

Banca

Moderación del crédito al sector privado en sus tres segmentos

F. Javier Morales / Mariana A. Torán / Sirenia Vázquez

3 noviembre 2017

En septiembre de 2017 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 12.2% (5.5% real), 1.0 punto porcentual (pp) por debajo de la tasa observada el mes previo (13.3%) y 3.4 pp por debajo de la registrada en septiembre de 2016 (15.6%). Este resultado se debió a un menor crecimiento en los tres segmentos de la cartera, en particular en el crédito a empresas, el cual pasó de una tasa anual nominal de 15.8% en agosto a 14.2% en septiembre. Por su parte, el crédito al consumo continuó reduciendo su ritmo de expansión, de 9.5% en agosto a 9.0% en septiembre y el crédito a vivienda mostro una disminución marginal en su crecimiento, de 9.5% en agosto a 9.4%. Este nuevo revés en el crédito a empresas pudiera ser reflejo del crecimiento moderado que prevalece en algunos sectores de actividad económica, mientras que el crecimiento del crédito a hogares pudiera ser producto del comportamiento pausado en la demanda interna, aunque en parte compensado con cierta estabilidad en el empleo formal y en las tasas de interés de los distintos productos de crédito.

Consumo: mantienen la moderación en crecimiento la mayoría de los segmentos

En septiembre de 2017 el saldo del crédito vigente al consumo registró un crecimiento anual nominal de 9.0% (2.5% real), 0.5 pp menor a la tasa observada en agosto de 2017, y 4.2 pp por debajo del crecimiento registrado el mismo mes del año previo (13.2%). Practicamente todos los segmentos de consumo se desaceleraron, excepto el crédito de nómina, el cual mantuvo la misma tasa de crecimiento que el mes previo (4.4%).

El saldo de financiamiento con Tarjeta de Crédito (o TDC, 37.7% de la cartera) redujo su crecimiento en 0.8 pp entre agosto y septiembre, al pasar de 8.8% a 8.0% en ese periodo. Debido a ello, disminuyó su contribución al crecimiento total de la cartera de consumo de 35.5% (3.4 pp de la tasa de 9.5% de agosto) a 34.0% (3.1 pp de la tasa de 9.0% en septiembre). Asimismo, el saldo de créditos personales (21.1% de la cartera) pasó de un crecimiento anual nominal de 12.5% en agosto a 11.9% en septiembre, es decir, una reducción de 0.6 pp, siendo la tasa más baja desde octubre 2015. Por su parte, el crédito a bienes de consumo duradero o ABCD (13.5% de la cartera) también se desaceleró, pues creció 21.3% en septiembre vs 22.3% en agosto. Esto fue resultado de un menor crecimiento tanto en el crédito automotriz (12.3% de la cartera) como en el crédito para bienes muebles. El primero redujo su crecimiento 0.9 pp (de 21.5% a 20.6%), mientras que el segundo lo hizo en 1.4pp (de 31.0% a 29.7%).

La desaceleración en los segmentos del crédito al consumo podría estar reflejando el efecto rezagado de la moderación en la demanda interna que se observó al inicio del tercer trimestre. Así lo muestra el índice de consumo privado en el mercado interno publicado por INEGI, el cual creció a una tasa anual de 3.6% en julio y 2.7% en agosto, por debajo del 4.9% observado en junio.¹ A su vez, es posible que esta moderación en la demanda interna provenga del deterioro que ha experimentado el poder adquisitivo de los hogares durante el año, debido al incremento en la inflación durante los primeros ocho meses. Dicho incremento en la inflación ha provocado un decrecimiento en el salario real promedio de los trabajadores en este periodo, el cual se mantiene en septiembre, con una caída de 1.3%.

Por su parte, cabe destacar la estabilidad que ha mostrado el crédito de nómina, pues suma cuatro meses consecutivos con una tasa de crecimiento alrededor del 4.4%. Es posible que este comportamiento este ligado, en primer lugar, a la estabilización que se observa en el ritmo de crecimiento del empleo formal y estable, pues el número de trabajadores permanentes en el IMSS también ha crecido de enero a septiembre a una tasa anual promedio de 4.4%. En segundo lugar, se observa una relativa estabilidad en las tasas de interés de algunos productos de crédito, incluyendo el de nómina. De acuerdo con información de la CNBV, en agosto de 2017 la tasa de interés implícita de este segmento se ubicó en 24.7%, igual al promedio observado desde enero de 2016.

Empresas: crecimiento moderado con movimientos mixtos al interior de la cartera

En septiembre de 2017 el saldo de crédito vigente de las empresas creció a una tasa anual nominal de 14.2% (7.3% real), 1.7 pp menor a la tasa observada en el mes anterior, y 4.1 pp por debajo de la registrada en septiembre de 2016 (18.3%). Por tipo de moneda se observó una desaceleración en ambos segmentos. El crédito denominado en moneda nacional (MN) redujo su crecimiento anual nominal de 18.7% en agosto a 17.6% en septiembre, mientras que el denominado en moneda extranjera valuado en pesos (ME, 22.1% del total de la cartera a empresas) pasó de un crecimiento de 6.4% en agosto a 2.9% en septiembre. En su valuación en dólares, el crédito en ME también se desaceleró, al crecer 9.9% en septiembre vs un crecimiento de 12.6% en agosto. Así, la reducción en la cartera en ME se debió a una disminución en el endeudamiento en dólares en comparación con el mes previo y al efecto de apreciación del tipo de cambio.²

Por sector económico de las empresas acreditadas se observaron movimientos mixtos. Por una parte, registraron un mayor ritmo de crecimiento el sector manufacturero (22.4% de la cartera a empresas), el de la construcción (16.5% de la cartera) y el agropecuario (3.5% de la cartera). De estos, el que más contribuyó al crecimiento fue el manufacturero (3.9 pp o 27.5% a la tasa de 14.2%), al pasar de una tasa de crecimiento anual nominal de 16.8% en agosto a 17.9% en septiembre. El sector de la construcción incrementó su ritmo de crecimiento de 1.8% en agosto a 2.2% en septiembre, mientras que el sector agropecuario subió de 10.8% a 13.4% en ese mismo periodo. En contraste, el sector de servicios (52.3% de la cartera) y el minero (0.7% de la cartera) registraron reducciones en su dinamismo, pues el primero pasó de una tasa de

1: Cifras originales

2: El tipo de cambio para solventar obligaciones en ME (FIX) fue de 19.38 pesos por dólar en septiembre de 2016, y de 18.16 pesos al cierre de septiembre de 2017, lo que implicó una apreciación de 6.3%.

crecimiento anual nominal de 21.0% a 17.0% entre agosto y septiembre, mientras que el segundo registró una caída de 1.7%, el primer dato negativo desde octubre de 2014.

El desempeño que ha tenido la cartera a empresas parece estar asociado al comportamiento que han mostrado los distintos sectores de la economía durante el año y al incremento pausado de las tasas de interés que refleja las acciones de política monetaria implementadas por el Banco Central para mantener ancladas las expectativas de inflación. Durante el año las tasas implícitas de la cartera empresarial han mostrado un constante incremento, pues de acuerdo con información de la CNBV en enero la tasa implícita para créditos empresariales fue de 7.2% y para agosto ya era de 8.4%. Además, en el caso del crédito al sector servicios, la moderación observada en este mes pudiera ser producto de un efecto rezagado de la desaceleración que experimentó el sector durante el segundo y tercer trimestre del año. En efecto, los datos observados indican que la variación anual del IGAE de servicios mostró un crecimiento promedio de 4.3% en el 1T, en el 2T se desaceleró a 3.1% y en julio y agosto mostró un crecimiento promedio de 2.8%. Por su parte, si bien el crédito al sector de la construcción parece mostrar cierta recuperación, aún está muy por debajo de las tasas de crecimiento observadas en 2016 (promedio de 18.6% enero-septiembre 2016 vs 3.1% enero-septiembre 2017). Este desempeño está ligado a la debilidad que se observa en el IGAE de este sector, el cual registra una tasa promedio de -1.3% en lo que va del año (enero-agosto), cuando el año pasado mostraba un crecimiento promedio de 2.7% en el mismo periodo.

Vivienda: continúa la estabilidad en su crecimiento, con una tasa de 9.4%

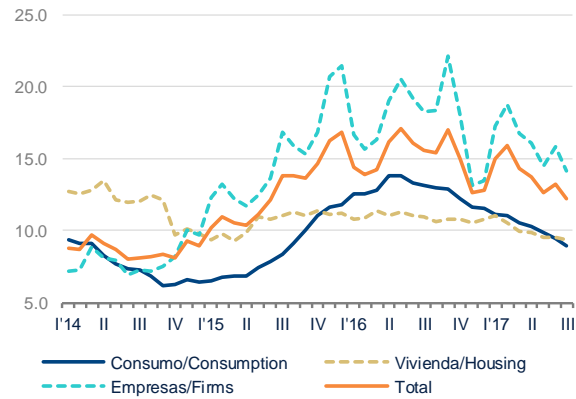
En septiembre de 2017 el crédito a la vivienda creció 9.4% a tasa anual nominal (2.8% real), prácticamente sin cambios con respecto a la tasa observada el mes previo (9.5%). El crédito a la vivienda de interés social redujo ligeramente su caída en saldo, esta vez con una tasa anual nominal de -4.9% (vs -5.2% previo). Por su parte, la tasa de crecimiento del crédito para vivienda media y residencial (90.0% de la cartera de crédito a la vivienda) mostró una ligera desaceleración al crecer a una tasa anual nominal de 11.2% (vs 11.5% en agosto).

La estabilidad en el ritmo de crecimiento del crédito a vivienda pudiera estar ligado al comportamiento igualmente estable que se ha observado en el empleo formal. Asimismo, hay indicadores de que las presiones inflacionarias pudieran estar cediendo, lo que frenaría el deterioro del poder adquisitivo de los hogares. A medida que se registre una recuperación en la capacidad de compra, los hogares podrían reevaluar sus intenciones de adquirir una vivienda. Señales en este sentido comienzan a reflejarse, por ejemplo, en el incremento anual de 28.1% que registró en septiembre el índice de confianza del consumidor de vivienda, el cual fue el cuarto crecimiento consecutivo y el más alto en lo que va del año.

Crédito: gráficas y estadísticas

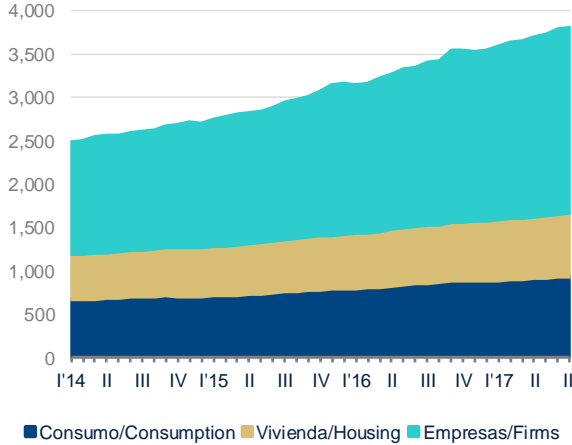
- En septiembre de 2017 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 12.2%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 9.0%; vivienda, 9.4%; y empresas, 14.2%.
- En septiembre, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue menor a la registrada el mes previo (13.3%) y a la observada en septiembre de 2016 (15.6%).

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



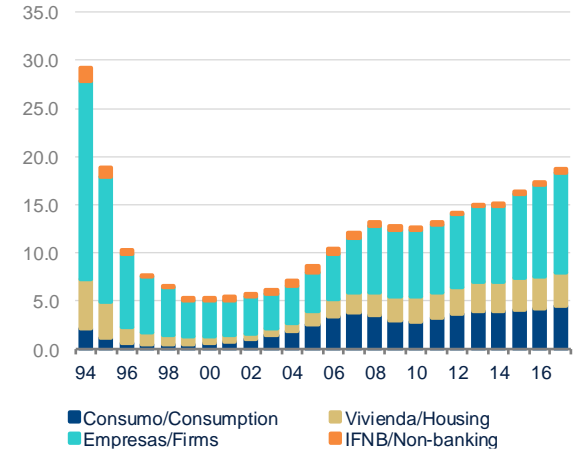
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



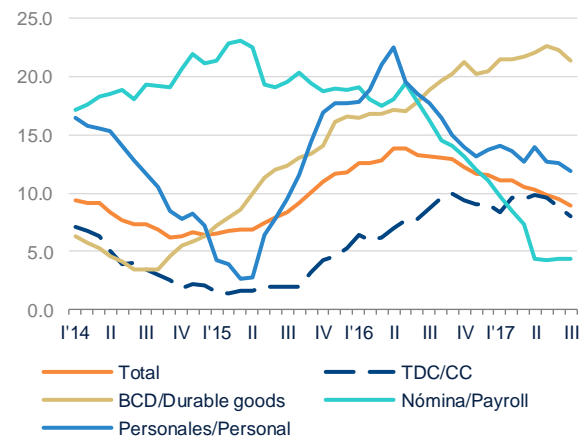
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



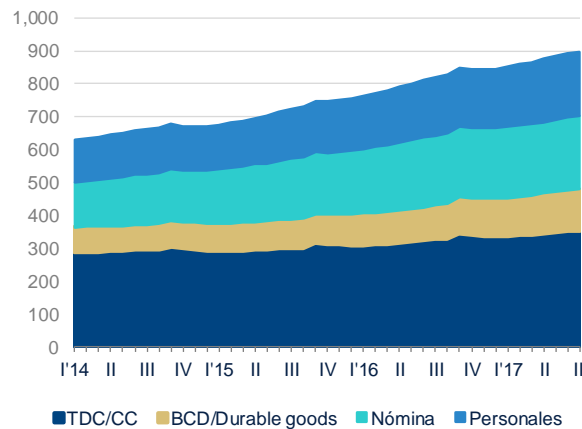
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



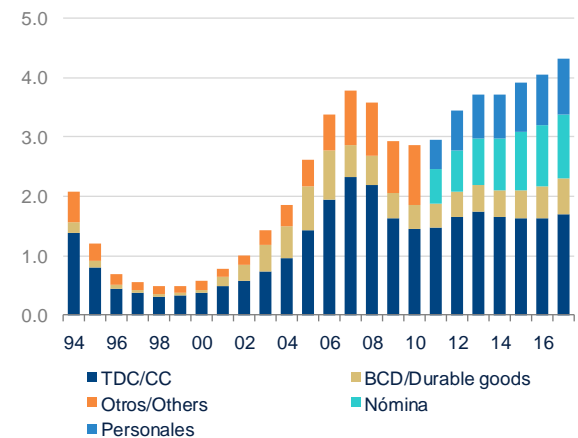
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



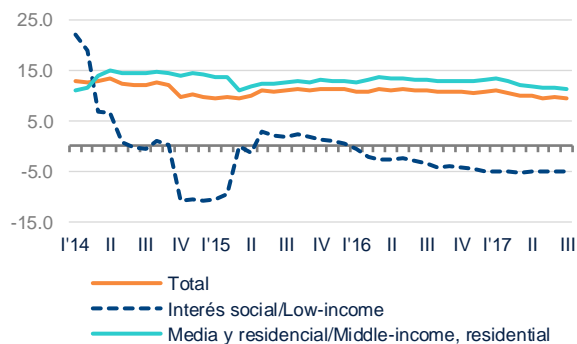
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



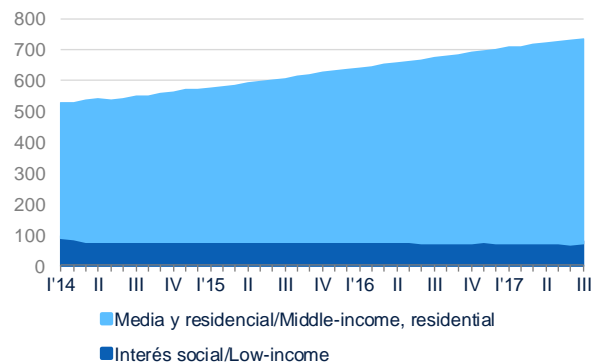
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



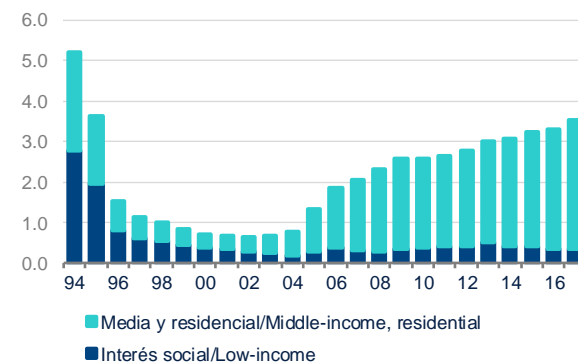
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8. Crédito a la Vivienda
Saldos en mmp corrientes



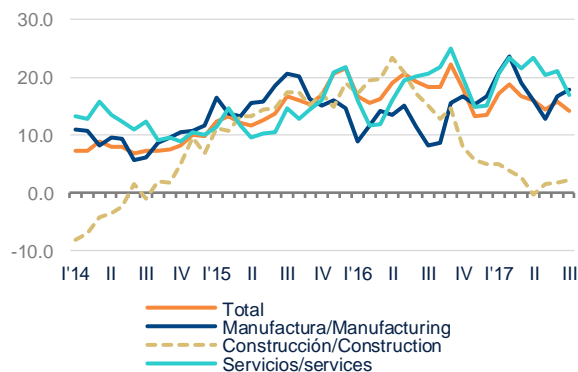
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



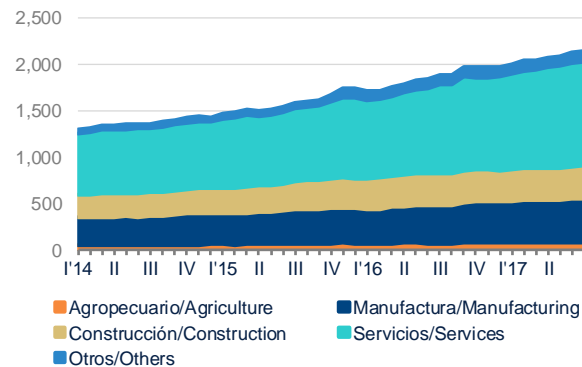
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 10. Crédito a Empresas
Var % nominal anual



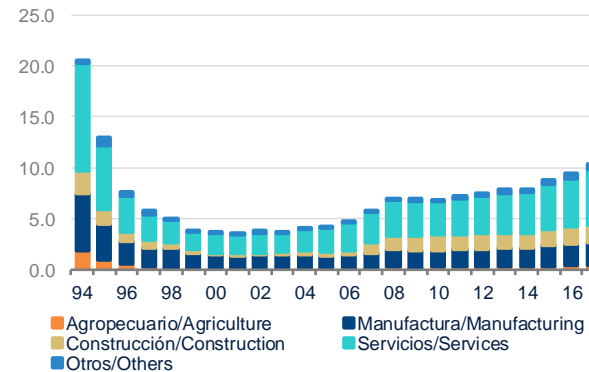
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11. Crédito a Empresas
Saldos en mmp corrientes



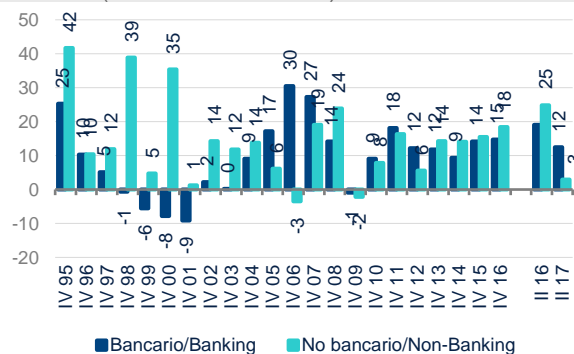
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



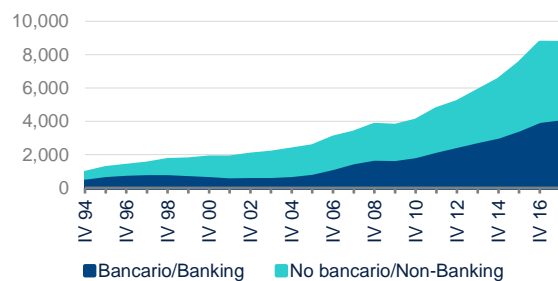
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



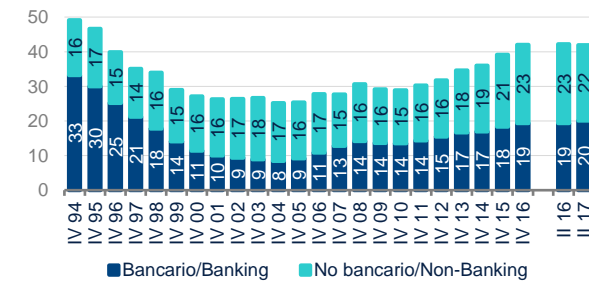
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 14. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario (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

*La cifra de 2017 corresponde al saldo de sep-2017 con respecto al PIB del 2T-17.

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

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

Saldos mmp de septiembre 2017 / Balance in September 2017 billion pesos						Var % anual real / Annual real growth rate					
Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking Financial Institutions		Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking Financial Institutions	
IV 94	3,473	249	618	2,444	163	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	2,044	132	396	1,414	103	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2	
IV 96	1,145	77	172	856	41	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0	
IV 97	916	67	136	696	17	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5	
IV 98	789	59	121	594	14	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5	
IV 99	686	62	106	482	36	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5	
IV 00	709	77	96	496	41	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0	
IV 01	719	102	91	474	52	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2	
IV 02	779	137	88	512	42	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9	
IV 03	846	197	94	509	46	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8	
IV 04	1,067	281	118	600	68	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4	
IV 05	1,356	415	211	637	93	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8	
IV 06	1,737	564	308	773	93	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2	
IV 07	2,156	673	367	1,008	107	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7	
IV 08	2,267	614	397	1,169	87	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4	
IV 09	2,177	502	440	1,181	54	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3	
IV 10	2,262	514	465	1,236	47	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4	
IV 11	2,548	615	507	1,380	45	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0	
IV 12	2,746	713	539	1,446	48	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8	
IV 13	2,908	762	582	1,512	51	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0	
IV 14	3,020	778	613	1,572	57	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7	
IV 15	3,390	846	669	1,799	76	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8	
IV 16	3,771	918	717	2,055	82	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5	
sep-17	3,895	932	730	2,143	89	5.5	2.5	2.8	7.3	19.6	

Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos						Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %					
Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking		Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking	
IV 94	536	38	95	377	25	N.D.	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	
sep-17	3,895	932	730	2,143	89	12.2	9.0	9.4	14.2	27.1	

Saldos mmp de septiembre 2017 / Balance in September 2017 billion pesos						Var % anual real / Annual real growth rate					
Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking Financial Institutions		Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking Financial Institutions	
2015	3,039	777	622	1,585	56	6.1	3.5	6.8	6.8	14.5	
F	3,024	777	622	1,573	52	5.8	3.3	6.6	6.5	10.7	
M	3,059	777	627	1,602	53	6.9	3.3	6.0	8.9	11.7	
A	3,106	786	633	1,632	55	7.5	3.6	6.5	9.9	20.0	
M	3,165	796	641	1,666	62	7.7	3.9	6.3	9.1	29.6	
J	3,162	801	646	1,656	59	7.3	3.9	6.8	8.6	26.1	
J	3,190	810	651	1,669	60	8.2	4.6	8.0	9.5	26.9	
A	3,236	822	654	1,694	65	9.3	5.1	8.0	10.8	43.0	
S	3,288	828	659	1,738	63	11.0	5.7	8.3	14.0	47.9	
O	3,300	834	662	1,736	69	11.1	6.5	8.6	13.1	54.2	
N	3,341	850	665	1,748	78	11.2	7.7	8.7	12.9	41.9	
D	3,390	846	669	1,799	76	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8	
2016	3,443	846	673	1,864	60	13.3	8.8	8.3	17.6	8.0	
F	3,436	845	672	1,858	61	13.6	8.7	8.1	18.1	16.3	
M	3,412	852	677	1,822	61	11.5	9.7	8.0	13.7	13.8	
A	3,449	863	684	1,840	61	11.0	9.8	8.1	12.8	11.5	
M	3,525	875	696	1,888	66	11.4	9.9	8.5	13.4	6.0	
J	3,582	889	700	1,923	71	13.3	11.0	8.3	16.1	20.4	
J	3,639	898	706	1,960	76	14.1	10.8	8.4	17.4	26.7	
A	3,656	907	707	1,966	76	13.0	10.3	8.1	16.1	15.9	
S	3,691	910	710	1,997	75	12.3	9.9	7.7	14.9	18.8	
O	3,696	914	711	1,994	78	12.0	9.7	7.3	14.9	13.6	
N	3,784	929	713	2,067	75	13.3	9.3	7.2	18.2	-3.9	
D	3,771	918	717	2,055	82	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5	
2017	3,704	901	711	2,015	77	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7	
F	3,696	899	710	2,010	77	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6	
M	3,724	899	713	2,027	84	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4	
A	3,778	906	715	2,065	92	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7	
M	3,797	911	721	2,076	88	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2	
J	3,832	922	723	2,100	87	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3	
J	3,851	927	726	2,108	90	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5	
A	3,882	931	726	2,135	90	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3	
S	3,895	932	730	2,143	89	5.5	2.5	2.8	7.3	19.6	

Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos						Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %					
Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking		Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB* / Non Banking	
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	7.4	11.0	12.5	30.4	
A	2,944	748	595	1,541	59	12.1	7.9	10.8	13.7	50.8	
S	3,003	756	602	1,587	57	13.8	8.3	11.0	16.8	47.6	
O	3,029	765	608	1,594	63	13.8	9.1	11.3	15.9	58.0	
N	3,083	784	614	1,613	72	13.6	10.1	11.1	15.4	45.1	
D	3,141	784	620	1,667	70	14.6	11.0	11.4	16.9	36.6	
2016	3,203	787	626	1,734	56	16.2	11.6	11.2	20.7	10.8	
F	3,210	789	628	1,736	57	16.9	11.8	11.2	21.5	19.7	
M	3,192	798	633	1,704	57	14.4	12.5	10.8	16.6	16.8	
A	3,217	805	638	1,716	57	13.9	12.6	10.9	15.6	14.3	
M	3,273	813	646	1,753	61	14.3	12.8	11.3	16.3	8.7	
J	3,330	826	651	1,787	66	16.2	13.8	11.1	19.1	23.5	
J	3,392	837	658	1,826	71	17.1	13.8	11.3	20.5	30.0	
A	3,417	848	661	1,837	71	16.1	13.3	11.1	19.2	19.1	
S	3,471	856	668	1,877	70	15.6	13.2	10.9	18.3	22.4	
O	3,497	865	672	1,886	74	15.4	13.0	10.6	18.4	17.1	
N	3,607	886	680	1,971	72	17.0	12.9	10.8	22.2	-0.7	
D	3,612	879	687	1,968	78	15.0	12.2	10.8	18.0	11.1	
2017	3,608	878	692	1,963	75	12.6	11.6	10.5	13.2	33.7	
F	3,621	881	696	1,969	76	12.8	11.6	10.8	13.5	32.8	
M	3,671	886	703	1,998	83	15.0	11.1	11.0	17.3	45.8	
A	3,728	894	705	2,038	91	15.9	11.0	10.6	18.7	58.4	
M	3,743	898	711	2,047	87	14.3	10.5	10.0	16.8	42.5	
J	3,787	911	715	2,075	86	13.7	10.3	9.8	16.1	31.0	
J	3,821	920	720	2,092	89	12.6	9.9	9.5	14.5	29.2	

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											Vivienda / Housing			Empresas / Firms		
	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	5,475	1,626	1,761					
IV-13	6,593	3,181	3,412	963	810	153	1,818	615	1,203	6,357	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					

	Consumo / Consumption											Vivienda / Housing			Empresas / Firms		
	Total		Bancario		No Bancario		Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario		
IV 94	902	609	292	51	43	3	141	103	38	805	458	251					
IV 95	1,188	763	425	47	48	4	228	168	60	1,039	553	361					
IV 96	1,333	842	491	42	36	5	305	216	89	1,103	590	397					
IV 97	1,461	885	576	46	35	11	344	241	103	1,175	609	463					
IV 98	1,676	879	798	52	34	18	405	256	149	1,367	589	631					
IV 99	1,707	830	877	62	39	24	437	246	191	1,321	546	662					
IV 00	1,817	765	1,052	79	49	30	453	202	251	1,573	514	771					
IV 01	1,820	695	1,124	104	65	39	482	172	310	1,466	459	776					
IV 02	1,992	710	1,282	146	88	58	539	160	379	1,564	462	845					
IV 03	2,122	711	1,411	179	123	56	590	139	450	1,661	449	905					
IV 04	2,302	776	1,527	258	182	76	666	141	526	1,806	453	925					
IV 05	2,505	909	1,596	370	275	95	728	182	546	1,877	452	955					
IV 06	3,026	1,186	1,840	487	392	95	833	244	589	1,857	551	1,156					
IV 07	3,330	1,532	1,797	577	493	84	1,031	291	740	2,264	748	973					
IV 08	3,781	1,753	2,028	574	495	79	1,111	327	784	2,927	931	1,164					
IV-09	3,725	1,736	1,989	520	415	106	1,167	356	811	1,846	965	1,072					
IV-10	4,038	1,894	2,144	546	431	115	1,274	396	878	3,009	1,067	1,151					
IV 11	4,730	2,236	2,494	645	532	113	1,393	448	946	3,863	1,256	1,435					
IV 12	5,142	2,509	2,633	757	642	116	1,512	488	1,024	4,026	1,379	1,494					
IV-13	5,816	2,806	3,010	849	715	135	1,603	543	1,061	4,726	1,549	1,814					
IV-14	6,502	3,069	3,433	909	766	144	1,733	597	1,137	5,327	1,707	2,152					
IV-15	7,468	3,309	3,964	986	846	140	1,891	653	1,238	6,122	2,004	2,587					
IV-16	8,714	4,020	4,694	1,193	950	242	2,073	720	1,353	7,239	2,350	3,099					
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	-3.2		
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	-0.1	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		

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	12.7	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	33.2	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	11.2	8.2	5.7	10.6	7.3	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		