

**BANCA**

# Crédito al sector privado modera su dinamismo

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

10 enero 2018

En noviembre de 2017 el saldo del crédito vigente total otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 10.6% (3.7% real), 1.9 puntos porcentuales (pp) por debajo de la tasa observada el mes previo (12.5%) y 6.4 pp por debajo de la registrada en noviembre de 2016 (17.0%). Este resultado se debió al menor dinamismo en el crédito a empresas, el cual disminuyó desde 15.7% en octubre a 12.1% en noviembre, en tanto el crédito a la vivienda también experimentó una moderación al pasar de un crecimiento nominal de 9.2% en octubre a uno de 8.9% en noviembre. Por su parte, el crédito al consumo se mantuvo sin cambio, al registrar un crecimiento nominal de 8.2%, igual al observado el mes previo. La estabilidad del crédito al consumo podría estar asociada al desempeño favorable de las ventas durante el Buen Fin, sin embargo, la pérdida de dinamismo en varios sectores de la actividad económica y una mayor inflación impactaron negativamente el desempeño del resto de los segmentos de crédito. En adelante, la percepción de un entorno menos favorable para la inversión y el consumo podría generar una mayor cautela en la toma de decisiones para contratar financiamiento por parte de hogares y empresas.

## Consumo: Créditos personales y a través de tarjetas contribuyen a mantener un ritmo estable de crecimiento

En noviembre de 2017 el saldo del crédito vigente al consumo registró un crecimiento anual nominal de 8.2% (1.5% real), igual a la tasa observada en octubre de 2017 (8.2%), y 4.7 pp por debajo del crecimiento registrado el mismo mes del año previo (12.9%). En ese mes, el dinamismo registrado por las tarjetas de crédito (TDC) y los créditos personales fue suficiente para compensar la desaceleración del resto de los segmentos de crédito al consumo. Así, el crédito vigente otorgado a través de TDCs (38.8% del crédito al consumo) registró una tasa de crecimiento anual nominal de 7.2%, mayor en 0.2 pp al crecimiento observado el mes previo. Los créditos personales (20.8% de la cartera de consumo) también mejoraron su desempeño y registraron un crecimiento nominal de 11.0%, superior en 0.5 pp al registrado en octubre de 2017. Por el contrario, los créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero o ABCD (13.4% del total), disminuyeron su ritmo de expansión de 20.4% en octubre a 19.6% en noviembre, reflejando la ralentización en sus dos componentes al reducirse el crecimiento del crédito automotriz desde 19.8% a 19.4% y el de bienes muebles desde 26.7% a 22.4%. Por su parte, el dinamismo de los créditos de nómina (23.8% del total) no tuvo cambio respecto al mes previo, alcanzando una tasa nominal anual de crecimiento de 4.0% en noviembre.

El ligero repunte del saldo vigente de crédito a través de TDCs y de créditos personales podía estar asociado a las ventas del Buen Fin 2017. De acuerdo a una encuesta del Inegi<sup>1</sup>, 42.9% de las empresas del sector comercio y 31.9% de las empresas del sector servicios privados no financieros declararon que sus ventas aumentaron en comparación con el Buen Fin 2016. Además, destaca que la estrategia financiera más empleada para atraer clientes durante esta temporada fue el otorgamiento de meses sin intereses (46.8% de las empresas del sector comercio y 38.8% del sector servicios ofrecieron esta opción). Los indicadores de ANTAD apuntan en la misma dirección: el índice de tiendas totales registró un crecimiento de 8.7% en noviembre (vs. 9.0% en el mismo mes del año previo) y el de tiendas totales alcanzó 5.4% (vs 5.9% en noviembre 2016).

Respecto a los segmentos que mantuvieron o redujeron su dinamismo, la estabilidad observada en el desempeño de los créditos de nómina, que mantiene una tasa de crecimiento alrededor de 4.0% nominal, estaría ligada a la misma estabilidad observada en la generación de empleo formal, como lo muestra la tasa de crecimiento de asegurados en el IMSS, la cual entre enero y noviembre de 2017 creció a una tasa promedio de 4.4%. Mientras tanto, el desempeño del financiamiento automotriz estaría ligado al desempeño observado en dicho mercado: de acuerdo a cifras de la AMIA, por sexto mes consecutivo se registró una disminución en las ventas de autos nuevos, al observarse una variación anual de -8.5% en noviembre. Este desempeño de dichas ventas podría estar ligado al impacto de la incertidumbre económica, la inflación y las mayores tasas de interés.

Así, aunque el repunte en la cartera de TDC y créditos personales contribuyó a mantener estable la tasa de crecimiento del crédito al consumo durante noviembre, otros indicadores apuntan a que en adelante podría continuar la moderación en el dinamismo de este segmento: en noviembre la inflación anual registró de nuevo un alza respecto al mes previo (6.63% vs 6.37% en octubre), por lo que es de esperarse que continúe el impacto negativo sobre los salarios reales y la resultante moderación en la demanda interna asociada a la pérdida del poder adquisitivo de los hogares.

## Empresas: todos los sectores moderan su dinamismo

En noviembre de 2017 el saldo de crédito vigente de las empresas creció a una tasa anual nominal de 12.1% (5.1% real), 3.6 pp menor a la tasa observada en el mes anterior, y 10.0 pp por debajo de la registrada en noviembre de 2016 (22.2%). Por tipo de moneda se observaron movimientos mixtos. El crédito denominado en moneda nacional (MN) aumentó marginalmente su crecimiento anual nominal de 16.9% en octubre a 17.0% en noviembre, mientras que el denominado en moneda extranjera valuado en pesos (ME, 21.8% del total de la cartera a empresas) redujo significativamente su crecimiento de 11.9% en octubre a -3.7% en noviembre. En su valuación en dólares, el crédito en ME redujo su dinamismo, al crecer 6.1% en noviembre vs un crecimiento de 9.7% en octubre. Así, parte de la disminución en la cartera en ME se debió a un menor ritmo de endeudamiento en dólares pero también al efecto valuación asociado a la apreciación del tipo de cambio con respecto al mismo mes del año anterior.<sup>2</sup>

1: "Estadísticas a propósito del Buen Fin 2017", 11 de diciembre de 2017. Inegi.

2: El tipo de cambio para solventar obligaciones en ME (FIX) se ubicó en 18.62 pesos por dólar al cierre de noviembre de 2017, y fue de 20.52 pesos al cierre de noviembre de 2016, lo que implicó una apreciación de 9.2%.

Por sector de actividad económica de las empresas acreditadas se observaron disminuciones en el ritmo de crecimiento de la mayoría de los sectores. Por su importancia dentro de la cartera destacaron los sectores de servicios (52.0% de la cartera) y manufacturero (22.5% de la cartera), los cuales crecieron a tasas anuales nominales de 13.7% y 14.9%, respectivamente, y 4.3 pp y 5.3 pp menores a las tasas que registraron en octubre (18.0% y 20.2%). A estos le siguieron los sectores de la construcción (16.2% de la cartera) y agropecuario (3.6% de la cartera), los cuales crecieron 1.4% y 14.1%, respectivamente (vs 2.7% y 15.8% en octubre). Por último, el sector minero, que tiene la menor participación en la cartera (0.9%) registró una tasa de crecimiento nominal de 23.7% en noviembre, menor a la tasa de 29.4% observada el mes previo.

De esta forma, el desempeño que ha tenido la cartera a empresas continúa asociado al comportamiento que han mostrado los distintos sectores de la economía durante el año y al incremento paulatino en las tasas de interés que refleja los ajustes realizados en la tasa de referencia de política monetaria. En particular, los datos a octubre reflejan que la actividad manufacturera sigue moderándose, pues el IGAE del sector registró una tasa de crecimiento de 2.7%, menor a la registrada el mes previo y continuando con la moderación en el ritmo de expansión observada desde mayo. En el sector servicios destaca la moderación en el dinamismo de los segmentos de servicios financieros y de seguros: servicios profesionales y servicios de esparcimiento, cuyo IGAE registró en octubre una tasa de crecimiento de 1.9%, 1.1% y 0.0% respectivamente, menor al desempeño observado el mes previo de 3.6%, 1.7% y 1.5% respectivamente. Por su parte, las actividades primarias también redujeron su dinamismo, el IGAE respectivo pasó de 4.3% en septiembre a 3.6% en octubre. Finalmente, la construcción registró de nuevo una contracción al registrarse una variación de -1.7% después del crecimiento de 0.1% alcanzado en septiembre. Aunada a esta ralentización de la actividad, a lo largo del año las tasas de interés implícitas de la cartera empresarial han mostrado un incremento constante. De acuerdo con información de la CNBV, en noviembre de 2017 la tasa implícita para créditos empresariales fue de 8.83%, 161 puntos base superior a la registrada en enero de ese año.

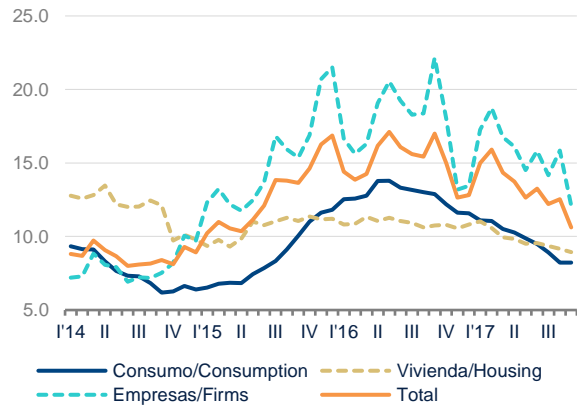
## Vivienda: Reduce ligeramente su ritmo de expansión

En noviembre de 2017 el crédito a la vivienda creció 8.9% a tasa anual nominal (2.2% real), menor a la tasa observada el mes previo (9.2%). El crédito a la vivienda de interés social continuó su contracción al registrar una variación anual de -5.3%, 0.3 pp mayor a la reducción observada el mes previo. El crédito a vivienda media y residencial mostró una tasa anual nominal de 10.7%, menor en 0.2 pp a la tasa observada en octubre. El deterioro en las expectativas sobre el dinamismo de la economía y el efecto rezagado que podría darse sobre el comportamiento de las tasas de interés podrían estar persuadiendo a los hogares de contratar este tipo de financiamiento a largo plazo.

# Crédito: gráficas y estadísticas

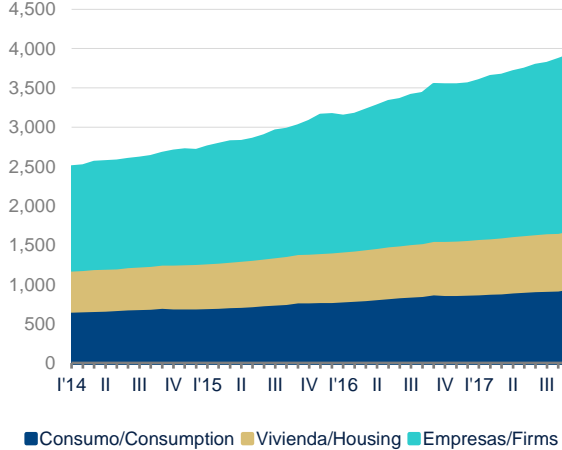
- En noviembre de 2017 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 10.6%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 8.2%; vivienda, 8.9%; y empresas, 12.1%.
- En noviembre, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue menor a la registrada el mes previo (12.5%) y a la observada en noviembre de 2016 (17.0%).

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



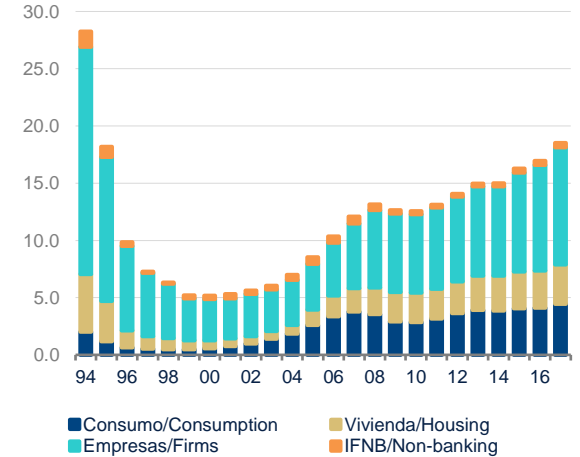
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



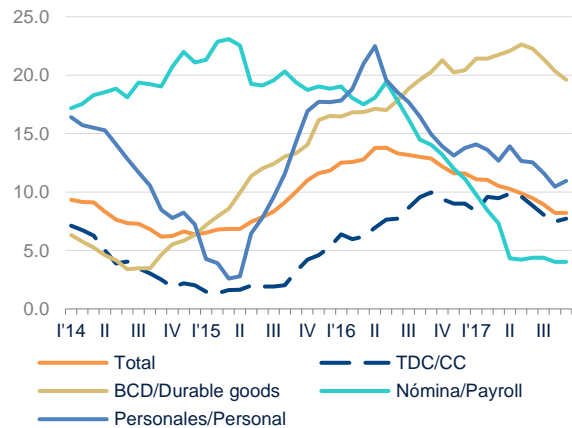
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



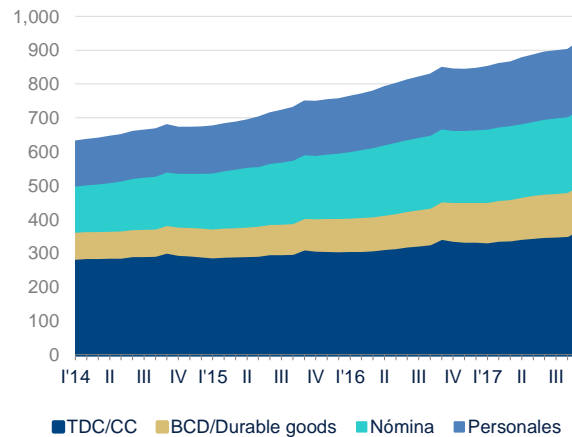
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

**Gráfica 4. Crédito al Consumo Var. % nominal anual**



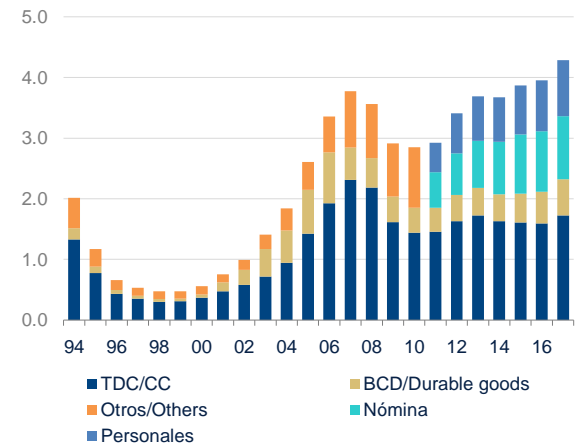
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

**Gráfica 5. Crédito al Consumo Saldos en mmp corrientes**



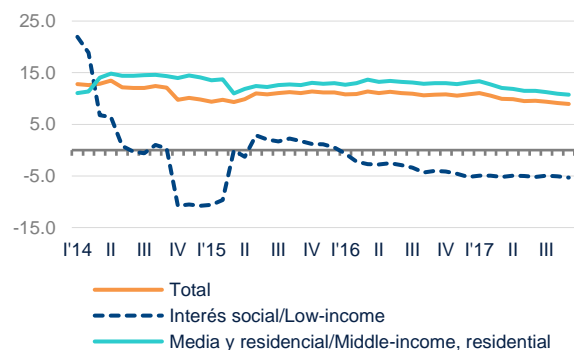
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



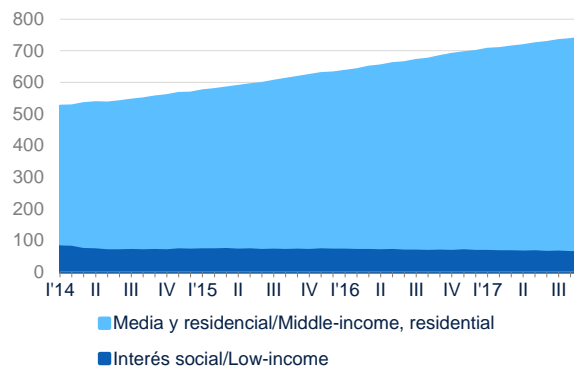
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



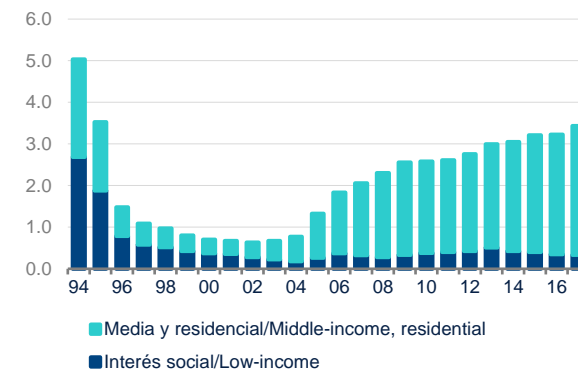
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

**Gráfica 8. Crédito a la Vivienda**  
Saldos en mmp corrientes



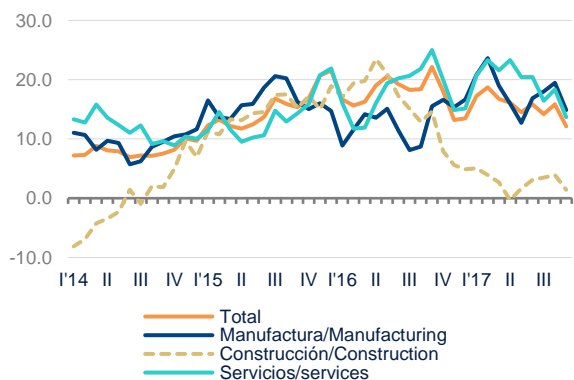
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



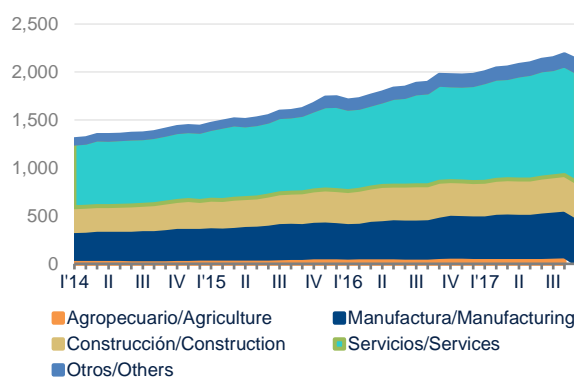
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

**Gráfica 10. Crédito a Empresas**  
Var % nominal anual



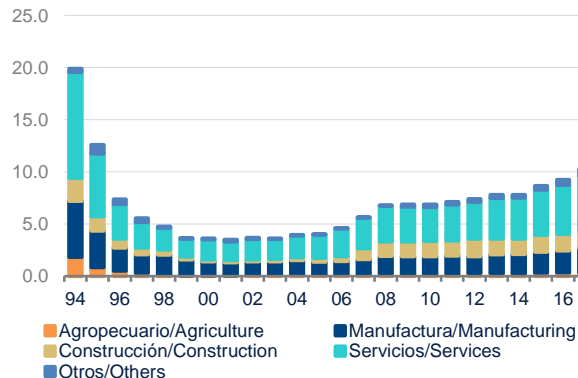
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

**Gráfica 11. Crédito a Empresas**  
Saldos en mmp corrientes



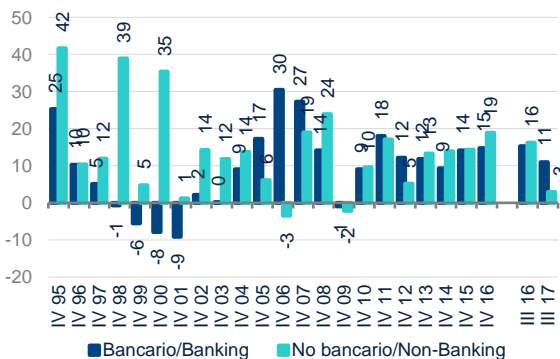
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



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

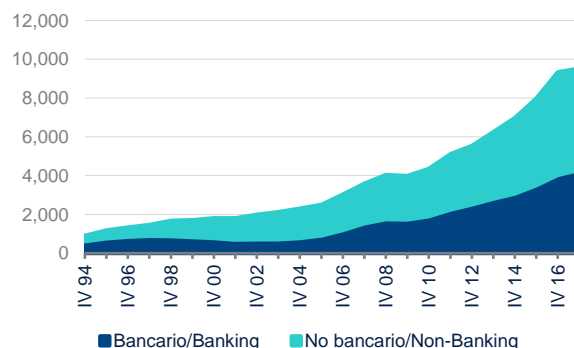
**Gráfica 13. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario (Var % nominal anual)**



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

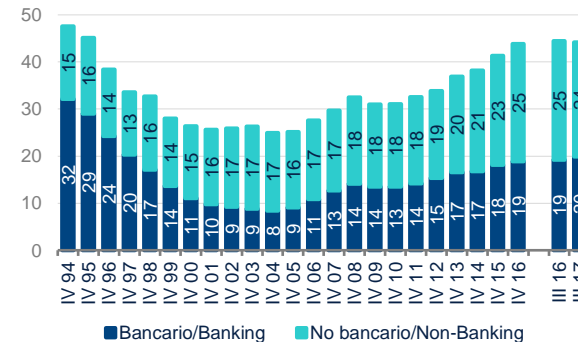
\*La cifra de 2017 corresponde al saldo de sep-2017 con respecto al PIB del 2T-17.

**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  
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 noviembre 2017 / Balance in November 2017 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /		Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions
IV 94	3,495	249	622	2,459	164	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	2,057	133	398	1,423	103	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	1,152	77	173	861	41	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 97	921	67	137	700	17	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 98	794	59	122	598	14	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	690	63	106	485	36	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	714	77	96	499	41	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	723	103	91	477	52	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	784	138	89	515	43	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	851	198	95	512	46	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	1,073	282	118	604	69	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	1,364	417	213	641	93	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,748	567	310	778	93	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	2,169	678	369	1,014	108	24.1	19.4	19.4	30.4	-15.7
IV 08	2,281	617	399	1,176	88	-5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	2,191	505	442	1,189	54	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	2,276	517	468	1,244	47	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	2,564	619	511	1,389	46	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	2,763	718	542	1,455	49	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8
IV 13	2,926	767	585	1,522	52	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV 14	3,039	783	617	1,582	57	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV 15	3,411	851	673	1,811	76	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV 16	3,795	924	721	2,068	82	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
nov-17	3,991	958	740	2,209	83	3.7	1.5	2.2	5.1	8.3

	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %				
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /		Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
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	364	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	1,826	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
nov-17	3,991	958	740	2,209	83	10.6	8.2	8.9	12.1	15.5

	Saldos mmp de noviembre 2017 / Balance in November 2017 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /		Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions
2015	3,059	782	625	1,595	56	6.1	3.5	6.8	6.8	14.5
F	3,043	782	626	1,583	53	5.8	3.3	6.6	6.5	10.7
M	3,079	782	631	1,612	54	6.9	3.0	6.0	8.9	11.7
A	3,126	791	637	1,642	55	7.7	3.6	6.5	9.9	20.0
M	3,185	801	645	1,676	62	7.5	3.9	6.3	9.1	29.6
J	3,182	806	650	1,666	59	7.3	3.9	6.8	8.6	26.1
J	3,210	815	655	1,679	50	8.2	4.6	8.0	9.5	26.9
A	3,256	828	658	1,704	66	9.3	5.1	8.0	10.8	47.0
S	3,309	833	663	1,749	63	11.0	5.7	8.3	14.0	43.9
O	3,321	839	666	1,747	69	11.1	6.5	8.6	13.1	54.2
N	3,362	855	669	1,759	79	11.2	7.7	8.7	12.9	41.9
D	3,411	851	673	1,811	76	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
2016	3,465	851	678	1,876	60	13.3	8.8	8.3	17.6	8.0
F	3,457	850	676	1,869	61	13.6	8.7	8.1	18.1	16.3
M	3,433	858	681	1,833	61	11.5	9.7	8.0	13.7	13.8
A	3,471	869	688	1,852	62	11.0	9.8	8.1	12.8	11.5
M	3,548	881	700	1,900	66	11.4	9.9	8.5	13.4	6.0
J	3,605	894	704	1,935	71	13.3	11.0	8.3	16.1	20.4
J	3,662	904	710	1,972	76	14.1	10.8	8.4	17.4	26.7
A	3,679	913	712	1,978	76	13.0	10.3	8.1	16.1	15.9
S	3,715	916	715	2,009	75	12.3	9.9	7.7	14.9	18.8
O	3,720	920	715	2,007	78	12.0	9.7	7.3	14.9	13.6
N	3,808	935	717	2,080	76	13.3	9.3	7.2	18.2	-3.9
D	3,795	924	721	2,068	82	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
2017	3,727	907	715	2,028	77	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7
F	3,720	905	715	2,023	78	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6
M	3,747	905	718	2,040	84	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4
A	3,801	912	719	2,078	93	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7
M	3,821	917	725	2,090	89	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2
J	3,856	928	728	2,113	88	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3
J	3,876	933	731	2,122	90	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5
A	3,906	937	731	2,148	90	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3
S	3,919	938	735	2,157	90	5.5	2.4	2.8	7.3	19.6
O	3,936	936	734	2,185	81	5.8	1.7	2.6	8.9	3.4
N	3,991	958	740	2,209	83	3.7	1.5	2.2	5.1	8.3

	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %				
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /		Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	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	26.2
A										

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 septiembre 2017 / Balance in September 2017 billion pesos												
	Total			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	2,525	1,645	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	5,237	2,237	3,000	842	720	122	1,505	425	1,081	3,306	1,093	1,797
IV 08	5,537	2,402	3,135	787	678	108	1,523	448	1,075	4,011	1,276	1,952
IV-09	5,275	2,297	2,978	688	549	140	1,544	471	1,073	3,766	1,277	1,765
IV-10	5,525	2,400	3,125	692	546	146	1,614	502	1,112	3,813	1,352	1,866
IV 11	6,252	2,729	3,523	788	650	138	1,701	546	1,155	4,715	1,533	2,231
IV 12	6,535	2,957	3,578	892	756	136	1,782	575	1,207	4,745	1,626	2,235
IV-13	7,080	3,181	3,899	963	810	153	1,818	615	1,203	5,357	1,756	2,544
IV-14	7,609	3,342	4,267	990	834	157	1,888	650	1,238	5,802	1,859	2,872
IV-15	8,511	3,736	4,775	1,052	902	149	2,017	697	1,320	6,529	2,137	3,307
IV-16	9,641	4,148	5,494	1,233	981	253	2,139	742	1,396	7,469	2,425	3,845
III-17	9,416	4,242	5,173	1,271	1,004	268	2,198	754	1,444	7,175	2,485	3,462
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	-6.0
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	14.2	24.5	7.6	14.1	21.3	-15.4	19.3	15.0	21.1	17.5	31.0	2.7
IV 08	5.7	7.4	4.5	-6.6	-5.8	-11.2	1.2	5.5	-0.6	21.3	16.8	8.6
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
IV-10	4.7	4.5	4.9	0.5	-0.5	4.5	4.5	6.5	3.7	1.3	5.9	5.7
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
IV 12	4.5	8.3	1.6	13.3	16.3	-1.1	4.8	5.3	4.5	0.6	6.0	0.2
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
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
IV-15	11.9	11.9	6.2	8.7	-4.8	6.8	7.3	3.3	6.6	12.5	15.0	15.1
IV-16	13.3	11.0	15.0	17.3	8.7	69.4	6.1	6.5	5.8	14.4	13.5	16.3
III-17	0.1	4.3	-3.2	5.1	3.2	12.7	1.6	2.3	1.2	0.5	5.4	-5.9
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	43.1	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	42.7	57.3	100.0	85.5	14.5	100.0	28.2	71.8	100.0	33.0	54.4
IV 08	100.0	43.4	56.6	100.0	86.2	13.8	100.0	29.4	70.6	100.0	31.8	48.7
IV 09	100.0	43.5	56.5	100.0	79.7	20.3	100.0	30.5	69.5	100.0	33.9	46.9
IV 10	100.0	43.4	56.6	100.0	78.9	21.1	100.0	31.1	68.9	100.0	35.5	48.9
IV 11	100.0	43.7	56.3	100.0	82.5	17.5	100.0	32.1	67.9	100.0	32.5	47.3
IV 12	100.0	45.2	54.8	100.0	84.7	15.3	100.0	32.3	67.7	100.0	34.3	47.1
IV-13	100.0	44.9	55.1	100.0	84.1	15.9	100.0	33.8	66.2	100.0	32.8	47.5
IV-14	100.0	43.9	56.1	100.0	84.2	15.8	100.0	34.4	65.6	100.0	32.0	49.5
IV-15	100.0	43.9	56.1	100.0	85.8	14.2	100.0	34.6	65.4	100.0	32.7	50.6
IV-16	100.0	43.0	57.0	100.0	79.5	20.5	100.0	34.7	65.3	100.0	32.5	51.5
III-17	100.0	45.1	54.9	100.0	78.9	21.1	100.0	34.3	65.7	100.0	34.6	48.3

\* Bancario: incluye banca de desarrollo y banca comercial tanto cartera vigente como vencida y reestructurada; No Bancario incluye financiamiento proveniente del exterior, el otorgado por intermediarios financieros no bancarios (IFNB) del país, proveedores, emisión de deuda interna, el concedido por empresas no financieras que tienen su propia tarjeta y el Fonovav y Fovissste.  
 \* Banking: includes total loan portfolio (performing + non performing) of commercial and development banks; non-banking includes all non-bank domestic intermediaries, domestic issuing of debt by firms, foreign finance granted to Mexican companies, credit credit financing, financing granted by department stores for consumer loans and housing loans granted by official housing agencies.  
 \*\* Bancario = Banking ; No Bancario = non banking

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

Aviso Legal

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.