

El crédito al sector privado mantiene crecimiento moderado con una tasa de 12.7% en julio

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

1 septiembre 2017

En julio de 2017 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 12.7% (5.9% real), 1.1 puntos porcentuales (pp) menor a la tasa observada el mes previo (13.8%) y 4.4 pp por debajo de la registrada en julio de 2016 (17.1%). Este resultado se debió a un crecimiento más pausado que en junio en los tres segmentos de crédito: el crédito al consumo pasó de una tasa de 10.3% a 10.0%, el crédito a empresas de 16.1% a 14.5% y el crédito a vivienda de 9.8% a 9.5%. Esto pudiera estar asociado a la moderación que se mantiene en el consumo interno, en la generación de flujos de ingresos de las empresas y en el salario de los trabajadores.

Consumo: moderan crecimiento la mayoría de los segmentos, pero crédito automotriz continúa avanzando

En julio de 2017 el saldo del crédito vigente al consumo registró un crecimiento anual nominal de 10.0% (3.3% real), 0.3 pp menor a la tasa observada en junio de 2017, y 3.8 pp menor al crecimiento registrado el mismo mes del año previo (13.8%). Este resultado se debió a una moderación en el crecimiento de la mayoría de los segmentos. El único que registró una mayor expansión fue el crédito a bienes de consumo duradero o ABCD (13.4% de la cartera) el cual creció 22.6% en julio vs 22.1% el mes previo. A su vez, dicho crecimiento fue resultado del dinamismo que se mantiene en sus dos componentes: el crédito automotriz (12.2% de la cartera) creció 21.9% en julio y alcanzó un nuevo máximo histórico, mientras que el crédito para bienes muebles (1.1% de la cartera) creció 31.1% (vs 29.4% en junio). Con ello, el segmento ABCD incrementó su contribución al crecimiento total del portafolio de consumo de 25.8% a 27.2% (2.7 pp del crecimiento total de la cartera vigente al consumo de 10.0%).

Sin embargo, el avance en el crédito ABCD no fue suficiente para compensar la desaceleración en el resto de los segmentos. El saldo de créditos personales fue el que redujo en mayor medida su expansión, al pasar de una tasa anual nominal de 13.9% en junio a 13.1% en julio, lo que lo llevó a reducir su contribución al crecimiento total de la cartera al consumo de 27.6% a 26.9%. Por su parte, los segmentos de tarjeta de crédito o TDC (37.9%) y de nómina (23.8%) también registraron disminuciones, aunque de menor magnitud. El primero creció 9.6% en julio vs 9.9% en junio, mientras que el segundo pasó de una tasa anual nominal de 4.3% en junio a 4.2% en julio. Así, estos segmentos mantuvieron su contribución al crecimiento en 36.6% y 10.6% respectivamente (3.7 pp y 1.1 pp de la tasa de 10.0%).

La disminución en el crecimiento observado en mayoría de los segmentos de consumo pudiera estar relacionada con la moderación que prevalece en la demanda interna, tal como lo muestra la evolución de las ventas en tiendas asociadas a la ANTAD. En julio, dichos establecimientos registraron un crecimiento anual nominal de 7.3%, 1.2 pp menos que la tasa observada en junio. Asimismo, en tiendas iguales el crecimiento anual nominal pasó de 5.4% en junio a 4.0% en julio.

Además, cabe señalar que la moderación en el consumo y el crédito es más evidente cuando se analizan las cifras en términos reales, es decir, descontando la inflación. Por ejemplo, el crédito de nómina registró por segundo mes consecutivo una tasa de crecimiento anual real negativa, pues en junio fue de -1.9% y en julio llegó a -2.1%. En el mismo sentido, el indicador de la ANTAD de ventas en tiendas iguales registró en julio su tercera caída consecutiva en términos reales (-2.4% julio, -0.9% en junio y -0.5% en mayo). Así, si bien los crecimientos nominales no parecen del todo negativos, es relevante considerar que parte de ese crecimiento se debe al efecto de una mayor inflación y que la evolución del crédito estará ligada al comportamiento de los indicadores reales de la demanda interna.

Por otro lado, prevalece la expansión en la cartera de crédito automotriz, a pesar de la desaceleración en las ventas de automóviles (crecimiento de 15.5% en el acumulado en un año de autos vendidos a mayo vs 12.3% en junio y 9.3% en julio). Consideramos que esto puede deberse a una mayor preferencia de los consumidores por adquirir autos con crédito bancario y no de contado. En efecto, de acuerdo con cifras de la AMDA, en junio de 2017 el número de autos adquiridos sin algún tipo de financiamiento disminuyó 1.1% con respecto al mismo mes del año previo, mientras que las unidades financiadas con crédito bancario se incrementaron en 8.5% en el mismo periodo.

Empresas: crecimiento más pausado en los principales sectores de actividad empresarial

En julio de 2017 el saldo de crédito vigente de las empresas creció a una tasa anual nominal 14.5% (7.5% real), 1.7 pp menor a la tasa observada en el mes anterior y 6.1 pp por debajo de la registrada en julio de 2016 (20.5%). Por moneda destacó un menor crecimiento en ambos tipos de crédito. El denominado en moneda nacional (MN), redujo su crecimiento anual nominal de 20.6% en junio a 19.8% en julio, mientras que el denominado en moneda extranjera valuado en pesos (ME, 21.2% del total de la cartera a empresas) registró una caída anual nominal de 2.7%. En su valuación en dólares, el crédito en ME se desaceleró al pasar de una tasa anual nominal de 3.7% en junio a 2.4% en julio. Así, la caída en el crédito en ME se explica por un menor endeudamiento en dólares por parte de las empresas y por una mayor apreciación del tipo de cambio.¹

Por sector económico de las empresas acreditadas, se observó un menor crecimiento en los principales sectores. Por un lado, los de servicios (52.5% de la cartera a empresas) y manufactura (21.9% de la cartera) registraron una pausa en su crecimiento. El primero pasó de una tasa anual nominal de 23.1% en junio a 20.2% en julio, mientras que el segundo redujo su crecimiento de 16.0% a 12.7% en el mismo periodo. Asimismo, el crédito a empresas del sector minero registró una ligera reducción en su expansión (de 2.3% en junio a 2.1% en julio). En contraste, solo dos sectores de actividad mostraron avances, el crédito a empresas de la construcción (16.7% de la cartera) avanzó en su tasa de crecimiento de 0.2% en junio a 2.1% en julio, mientras que el agropecuario (3.5% de la cartera) pasó de un crecimiento anual nominal de 5.8% a 7.3%. El avance en el crédito a empresas de la construcción podría estar asociado al incremento en el índice de

1: El tipo de cambio para solventar obligaciones en ME (FIX) pasó de 18.5 pesos por dólar americano al cierre de julio 2016 a 17.9 pesos por dólar al cierre de julio de 2017, lo que implicó una apreciación anual nominal de 4.9%.

confianza empresarial del sector, el cual mostró en julio una variación anual positiva por segundo mes consecutivo (2.3%) la primera desde enero de 2015.

Por su parte, la moderación en el crecimiento del crédito a empresas de los sectores de servicios y manufactura pudiera estar asociado a un menor flujo de ingresos y de producción. Por un lado, el índice de ingresos de las empresas de servicios no financieros se incrementó 5.6% en junio, superior al crecimiento de mayo (3.9%) pero por debajo del incremento observado el mismo mes del año previo (8.9%). Por otro lado, la producción industrial de junio registró una caída anual de 0.3% en junio, después de que en mayo había mostrado un crecimiento de 1.0%. Así, ambos indicadores apuntan a una moderación en la capacidad de generar ingresos de las empresas y, por lo tanto, a una menor demanda de crédito.

Vivienda: continúa el crecimiento moderado en el segmento vivienda media y residencial

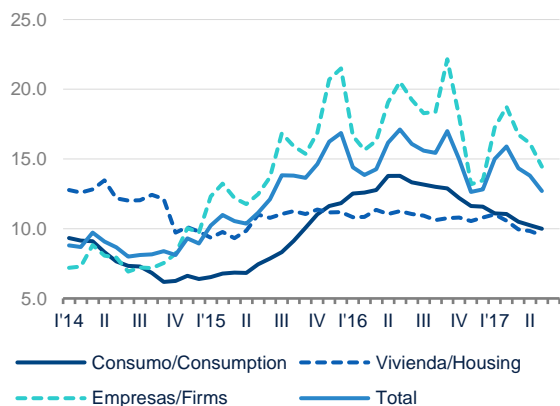
En julio de 2017 el crédito a la vivienda creció 9.5% a tasa anual nominal (2.9% real), lo que representó una reducción de 0.3pp con respecto a la tasa observada el mes previo y 1.8pp por debajo de la registrada en julio 2016. El crédito a la vivienda de interés social continúa a la baja con una caída en saldo de 5.0% con respecto al mismo mes del año anterior. La tasa de crecimiento del crédito para vivienda media y residencial (89.5% de la cartera de crédito a la vivienda) continúa con su moderación al registrar una tasa de crecimiento anual nominal de 11.5%, 0.3 pp menos que la tasa observada en junio.

La moderación en el crédito a vivienda sigue reflejando la menor demanda de vivienda, resultado de la pérdida en la capacidad de compra que se mantiene en el ingreso de los trabajadores. A julio de 2017, el salario diario promedio asociado a los trabajadores del IMSS registró una disminución anual real de 0.9%, con lo cual se mantiene la tendencia negativa de este indicador en lo que va del año.

Crédito: gráficas y estadísticas

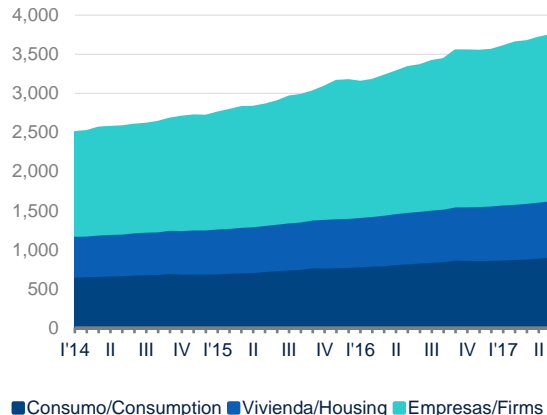
- En julio de 2017 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 12.7%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 10.30%; vivienda, 9.5%; y empresas, 14.5%.
- En julio, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue menor a la registrada el mes previo (13.8%) y a la observada en julio de 2016 (17.1%).

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



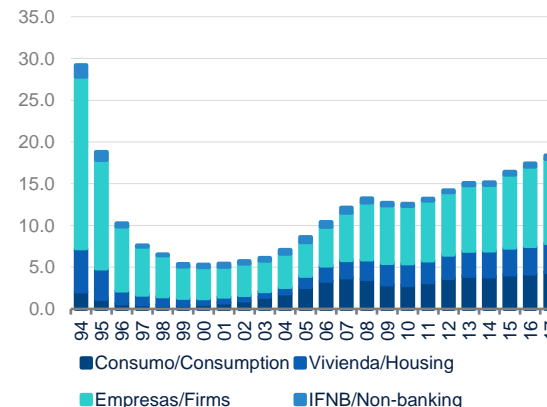
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



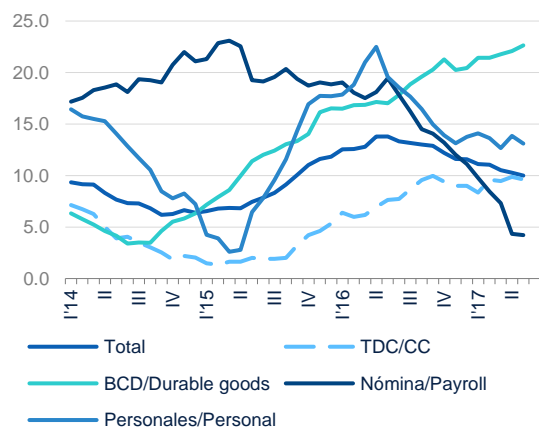
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



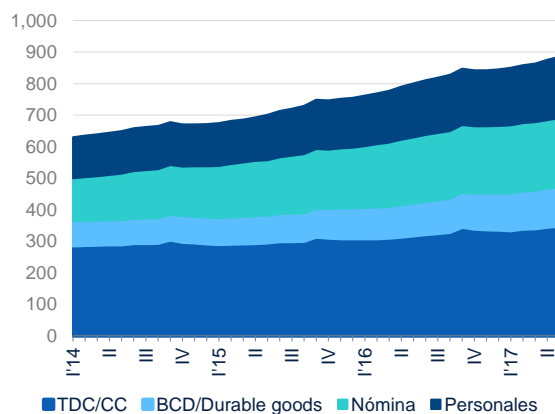
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 4. Crédito al Consumo Var. % nominal anual



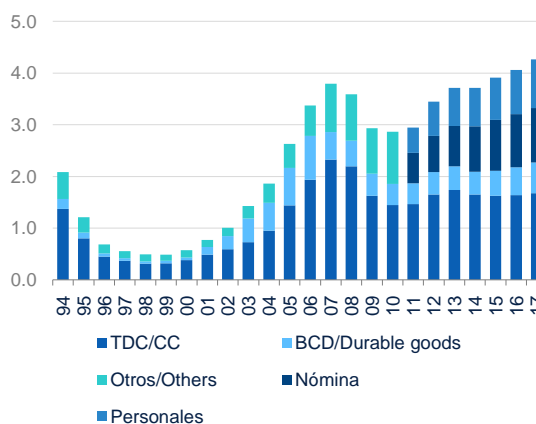
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5. Crédito al Consumo Saldos en mmp corrientes



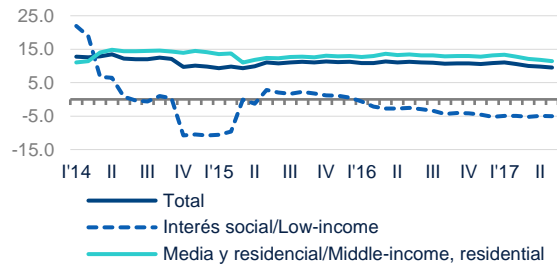
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



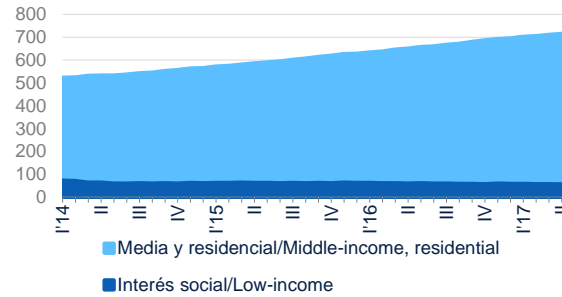
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



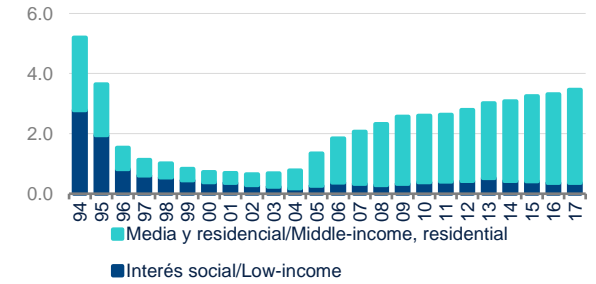
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8. Crédito a la Vivienda
Saldos en mmp corrientes



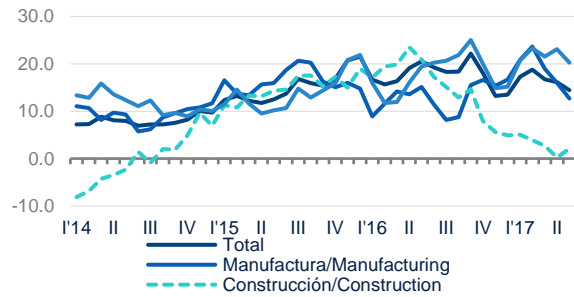
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



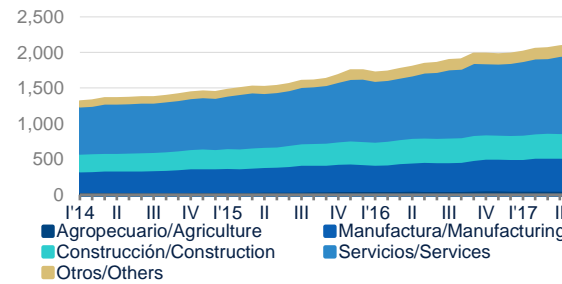
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 10. Crédito a Empresas
Var % nominal anual



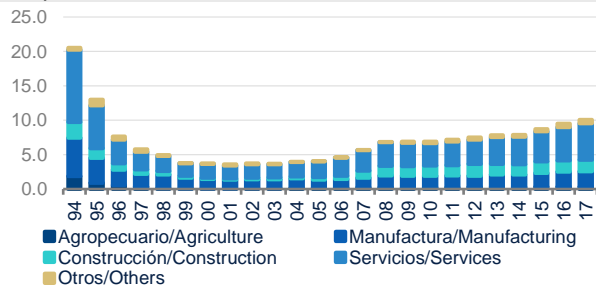
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11. Crédito a Empresas
Saldos en mmp corrientes



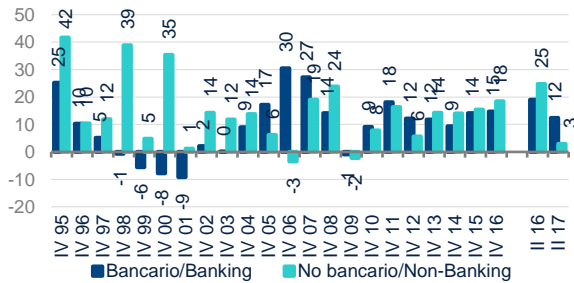
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



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

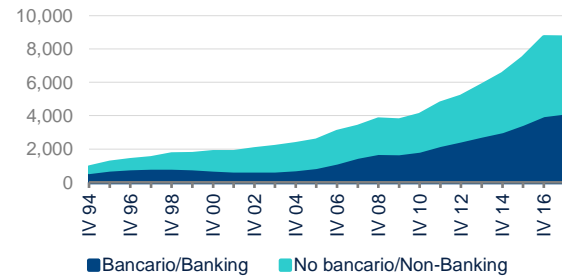
Gráfica 13. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario (Var % nominal anual)



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

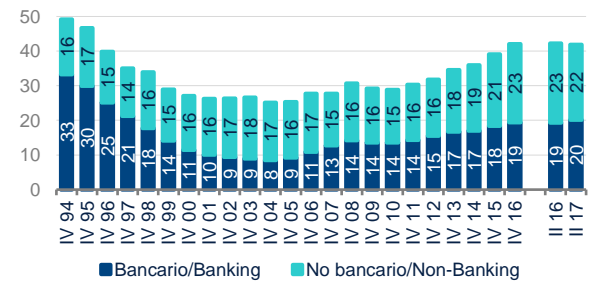
*La cifra de 2017 corresponde al saldo de junio-2017 con respecto al PIB del 1T-17.

Gráfica 14. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario (Saldos 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

BANCA COMERCIAL: CRÉDITO VIGENTE AL SECTOR PRIVADO NO BANCARIO (FIN DE PERIODO) / COMMERCIAL BANKS: PERFORMING LOANS TO THE PRIVATE SECTOR (END OF PERIOD)

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

	Saldos mmp de julio 2017 / Balance in July 2017 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo /		Vivienda / Empresas /		IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Consumo /		Vivienda / Empresas /		IFNB * / Non Banking Financial Institutions
	Total	Consumption	Housing	Firms		Total	Consumption	Housing	Firms	
IV 94	3,446	246	613	2,424	162	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	2,028	131	393	1,402	102	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	1,136	76	170	849	41	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 97	908	66	135	690	16	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 98	782	59	120	590	14	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	680	62	105	478	35	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	704	76	95	492	40	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	713	101	90	470	52	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	773	136	87	508	42	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	839	196	94	504	46	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	1,058	278	117	595	68	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	1,345	411	210	632	92	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,723	559	305	767	92	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	2,138	668	364	1,000	106	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	2,249	609	394	1,159	87	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	2,159	498	436	1,172	53	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	2,244	510	462	1,226	46	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	2,527	610	503	1,369	45	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	2,724	707	534	1,434	48	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8
IV-13	2,884	756	577	1,500	51	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV-14	2,996	772	608	1,560	56	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV-15	3,363	839	664	1,785	75	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV-16	3,741	911	711	2,038	81	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
Jul-17	3,823	921	720	2,090	91	5.9	3.3	2.9	7.5	21.8

	Saldos mmp de julio 2017 / Balance in July 2017 billion pesos				
2015	3,015	771	617	1,572	55
F	3,000	771	617	1,560	52
M	3,035	771	617	1,589	53
A	3,081	780	628	1,619	55
M	3,140	790	636	1,652	62
J	3,136	794	641	1,642	58
J	3,164	804	646	1,655	59
A	3,210	816	649	1,680	65
S	3,262	821	654	1,724	62
O	3,274	827	657	1,722	68
N	3,314	843	659	1,734	78
D	3,363	839	664	1,785	75
2016	3,416	839	668	1,849	60
F	3,408	838	667	1,843	61
M	3,384	846	671	1,807	60
A	3,421	856	678	1,826	61
M	3,497	868	690	1,873	65
J	3,554	882	694	1,907	70
J	3,610	891	700	1,944	75
A	3,627	900	702	1,950	75
S	3,662	903	704	1,981	74
O	3,667	907	705	1,978	77
N	3,753	921	707	2,050	75
D	3,741	911	711	2,038	81
2017	3,674	894	705	1,999	76
F	3,667	892	705	1,994	77
M	3,694	892	708	2,011	83
A	3,747	899	709	2,049	91
M	3,766	904	715	2,060	88
J	3,804	914	717	2,083	90
J	3,823	921	720	2,090	91

	Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector				
	Aportación al crecimiento real/ Contribution to real growth				
IV 95	-41.1	-3.3	-6.4	-29.7	-1.7
IV 96	-44.0	-2.7	-11.0	-27.3	-3.0
IV 97	-20.0	-0.8	-3.1	-14.0	-2.1
IV 98	-13.9	-0.9	-1.6	-11.1	-0.3
IV 99	-13.1	0.4	-2.0	-14.2	2.7
IV 00	3.4	2.1	-1.4	2.0	0.7
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6
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 06	28.1	11.0	7.1	10.0	0.0
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5	0.8
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9
IV 09	-4.0	-4.9	1.9	0.6	-1.5
IV 10	3.9	0.5	1.2	2.5	-0.3
IV 11	12.6	4.5	1.9	6.4	-0.1
IV-12	7.8	3.9	1.2	2.6	0.1
IV-13	5.9	1.8	1.6	2.4	0.1
IV-14	3.9	0.5	1.1	2.1	0.2
IV-15	12.2	2.2	1.8	7.5	0.6
IV-16	11.2	2.1	1.4	7.5	0.2
Jul-17	5.9	0.8	0.6	4.1	0.5

	Var % anual real / Annual real growth rate				
2015	6.1	3.5	6.8	6.8	14.5
F	5.8	3.3	6.6	6.5	10.7
M	6.3	3.3	6.2	6.0	11.7
A	7.7	3.6	6.5	6.5	20.0
M	7.5	3.9	6.3	6.3	29.6
J	7.3	3.9	6.8	6.6	26.1
J	8.2	4.6	8.0	9.5	26.9
A	9.3	5.1	8.0	10.8	47.0
S	11.0	5.7	8.3	14.0	43.9
O	11.1	6.5	8.6	13.1	54.2
N	11.2	7.7	8.7	12.9	41.9
D	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
2016	13.3	8.8	8.3	17.6	6.0
F	13.6	8.7	8.1	18.1	16.3
M	11.5	9.7	8.0	13.7	13.8
A	11.0	9.8	8.1	12.8	11.5
M	11.4	9.9	8.5	13.4	6.0
J	13.3	11.0	8.3	16.1	20.4
J	14.1	10.8	8.4	17.4	26.7
A	13.0	10.3	8.1	16.1	15.9
S	12.3	9.9	7.7	14.9	18.8
O	12.0	9.7	7.3	14.9	13.6
N	13.3	9.3	7.2	18.2	-3.9
D	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
2017	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7
F	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6
M	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4
A	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7
M	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2
J	7.1	3.7	3.3	9.2	27.2
J	5.9	3.3	2.9	7.5	21.8

	Crédito Sector Privado / Loans to the Private Sector				
	Saldo promedio anual real 12m / Average annual balance 12m				
IV 11	2,382	559	486	1,292	45
IV 12	2,616	661	521	1,388	46
IV 13	2,788	735	553	1,454	46
IV-14	2,913	764	596	1,505	48
IV 15	3,166	802	641	1,661	62
IV-16	3,562	880	692	1,920	69
Jul-17	3,719	905	709	2,024	81

	Crecimiento % real promedio anual (12 meses) / Annual average real rates of growth (12 months) %				
IV 05	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
IV 06	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
IV 07	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
IV 08	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9
IV 09	-1.9	-17.8	5.7	8.8	-41.0
IV 10	-0.6	-8.1	9.5	0.2	-15.1
IV 11	9.5	13.2	7.9	9.6	-11.4
IV 12	9.9	18.3	7.4	7.4	4.8
IV-13	6.6	11.4	6.1	4.8	-0.9
IV-14	4.5	4.0	7.9	3.5	3.8
IV-15	8.7	5.0	7.5	10.4	30.0
IV-16	12.5	9.7	7.9	15.6	12.9
Jul-17	9.7	6.9	5.7	12.1	23.1

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 /		Vivienda / Empresas /		IFNB * / Non Banking Financial Institutions	Consumo /		Vivienda / Empresas /		IFNB * / Non Banking Financial Institutions
	Total	Consumption	Housing	Firms		Total	Consumption	Housing	Firms	
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	42.5	2.8	14.1	-14.3
IV 03	488	114	54	293	27	12.9	49.3	11.3	3.3	13.1
IV 04	647	170	71	364	41	32.6	49.6	31.3	24.1	56.1
IV 05	850	260	132	399	58	31.3	52.7	85.6	9.7	40.3
IV 06	1,133	368	201	504	60	33.3	41.5	51.6	26.3	3.8
IV 07	1,459	456	248	682	73	28.8	23.9	23.7	35.3	20.1
IV 08	1,635	442	286	843	63	12.0	-2.9	15.2	23.5	-13.1
IV 09	1,626	375	328	882	40	-0.5	-15.3	14.7	4.7	-36.1
IV 10	1,764	401	363	964	36	8.5	6.9	10.5	9.2	-9.6
IV-11	2,062	498	411	1,117	37	16.9	24.2	13.2	15.9	0.7
IV-12	2,302	598	452	1,212	41	11.6	20.1	10.0	8.5	10.6
IV-13	2,535	664	507	1,318	45	10.1	11.1	12.3	8.8	10.2
IV-14	2,741	706	557	1,427	51	8.1	6.3	9.7	8.2	15.2
IV-15	3,141	784	620	1,667	70	14.6	11.0	11.4	16.9	36.6
IV-16	3,612	879	687	1,968	78	15.0	12.2	10.8	18.0	11.1
Jul-17	3,823	921	720	2,090	91	12.7	10.0	9.5	14.5	29.7

	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %				
2015	2,755	705	563	1,437	50	9.3	6.6	10.1	10.1	18.0
F	2,747	706	565	1,429	48	8.9	6.4	9.8	9.7	14.0
M	2,790	709	572	1,461	49	10.2	6.5	9.4	12.3	15.2
A	2,825	715	575	1,484	50	11.0	6.8	9.8	13.2	23.7
M	2,865	721	580	1,507	56	10.6	6.8	9.3	12.2	33.3
J	2,866	726	586	1,501	53	10.4	6.8	9.8	11.8	29.7
J	2,896	736	591	1,515	54	11.1				

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 junio 2017 / Balance in June 2017 billion pesos														
Consumo / Consumption														
Total			Bancario**			No Bancario**			Vivienda / Housing			Empresas / Firms		
Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario
IV 94	5,778	3,905	1,873	328	310	18	907	661	246	5,161	2,935	1,609		
IV 95	5,010	3,219	1,791	198	181	17	960	708	252	4,383	2,330	1,522		
IV 96	4,402	2,780	1,622	138	120	18	1,006	712	294	3,643	1,948	1,310		
IV 97	4,170	2,625	1,545	132	101	31	981	687	294	3,354	1,737	1,320		
IV 98	4,033	2,114	1,919	125	82	43	975	615	359	3,288	1,417	1,517		
IV 99	3,656	1,778	1,878	134	83	51	936	527	410	2,829	1,169	1,417		
IV 00	3,572	1,504	2,068	155	96	59	890	397	493	3,093	1,011	1,516		
IV 01	3,426	1,309	2,117	195	122	73	907	323	584	2,761	864	1,460		
IV 02	3,549	1,265	2,284	260	157	103	960	285	675	2,785	824	1,506		
IV 03	3,635	1,219	2,417	306	211	96	1,010	239	771	2,845	769	1,550		
IV 04	3,750	1,263	2,487	420	297	123	1,085	229	856	2,941	737	1,507		
IV 05	3,948	1,433	2,515	583	434	149	1,148	287	861	2,959	713	1,505		
IV 06	4,584	1,797	2,787	738	593	144	1,261	369	892	2,813	834	1,751		
IV 07	4,861	2,237	2,624	842	720	122	1,505	425	1,081	3,300	1,093	1,421		
IV 08	5,181	2,402	2,779	787	678	108	1,523	448	1,075	4,011	1,276	1,596		
IV-09	4,929	2,297	2,632	688	549	140	1,544	471	1,073	3,766	1,277	1,419		
IV-10	5,117	2,400	2,718	692	546	146	1,614	502	1,112	3,813	1,352	1,459		
IV 11	5,774	2,729	3,045	788	650	138	1,701	546	1,155	4,715	1,533	1,752		
IV 12	6,061	2,957	3,104	892	756	136	1,782	575	1,207	4,745	1,626	1,761		
IV-13	6,593	3,181	3,412	963	810	153	1,818	615	1,203	5,357	1,756	2,057		
IV-14	7,081	3,342	3,739	990	834	157	1,888	650	1,238	5,802	1,859	2,344		
IV-15	7,964	3,736	4,228	1,052	902	149	2,017	697	1,320	6,529	2,137	2,759		
IV-16	8,991	4,148	4,844	1,230	981	250	2,139	742	1,396	7,469	2,425	3,197		
II-17	8,699	4,175	4,524	1,252	990	262	2,175	747	1,428	6,992	2,438	2,834		

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		
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		
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		
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		
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		
IV 00	-2.3	-15.4	10.1	15.8	16.1	15.2	-4.9	-24.6	20.4	9.3	-13.5	-7.0		
IV 01	-4.1	-13.0	2.4	26.2	27.6	23.7	1.9	-18.7	18.4	-10.7	-14.6	-3.7		
IV 02	3.6	-3.4	7.9	33.1	28.0	41.8	5.8	-11.9	15.6	0.9	-4.6	3.1		
IV 03	2.4	-3.7	5.8	17.9	34.4	-7.2	5.2	-16.2	14.2	2.1	-6.6	2.9		
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		
IV 05	5.3	13.4	1.1	38.7	46.1	21.0	5.8	25.1	0.6	0.6	-3.3	-0.2		
IV 06	16.1	25.4	10.8	26.6	36.9	-3.2	9.9	28.9	3.6	-4.9	17.0	16.3		
IV 07	6.0	24.5	-5.9	14.1	21.3	-15.4	19.3	15.0	21.1	17.5	31.0	-18.8		
IV 08	6.6	7.4	5.9	-6.6	-5.8	-11.2	1.2	5.5	-0.6	21.3	16.8	12.3		
IV-09	-4.9	-4.4	-5.3	-12.5	-19.1	-28.9	1.4	5.2	-0.2	-6.1	0.1	-11.1		
IV-10	3.8	4.5	3.3	0.5	-0.5	4.5	4.5	6.5	3.7	1.3	5.9	2.8		
IV 11	12.9	13.7	12.0	13.9	19.1	-5.6	5.4	8.8	3.8	23.7	13.4	20.1		
IV 12	6.0	8.3	1.9	13.3	16.3	-1.1	4.8	5.3	4.5	0.6	6.0	0.5		
IV-13	8.8	7.6	9.9	7.9	7.1	12.0	2.0	6.9	-0.3	12.9	8.0	16.8		
IV-14	7.4	5.1	9.6	2.9	2.9	2.5	3.9	5.6	3.0	8.3	5.9	14.0		
IV-15	12.5	11.8	13.1	6.2	8.2	-4.8	6.8	7.3	6.6	12.5	15.0	17.7		
IV-16	12.9	11.0	14.6	17.0	8.7	67.7	6.1	6.5	5.8	14.4	13.5	15.9		
II-17	0.9	5.7	-3.2	6.8	4.5	16.7	1.9	2.6	1.5	-0.2	7.3	-6.8		

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		
IV 95	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 96	100.0	63.2	36.8	100.0	87.0	13.0	100.0	70.8	29.2	100.0	53.5	36.0		
IV 97	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 98	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 99	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 00	100.0	42.1	57.9	100.0	62.0	38.0	100.0	44.6	55.4	100.0	32.7	49.0		
IV 01	100.0	38.2	61.8	100.0	62.7	37.3	100.0	35.6	64.4	100.0	31.3	52.9		
IV 02	100.0	35.6	64.4	100.0	60.3	39.7	100.0	29.7	70.3	100.0	29.6	54.1		
IV 03	100.0	33.5	66.5	100.0	68.8	31.2	100.0	23.6	76.4	100.0	27.0	54.5		
IV 04	100.0	33.7	66.3	100.0	70.6	29.4	100.0	21.1	78.9	100.0	25.1	51.2		
IV 05	100.0	36.3	63.7	100.0	74.4	25.6	100.0	25.0	75.0	100.0	24.1	50.8		
IV 06	100.0	39.2	60.8	100.0	80.4	19.6	100.0	29.3	70.7	100.0	29.7	62.2		
IV 07	100.0	46.0	54.0	100.0	85.5	14.5	100.0	28.2	71.8	100.0	33.0	43.0		
IV 08	100.0	46.4	53.6	100.0	86.2	13.8	100.0	29.4	70.6	100.0	31.8	39.8		
IV 09	100.0	46.6	53.4	100.0	79.7	20.3	100.0	30.5	69.5	100.0	33.9	37.7		
IV 10	100.0	46.9	53.1	100.0	78.9	21.1	100.0	31.1	68.9	100.0	35.5	38.3		
IV 11	100.0	47.3	52.7	100.0	82.5	17.5	100.0	32.1	67.9	100.0	32.5	37.2		
IV 12	100.0	48.8	51.2	100.0	84.7	15.3	100.0	32.3	67.7	100.0	34.3	37.1		
IV-13	100.0	48.2	51.8	100.0	84.1	15.9	100.0	33.8	66.2	100.0	32.8	38.4		
IV-14	100.0	47.2	52.8	100.0	84.2	15.8	100.0	34.4	65.6	100.0	32.0	40.4		
IV-15	100.0	46.9	53.1	100.0	85.8	14.2	100.0	34.6	65.4	100.0	32.7	42.3		
IV-16	100.0	46.1	53.9	100.0	79.7	20.3	100.0	34.7	65.3	100.0	32.5	42.8		
II-17	100.0	48.0	52.0	100.0	79.1	20.9	100.0	34.4	65.6	100.0	34.9	40.5		

Tasa de Crecimiento Nominal Anual / Nominal annual growth rate, %														
IV 95	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	12.2	10.3	10.4	-11.0	-15.1	31.9	33.9	28.5	49.1	6.1	6.7	5.4		
IV 97	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	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	1.8	-5.5	4.8	19.9	-17.7	33.5	7.9	-3.9	28.1	-3.4	-7.3	-0.4		
IV 00	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	0.1	-9.1	1.2	31.7	-14.6	29.2	6.3	-15.1	23.6	-6.8	-10.8	-4.9		
IV 02	9.5	2.1	14.3	40.7	35.3	49.9	11.9	-6.9	22.2	7.5	0.8	10.5		
IV 03	6.5	0.2	11.8	22.6	39.8	-3.5	9.4	-12.9	18.8	6.4	-2.9	10.3		
IV 04	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	8.8	17.2	6.2	43.3	50.9	25.0	9.3	29.3	3.9	4.5	-0.1	6.0		
IV 06	20.8	30.5	-3.5	31.7	42.4	0.8	14.4	34.1	7.8	-0.9	21.8	-8.0		
IV 07	10.0	27.3	19.0	18.4	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	32.1	18.2		
IV 08	13.5	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	33.2		
IV 09	-1.5	-0.9	-2.2	-9.3	-16.3	28.5	5.0	9.0	3.4	-2.8	3.8	-5.6		
IV 10	8.4	9.1	7.8	4.9	3.9	9.1	9.1	11.2	8.2	5.7	10.6	7.3		
IV 11	17.1	18.1	16.3	18.2	25.7	-2.0	9.4	13.0	7.8	28.4	17.7	24.7		
IV 12	8.7	12.2	5.6	17.3	20.5	2.4	8.5	9.0	8.2	4.2	9.8	4.1		
IV 13	13.1	11.8	14.3	12.2	11.4	16.5	6.1	11.2	3.6	17.4	12.3	21.4		
IV-14	11.8	9.4	14.1	7.0	7.1	6.7	8.1	10.0	7.2	12.7	10.2	18.6		
IV-15	14.9	14.2	15.5	8.4	10.5	-2.7	9.1							