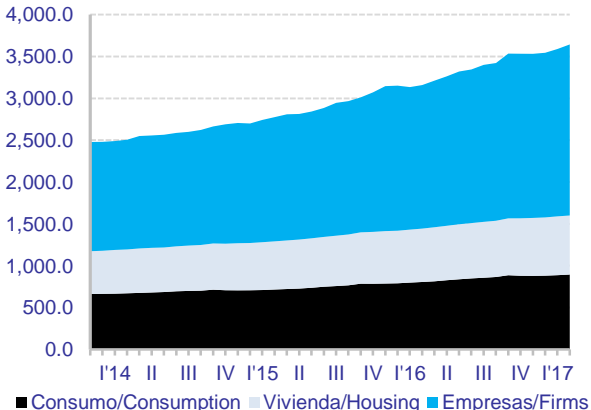
- En abril de 2017 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 16.0%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 11.1%; vivienda, 10.6%; y empresas, 19.2%.
- En abril, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue mayor a la registrada el mes previo (15.1%) y a la observada en abril de 2016 (13.8%).

Gráfica 1. Crédito Bancario Vigente Total al Sector Privado (Var. % nominal anual)



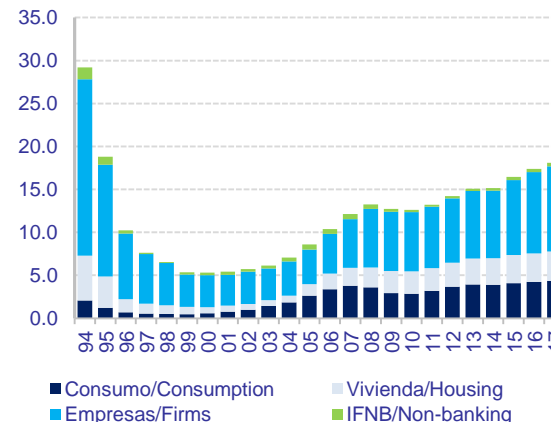
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 2. Crédito Bancario Vigente Total al Sector Privado (Saldos en mmp corrientes)



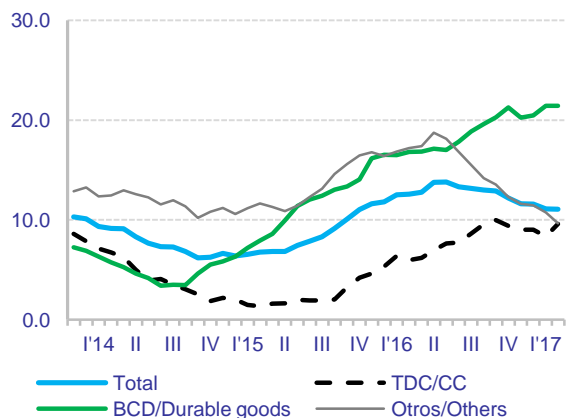
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 3. Crédito Bancario Vigente Total al Sector Privado (Proporción de PIB*, %)



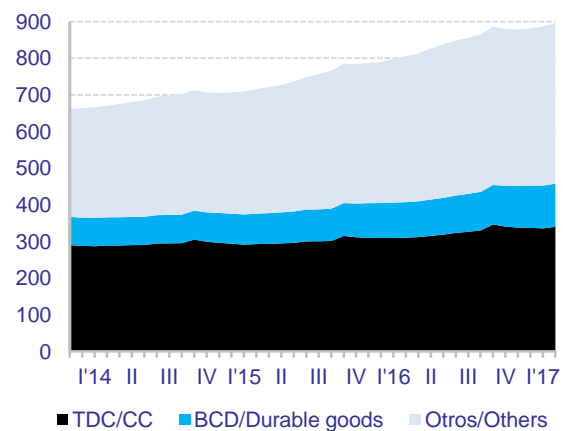
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 4. Crédito al Consumo (Var. % nominal anual)



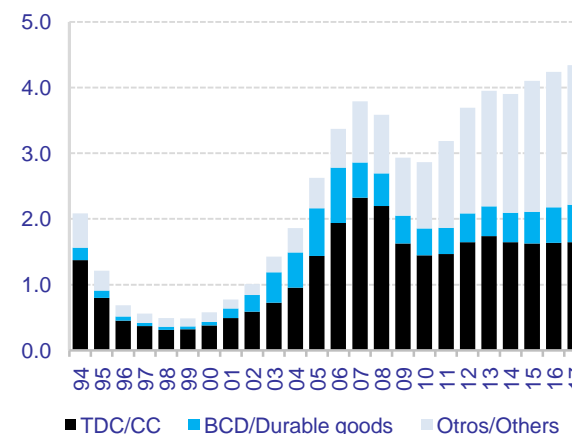
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5. Crédito al Consumo (Saldos en mmp corrientes)



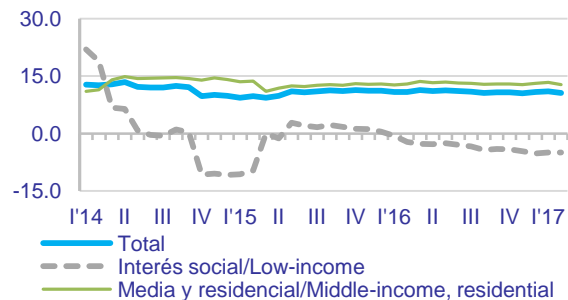
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6. Crédito al Consumo (Proporción de PIB*, %)



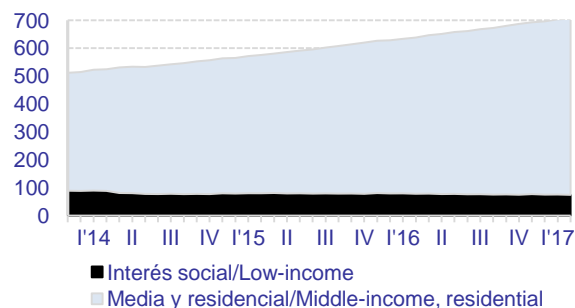
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 7. Crédito a la Vivienda
Var. % nominal anual



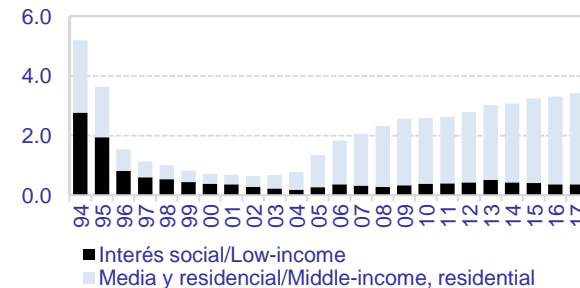
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8. Crédito a la Vivienda
Saldos en mmp corrientes



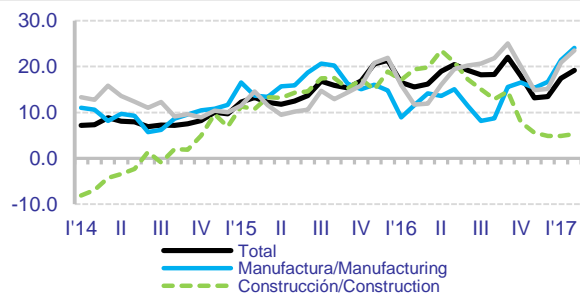
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 9. Crédito a la Vivienda
Proporción de PIB*, %



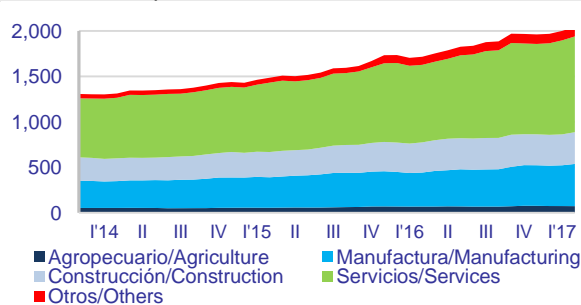
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 10. Crédito a Empresas
Var % nominal anual



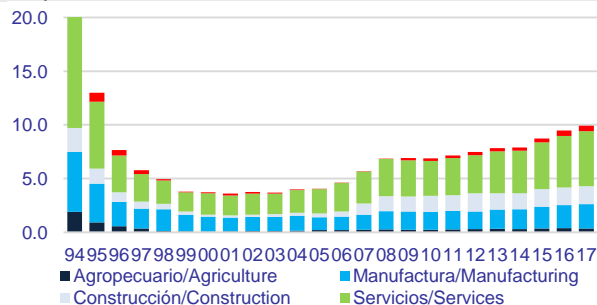
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11. Crédito a Empresas
Saldos en mmp corrientes



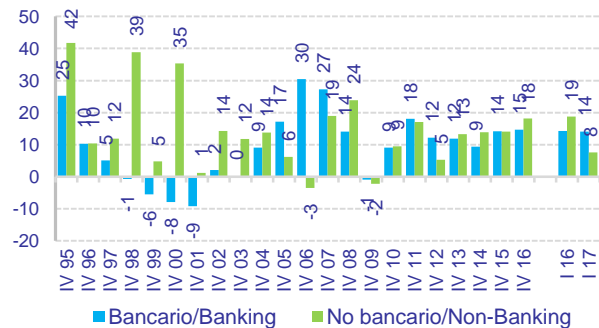
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 12. Crédito a Empresas
Proporción de PIB*, %



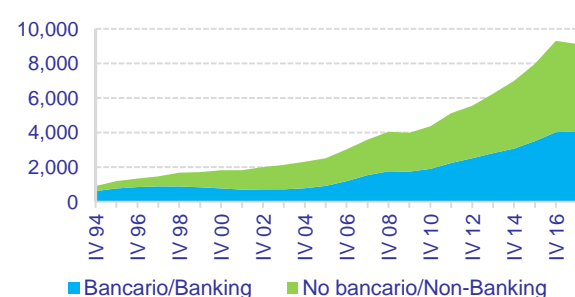
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 13. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario (Var % nominal anual)



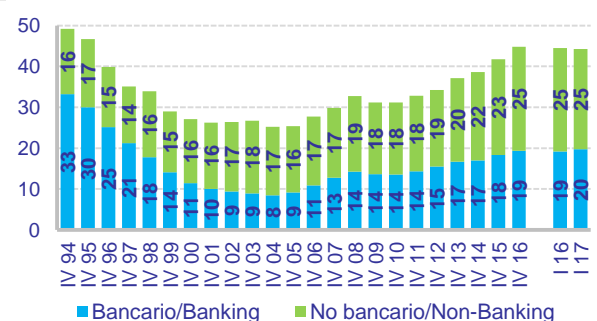
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 14. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario (Salos en mmp corrientes)



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 15. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario (Proporción de PIB, %)



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

*La cifra de 2017 corresponde al saldo de mar-2017 con respecto al PIB del 1T-17.

Banca Comercial: Crédito Vigente al Sector Privado no Bancario
Commercial Banks: Performing Loans to Non-Banking Private Sector

	Saldos mmp de abril 2017 / Balance in April 2017 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Total
IV 94	3,428	245	610	2,412	161	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	2,017	170	391	1,395	101	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	1,130	136	169	844	40	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 97	904	66	134	687	16	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 98	778	58	120	587	14	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	677	62	104	476	35	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	700	76	95	489	40	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	709	101	89	468	51	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	769	136	87	505	42	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	835	195	93	502	45	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	1,053	277	116	592	67	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	1,338	409	208	629	92	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,714	556	304	763	91	28.1	36.0	45.7	21.3	39.7
IV 07	2,127	665	362	995	106	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	2,237	606	392	1,154	82	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	2,148	485	434	1,166	53	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	2,233	507	459	1,220	46	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	2,514	607	501	1,362	45	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	2,710	704	532	1,427	48	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8
IV 13	2,870	752	574	1,493	51	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV 14	2,981	788	605	1,552	56	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV 15	3,346	835	660	1,776	75	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV 16	3,721	906	708	2,026	81	11.2	8.5	7.2	14.1	8.5
abr-17	3,730	894	705	2,044	87	9.6	4.9	4.5	12.6	42.2

	Saldos mmp de abril 2017 / Balance in April 2017 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Total
2015	3,000	767	613	1,564	55	6.1	3.5	6.8	6.8	14.5
F	2,985	767	624	1,552	52	5.8	3.3	6.6	6.5	10.7
M	3,019	767	619	1,581	53	6.9	3.3	6.0	8.9	11.7
A	3,065	776	624	1,611	54	7.7	3.6	6.5	9.9	20.0
M	3,124	786	633	1,644	61	7.5	3.9	6.3	9.1	29.6
J	3,121	790	638	1,634	58	7.3	3.9	6.8	8.6	26.1
J	3,148	800	643	1,647	59	8.2	4.6	8.0	9.5	26.9
A	3,193	812	646	1,671	65	9.3	5.1	8.0	10.8	47.0
S	3,245	817	651	1,716	62	11.0	5.7	8.3	14.0	43.9
O	3,257	823	653	1,713	68	11.1	6.5	8.6	13.1	54.2
N	3,297	839	656	1,725	77	11.2	7.7	8.7	12.9	41.9
D	3,346	835	660	1,776	75	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
2016	3,397	835	665	1,838	60	13.2	8.8	8.3	17.5	9.1
F	3,390	834	663	1,832	61	13.6	8.7	8.1	18.0	17.4
M	3,366	841	668	1,796	60	11.5	9.7	8.0	13.6	14.9
A	3,403	852	675	1,815	61	11.0	9.8	8.1	12.7	12.5
M	3,478	864	687	1,862	65	11.3	9.9	8.5	13.3	6.8
J	3,535	877	691	1,896	71	13.3	11.0	8.3	16.0	21.3
J	3,591	886	696	1,933	76	14.1	10.8	8.4	17.4	27.6
A	3,607	895	698	1,939	76	13.0	10.3	8.1	16.0	17.1
S	3,642	898	701	1,969	74	12.2	9.9	7.7	14.8	20.1
O	3,647	902	701	1,966	78	12.0	9.6	7.3	14.8	14.8
N	3,733	917	703	2,038	75	13.2	9.3	7.2	18.1	-2.8
D	3,721	906	708	2,026	81	11.2	8.5	7.2	14.1	8.5
2017	3,655	890	702	1,987	77	7.6	6.6	5.6	8.1	27.9
F	3,647	887	701	1,982	77	7.6	6.4	5.7	8.2	26.7
M	3,677	887	704	2,002	84	9.2	5.5	5.4	11.5	38.5
A	3,730	894	705	2,044	87	9.6	4.9	4.5	12.6	42.2

Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector

	Aportación al crecimiento real/ Contribution to real growth						Crédito Sector Privado / Loans to the Private Sector				
	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98	IV 99		Saldo promedio anual real 12m / Average annual balance 12m	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98
IV 95	-41.1	-3.3	-6.4	-29.7	-1.7	IV 11	2,370	556	483	1,285	45
IV 96	-44.0	-2.7	-11.0	-27.3	-3.0	IV 12	2,603	657	518	1,381	46
IV 97	-20.0	-0.8	-3.1	-14.0	-2.1	IV 13	2,774	731	550	1,447	46
IV 98	-13.9	-0.9	-1.6	-11.1	-0.3	IV 14	2,888	760	593	1,497	47
IV 99	-13.1	0.4	-2.0	-14.2	2.7	IV 15	3,150	798	637	1,653	62
IV 00	3.4	2.1	-1.4	2.0	0.7	IV 16	3,543	876	688	1,909	70
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6	abr-17	3,639	892	700	1,970	77
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4						
IV 03	8.6	7.7	0.8	-0.4	0.5						
IV 04	26.1	9.8	2.8	10.8	2.6						
IV 05	27.1	12.6	8.8	3.5	2.3	IV 05	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
IV 06	28.1	11.0	7.1	10.0	0.0	IV 06	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5	0.8	IV 07	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9	IV 08	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9
IV 09	-4.0	-4.9	1.9	0.6	-1.5	IV 09	-1.9	-17.8	5.7	8.8	-41.0
IV 10	3.9	0.5	1.2	2.5	-0.3	IV 10	-0.6	-8.1	9.5	0.2	-15.1
IV 11	12.6	4.5	1.9	6.4	-0.1	IV 11	9.5	13.2	7.9	9.6	-11.4
IV 12	7.8	3.9	1.2	2.6	0.1	IV 12	9.9	18.3	7.4	7.4	4.8
IV 13	5.9	1.8	1.6	2.4	0.1	IV 13	6.6	11.4	6.1	4.8	-0.9
IV 14	3.9	0.5	1.1	2.1	0.2	IV 14	4.5	4.0	7.9	3.5	3.8
IV 15	12.2	2.2	1.8	7.5	0.6	IV 15	8.7	5.0	7.5	10.4	30.0
IV 16	11.2	2.2	1.5	7.3	0.2	IV 16	12.5	9.7	7.9	15.5	14.0
abr-17	9.6	1.3	0.9	6.6	0.7	abr-17	11.2	8.6	7.0	13.7	20.7

Crecimiento % real promedio anual (12 meses) /
Annual average real rates of growth (12 months) %

	Crecimiento % real promedio anual (12 meses) / Annual average real rates of growth (12 months) %						Proporción del PIB / Ratio of GDP, %				
	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98	IV 99		IV 94	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98
IV 95	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9	IV 94	29.2	2.1	5.2	20.5	1.4
IV 96	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7	IV 95	18.8	1.2	3.6	13.0	0.9
IV 97	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7	IV 96	10.2	0.7	1.5	7.7	0.4
IV 98	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9	IV 97	7.6	0.6	1.1	5.8	0.1
IV 99	-1.9	-17.8	5.7	8.8	-41.0	IV 98	6.6	0.5	1.0	4.9	0.1
IV 00	-0.6	-8.1	9.5	0.2	-15.1	IV 99	5.4	0.5	0.8	3.8	0.3
IV 01	9.5	13.2	7.9	9.6	-11.4	IV 00	5.3	0.6	0.7	3.7	0.3
IV 02	9.9	18.3	7.4	7.4	4.8	IV 01	5.4	0.8	0.7	3.6	0.4
IV 03	6.6	11.4	6.1	4.8	-0.9	IV 02	5.7	1.0	0.6	3.8	0.3
IV 04	4.5	4.0	7.9	3.5	3.8	IV 03	6.1	1.4	0.7	3.7	0.3
IV 05	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9	IV 04	7.1	1.9	0.8	4.0	0.5
IV 06	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7	IV 05	8.6	2.6	1.3	4.0	0.6
IV 07	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7	IV 06	10.4	3.4	1.8	4.6	0.6
IV 08	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9	IV 07	12.1	3.8	2.1	5.7	0.6
IV 09	-1.9	-17.8	5.7	8.8	-41.0	IV 08	13.2	3.6	2.3	6.8	0.5
IV 10	-0.6	-8.1	9.5	0.2	-15.1	IV 09	12.7	2.9	2.6	6.9	0.3
IV 11	9.5	13.2	7.9	9.6	-11.4	IV 10	12.6	2.9	2.6	6.9	0.3
IV 12	9.9	18.3	7.4	7.4	4.8	IV 11	13.2	3.2	2.6	7.2	0.2
IV 13	6.6	11.4	6.1	4.8	-0.9	IV 12	14.2	3.7	2.8	7.5	0.3
IV 14	4.5	4.0	7.9	3.5	3.8	IV 13	15.1	4.0	3.0	7.8	0.3
IV 15	8.7	5.0	7.5	10.4	30.0	IV 14	15.2	3.9	3.1	7.9	0.3
IV 16	12.5	9.7	7.9	15.5	14.0	IV 15	16.4	4.1	3.2	8.7	0.4
abr-17	11.2	8.6	7.0	13.7	20.7	IV 16	17.4	4.2	3.3	9.5	0.4
						abr-17	18.1	4.3	3.4	9.9	0.4

* IFNB = Intermediarios financieros no bancarios / Financial non banking institutions

Fuente / Source: Banco de México e INEGI / Bank of Mexico and INEGI

Banca Comercial: Crédito Vigente al Sector Privado no Bancario
Commercial Banks: Performing Loans to Non-Banking Private Sector

	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %				
	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Total
IV 94	536	38	95	377	25	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	479	31	93	331	24	-10.6	-19.1	-2.7	-12.1	-4.5
IV 96	343	23	51	256	12	-28.5	-25.9	-44.7	-22.7	-48.9
IV 97	317	23	47	241	6	-7.4	1.3	-8.1	-5.9	-53.1
IV 98	324	24	50	244	6	2.2	4.4	5.5	1.3	1.4
IV 99	316	29	49	222	16	-2.4	18.7	-2.1	-8.9	182.5
IV 00	357	39	48	249	20	12.7	34.4	-1.1	12.1	24.2
IV 01	377	53	48	249	27	5.8	38.3	-1.4	-0.2	33.9
IV 02	432	76	49	284	23	14.6	42.			

CREDITO BANCARIO Y NO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO (FIN DE PERIODO) / BANK AND NON BANK FINANCE TO THE PRIVATE SECTOR (END OF PERIOD)

Versión Ampliada de Financiamiento no Bancario (Consumo y Empresas) / Broad version of non banking finance

	Saldos mmp de marzo 2017 / Balance in March 2017 billion pesos												Saldos en mmp corrientes / Outstanding balance in current billion pesos											
	Consumo / Consumption				Vivienda / Housing				Empresas / Firms				Consumo / Consumption				Vivienda / Housing				Empresas / Firms			
	Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario
IV 94	5,764	3,895	1,869	327	309	17	904	659	245	5,148	2,927	1,605	902	609	292	51	43	3	141	103	38	805	458	251
IV 95	4,997	3,210	1,787	198	180	17	958	706	252	4,372	2,324	1,518	1,188	763	425	47	48	4	228	168	60	1,039	553	361
IV 96	4,391	2,773	1,618	138	120	18	1,004	710	293	3,634	1,943	1,306	1,333	842	491	42	36	5	305	216	89	1,103	590	397
IV 97	4,159	2,518	1,641	132	101	31	978	685	293	3,345	1,732	1,317	1,461	885	576	46	35	11	344	241	103	1,175	609	463
IV 98	4,023	2,109	1,914	125	82	43	972	614	358	3,280	1,413	1,513	1,676	879	798	52	34	18	405	256	149	1,367	589	631
IV 99	3,647	1,774	1,873	133	82	51	934	525	409	2,822	1,166	1,414	1,707	830	877	62	39	24	437	246	191	1,321	546	662
IV 00	3,563	1,600	2,063	154	96	59	888	396	492	3,085	1,008	1,512	1,817	765	1,052	79	49	30	453	202	251	1,573	514	771
IV 01	3,417	1,306	2,112	195	122	73	905	322	582	2,754	861	1,457	1,820	695	1,124	104	65	39	482	172	310	1,466	459	776
IV 02	3,546	1,262	2,285	259	156	103	958	284	674	2,785	822	1,508	1,996	710	1,286	146	88	58	539	160	379	1,567	462	849
IV 03	3,635	1,215	2,420	305	210	95	1,027	238	769	2,847	767	1,555	2,127	711	1,416	179	123	56	590	139	450	1,666	449	910
IV 04	3,749	1,260	2,489	419	296	123	1,082	228	854	2,943	736	1,512	2,308	776	1,532	258	182	76	666	141	526	1,811	453	931
IV 05	3,944	1,429	2,514	581	432	149	1,145	286	859	2,957	711	1,507	2,508	909	1,599	370	275	95	728	182	546	1,881	452	958
IV 06	4,572	1,792	2,780	736	592	144	1,258	368	890	2,806	832	1,746	3,026	1,186	1,840	487	392	95	833	244	589	1,857	551	1,156
IV 07	5,224	2,232	2,992	840	718	122	1,501	424	1,078	3,297	1,090	1,793	3,587	1,532	2,055	577	493	84	1,031	291	740	2,264	748	1,231
IV 08	5,522	2,396	3,125	785	676	108	1,519	447	1,072	3,999	1,273	1,945	4,039	1,753	2,286	574	495	79	1,111	327	784	2,926	931	1,423
IV 09	5,260	2,291	2,969	687	547	139	1,540	470	1,079	3,755	1,274	1,760	3,986	1,736	2,250	520	415	106	1,167	356	811	2,845	965	1,333
IV 10	5,508	2,394	3,114	690	544	146	1,610	501	1,109	3,801	1,349	1,859	4,357	1,894	2,463	546	431	115	1,274	396	878	3,006	1,067	1,470
IV 11	6,233	2,722	3,511	786	648	138	1,697	545	1,152	4,700	1,529	2,221	5,119	2,236	2,883	648	532	113	1,363	448	946	3,860	1,256	1,824
IV 12	6,518	2,950	3,569	890	754	136	1,777	574	1,204	4,732	1,622	2,229	5,544	2,509	3,036	757	642	116	1,512	488	1,024	4,025	1,379	1,896
IV 13	7,062	3,173	3,889	960	808	152	1,813	613	1,200	5,344	1,751	2,537	6,245	2,806	3,439	849	715	135	1,603	543	1,061	4,726	1,549	2,244
IV 14	7,590	3,334	4,256	988	832	156	1,883	648	1,235	5,787	1,854	2,865	6,986	3,069	3,918	909	766	144	1,733	597	1,137	5,327	1,707	2,637
IV 15	8,482	3,727	4,756	1,049	900	149	2,011	695	1,316	6,506	2,131	3,291	7,974	3,503	4,471	986	846	140	1,891	653	1,238	6,116	2,004	3,094
IV 16	9,571	4,135	5,436	1,227	978	249	2,133	741	1,393	7,450	2,417	3,793	9,300	4,018	5,282	1,193	950	242	2,073	720	1,353	7,239	2,348	3,686
I-17	9,116	4,066	5,049	1,212	960	251	2,148	735	1,413	7,052	2,371	3,385	9,116	4,066	5,049	1,212	960	251	2,148	735	1,413	7,052	2,371	3,385

	Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %																							
IV 95	-13.3	-17.6	-4.4	-39.5	-41.7	-2.8	5.9	7.1	2.5	-15.1	-20.6	-5.4	31.8	25.3	41.7	-8.1	-11.3	47.8	60.8	62.8	55.5	29.1	20.7	40.1
IV 96	-12.1	-13.6	-9.5	-30.3	-33.5	3.3	4.8	0.6	16.6	-16.9	-16.4	-13.9	12.2	10.3	10.4	-11.0	-15.1	31.9	33.9	28.5	49.1	6.1	6.7	5.4
IV 97	-5.3	-9.2	1.4	-4.3	-15.7	72.1	-2.5	-3.5	-0.1	-7.9	-10.8	0.8	9.6	5.1	11.9	10.8	-2.5	99.1	12.8	11.6	15.6	6.5	3.2	10.4
IV 98	-3.3	-16.3	16.7	-5.3	-18.8	38.5	-0.6	-10.4	22.3	-2.0	-18.4	14.9	14.7	-0.7	38.9	12.3	-3.6	64.2	17.9	6.3	45.1	16.3	-3.2	37.3
IV 99	-9.4	-15.9	-2.1	6.7	0.4	18.9	-3.9	-14.4	14.1	-14.0	-17.5	-6.6	1.8	-5.5	4.8	19.9	12.7	33.5	7.9	-3.9	28.1	-3.4	-7.3	-0.4
IV 00	-2.3	-15.0	10.1	15.8	16.1	15.2	-4.9	-24.6	20.4	9.3	-13.5	-3.7	6.5	-7.8	35.3	26.1	26.5	25.5	3.6	-17.8	31.2	19.1	-5.8	36.7
IV 01	-4.1	-13.4	2.4	26.2	27.6	23.7	1.9	-18.7	18.4	-10.7	-14.6	-7.0	0.1	-9.1	-1.2	31.7	33.2	29.2	6.3	-15.1	23.6	-6.8	-10.8	-4.9
IV 02	5.8	-3.4	8.3	33.1	28.0	41.8	51.8	-11.9	15.6	1.1	-4.6	31.5	9.7	2.7	14.7	40.7	35.3	49.9	11.9	-4.9	27.7	7.5	5.6	10.5
IV 03	2.5	-3.7	5.9	17.9	34.4	-7.2	5.2	-16.2	14.2	2.2	-6.6	3.1	6.5	0.2	11.8	22.6	39.8	35.8	9.4	-12.9	18.8	6.4	2.9	10.3
IV 04	3.1	3.7	2.9	37.2	41.0	28.9	7.4	-4.0	11.0	3.4	-4.2	-2.8	8.5	9.0	13.7	44.3	48.3	35.6	13.0	1.0	16.7	8.7	0.8	11.6
IV 05	5.2	13.4	1.0	38.7	46.1	21.0	5.8	25.1	0.6	0.5	-3.3	-0.4	8.7	17.2	6.2	43.3	50.9	25.0	9.3	29.3	3.9	4.5	-0.1	6.0
IV 06	15.9	25.4	10.6	26.6	36.9	-3.2	9.9	28.9	3.6	-5.1	17.0	15.9	20.6	30.5	-3.5	31.7	42.4	0.8	14.4	34.3	7.8	-0.9	21.8	-8.0
IV 07	14.2	24.5	7.6	14.1	21.3	-15.4	19.3	15.0	21.1	17.5	31.0	2.7	18.5	27.3	19.0	18.4	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	32.1	18.2
IV 08	5.7	7.4	4.4	-6.6	-5.8	-11.2	1.2	5.5	-0.6	21.3	16.8	8.5	12.6	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	33.2
IV 09	-4.7	-4.4	-5.0	-12.5	-19.1	28.9	1.4	5.2	-0.2	-6.1	0.1	-9.5	-1.3	-0.9	-2.2	-9.3	-16.3	28.5	5.0	9.0	3.4	-2.8	3.8	-5.6
IV 10	4.7	4.5	4.9	0.5	-0.5	4.5	4.5	6.5	3.7	1.2	5.9	5.6	9.3	9.1	9.5	4.9	3.9	9.1	9.1	11.2	8.2	5.7	10.6	10.3
IV 11	13.2	13.7	12.7	13.9	19.1	-5.6	5.4	8.8	3.8	23.7	13.4	19.5	17.5	18.1	17.0	18.2	23.7	-2.0	9.4	13.0	7.8	28.4	17.7	24.1
IV 12	4.6	8.3	1.7	13.3	16.3	-1.1	4.8	5.3	4.5	0.7	6.0	0.4	8.3	12.2	5.3	17.3	20.5	2.4	8.5	9.0	8.2	4.3	9.8	3.9
IV 13	8.3	7.6	9.0	7.9	7.1	12.0	2.0	6.9	-0.3	12.9	8.0	13.8	12.6	11.8	13.3	12.2	11.4	16.5	6.1	11.2	3.6	17.4	12.3	18.3
IV 14	7.5	5.1	9.4	2.9	2.9	2.5	3.9	5.6	3.0	8.3	5.9	12.9	11.9	9.4	13.9	7.0	7.1	6.7	8.1	10.0	7.2	12.7	10.2	17.5
IV 15	11.8	11.8	6.2	6.2	8.2	-4.8	6.8	7.3	6.6	12.4	15.0	14.9	14.1	14.2	14.1	14.1	14.1	10.5	2.7	9.1	8.5	14.8	17.4	17.3
IV 16	12.8	11.0	14.3	17.0	8.6	67.7	6.1	7.5	5.8	14.5	13.4	15.3	16.8	14.7	18.1	21.0	12.3	73.4	9.6	10.0	9.4	18.4	17.2	19.1
I-16	13.9	11.4	15.8	13.6	9.0	38.5	5.7	7.2	5.0	8.4	13.9	19.6	16.8	14.3	18.8	16.5	11.9	42.1	8.5	10.0	7.7	11.2	16.9	22.7
I-17	4.8	8.2	2.1	8.6	6.1	19.6	3.2	4.5	2.6	11.3	10.4	0.8	10.4	14.0	7.6	14.4	11.7	26.0	8.7	10.0	8.1	17.3	16.3	6.2

	Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %																							
IV 94	100.0	67.6	32.4	100.0	94.5	5.5	100.0	72.9	27.1	100.0	56.9	31.2	100.0	64.2	35.8	100.0	91.2	8.8	100.0	73.7	26.3	100.0	53.2	34.7
IV 95	100.0	64.2	35.8	100.0	87.0	13.0	100.0	70.8	29.2	100.0	53.5	36.0	100.0	60.6	39.4	100.0	76.6	23.4	100.0	70.1	29.9	100.0	51.8	39.4
IV 96	100.0	60.6	39.4	100.0	76.6	23.4	100.0	70.1	29.9	100.0	51.8	39.4	100.0	52.4	47.6	100.0	65.7	34.3	100.0	63.1	36.9	100.0	41.1	46.1
IV 97	100.0	52.4	47.6	100.0	65.7	34.3	100.0	63.1	36.9	100.0	41.1	46.1	100.0	48.6	51.4	100.0	61.8	38.2	100.0	56.3	43.7	100.0	41.3	50.1
IV 98	100.0	48.6																						