

Banca

El crédito a empresas continúa impulsando el financiamiento bancario al sector privado

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

En julio 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 11.4% (6.3% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (12.8%) y al del mismo mes de 2017 (12.6%). El crecimiento anual nominal de las principales categorías de crédito al sector privado fue el siguiente: empresas, 15.7% (10.4% real); vivienda, 8.8% (3.8% real); consumo 6.5% (1.6% real). Como en meses anteriores, el crédito concedido a empresas siguió siendo el más dinámico. Además, el ritmo de crecimiento de cada segmento de la cartera se vio reflejado en su aportación al crecimiento de la cartera de crédito total. De esta forma, el crédito a empresas contribuyó con 8.6 puntos porcentuales (pp) al crecimiento total de la cartera de 11.4%. La aportación del crédito a la vivienda (1.7 pp) y del crédito al consumo (1.6 pp) fue mucho menor. De esta forma, la alta tasa de crecimiento del crédito a empresas en julio junto a su alta participación relativa dentro del crédito total explica por qué esta categoría crediticia es la principal fuente de impulso del crédito bancario vigente total.

Crédito al consumo: su crecimiento anual nominal es el más bajo desde febrero de 2015

En julio de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo (24.1% del crédito total al sector privado) fue 6.5% (1.6% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (7.1%) y también al de julio de 2017 (9.9%). El crecimiento anual nominal de las diferentes categorías de crédito al consumo fue el siguiente: automotriz, 14.9% (su saldo representa el 13.2% del crédito total al consumo); tarjeta de crédito (TdC), 6.1% (37.7% del crédito total al consumo); nómina, 5.9% (23.7% del crédito al consumo); créditos personales, 5.2% (20.8% del crédito al consumo); bienes muebles, 2.9% (1.1% del crédito al consumo); otros créditos al consumo, -3.9 (3.5% del crédito total al consumo).

Desde julio de 2017 la tasa de crecimiento nominal anual del saldo de la cartera de crédito vigente al consumo ha sido de un dígito (9.9%), y a partir de esa fecha se ha reducido gradualmente para ubicarse en 6.5% doce meses después. Esta tasa de crecimiento en términos reales empezó a ser de un dígito desde septiembre de 2016 (9.9%), y al igual que la tasa nominal se ha reducido de manera gradual hasta alcanzar 1.6% en julio de 2018. Por su parte, en este lapso el salario promedio de los trabajadores que están afiliados al IMSS creció 1.1% real. Este reducido ritmo de crecimiento del ingreso de los trabajadores del sector formal en gran medida explica el limitado dinamismo del crédito total al consumo en julio de 2018.

Además del punto del limitado crecimiento del salario medio de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS también está el hecho de que la gran mayoría del incremento en el número de trabajadores afiliados al IMSS se ha dado en el segmento de ingresos salariales más bajos. De acuerdo con el INEGI, en julio de 2018 el número de total de trabajadores asegurados al IMSS registró un incremento anual de 777,022 personas respecto a julio de 2017. Por otra parte, las estadísticas del IMSS señalan que el conjunto de asegurados trabajadores que ganan de uno a tres salarios mínimos en entre julio de 2017 y julio de 2018 registró un aumento de 761,507 personas. Esto significa que el 98% del incremento anual del empleo formal se registró en el segmento de trabajadores con ingresos más bajos. Este punto y el limitado incremento del salario medio real de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS hacen que también sea reducido el aumento anual de la masa salarial y, por tanto, de la capacidad de pago de los trabajadores

del sector formal de la economía. Un mayor ritmo de crecimiento del salario real y el aumento en el empleo formal en grupos de trabajadores que perciben mayores ingresos expresados en veces del salario mínimo son factores que fortalecerían el poder de compra y a su vez permitirían que el crédito al consumo creciera a un mayor ritmo del que se ha observado durante el último año.

Las empresas de mayor tamaño son la principal fuente de crecimiento del crédito empresarial

En julio de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito bancario a empresas (54.7% del crédito total al sector privado) fue de 15.7% (10.4% real), la cual fue menor a la tasa del mes inmediato anterior (17.7%) y mayor a la de julio de 2017 (14.7%). Desde marzo de 2015 esta cartera de crédito ha registrado tasas de crecimiento nominales de dos dígitos. Desde 2017 el favorable comportamiento del crédito bancario a empresas se ha debido a la sustitución de fuentes de financiamiento que las grandes empresas han hecho del crédito o financiamiento del exterior por crédito bancario del país. La información de Banco de México de financiamiento al sector privado y de otras fuentes de financiamiento indica que del 1T2017 al 1T2018 la tasa de crecimiento real anual promedio del crédito y financiamiento externo en términos trimestrales expresado en moneda nacional fue negativa y de -5%. En este lapso la tasa de crecimiento promedio anual real del crédito bancario concedido a empresas fue de 8.8%.

Un factor que se ha reflejado en la tasa de crecimiento del crédito y financiamiento externo a empresas en 2T2018 es el efecto valuación del tipo de cambio. En el segundo trimestre de 2018 la tasa de crecimiento anual real del financiamiento y crédito externo a empresas expresada en moneda nacional fue de 7.6%. Este incremento en el saldo del crédito y financiamiento externo expresado en moneda nacional se debe al ajuste del 12.1% que tuvo la paridad del final de junio de 2017 (17.89 pesos por dólar) al final de junio de 2018 (20.05 pesos por dólar). Si se realiza el ejercicio que consiste en re expresar el saldo del crédito y financiamiento externo de 2T2017 con el 12.1% del aumento en el tipo de cambio se tiene que el crecimiento anual del crédito y financiamiento externo en ese lapso fue de 0.5%. Si a esta última comparación del saldo del crédito y financiamiento externo anterior que se registró entre el 2T2017 y el 2T2018 se ajusta por inflación, entonces se tiene que el crecimiento en términos reales es negativo de -4%. Es decir, con base en las cifras anteriores, se tiene que el comportamiento anual del crédito y financiamiento del exterior a las empresas de 2T2018 continúa corroborando que las empresas han seguido sustituyendo crédito y financiamiento del exterior por crédito bancario del país, pues la tasa de crecimiento anual promedio real del crédito bancario a empresas en los meses del segundo trimestre de 2018 fue de 11.4%. Esta tasa de crecimiento promedio fue solo un punto porcentual mayor a la tasa anual de crecimiento real de 10.4% que este crédito registró en julio de 2018.

Por otra parte, la CNBV publica información sobre la cartera de crédito vigente por tamaño de empresa dividida en PYMES (su saldo representa el 17.7% del crédito bancario total a empresas), empresas grandes y fideicomisos (82.3% de la cartera total). En julio de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito a PYMES fue negativa y de -2.4% y la de las grandes empresas y fideicomisos fue positiva y ascendió a 15.3%. De esta forma, el crédito bancario ha crecido en las empresas de mayor tamaño, en tanto que el crédito a PYMES ha registrado tasas de crecimiento negativas, pues de enero a julio de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal promedio del crédito destinado a este tipo de empresas fue de -1.9% y para el caso de las empresas grandes y fideicomisos la tasa promedio fue de 15.3%. El alto dinamismo del crédito bancario que se ha observado de las empresas de mayor tamaño, que a su vez son las que pueden obtener créditos y financiamiento del exterior, refuerza la hipótesis de que éstas han sustituido créditos y financiamiento del exterior por créditos bancarios del país.

En julio de 2018 la tasa de crecimiento nominal anual del crédito bancario concedido a empresas por sector de actividad fue el siguiente: agropecuario, 15.9% vs 7.6% del mismo mes del año anterior (AA); minería, 24% vs -13.6% AA; electricidad, agua y gas, 3.5% vs -7.5% AA; construcción, 19.6% vs 3% AA; manufacturas, 22.2% vs 12.6% AA; servicios, 11.7% vs 20.9% AA.

Crédito a la vivienda: mantiene estable su ritmo de crecimiento

En julio de 2018 la tasa de crecimiento nominal anual de la cartera de crédito vigente a la vivienda fue de 8.8% (3.8% real). Esta tasa fue ligeramente mayor a la del mes inmediato anterior (8.7%) y menor al del mismo mes de 2017 (9.5%). De manera similar a lo que ha sucedido con el crédito al consumo, el crédito bancario a la vivienda también desaceleró su ritmo de crecimiento, lo cual sucedió a partir de abril de 2017, y desde junio de ese año la tasa de crecimiento anual nominal de este tipo de crédito ha sido de un dígito. La desaceleración del ritmo de crecimiento del crédito bancario a la vivienda se ilustra al considerar que su tasa de crecimiento anual nominal promedio entre enero y julio de 2017 fue de 10.3% y para los mismos siete meses de 2018 bajó a 8.3%.

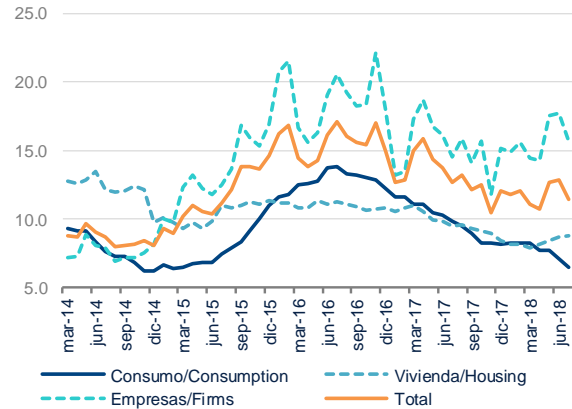
Dentro de los factores que explican la desaceleración del crecimiento del crédito a la vivienda se encuentra el aumento por arriba de la inflación de los precios a la vivienda y el incremento del salario medio de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS que ha quedado por debajo de la inflación. De acuerdo con el índice de precios a la vivienda en México que la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) se tiene que éstos aumentaron 9.9% de 2T2017 al 2T2018 en tanto que el crecimiento del salario real promedio de los trabajadores afiliados al IMSS en ese lapso fue de 1.1%. El mayor dinamismo de los precios de la vivienda en comparación con el dinamismo del ingreso de los trabajadores del sector formal afiliados al IMSS puede ser un factor relevante que explica en gran medida la desaceleración que se ha observado del crédito a la vivienda, como lo indican los datos anteriores.

Un factor relacionado con el tema anterior es la evolución de la capacidad de pago de quienes son los clientes potenciales de crédito bancarios a la vivienda y laboran en el sector formal de la economía. Como se hizo referencia para el caso del crédito al consumo, el 98% del aumento anual de los trabajadores formales asegurados al IMSS que se registró en julio de 2018 está dentro del colectivo de personas que perciben hasta tres salarios mínimos de ingreso. Es decir, este subconjunto de trabajadores no cuenta con un nivel de ingreso suficientemente alto que permita aumentar la demanda de crédito a la vivienda. El aumento sostenido y a tasas altas del salario real junto con el incremento del colectivo de trabajadores cuyas percepciones se encuentren en niveles más altos de ingreso son factores que propiciarán un mayor ritmo de crecimiento del crédito a la vivienda.

Crédito: gráficas y estadísticas

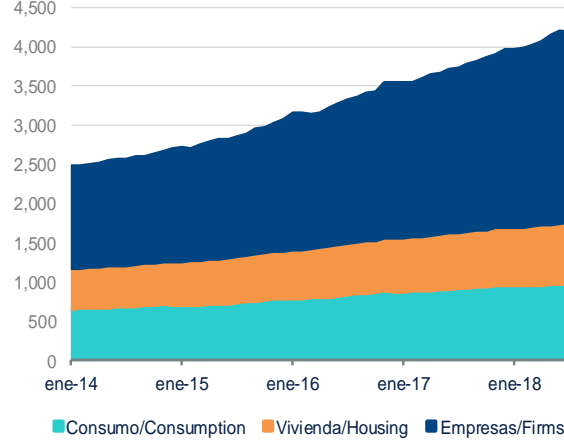
- En julio de 2018 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado fue de 11.4%
- Esta tasa de crecimiento fue menor a la registrada el mes previo (12.8%) y también menor a la observada en julio de 2017 (12.6%)
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 6.5%; vivienda, 8.8%; y empresas, 15.7%

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



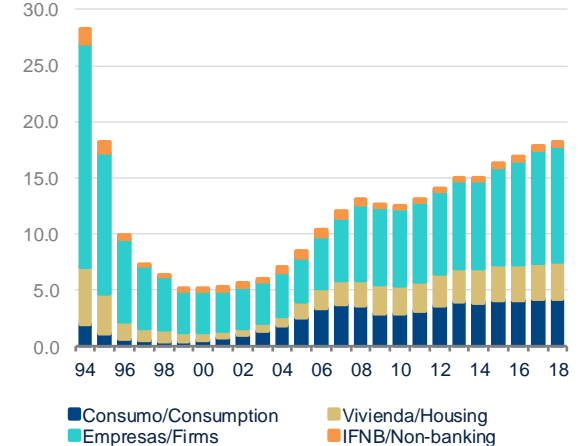
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



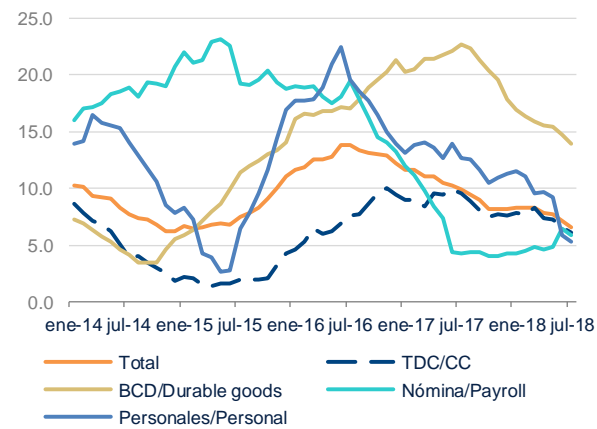
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



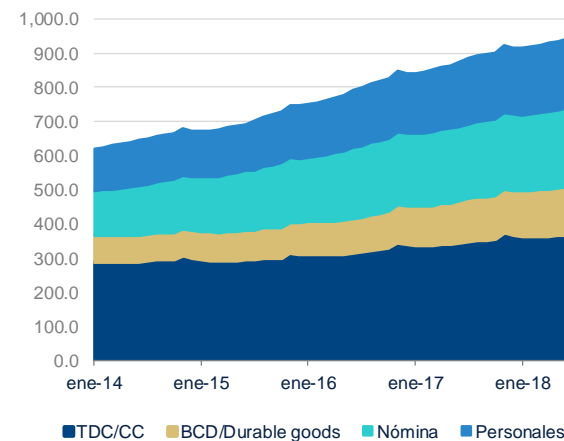
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



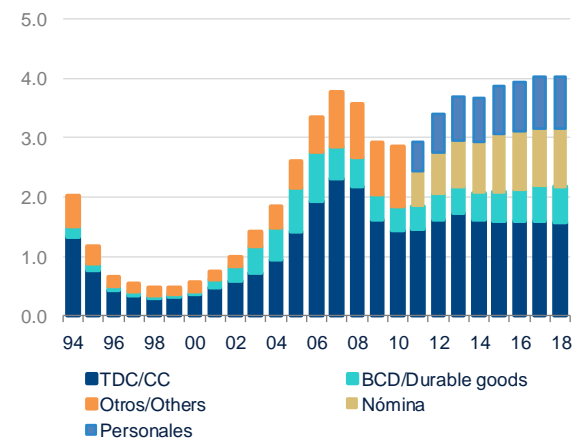
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



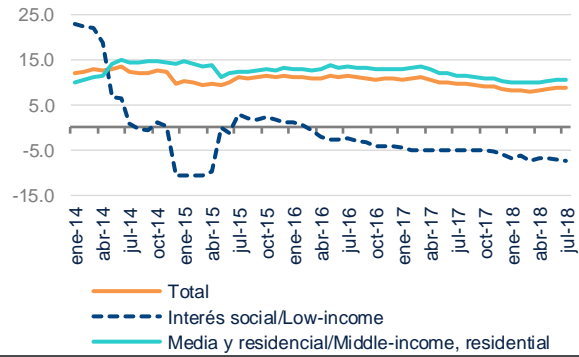
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



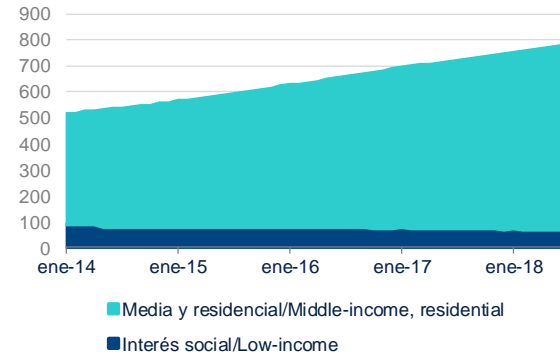
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



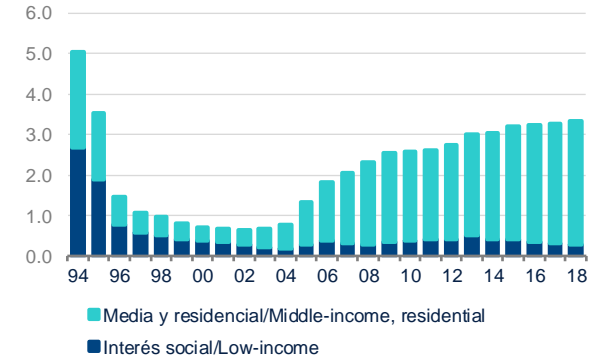
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



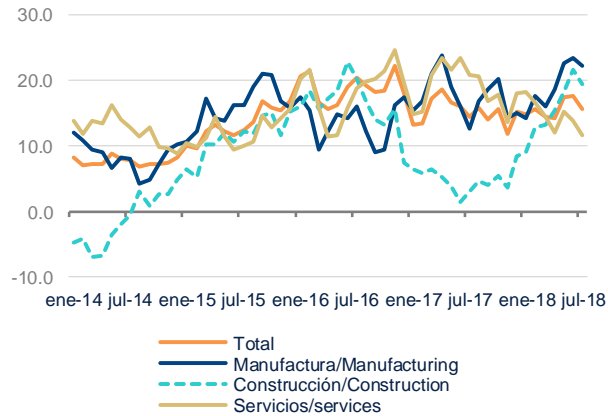
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



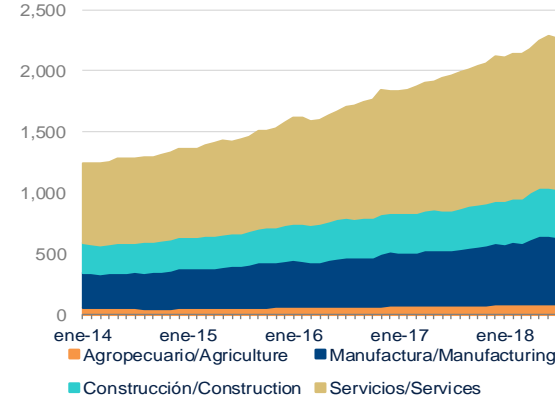
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



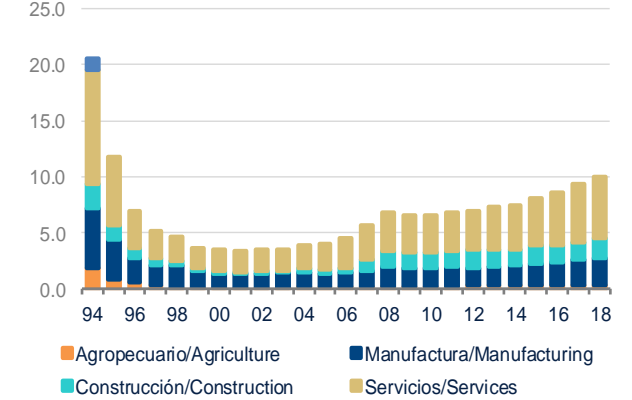
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



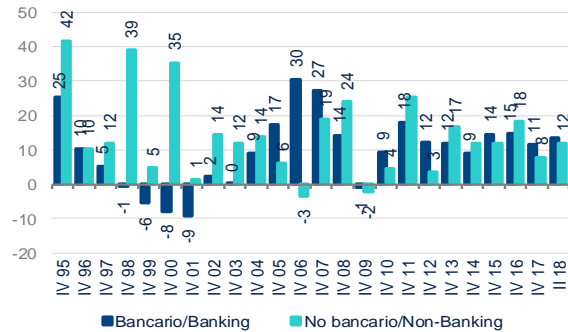
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



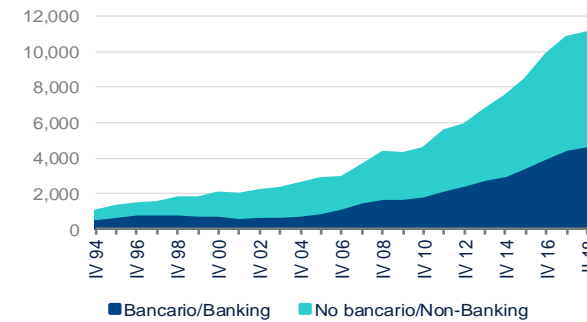
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



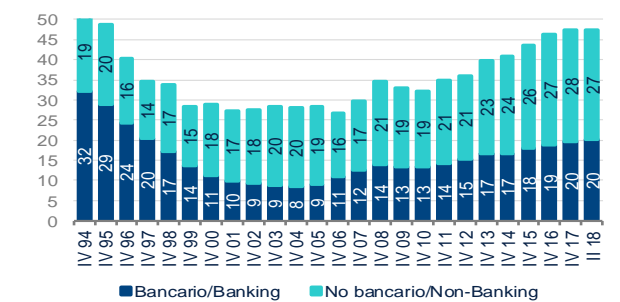
*La cifra de 2018 corresponde al saldo de julio-2018 con respecto al PIB del 2T18.
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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

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 julio 2018 / Balance in July 2018 billion pesos						Var % anual real / Annual real growth rate						Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos						Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %																													
Consumo /		Vivienda /		Empresas /		IFNB * /		Consumo /		Vivienda /		Empresas /		IFNB * /		Consumo /		Vivienda /		Empresas /		IFNB * /																									
Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking																							
IV 94	3,611	258	643	2,541	170	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	IV 94	536	38	95	377	25	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	IV 94	536	38	95	377	25																				
IV 95	2,125	137	412	1,470	107	-41.2	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2	IV 95	479	31	93	331	24	-10.6	-19.1	-2.7	-12.1	-4.5	IV 95	479	31	93	331	24																				
IV 96	1,190	80	178	890	43	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0	IV 96	343	23	51	256	12	-28.5	-25.9	-44.7	-22.7	-48.9	IV 96	343	23	51	256	12																				
IV 97	952	70	142	723	17	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5	IV 97	317	23	47	241	6	-7.4	1.3	-8.1	-5.9	-53.1	IV 97	317	23	47	241	6																				
IV 98	820	61	126	618	15	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5	IV 98	324	24	50	244	6	2.2	4.4	5.5	1.3	1.4	IV 98	324	24	50	244	6																				
IV 99	713	65	110	501	37	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5	IV 99	316	29	49	222	16	-2.4	18.7	-2.1	-8.9	182.5	IV 99	316	29	49	222	16																				
IV 00	738	80	100	516	42	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0	IV 00	357	39	48	249	20	12.7	34.4	-1.1	12.1	24.2	IV 00	357	39	48	249	20																				
IV 01	747	106	94	493	54	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2	IV 01	377	53	48	249	27	5.8	38.3	-1.4	-0.2	33.9	IV 01	377	53	48	249	27																				
IV 02	810	143	92	532	44	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9	IV 02	432	76	49	284	23	14.6	42.5	2.8	14.1	-14.3	IV 02	432	76	49	284	23																				
IV 03	880	205	98	529	48	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8	IV 03	488	114	54	293	27	12.9	49.3	11.3	3.3	13.1	IV 03	488	114	54	293	27																				
IV 04	1,109	292	122	624	71	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4	IV 04	647	170	71	364	41	32.6	49.6	31.3	24.1	56.1	IV 04	647	170	71	364	41																				
IV 05	1,409	431	220	662	96	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8	IV 05	850	260	132	399	58	31.3	52.7	85.6	9.7	40.3	IV 05	850	260	132	399	58																				
IV 06	1,806	586	320	804	96	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2	IV 06	1,133	368	201	504	60	33.3	41.5	51.6	26.3	3.8	IV 06	1,133	368	201	504	60																				
IV 07	2,241	700	382	1,048	111	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7	IV 07	1,459	456	248	682	73	28.8	23.9	23.7	35.3	20.1	IV 07	1,459	456	248	682	73																				
IV 08	2,357	638	413	1,215	91	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4	IV 08	1,635	442	286	843	63	12.0	-2.9	15.2	23.5	-13.1	IV 08	1,635	442	286	843	63																				
IV 09	2,263	522	457	1,228	56	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3	IV 09	1,626	375	328	882	40	-0.5	-15.3	14.7	4.7	-36.1	IV 09	1,626	375	328	882	40																				
IV 10	2,352	534	484	1,285	49	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4	IV 10	1,764	401	363	984	36	8.5	6.9	10.5	9.2	-9.6	IV 10	1,764	401	363	984	36																				
IV 11	2,649	639	528	1,435	47	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0	IV 11	2,062	498	411	1,117	37	16.9	24.2	13.2	15.9	0.7	IV 11	2,062	498	411	1,117	37																				
IV 12	2,855	741	560	1,503	50	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8	IV 12	2,302	598	452	1,212	41	11.6	20.1	10.0	8.5	10.6	IV 12	2,302	598	452	1,212	41																				
IV 13	3,023	792	605	1,572	53	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0	IV 13	2,535	664	507	1,318	45	10.1	11.1	12.3	8.8	10.2	IV 13	2,535	664	507	1,318	45																				
IV 14	3,140	809	638	1,635	59	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7	IV 14	2,741	706	557	1,427	51	8.1	6.3	9.7	8.2	15.2	IV 14	2,741	706	557	1,427	51																				
IV 15	3,525	879	695	1,871	79	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8	IV 15	3,141	784	620	1,667	70	14.6	11.0	11.4	16.9	36.6	IV 15	3,141	784	620	1,667	70																				
IV 16	3,921	954	745	2,136	85	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5	IV 16	3,612	879	687	1,968	78	15.0	12.2	10.8	18.0	11.1	IV 16	3,612	879	687	1,968	78																				
IV 17	4,116	967	757	2,305	87	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6	IV 17	4,049	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5	IV 17	4,049	951	745	2,267	86																				
jul-18	4,257	980	783	2,419	75	6.3	1.6	3.8	10.4	-19.7	IV 18	4,257	980	783	2,419	75	11.4	6.5	8.8	15.7	-15.8	IV 18	4,257	980	783	2,419	75																				
Saldos mmp de julio 2018 / Balance in July 2018 billion pesos						Var % anual real / Annual real growth rate						Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos						Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %																													
Consumo /		Vivienda /		Empresas /		IFNB * /		Consumo /		Vivienda /		Empresas /		IFNB * /		Consumo /		Vivienda /		Empresas /		IFNB * /																									
Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking																							
2017	3,851	937	739	2,095	80	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7	2017	3,608	878	692	1,963	75	12.6	11.6	10.5	13.2	33.7	2017	3,608	878	692	1,963	75																				
F	3,843	935	738	2,090	80	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6	F	3,621	881	696	1,969	76	12.8	11.6	10.8	13.5	32.8	F	3,621	881	696	1,969	76																				
M	3,872	935	742	2,108	87	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4	M	3,671	886	703	1,998	83	15.0	11.1	11.0	17.3	45.8	M	3,671	886	703	1,998	83																				
A	3,928	942	743	2,147	96	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7	A	3,728	894	705	2,038	91	15.9	11.0	10.6	18.7	58.4	A	3,728	894	705	2,038	91																				
M	3,948	948	749	2,159	92	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2	M	3,743	898	711	2,047	87	14.3	10.5	10.0	16.8	42.5	M	3,743	898	711	2,047	87																				
J	3,984	958	752	2,183	91	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3	J	3,787	911	715	2,075	86	13.7	10.3	9.8	16.1	31.0	J	3,787	911	715	2,075	86																				
J	4,004	964	755	2,192	93	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5	J	3,821	920	720	2,092	89	12.6	9.9	9.5	14.5	26.2	J	3,821	920	720	2,092	89																				
A	4,036	968	755	2,219	93	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3	A	3,870	928	724	2,128	89	13.3	9.5	9.5	15.8	26.2	A	3,870	928	724	2,128	89																				
S	4,048	969	759	2,227	92	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3	S	3,893	932	730	2,142	89	12.2	8.9	9.4	14.1	26.8	S	3,893	932	730	2,142	89																				
O	4,064	967	758	2,255	84	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3	O	3,933	936	734	2,183	81	12.5	8.2	9.2	15.7	9.9	O	3,933	936	734	2,183	81																				
N	4,075	980	757	2,253	85	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5	N	3,985	958	740	2,203	83	10.5	8.2	8.9	11.8	15.7	N	3,985	958	740	2,203	83																				
D	4,116	967	757	2,305	87	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6	D	4,049	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5	D	4,049	951	745	2,267	86																				
2018	4,080	961	757	2,280	81	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8	2018	4,035	951	749	2,255	80	11.8	8.3	8.1	14.9	7.4	2018	4,035	951	749	2,255	80																				
F	4,088	960	758	2,294	76	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0	F	4,058	953	753	2,277	75	12.0	8.2	8.2	15.6	-0.9	F	4,058	953	753	2,277	75																				
M	4,094	963	762	2,297	71	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.5	M	4,077	959	759	2,288	71	11.1	8.2	7.9	14.5	-14.4	M	4,077	959	759	2,288	71																				
A	4,160	971	769	2,347	73	5.9	3.1	3.5	9.3	-23.3	A	4,128	963	763	2,329	73	10.7	7.8	8.2	14.3	-19.8	A	4,128	963	763	2,329	73																				
M	4,255	977	778	2,428	73	7.8	3.1	3.8	12.5	-20.9	M	4,216	968	771	2,406	72	12.6	7.7	8.5	17.5	-17.4	M	4,216	968	771	2,406	72																				
J	4,296	981	781	2,456	79	7.8	2.3	3.9	12.5	-13.6	J	4,273	976	777	2,443	78	12.8	7.1	8.7	17.7	-9.6	J	4,273	976	777	2,443	78																				
J	4,257	980	783	2,419	75	6.3	1.6	3.8	10.4	-19.7	J	4,257	980	783	2,419	75	11.4	6.5	8.8	15.7	-15.8	J	4,257	980	783	2,419	75																				
Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector						Crédito Sector Privado / Loans to the Private Sector						Proporción del PIB / Ratio of GDP, %						Estructura del saldo / Percentage structure, %																													
Aportación al crecimiento real / Contribution to real growth						Saldo promedio anual real 12m / Average annual balance 12m						Crecimiento % real promedio anual (12 meses) / Annual average real rates of growth (12 months) %						Estructura del saldo / Percentage structure, %																													
IV 95	IV 96	IV 97	IV 98	IV 99	IV 00	IV 01	IV 02	IV 03	IV 04	IV 05	IV 06	IV 07	IV 08	IV 09	IV 10	IV 11	IV 12	IV 13	IV 14	IV 15	IV 16	IV 17	IV 18	IV 95	IV 96	IV 97	IV 98	IV 99	IV 00	IV 01	IV 02	IV 03	IV 04	IV 05	IV 06	IV 07	IV 08	IV 09	IV 10	IV 11	IV 12	IV 13	IV 14	IV 15	IV 16	IV 17	IV 18
-41.2	-44.0	-20.0	-13.9	-13.1	3.4	8.5	8.6	26.1	27.1	28.1	24.1	5.2	-4																																		

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 junio 2018 / Balance in June 2018 billion pesos											
	Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms					
	Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario***	
IV 94	6,556	4,086	2,469	343	324	19	949	691	258	5,401	3,071	2,193
IV 95	5,667	3,368	2,299	207	189	18	1,005	741	264	4,587	2,438	2,016
IV 96	4,852	2,909	1,942	145	126	19	1,053	745	308	3,812	2,038	1,616
IV 97	4,483	2,642	1,841	138	106	32	1,026	719	307	3,509	1,817	1,501
IV 98	4,362	2,213	2,149	131	86	45	1,020	644	376	3,441	1,483	1,729
IV 99	3,860	1,861	1,999	140	96	53	980	551	429	2,960	1,223	1,517
IV 00	4,083	1,574	2,509	162	100	61	832	416	516	3,237	1,058	1,931
IV 01	3,814	1,370	2,444	204	128	76	949	338	611	2,889	904	1,757
IV 02	3,965	1,324	2,641	272	164	108	1,005	298	707	2,915	862	1,827
IV 03	4,122	1,275	2,847	320	220	100	1,057	250	807	2,977	805	1,940
IV 04	4,402	1,322	3,080	440	311	129	1,135	240	896	3,080	772	2,055
IV 05	4,648	1,500	3,148	610	454	156	1,201	300	901	3,095	746	2,091
IV 06	4,635	1,880	2,755	772	621	151	1,202	387	934	2,941	873	1,670
IV 07	5,466	2,306	3,160	880	752	128	1,574	443	1,131	3,407	1,112	1,901
IV 08	6,148	2,471	3,677	815	702	113	1,592	468	1,124	4,112	1,301	2,439
IV 09	5,857	2,403	3,454	720	573	146	1,616	493	1,123	3,883	1,336	2,185
IV 10	5,971	2,515	3,456	724	571	153	1,689	525	1,164	3,989	1,418	2,139
IV 11	7,030	2,860	4,170	824	680	144	1,780	572	1,208	4,933	1,608	2,818
IV 12	7,262	3,094	4,167	934	791	143	1,865	602	1,263	4,965	1,701	2,762
IV 13	8,000	3,329	4,672	1,008	848	160	1,902	644	1,258	5,606	1,837	3,253
IV 14	8,516	3,489	5,027	1,036	873	164	1,970	675	1,296	6,068	1,942	3,567
IV 15	9,419	3,910	5,509	1,100	944	156	2,110	729	1,381	6,788	2,236	3,972
IV 16	10,647	4,340	6,307	1,290	1,026	264	2,238	777	1,461	7,806	2,537	4,581
IV 17	10,898	4,531	6,367	1,341	1,049	292	2,278	787	1,491	7,948	2,695	4,583
II-18	11,081	4,731	6,350	1,298	1,065	233	2,356	810	1,546	8,005	2,856	4,571

	Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %											
	Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario***	
IV 95	-13.6	-17.6	-6.9	-39.5	-41.7	-2.8	5.9	7.1	2.5	-15.1	-20.6	-8.0
IV 96	-14.4	-13.6	-15.5	-30.3	-33.5	3.3	4.8	0.6	16.6	-16.9	-16.4	-19.9
IV 97	-7.6	-9.2	-5.2	-4.3	-15.7	72.1	-2.5	-3.5	-0.1	-7.9	-10.8	-7.1
IV 98	-2.7	-16.3	16.8	-5.3	-18.8	38.5	-0.6	-10.4	22.3	-2.0	-18.4	15.1
IV 99	-11.5	-15.9	-7.0	6.7	0.4	18.9	-3.9	-14.4	14.1	-14.0	-17.5	-12.2
IV 00	5.8	-15.4	25.5	15.8	16.1	15.2	-4.9	-24.6	20.4	9.3	-13.5	-27.3
IV 01	-6.5	-13.0	-2.6	26.2	27.6	23.7	1.9	-18.7	18.4	-10.7	-14.6	-9.0
IV 02	4.0	-3.4	8.1	33.1	28.0	5.8	-11.9	15.6	0.9	-9.9	-4.6	6.9
IV 03	4.0	-3.7	7.8	17.9	34.4	0.7	5.2	-16.2	14.2	2.1	-6.6	6.2
IV 04	6.8	3.7	8.2	37.2	41.0	28.9	7.4	-4.0	11.0	3.4	-4.2	5.9
IV 05	5.6	13.4	2.2	38.7	46.1	21.0	5.8	25.1	0.6	0.5	-3.3	1.8
IV 06	-0.3	25.4	-12.5	26.6	36.9	-3.2	9.9	28.9	3.6	-5.0	17.0	-20.1
IV 07	17.9	22.6	14.7	13.9	21.1	-15.4	19.2	14.6	21.1	15.8	27.3	13.8
IV 08	12.5	7.1	16.4	-7.3	-6.6	-11.2	1.2	5.7	-0.6	20.7	17.0	28.3
IV 09	-4.7	-2.7	-6.1	-11.7	-18.3	28.9	1.5	5.4	-0.2	-5.6	2.7	-10.4
IV 10	2.0	4.6	0.1	0.6	-0.4	4.5	4.5	6.5	3.7	2.7	6.1	-2.1
IV 11	17.7	13.7	20.7	13.9	19.1	-5.6	5.4	8.8	3.8	23.7	13.4	31.7
IV 12	-3.3	8.2	-0.1	19.3	16.3	-1.1	4.8	5.3	4.5	0.6	5.8	-2.0
IV 13	12.2	42.2	12.1	7.9	7.1	12.0	2.0	8.0	-0.3	12.9	8.0	17.8
IV 14	6.4	4.8	7.6	2.9	2.9	2.5	3.6	4.8	3.0	8.2	5.7	9.6
IV 15	10.6	12.1	9.6	6.2	8.2	-4.8	7.1	8.1	6.6	11.9	15.1	11.4
IV 16	13.0	11.0	14.5	17.3	8.7	69.4	6.1	6.5	5.8	15.0	13.5	15.3
IV 17	2.4	4.4	1.0	3.9	2.2	10.7	1.8	1.3	2.0	1.8	6.2	0.0
II-18	7.5	8.3	7.0	-0.8	2.7	-14.2	3.5	3.7	3.5	9.7	12.0	9.6

	Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %											
	Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario***	
IV 94	100.0	62.3	37.7	100.0	94.5	5.5	100.0	72.9	27.1	100.0	56.9	40.6
IV 95	100.0	59.4	40.6	100.0	91.2	8.8	100.0	73.7	26.3	100.0	53.2	44.0
IV 96	100.0	60.0	40.0	100.0	87.0	13.0	100.0	70.8	29.2	100.0	53.5	42.4
IV 97	100.0	58.9	41.1	100.0	76.6	23.4	100.0	70.1	29.9	100.0	51.8	42.8
IV 98	100.0	50.7	49.3	100.0	65.7	34.3	100.0	63.1	36.9	100.0	43.1	50.2
IV 99	100.0	48.2	51.8	100.0	61.8	38.2	100.0	56.3	43.7	100.0	41.3	51.2
IV 00	100.0	38.5	61.5	100.0	62.0	38.0	100.0	44.6	55.4	100.0	32.7	59.7
IV 01	100.0	35.9	64.1	100.0	62.7	37.3	100.0	35.6	64.4	100.0	31.3	60.8
IV 02	100.0	33.4	66.6	100.0	60.3	39.7	100.0	29.7	70.3	100.0	29.6	62.7
IV 03	100.0	30.9	69.1	100.0	68.8	31.2	100.0	23.6	76.4	100.0	27.0	65.2
IV 04	100.0	30.0	70.0	100.0	70.6	29.4	100.0	21.1	78.9	100.0	25.1	66.7
IV 05	100.0	32.3	67.7	100.0	74.4	25.6	100.0	25.0	75.0	100.0	24.1	67.6
IV 06	100.0	40.6	59.4	100.0	80.4	19.6	100.0	29.3	70.7	100.0	29.7	56.8
IV 07	100.0	42.2	57.8	100.0	85.5	14.5	100.0	28.1	71.9	100.0	32.6	55.8
IV 08	100.0	40.2	59.8	100.0	86.1	13.9	100.0	29.4	70.6	100.0	31.6	59.3
IV 09	100.0	41.0	59.0	100.0	79.7	20.3	100.0	30.5	69.5	100.0	34.4	56.3
IV 10	100.0	42.1	57.9	100.0	78.9	21.1	100.0	31.1	68.9	100.0	35.6	53.6
IV 11	100.0	40.7	59.3	100.0	82.5	17.5	100.0	32.1	67.9	100.0	32.6	57.1
IV 12	100.0	42.6	57.4	100.0	84.7	15.3	100.0	32.3	67.7	100.0	34.3	55.6
IV 13	100.0	41.6	58.4	100.0	84.1	15.9	100.0	33.8	66.2	100.0	32.8	58.0
IV 14	100.0	41.0	59.0	100.0	84.2	15.8	100.0	34.2	65.8	100.0	32.0	58.8
IV 15	100.0	41.5	58.5	100.0	85.8	14.2	100.0	34.6	65.4	100.0	32.9	58.5
IV 16	100.0	40.8	59.2	100.0	79.5	20.5	100.0	34.7	65.3	100.0	32.5	58.7
IV 17	100.0	41.6	58.4	100.0	78.2	21.8	100.0	34.5	65.5	100.0	33.9	57.7
II 18	100.0	42.7	57.3	100.0	82.0	18.0	100.0	34.4	65.6	100.0	35.7	57.1

* 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 Infonavit 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 financing granted to Mexican companies, trade credit financing, financing granted by department stores for consumer loans and housing loans granted by official housing agencies.
 ** Bancario = Banking ; No Bancario = non banking; *** Empresas No Bancario excluye financiamiento de proveedores / Firms Non Banking excludes financing from suppliers

	Saldos en mmp corrientes / Outstanding balance in current billion pesos											
	Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms					
	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario***	
IV 94	978	609	368	51	48	3	141	103	38	805	458	327
IV 95	1,284	763	521	47	43	4	228	168	60	1,039	553	457
IV 96	1,404	842	562	42	36	5	305	216	89	1,103	590	468
IV 97	1,501	885	617	46	35	11	344	241	103	1,175	609	503
IV 98	1,733	879	854	52	34	18	405	256	149	1,367	589	687
IV 99	1,722	830	892	62	39	24	437	246	191	1,321	546	677
IV 00	1,985	765	1,220	79	49	30	453	202	251	1,573	614	939
IV 01	1,936	695	1,240	104	65	39	482	172	310	1,466	459	892
IV 02	2,127	710	1,417	146	88	58	539	160	379	1,564	462	980
IV 03	2,299	711	1,588	179	123	56	590	139	450	1,661	449	1,082
IV 04	2,583	776	1,807	258	182	76	666	141	526	1,807	453	1,206
IV 05	2,818	909	1,909	370	275	95	728	182	546	1,876	452	1,268
IV 06	2,924	1,186	1,738	487	392	95	833	244	589	1,855	551	1,053
IV 07	3,578	1,510	2,068	576	492	84	1,030	290	740	2,230	728	1,244
IV 08	4,287	1,723	2,564	569	489	79	1,110	326	784	2,868	907	1,701
IV 09	4,230	1,735	2,494	520	414	106	1,167	356	811	1,805	965	1,578
IV 10	4,502	1,896	2,606	546	431	115	1,274	396	878	3,008	1,069	1,613
IV 11	5,503	2,239	3,265	645	532	113	1,393	448	946	3,862	1,259	2,206
IV 12	5,887	2,509	3,379	757	642	116	1					