

Banca

Crédito al sector privado en abril de 2018 registra un crecimiento interanual de 10.7% nominal

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

En abril de 2018 el saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado registró una tasa de crecimiento anual nominal de 10.7% (5.9% real). Esta tasa nominal fue 0.3 puntos porcentuales (pp) menor a la observada en el mes previo (11.1%) y 5.2 pp menor a la registrada en abril de 2017 (15.9%). La menor tasa de crecimiento nominal de la cartera de crédito al sector privado de abril en comparación con la del mes anterior se debió al menor dinamismo del crédito al consumo (7.9% en abril vs a 8.2% de marzo), y a empresas (14.2% vs 14.5%), que no fueron compensadas por el ligero mayor crecimiento del crédito a la vivienda (8.2% vs 7.9%). Ahora bien, por lo que respecta a la comparación del crecimiento interanual se tiene que en abril todos los componentes del crédito al sector privado registraron un menor dinamismo: consumo, -3.2 pp (7.9% vs 11.0%) empresas, -4.5 pp (14.2% vs 18.7%), y vivienda, -2.4 pp (8.2% vs 10.6%). Las cifras anteriores indican que en abril de 2018 la desaceleración del ritmo de crecimiento del saldo de la cartera de crédito al consumo ha sido moderada con respecto al mes anterior, pero comparado con el mismo mes del año anterior ésta ha sido mayor. En gran medida el menor ritmo de crecimiento del crédito al sector privado que se ha observado desde octubre de 2017 a abril de 2018 se debe al menor dinamismo de la actividad económica como puede observarse mediante el índice global de actividad económica (IGAE). Por ejemplo, en los primeros nueve meses de 2017 la tasa de crecimiento anual promedio del IGAE fue 2.0% y de octubre de 2017 a marzo de 2018 bajó a 1.3%. Esto significa que el menor ritmo de expansión de las fuentes que generan ingreso también se ha visto reflejado en un menor ritmo de crecimiento de todas las categorías de crédito al sector privado.

Crédito al consumo: la mayoría de sus componentes reportaron un menor dinamismo en abril con respecto a marzo

En abril de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente al consumo fue 7.9% (3.2% real), tasa un poco menor a la tasa promedio del primer trimestre de 2018 de 8.2% (3.1% real). El único de sus componentes que registró una mayor tasa de crecimiento nominal con respecto al mes inmediato anterior fue el de créditos personales (10.1% en abril vs 9.5% en marzo). En el resto de los componentes del crédito al consumo, el crecimiento fue menor: tarjeta de crédito o TdC, 7.5% en abril vs 8.3% en marzo; automotriz, 15.9% vs 16.0%; bienes muebles, 11.6% vs 14.2%; nómina, 4.6% vs 4.8%; y otros, -5.6% vs -2.8%. En la comparación anual todas las categorías de crédito al consumo reportaron menor ritmo de crecimiento en abril de 2018 con respecto al mismo mes del año anterior tanto en términos nominales como reales. Así, en abril de 2018 TdC creció 7.5% en términos nominales en tanto que en el mismo mes de 2017 la tasa fue 9.6%; automotriz, 7.5% vs 20.9%; bienes muebles, 11.6% vs 28.3%; nómina, 4.6% vs 8.4%; personales, 10.1% vs 13.6%; y otros, -5.6% vs -1.6%.

Un factor que posiblemente explica el menor dinamismo del crédito al consumo es la moderación de la actividad económica. Adicionalmente, también se ha registrado un menor optimismo por parte de los consumidores, como lo muestra el Índice de Confianza al Consumidor, pues en abril este indicador registró una tasa de crecimiento anual de 1.7%. Esta es la tasa más baja reportada en este índice desde agosto de 2017 a pesar de la recuperación que se ha observado en el salario real promedio de cotización diaria al IMSS. Es más, debido al aumento de la inflación que se presentó a inicios de 2017 este salario promedio mostró tasas de crecimiento anuales negativas desde febrero de 2017 hasta febrero de 2018. Sin embargo, en marzo y abril de 2018 las tasas anuales de este salario han vuelto a ser

positivas. Con ello, podría esperarse un mayor dinamismo del crédito al consumo en el futuro en tanto que el salario real continúe registrando tasas de crecimiento positivas en los siguientes meses. Por último, de acuerdo con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la tasa de interés implícita a 12 meses del crédito al consumo se ha mantenido estable desde enero de 2017 a abril de 2018, y su promedio durante ese lapso ha sido de 27.8%. Es decir, en la medida en que las tasas de interés del crédito al consumo prácticamente no se han modificado se tiene que éstas no han sido un elemento que haya influido en disminuir su ritmo de crecimiento.

Por otro lado, la evolución de las ventas al menudeo en el mercado formal y las ventas de automóviles en el mercado interno podrían estar incidiendo negativamente en el crédito al consumo. En este sentido, en abril de 2018 las tasas de crecimiento anuales reales de las ventas de tiendas iguales y de tiendas totales de entidades comerciales asociadas a la ANTAD (Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales) fueron de -4.5% para el caso del índice de tiendas iguales y de -1.5% para el de tiendas totales. Por su parte, la venta al público de automóviles ligeros, de acuerdo con datos de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), en el lapso de enero a abril de 2018 registró una contracción con respecto al mismo periodo de 2017 de 9.4%, además de que la tasa de crecimiento anual de estas ventas en abril fue de -4.6%. Un mejor desempeño en el futuro cercano de las ventas de ANTAD y de las ventas internas de automóviles ayudará a impulsar el ritmo de crecimiento del crédito al consumo.

Crédito a empresas: su evolución posiblemente esté asociada a una mayor demanda de crédito en moneda nacional

En abril de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de crédito de la banca comercial vigente a empresas fue de 14.2% (9.3% real). Esta tasa nominal fue menor en 0.3 pp a la del mes anterior y 4.5 pp menor a la del mismo mes de 2017. Cabe mencionar que la tasa de crecimiento promedio nominal anual del crédito a empresas de enero a abril de 2018 fue 14.8% (9.2% real), menor a la tasa anual promedio registrada en todo 2017 (15.2%), aunque en términos reales (descontando la inflación) su desempeño en el primer tercio de 2018 ha sido mejor que en todo 2017: 9.2% real en los primeros cuatro meses de 2018 vs 8.7% real para todo 2017. El comportamiento positivo del crédito a empresas contrasta con el comportamiento de la inversión fija bruta realizada por el sector privado en 2017. De acuerdo con el INEGI, en ese año la inversión fija bruta del sector privado registró una tasa de crecimiento real anual negativa de -0.6%. Por lo que respecta al lapso de enero a marzo de 2018 el índice mensual de la inversión fija bruta registró una tasa de crecimiento promedio anual de 1.7%.

Los datos anteriores indican que el importante ritmo de crecimiento que ha tenido el crédito a empresas no ha estado del todo asociado con el comportamiento de la inversión fija bruta en el pasado reciente. Por otra parte, cabe observar que, de acuerdo con datos de Banxico sobre el endeudamiento no bancario de empresas procedente del extranjero, se tiene que en 2017 este tipo de financiamiento registró una tasa de crecimiento anual nominal de solo 0.1% (-5.2% real) y que en el primer trimestre de 2018 la tasa de crecimiento anual de este tipo de financiamiento fue de 2.7% nominal (-2.5% real). Asimismo, hay que tener presente que, de acuerdo con la CNBV, la tasa de interés implícita del crédito a empresas a 12 meses aumentó de enero de 2017 cuando se ubicó en 7.2% a abril de 2018 al llegar a 9.2%. Es más, el promedio de esta tasa de interés en 2017 fue de 8.1% y en los primeros cuatro meses de 2018 ésta aumentó a 9.0%.

El comportamiento poco favorable que ha tenido la inversión fija bruta del sector privado, el aumento de las tasas de interés del crédito a empresas al mismo tiempo que se ha dado la contracción del endeudamiento no bancario a empresas que proviene del exterior sugiere que un factor importante que ha impulsado al dinamismo del crédito bancario a empresas ha sido una sustitución del financiamiento no bancario del exterior en favor del crédito bancario del país. El punto anterior podría indicar que lo que los demandantes del financiamiento a empresas estarían

buscando es disminuir su exposición a los riesgos cambiarios al tener créditos denominados en moneda extranjera, como es el que se obtiene del exterior, por créditos denominados en moneda nacional.

Un aspecto que fortalece el último punto del párrafo anterior es que, con base en datos de Banxico de recursos y obligaciones de la banca comercial, la proporción del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado en moneda extranjera con respecto al saldo de la cartera de crédito total ha disminuido. Por ejemplo, el promedio en 2016 fue de 25.6%, en 2017 bajó a 23.1% y para los primeros cuatro meses de 2018 continuó su tendencia decreciente situándose en 22.4%. Es más, de enero de 2017 a abril de 2018 el incremento del saldo nominal total de la cartera de crédito a empresas fue de 20%, siendo el 7.2% de ese aumento el que provino de créditos denominados en moneda extranjera y el 92.8% restante provino de créditos denominados en moneda nacional. Es decir, las cifras anteriores estarían indicando la posibilidad de que gran parte del dinamismo del crédito bancario a empresas que se ha observado desde el inicio de 2017 hasta abril de 2018 se debe a una mayor demanda de financiamiento en moneda nacional en detrimento de la que se concede en moneda extranjera, como es el caso del financiamiento externo, posiblemente porque las empresas asocien un mayor costo del financiamiento en moneda extranjera debido a la incertidumbre sobre la evolución del tipo de cambio.

Por otra parte, el comportamiento de la tasa de crecimiento anual nominal del crédito a empresas por sector del crédito de abril con respecto a marzo fue el siguiente: agropecuario, 13.5% en abril vs 12.7% en marzo; minería, 16.2% vs 9.9%; electricidad, agua y gas, -7.3% vs -6.7%; construcción, 13.6% vs 12.8%; manufacturas, 16.8% vs 16%; servicios 13.4% vs 14.6%. Las cifras anteriores indican que las categorías de crédito de electricidad, agua y gas (que solo representa el 0.3% del crédito total concedido a empresas) y de servicios (representa el 51.2% del total) fueron las únicas cuya tasa de crecimiento anual disminuyó en abril y que el mayor dinamismo del resto de sectores (que representan en total el 48.5% restante de la cartera de crédito) no fue suficiente para compensar la contracción de los dos sectores referidos. Esto último posibilitó la disminución de 0.3 pp del crecimiento anual del crédito a empresas de abril en comparación con marzo.

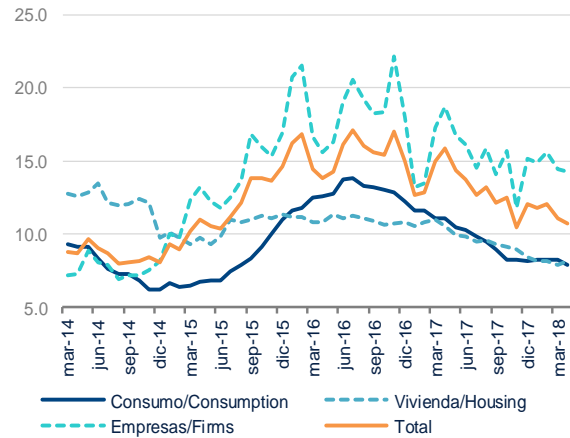
Cartera de vivienda: mantiene ritmo de crecimiento alrededor de 8.0%

En abril de 2018 la tasa de crecimiento nominal anual de la cartera de crédito vigente a la vivienda fue de 8.2% (3.5% real). El crecimiento de abril fue 0.3 pp mayor a la tasa del mes anterior. Asimismo, la tasa de crecimiento anual de abril de 2018 fue menor a la registrada en ese mismo mes de 2017 (8.2% vs 10.6%). Cabe mencionar que de acuerdo con datos de Banxico sobre tasas de interés promedio de créditos a la vivienda en pesos a tasa fija se tiene que el promedio que éstas registraron en 2017 fue de 10.86% en tanto que para el lapso de enero a abril de 2018 fue de 10.71%. Estos datos señalan que las tasas de interés de los créditos a la vivienda se han mantenido en niveles relativamente estables, por lo que éstas parecen no haber influido en la desaceleración del crecimiento de este tipo de crédito a las familias. Por otra parte, y como se comentó en el caso del crédito al consumo, el menor dinamismo del crédito a la vivienda puede explicarse por un menor ritmo de crecimiento de la actividad productiva y por la evolución de los salarios reales. En la medida en que éstos últimos crezcan de manera sostenida a tasas relativamente altas se podrá reponer la pérdida de poder adquisitivo que los salarios reales tuvieron en 2017 y se fortalecerá la capacidad de pago de los hogares y, por tanto, también la demanda del crédito a la vivienda.

Crédito: gráficas y estadísticas

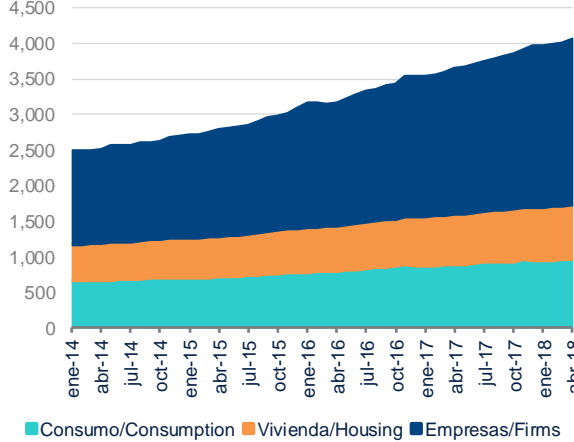
- En abril de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 10.7%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 7.9%; vivienda, 8.2%; y empresas, 14.2%.
- En abril, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue menor a la registrada el mes previo (11.1%) y a la observada en abril de 2017 (15.9%).

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



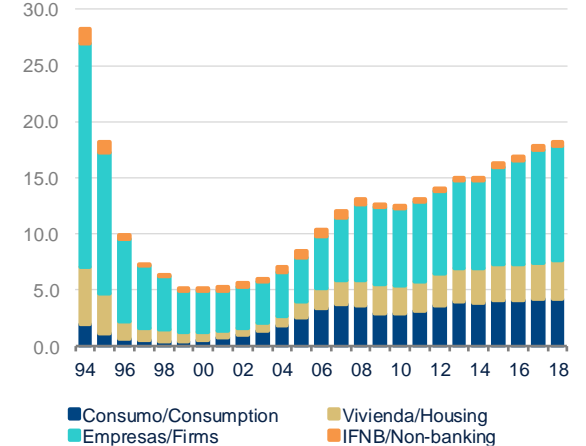
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



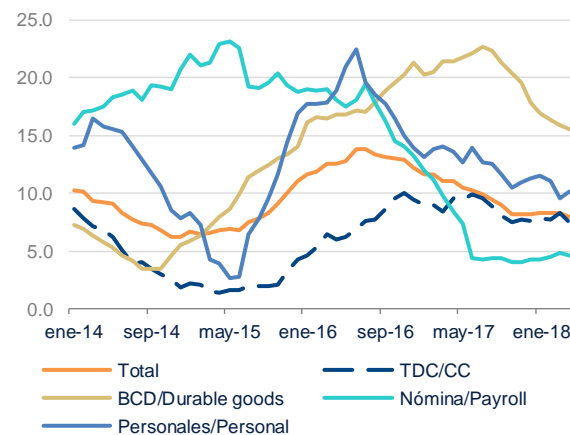
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



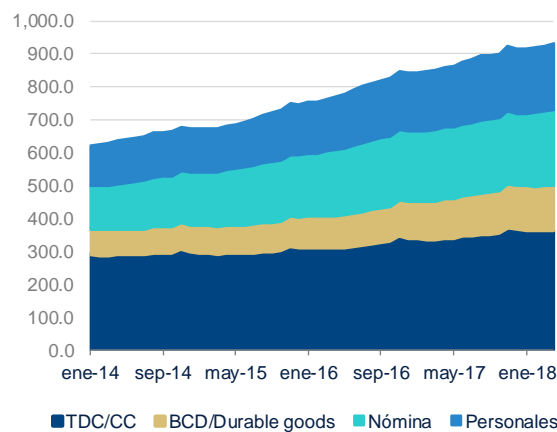
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



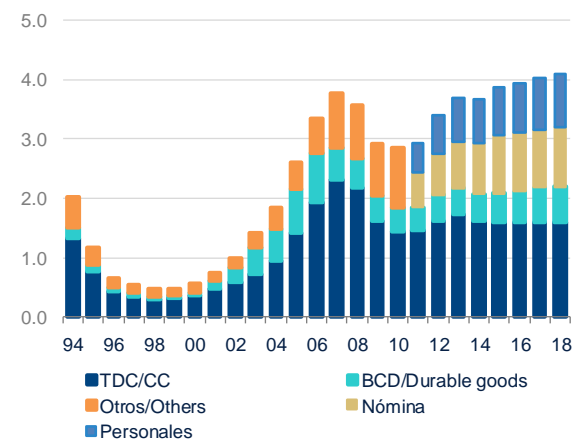
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



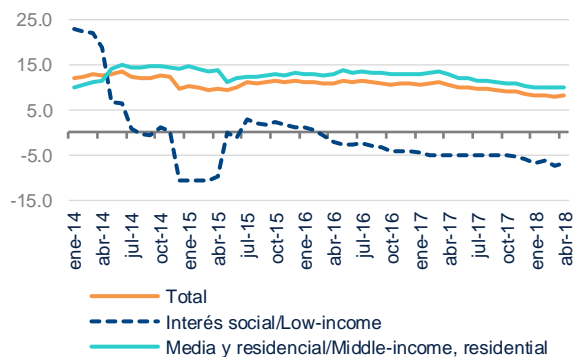
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



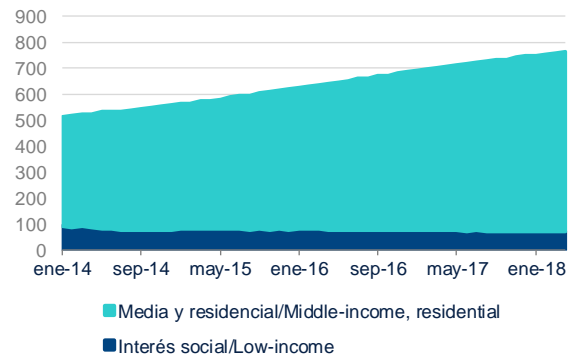
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



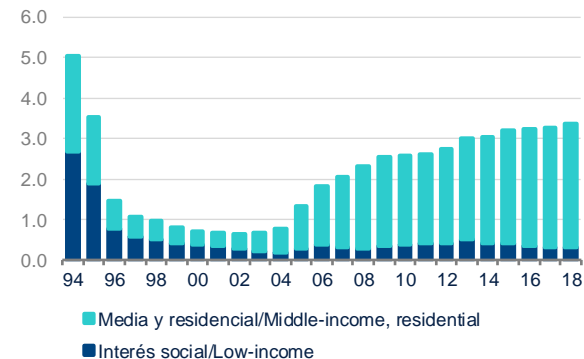
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8. Crédito a la Vivienda
(Saldos en mmp corrientes)



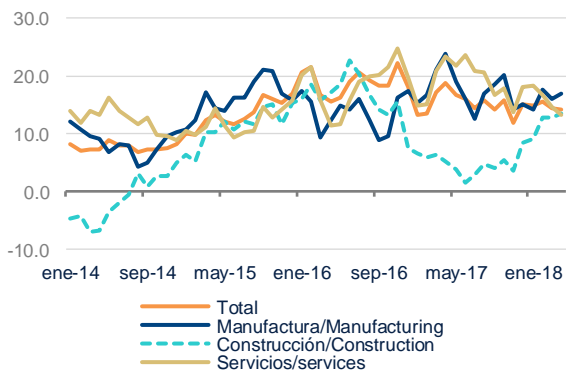
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



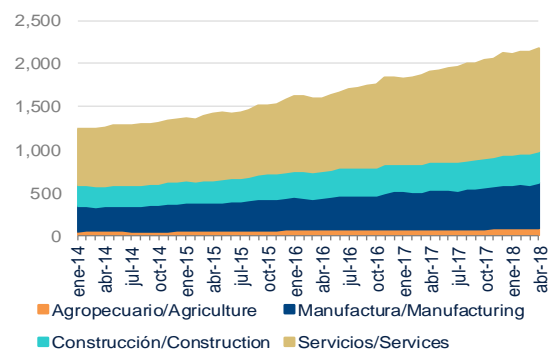
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

Gráfica 10. Crédito a Empresas
(Var % nominal anual)



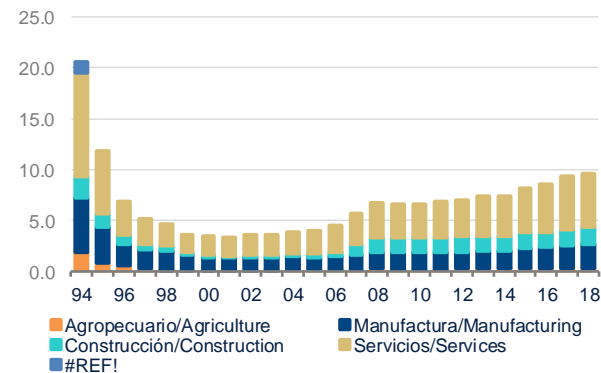
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11. Crédito a Empresas
(Saldos en mmp corrientes)



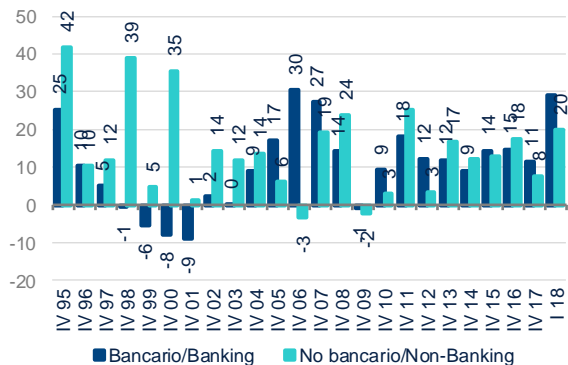
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



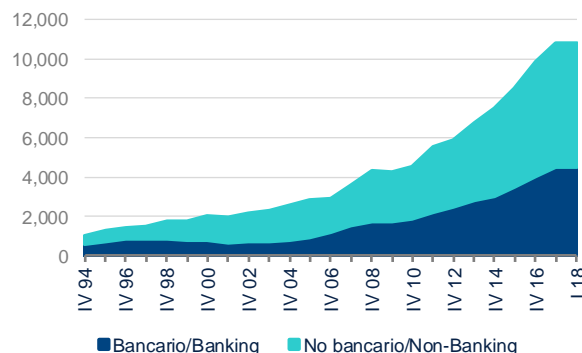
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



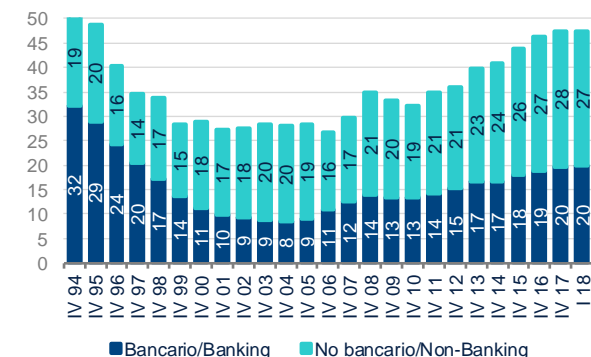
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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 2018 corresponde al saldo de mar-2018 con respecto al PIB del 4T-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 abril 2018 / Balance in April 2018 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	3,596	257	640	2,530	169	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	2,116	137	410	1,464	106	-41.2	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	1,185	79	178	886	42	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 97	948	69	141	720	17	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 98	817	61	125	615	15	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	710	65	109	499	37	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	734	80	99	513	42	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	744	105	94	491	54	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	807	142	91	530	44	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	876	204	98	527	48	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	1,104	290	122	621	71	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	1,404	429	219	660	96	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,798	584	319	800	96	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	2,232	697	380	1,044	111	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	2,347	635	411	1,210	90	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	2,254	520	455	1,223	56	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	2,342	532	482	1,280	48	3.9	-2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	2,638	637	525	1,429	47	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	2,843	738	558	1,497	50	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8
IV-13	3,010	789	602	1,566	53	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV-14	3,127	806	635	1,628	59	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV-15	3,510	876	693	1,863	79	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV-16	3,905	951	742	2,127	84	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
IV-17	4,099	963	754	2,295	87	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
abr-18	4,142	968	766	2,336	72	5.9	3.2	3.5	9.3	-23.9

	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	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
IV-17	4,049	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5
abr-18	4,128	965	763	2,328	72	10.7	7.9	8.2	14.2	-20.4

	Saldos mmp de abril 2018 / Balance in April 2018 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
2017	3,835	933	736	2,086	79	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7
F	3,827	931	735	2,081	80	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6
M	3,855	931	739	2,099	87	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4
A	3,911	938	740	2,138	95	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7
M	3,931	944	746	2,150	91	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2
J	3,968	954	749	2,174	91	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3
J	3,988	960	752	2,183	93	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5
A	4,019	964	752	2,210	93	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3
S	4,031	965	756	2,218	92	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3
O	4,047	963	755	2,246	83	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3
N	4,058	976	754	2,244	85	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5
D	4,099	963	754	2,295	87	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
2018	4,063	957	754	2,271	81	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8
F	4,071	956	755	2,284	75	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0
M	4,077	959	759	2,288	71	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.6
A	4,142	968	766	2,336	72	5.9	3.2	3.5	9.3	-23.9

	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
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	3,870	928	724	2,128	89	13.3	9.5	9.5	15.8	26.2
S	3,893	932	730	2,142	89	12.2	8.9	9.4	14.1	26.8
O	3,933	936	734	2,183	81	12.5	8.2	9.2	15.7	9.9
N	3,985	958	740	2,203	83	10.5	8.2	8.9	11.8	15.7
D	4,049	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5
2018	4,035	951	749	2,255	80	11.8	8.3	8.1	14.9	7.4
F	4,058	953	753	2,277	75	12.0	8.2	8.2	15.6	-0.9
M	4,077	959	759	2,288	71	11.1	8.2	7.9	14.5	-14.5
A	4,128	965	763	2,328	72	10.7	7.9	8.2	14.2	-20.4

	Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector					Crédito Sector Privado / Loans to the Private Sector					
	Aportación al crecimiento real / Contribution to real growth					Saldo promedio anual real 12m / Average annual balance 12m					
IV 95	-41.2	-3.3	-6.4	-29.7	-1.7	IV 12	2,730	690	544	1,448	48
IV 96	-44.0	-2.7	-11.0	-27.3	-3.0	IV 13	2,910	767	577	1,518	48
IV 97	-20.0	-0.8	-3.1	-14.0	-2.1	IV-14	3,040	798	622	1,571	50
IV 98	-13.9	-0.9	-1.6	-11.1	-0.3	IV 15	3,305	837	669	1,734	65
IV 99	-13.1	0.4	-2.0	-14.2	2.7	IV-16	3,717	919	722	2,005	73
IV 00	3.4	2.1	-1.4	2.0	0.7	IV 17	3,964	952	747	2,177	88
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6	abr-18	4,022	958	752	2,225	86
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	9.3	12.6	7.8	9.4	-12.2
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	2.1	1.4	7.5	0.2	IV-16	12.5	9.7	7.9	15.6	12.9
IV-17	5.0	0.3	0.3	4.3	0.1	IV-17	6.7	3.7	3.6	8.7	22.5
abr-18	5.9	0.8	0.7	5.1	-0.6	abr-18	5.9	5.9	5.9	5.9	5.9

	Proporción del PIB / Ratio of GDP, %					Estructura del saldo / Percentage structure, %				
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /		Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
IV 94	28.2	2.0	5.0	19.9	1.3	100.0	7.1	17.8	70.4	4.7
IV 95	18.2	1.2</								

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

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

	Saldos mmp de marzo 2018 / Balance in March 2018 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
IV 94	6,898	4,041	2,857	339	321	19	938	684	670	5,341	3,037	2,168	6,898	4,041	2,857	339	321	19
IV 95	6,064	3,331	2,733	205	187	18	993	732	721	4,536	2,411	1,994	6,064	3,331	2,733	205	187	18
IV 96	5,219	2,877	2,342	143	124	19	1,041	737	725	3,770	2,016	1,598	5,219	2,877	2,342	143	124	19
IV 97	4,829	2,613	2,217	137	105	32	1,015	711	700	3,470	1,797	1,485	4,829	2,613	2,217	137	105	32
IV 98	4,567	2,188	2,379	129	85	44	1,008	637	625	3,403	1,466	1,710	4,567	2,188	2,379	129	85	44
IV 99	3,932	1,840	2,091	138	85	53	969	545	539	2,928	1,210	1,500	3,932	1,840	2,091	138	85	53
IV 00	3,934	1,557	2,377	160	99	61	922	411	407	3,201	1,046	1,910	3,934	1,557	2,377	160	99	61
IV 01	3,495	1,355	2,140	202	127	75	939	334	327	2,857	894	1,737	3,495	1,355	2,140	202	127	75
IV 02	3,510	1,309	2,201	269	162	107	993	295	288	2,882	852	1,806	3,510	1,309	2,201	269	162	107
IV 03	3,520	1,261	2,259	317	218	99	1,045	247	242	2,944	796	1,918	3,520	1,261	2,259	317	218	99
IV 04	3,697	1,307	2,390	435	307	128	1,123	237	232	3,044	763	2,030	3,697	1,307	2,390	435	307	128
IV 05	3,997	1,483	2,514	603	449	154	1,188	297	290	3,062	738	2,069	3,997	1,483	2,514	603	449	154
IV 06	4,039	1,860	2,180	763	614	149	1,305	382	376	2,911	863	1,654	4,039	1,860	2,180	763	614	149
IV 07	4,739	2,281	2,458	870	743	126	1,556	438	431	3,390	1,099	1,901	4,739	2,281	2,458	870	743	126
IV 08	5,472	2,443	3,028	806	694	112	1,575	463	454	4,117	1,286	2,462	5,472	2,443	3,028	806	694	112
IV 09	5,217	2,376	2,840	712	567	145	1,598	488	478	3,997	1,321	2,217	5,217	2,376	2,840	712	567	145
IV 10	5,267	2,487	2,780	716	565	151	1,671	520	509	3,949	1,402	2,120	5,267	2,487	2,780	716	565	151
IV 11	6,315	2,828	3,487	815	673	143	1,760	565	554	4,883	1,590	2,791	6,315	2,828	3,487	815	673	143
IV 12	6,514	3,060	3,454	924	782	141	1,844	595	582	4,910	1,682	2,731	6,514	3,060	3,454	924	782	141
IV 13	7,290	3,292	3,998	996	838	158	1,881	636	623	5,544	1,817	3,217	7,290	3,292	3,998	996	838	158
IV 14	7,793	3,450	4,343	1,025	863	162	1,949	667	654	6,001	1,920	3,527	7,793	3,450	4,343	1,025	863	162
IV 15	8,699	3,866	4,833	1,088	934	154	2,087	721	707	6,757	2,211	3,972	8,699	3,866	4,833	1,088	934	154
IV 16	9,848	4,292	5,556	1,276	1,015	261	2,213	768	754	7,730	2,509	4,541	9,848	4,292	5,556	1,276	1,015	261
IV 17	10,067	4,481	5,586	1,326	1,037	289	2,253	778	765	7,860	2,665	4,532	10,067	4,481	5,586	1,326	1,037	289
I-18	9,879	4,468	5,411	1,319	1,033	286	2,314	783	770	7,578	2,652	4,354	9,879	4,468	5,411	1,319	1,033	286

Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %

IV 95	-12.1	-17.6	-4.3	-39.5	-41.7	-2.8	5.9	7.1	7.6	-15.1	-20.6	-8.0	-12.1	-17.6	-4.3	-39.5	-41.7	-2.8
IV 96	-13.9	-13.6	-14.3	-30.3	-33.5	3.3	4.8	0.6	0.5	-16.9	-16.4	-19.9	-13.9	-13.6	-14.3	-30.3	-33.5	3.3
IV 97	-7.5	-9.2	-5.3	-4.3	-15.7	72.1	-2.5	-3.5	-3.5	-7.9	-10.8	-7.1	-7.5	-9.2	-5.3	-4.3	-15.7	72.1
IV 98	-5.4	-16.3	7.3	-5.3	-18.8	38.5	-0.6	-10.4	-10.7	-2.0	-18.4	15.1	-5.4	-16.3	7.3	-5.3	-18.8	38.5
IV 99	-13.9	-15.9	-12.1	6.7	0.4	18.9	-3.9	-14.4	-13.9	-14.0	-17.5	-12.2	-13.9	-15.9	-12.1	6.7	0.4	18.9
IV 00	0.1	-15.4	13.7	15.8	16.1	15.2	-4.9	-24.6	-24.5	9.3	-13.5	27.3	0.1	-15.4	13.7	15.8	16.1	15.2
IV 01	-11.2	-13.0	-10.0	26.2	27.6	23.7	1.9	-18.7	-19.5	-10.7	-14.6	-9.0	-11.2	-13.0	-10.0	26.2	27.6	23.7
IV 02	0.4	-3.4	2.8	33.1	28.0	41.8	5.8	-11.9	-12.0	0.9	-4.6	4.0	0.4	-3.4	2.8	33.1	28.0	41.8
IV 03	0.3	-3.7	2.6	17.9	34.4	-7.2	5.2	-16.2	-16.1	2.1	-6.6	6.2	0.3	-3.7	2.6	17.9	34.4	-7.2
IV 04	5.0	3.7	5.8	37.2	4.0	28.9	7.4	-4.0	-3.9	3.4	-4.2	5.8	5.0	3.7	5.8	37.2	4.0	28.9
IV 05	8.1	13.4	5.2	38.7	46.1	21.0	5.8	25.1	25.1	0.6	-3.3	1.9	8.1	13.4	5.2	38.7	46.1	21.0
IV 06	1.1	25.4	-13.3	26.6	36.9	-3.2	9.9	28.9	29.6	-4.9	17.0	-20.1	1.1	25.4	-13.3	26.6	36.9	-3.2
IV 07	17.3	22.6	12.8	13.9	21.1	-15.4	19.2	14.6	14.6	16.5	27.3	14.9	17.3	22.6	12.8	13.9	21.1	-15.4
IV 08	15.5	7.1	23.2	-7.3	-6.6	-11.2	1.2	5.7	5.4	21.4	17.0	29.5	15.5	7.1	23.2	-7.3	-6.6	-11.2
IV 09	-4.7	-2.7	-6.2	-11.7	-18.3	28.9	1.5	5.4	5.3	-5.3	2.7	-9.9	-4.7	-2.7	-6.2	-11.7	-18.3	28.9
IV 10	1.0	4.6	-2.1	0.6	-0.4	4.5	4.5	6.5	6.4	1.3	6.1	-4.4	1.0	4.6	-2.1	0.6	-0.4	4.5
IV 11	19.9	13.7	25.4	13.9	19.1	-5.6	5.4	8.8	8.7	23.6	13.4	31.6	19.9	13.7	25.4	13.9	19.1	-5.6
IV 12	3.1	8.2	-1.0	13.3	16.3	-1.1	4.8	5.3	5.1	0.6	5.8	-2.1	3.1	8.2	-1.0	13.3	16.3	-1.1
IV 13	11.9	7.6	15.8	7.9	7.1	12.0	2.0	6.9	7.0	12.9	8.0	17.8	11.9	7.6	15.8	7.9	7.1	12.0
IV 14	6.9	4.8	8.6	2.9	2.9	2.5	3.6	4.8	4.9	8.2	5.7	9.6	6.9	4.8	8.6	2.9	2.9	2.5
IV 15	11.6	12.1	11.3	6.2	8.2	-4.8	7.1	8.1	8.2	12.6	15.1	12.6	11.6	12.1	11.3	6.2	8.2	-4.8
IV 16	13.2	11.0	15.0	17.3	8.7	69.4	6.1	6.5	6.6	14.4	13.5	14.3	13.2	11.0	15.0	17.3	8.7	69.4
IV 17	2.2	4.4	0.6	3.9	2.2	10.7	1.8	1.3	1.5	1.7	6.2	-0.2	2.2	4.4	0.6	3.9	2.2	10.7
I-18	3.6	6.0	1.7	4.9	3.7	9.8	3.8	2.8	2.9	4.3	7.9	1.0	3.6	6.0	1.7	4.9	3.7	9.8

Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %

IV 94	100.0	58.6	41.4	100.0	94.5	5.5	100.0	72.9	71.4	100.0	56.9	40.6	100.0	58.6	41.4	100.0	94.5	5.5
IV 95	100.0	54.9	45.1	100.0	91.2	8.8	100.0	73.7	72.6	100.0	53.2	44.0	100.0	54.9	45.1	100.0	91.2	8.8
IV 96	100.0	55.1	44.9	100.0	87.0	13.0	100.0	70.8	69.6	100.0	53.5	42.4	100.0	55.1	44.9	100.0	87.0	13.0
IV 97	100.0	54.1	45.9	100.0	76.6	23.4	100.0	70.1	69.0	100.0	51.8	42.8	100.0	54.1	45.9	100.0	76.6	23.4
IV 98	100.0	47.9	52.1	100.0	65.7	34.3	100.0	63.1	62.0	100.0	43.1	50.2	100.0	47.9	52.1	100.0	65.7	34.3
IV 99	100.0	46.8	53.2	100.0	61.8	38.2	100.0	56.3	55.6	100.0	41.3	51.2	100.0	46.8	53.2	100.0	61.8	38.2
IV 00	100.0	39.6	60.4	100.0	62.0	38.0	100.0	44.6	44.1	100.0	32.7	59.7	100.0	39.6	60.4	100.0	62.0	38.0
IV 01	100.0	38.8	61.2	100.0	62.7	37.3	100.0	35.6	34.9	100.0	31.3	60.8	100.0	38.8	61.2	100.0	62.7	37.3
IV 02	100.0	37.3	62.7	100.0	60.3	39.7	100.0	29.7	29.0	100.0	29.6	62.7	100.0	37.3	62.7	100.0	60.3	39.7
IV 03	100.0	35.8	64.2	100.0	68.8	31.2	100.0	23.6	23.1	100.0	27.0	65.2	100.0	35.8	64.2	100.0	68.8	31.2
IV 04	100.0	35.4	64.6	100.0	70.6	29.4	100.0	21.1	20.7	100.0	25.1	66.7	100.0	35.4	64.6	100.0	70.6	29.4
IV 05	100.0	37.1	62.9	100.0	74.4	25.6	100.0	25.0	24.4	100.0	24.1	67.6	100.0	37.1	62.9	100.0	74.4	25.6
IV 06	100.0	46.0	54.0	100.0	80.4	19.6	100.0	29.3	28.8	100.0	29.7	56.8	100.0	46.0	54.0	100.0	80.4	19.6
IV 07	100.0	48.1	51.9	100.0	85.5	14.5	100.0	28.1	27.7	100.0	32.4	56.1	100.0	48.1	51.9	100.0	85.5	14.5
IV 08	100.0	44.7	55.3	100.0	86.1	13.9	100.0	29.4	28.8	100.0	31.2	59.8	100.0	44.7	55.3	100.0	86.1	13.9
IV 09	100.0	45.6	54.4	100.0	79.7	20.3	100.0	30.5	29.9	100.0	33.2	56.9	100.0	45.6	54.4	100.0	79.7	20.3
IV 10	100.0	47.2	52.8	100.0	78.9	21.1	100.0	31.1	30.5	100.0	35.5	53.7	100.0	47.2	52.8	100.0	78.9	21.1
IV 11	100.0	44.8	55.2	100.0	82.5	17.5	100.0	32.1	31.5	100.0	32.6	57.2	100.0	44.8	55.2	100.0	82.5	17.5
IV 12	100.0	47.																