

Banca

El crédito al sector privado mantiene crecimiento de doble dígito al inicio de año

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

En enero de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente concedido por la banca comercial al sector privado fue 10.1% (5.5% real). Este crecimiento fue prácticamente igual al del mes anterior (10.0%) y menor al del mismo mes de 2018 (11.8%). La tasa de crecimiento anual nominal promedio de los doce meses que van de febrero de 2018 a enero de 2019 fue 11.4%. Este crecimiento promedio es mayor al registrado en enero de 2019. Por otra parte, la tasa de crecimiento anual nominal de las principales categorías del crédito bancario fue la siguiente: empresas, 11.6% (6.9% real); vivienda, 9.9% (5.3% real); consumo 6.3% (1.8% real). Como resultado de dicho desempeño, la contribución de los componentes del crédito bancario al crecimiento total de 10.1 puntos porcentuales (pp) en enero de 2019 fue la siguiente: el crédito a empresas aportó 6.5 pp; vivienda, 1.8 pp; y consumo, 1.5 pp. Estas cifras indican que el crédito a empresas en enero de 2019 sigue siendo la principal fuente de impulso al crecimiento del crédito al sector privado, lo cual es consecuencia de la sustitución de financiamiento externo e interno no bancario a favor del crédito bancario del país. Por otra parte, la desaceleración que mantiene el crédito al consumo podría estar reflejando un menor dinamismo en la creación de empleo formal, mientras que el mejor desempeño del crédito a vivienda pudiera asociarse principalmente a una relativa mejora en el salario real de los trabajadores.

El crecimiento anual nominal de enero del crédito a empresas (11.6%) fue menor a su crecimiento promedio en la segunda mitad de 2018 (14.6%)

En enero de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito que la banca comercial le concedió a las empresas fue 11.6% (6.9% real). Este crecimiento fue ligeramente mayor al del mes anterior (11.5%) y menor al del mismo mes de 2018 (14.9%). La tasa de crecimiento promedio anual nominal de 12 meses del crédito a empresas fue de 14.9% (9.6% real), la cual refleja un mayor dinamismo de este tipo de crédito en comparación con el de enero de 2019.

El comportamiento de las tasas de crecimiento anuales nominales del crédito a empresas de enero de 2019 por sector de actividad económica fue el siguiente: agropecuario, 15.7%, en tanto que la tasa del mes anterior (MA) fue 11.7%; minería, 19.1% (18.8% MA); electricidad y agua, 1.2% (1.3% MA); construcción, 26.4% (32.1% MA); manufacturas, 17.4% (14.9% MA); y servicios, 5.0% (4.8% MA). Los sectores de actividad económica que son los más importantes receptores del crédito bancario a empresas son: construcción (en enero de 2019 su cartera de crédito representó el 17.6% de la cartera de crédito total a empresas); manufacturas (23.4%); y servicios (49.1%). El crédito de esos tres sectores en conjunto representa el 90.1% de la cartera de crédito total a empresas.

Cabe mencionar que el Banco de México (Banxico), además de publicar los datos mensuales del crédito concedido por la banca comercial al sector privado no bancario de enero de 2019 también publicó los datos trimestrales del cierre de 2018 del financiamiento al sector privado del país a través del crédito bancario y de otras fuentes alternativas de origen interno y externo. De acuerdo con estos últimos datos, se tiene que en el cuarto trimestre de 2018 (4T18) la tasa de crecimiento anual nominal del financiamiento total a empresas (que incluye financiamiento bancario y no bancario procedentes de fuentes internas como externas) fue de 1.6%. En esa fecha la tasa de crecimiento anual nominal del financiamiento a empresas por fuente de financiamiento fue la siguiente: bancario (incluye banca

comercial más banca de desarrollo), 11.9%; intermediarios financieros no bancarios (IFNB) del país, -3.9%; y financiamiento externo, -5.1%.

Las cifras anteriores de Banxico indican que la principal fuente de financiamiento actual de las empresas sigue siendo el crédito bancario, como resultado de la sustitución del financiamiento otorgado a empresas concedido por IFNB del país y por fuentes de financiamiento del extranjero a favor del otorgado por los bancos. El mismo proceso de sustitución de fuentes de financiamiento a empresas se aprecia con mayor claridad si se consideran las tasas de crecimiento promedio anual nominal y real de las diversas categorías de crédito y financiamiento empresarial para 2018. Las tasas de crecimiento anuales promedio de ese año son las siguientes: financiamiento total a empresas (bancario y no bancario de origen interno), 6.9% nominal (1.9% real); bancario, 14.2% nominal (8.9% real); IFNB, 3.0% nominal (-1.8% real); financiamiento externo, 2.8% nominal (-1.9% real). Las cifras de las tasas de crecimiento reales indican claramente el proceso de sustitución de fuentes de financiamiento a favor del crédito bancario, pues ante un mínimo crecimiento promedio real anual del financiamiento total a empresas (1.9%), el financiamiento otorgado por la banca aumentó en tanto que el proveniente del resto de fuentes disminuyó.

El crecimiento anual nominal del crédito al consumo de enero de 2019 (6.3%) es similar al crecimiento promedio que tuvo en la segunda parte de 2018 (6.4%)

En enero de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue 6.3% (1.8% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente menor a la del mes anterior (6.4%) y también fue menor a la tasa del mismo mes de 2018 (8.3%). Las tasas de crecimiento anual nominal de las principales categorías del crédito al consumo en enero de 2019 fueron las siguientes: automotriz, 13.3% (la tasa del mes inmediato anterior, o MA, fue 13.8%); tarjeta de crédito (TdC), 5.0% (5.7% del MA); nómina, 7.1% (6.0% del MA); créditos personales, 3.5% (4.3% del MA): La contribución al crecimiento de estas categorías al crecimiento nominal anual del crédito total de enero de 2019 fue: TdC contribuyó con 1.9 puntos porcentuales (pp) de los 6.3 pp en que creció el crédito total al consumo; automotriz, 1.7 pp; créditos de nómina, 1.7 pp; y créditos personales, 0.7 pp. El restante 0.3 pp provino del resto de categorías de crédito al consumo. La principal categoría de crédito al consumo es el que se otorga mediante la TdC (el saldo que registró en enero de 2019 representa 37.7% del saldo del crédito total al consumo), el cual está seguido por el crédito de nómina (23.6%), los créditos personales (20.4%), el crédito automotriz (13.7%), y el porcentaje restante (4.6%) proviene de la suma de categorías de bienes muebles y de otros créditos al consumo.

La tasa de crecimiento nominal anual del crédito al consumo en enero no es muy diferente a la que se registró en promedio durante la segunda mitad de 2018. Dicha tasa de crecimiento anual nominal a lo largo de 2018 en todos los meses fue de un dígito. En el primer semestre de ese año la tasa de crecimiento promedio anual nominal de esta categoría de crédito fue de 7.9% y para el segundo semestre de 2018 esta tasa bajó a 6.4%. En este sentido, los datos más recientes muestran que continúa la desaceleración en este tipo de financiamiento

El menor dinamismo del empleo formal, o del aumento anual del número de trabajadores que están registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), puede explicar parte de la desaceleración del crédito bancario al consumo que se registró en la segunda mitad de 2018. Por ejemplo, en mayo de 2018 se registró el mayor aumento de doce meses en el número total de trabajadores registrados en el IMSS desde enero de 2010. El incremento de mayo de 2018 de trabajadores registrados en el IMSS fue de 860,247 personas en tanto que la tasa de crecimiento anual del número total de trabajadores registrados en ese mes fue de 4.5%. Esta tasa de crecimiento del empleo total IMSS fue un poco mayor a la que tasa promedio de 4.3% del primer semestre de 2018 que esta variable registró. Después de mayo de 2018 el aumento anual en el número de trabajadores registrados en el IMSS ha disminuido gradualmente. En enero de 2019 la tasa de crecimiento anual del número total de trabajadores registrados en el IMSS

fue de 3.3%, además de que el número de trabajadores en que éstos aumentaron con respecto a enero de 2018 fue de 641,834 personas. El incremento anual en el número de trabajadores registrados en el IMSS de enero de 2019 fue 25.4% menor al que se registró en mayo de 2018.

El dato del empleo del IMSS de enero de 2019 es importante si se tiene en cuenta que un menor aumento en el número de trabajadores formales registrados en ese instituto significa que el incremento anual del tamaño del mercado potencial de quienes pueden calificar como nuevos clientes para obtener un crédito bancario al consumo en enero de 2019 (641,834 personas) fue menor al que se registró en mayo de 2018 (860,247 personas). Estos datos hacen que se pueda pensar, por el lado del empleo, que el dinamismo del crédito al consumo seguirá siendo limitado en el futuro cercano si el aumento en el empleo formal IMSS no se incrementa a tasas y niveles similares a los que éste registró, por ejemplo, en el primer semestre de 2018.

Por otro lado, el salario medio real de cotización de los trabajadores registrados en el IMSS empezó a crecer a partir de febrero de 2018. La tasa de crecimiento anual real promedio que éste registró en 2018 fue de 0.8%. Posiblemente el aumento del salario real de 2018 no fue suficiente para evitar que el ritmo de crecimiento del crédito al consumo se desacelerara a lo largo de ese año. En cambio, en enero de 2019 la tasa de crecimiento real anual del salario medio de cotización el IMSS fue mayor a su tasa promedio de 2018 y de 2.5%. En la medida en que el salario real en términos reales siga creciendo como lo hizo en el primer mes de 2019 se tendrá, por el lado del ingreso, un factor que pueda impulsar en el futuro la expansión del crédito al consumo.

Desde la segunda mitad de 2018 el crédito a la vivienda aumentó gradualmente su ritmo de crecimiento en línea con la recuperación del salario real

En enero de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal de la cartera de crédito vigente a la vivienda fue de 9.9% (5.3% real). Esta tasa fue ligeramente mayor a la del mes inmediato anterior (9.7%) y también fue mayor a la tasa de crecimiento del mismo mes de 2018 (8.1%). En el primer semestre de 2018 la tasa de crecimiento promedio anual nominal de esta categoría de crédito fue de 8.3% y en la segunda parte de ese año su dinamismo aumentó de manera gradual para que su promedio en el segundo semestre de 2018 se incrementara a 9.3%. La tasa de crecimiento del crédito a la vivienda de enero de 2019 indica que su dinamismo ha continuado aumentando de manera gradual.

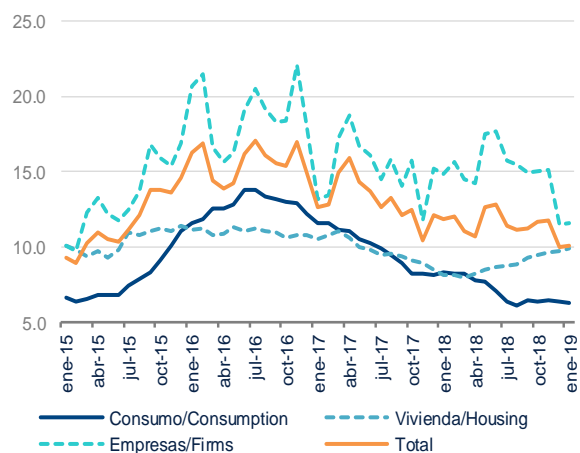
Es posible que la gradual recuperación del dinamismo del crédito bancario a la vivienda se deba a la mejora en el salario medio de cotización en términos reales de los trabajadores registrados en el IMSS. Cabe recordar que a lo largo de 2017 el salario medio de cotización de los trabajadores registrados en el IMSS se redujo en términos reales al igual que la tasa de crecimiento del crédito a la vivienda. A partir de febrero de 2018 el salario medio real de los trabajadores registrados en el IMSS empezó su proceso de recuperación al mismo tiempo que la tasa de crecimiento del crédito bancario a la vivienda también empezó a aumentar. Por ejemplo, en enero de 2018 las tasas de crecimiento anual real y nominal del crédito bancario a la vivienda fueron de 2.5% y 8.1%, respectivamente, en tanto que en enero de 2019 estas tasas aumentaron a 5.3% real y a 9.9% nominal. Por su parte, la tasa de crecimiento del salario real promedio de los trabajadores registrados en el IMSS en enero de 2018 fue negativa y de -0.4%. En cambio, a partir de febrero de ese año la tasa de crecimiento del salario real volvió a ser positiva y ésta se incrementó gradualmente, al igual que lo hizo la tasa de crecimiento del crédito a la vivienda.

El proceso de crecimiento gradual del salario promedio de cotización en términos reales hizo que en enero de 2019 éste registrara una tasa de crecimiento anual de 2.5%. Por lo anterior, de mantenerse la recuperación del salario de cotización real podría esperarse que en los próximos meses esto impacte favorablemente la demanda de crédito a la vivienda permitiendo que éste crezca a mayor ritmo.

Crédito: gráficas y estadísticas

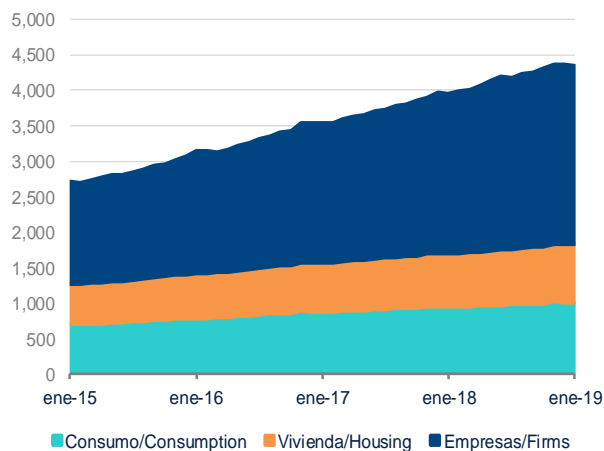
- En enero de 2019 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado fue de 10.1%
- Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la registrada el mes previo (10.0%) y menor a la observada en enero de 2018 (11.8%)
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 6.3%; vivienda, 9.9%; y empresas, 11.6%

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



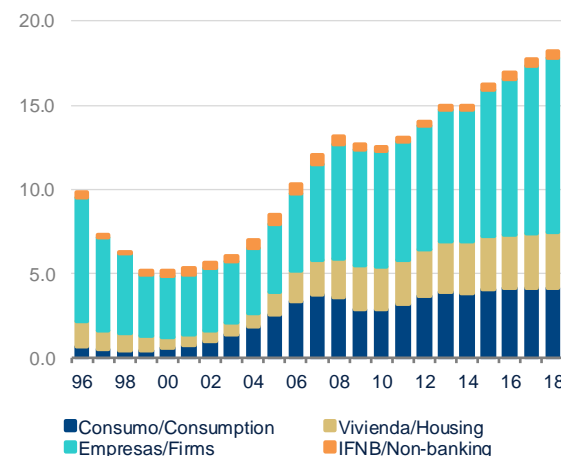
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



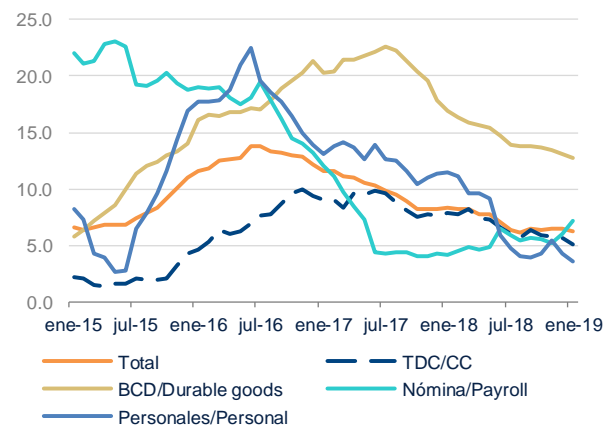
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



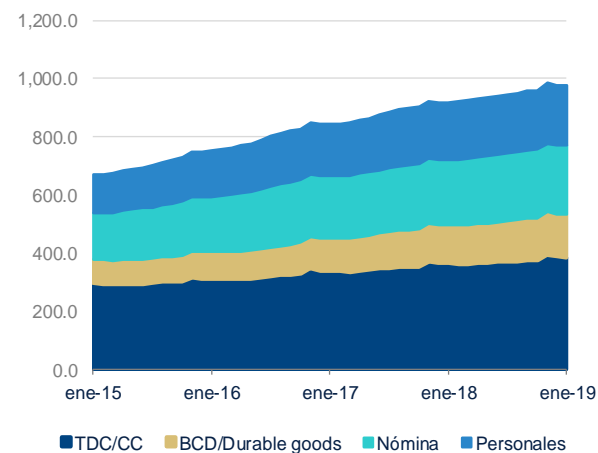
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



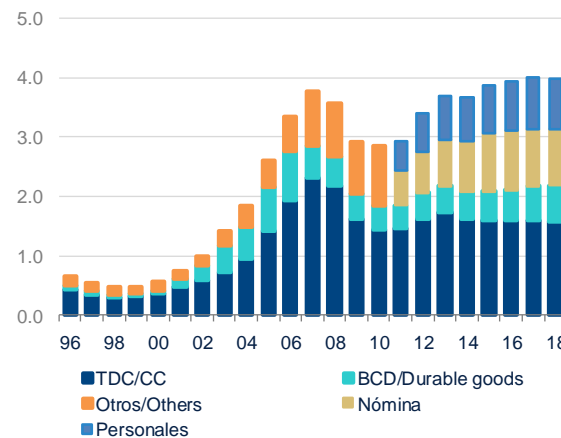
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



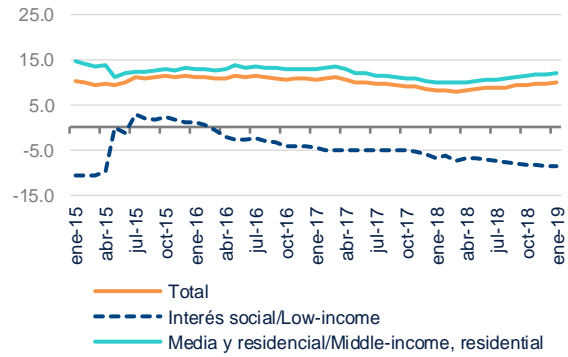
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



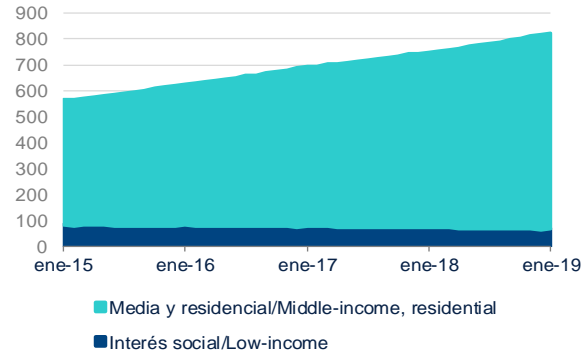
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



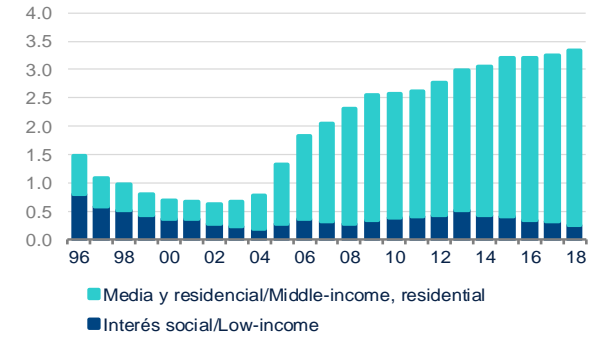
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



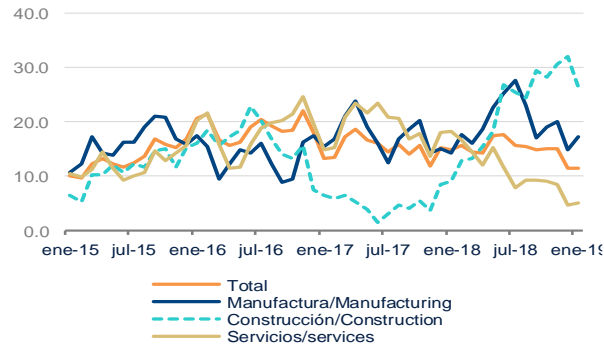
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



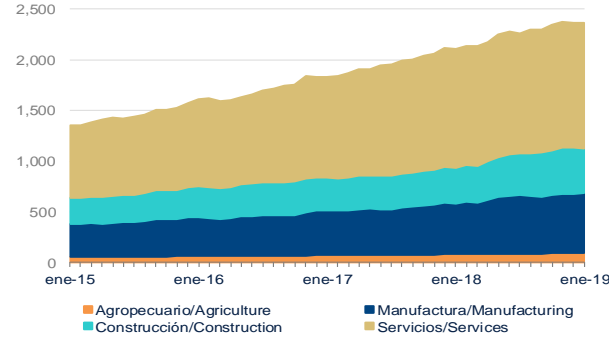
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



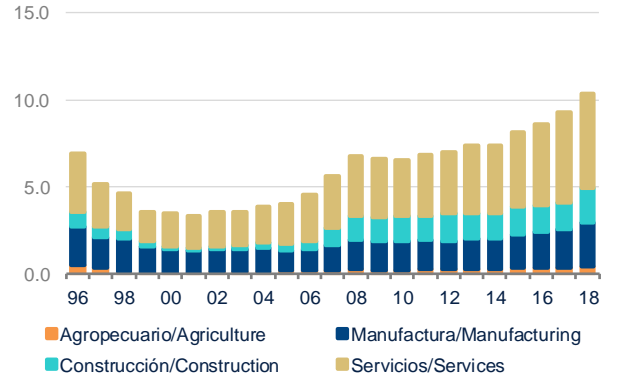
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



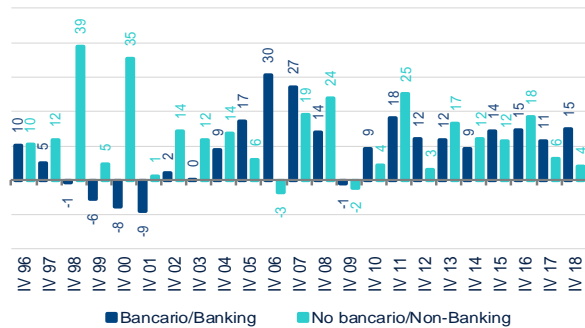
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



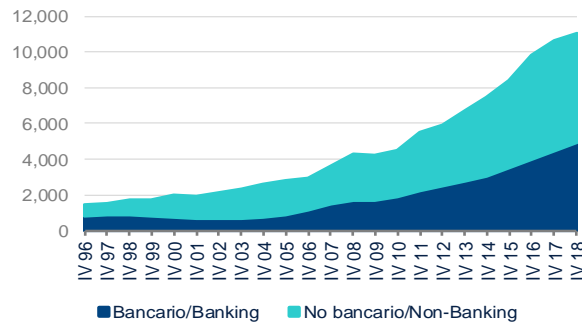
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



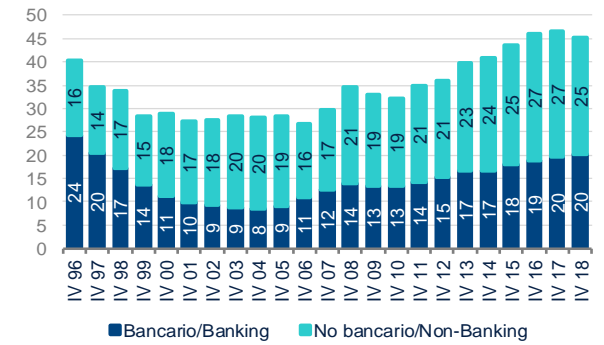
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 14. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario
(Saldos en mmp corrientes)



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 15. Financiamiento Total, Bancario y No Bancario
(Proporción de PIB, %)



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

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 enero 2019 / Balance in January 2019 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 99	736	67	113	517	38	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	761	83	103	532	44	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	771	109	97	509	56	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	836	147	94	549	45	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	908	212	101	546	49	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	1,144	301	126	644	73	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	1,455	445	227	684	100	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,864	605	330	829	99	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	2,313	723	394	1,082	115	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	2,432	658	426	1,254	94	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	2,336	538	472	1,268	58	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	2,427	551	499	1,326	50	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	2,734	660	544	1,481	49	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	2,947	765	578	1,551	52	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8
IV-13	3,120	818	624	1,623	55	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV-14	3,241	835	658	1,687	61	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV-15	3,637	907	718	1,931	81	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV-16	4,047	985	769	2,205	88	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
IV-17	4,248	998	782	2,378	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
IV-18	4,457	1,013	818	2,530	96	4.9	1.5	4.7	6.4	7.4
ene-19	4,441	1,010	823	2,515	92	5.5	1.8	5.3	6.9	10.3

	Saldos mmp de enero 2019 / Balance in January 2019 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	3,974	967	763	2,162	82	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7
F	3,966	965	762	2,157	83	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6
M	3,996	965	765	2,175	90	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4
A	4,053	972	767	2,216	99	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7
M	4,074	978	773	2,228	95	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2
J	4,112	989	776	2,253	94	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3
J	4,133	995	779	2,262	96	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5
A	4,165	999	779	2,291	96	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3
S	4,177	1,000	784	2,298	95	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3
O	4,194	998	782	2,328	86	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3
N	4,206	1,012	781	2,325	88	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5
D	4,248	998	782	2,378	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
2018	4,211	992	781	2,353	84	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8
F	4,219	991	782	2,367	78	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0
M	4,225	994	787	2,371	73	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.5
A	4,293	1,002	794	2,422	76	5.9	3.1	3.5	9.3	-23.3
M	4,391	1,008	803	2,506	75	7.8	3.1	3.8	12.5	-20.9
J	4,434	1,012	806	2,534	81	7.8	2.3	3.9	12.5	-13.6
J	4,393	1,010	808	2,498	77	6.3	1.5	3.8	10.4	-19.7
A	4,414	1,010	809	2,521	74	6.0	1.1	3.8	10.1	-23.2
S	4,423	1,014	815	2,515	79	5.9	1.4	4.0	9.4	-17.3
O	4,464	1,012	816	2,553	83	6.4	1.4	4.3	9.7	-3.7
N	4,490	1,028	818	2,557	86	6.7	1.6	4.7	10.0	-1.5
D	4,457	1,013	818	2,530	96	4.9	1.5	4.7	6.4	7.4
2019	4,441	1,010	823	2,515	92	5.5	1.8	5.3	6.9	10.3

Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector					
Aportación al crecimiento real / Contribution to real growth					
IV 97	-20.0	-0.8	-3.1	-14.0	-2.1
IV 98	-13.9	-0.9	-1.6	-11.1	-0.3
IV 99	-13.1	0.4	-2.0	-14.2	2.7
IV 00	3.4	2.1	-1.4	2.0	0.7
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4
IV 03	8.6	7.7	0.8	-0.4	0.5
IV 04	26.1	9.8	2.8	10.8	2.6
IV 05	27.1	12.6	8.8	3.5	2.3
IV 06	28.1	11.0	7.1	10.0	0.0
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5	0.8
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9
IV 09	-4.0	-4.9	1.9	0.6	-1.5
IV 10	3.9	0.5	1.2	2.5	-0.3
IV 11	12.6	4.5	1.9	6.4	-0.1
IV-12	7.8	3.9	1.2	2.6	0.1
IV-13	5.9	1.8	1.6	2.4	0.1
IV-14	3.9	0.5	1.1	2.1	0.2
IV-15	12.2	2.2	1.8	7.5	0.6
IV-16	11.2	2.1	1.4	7.5	0.2
IV-17	5.0	0.3	0.3	4.3	0.1
IV-18	6.4	0.3	0.8	5.4	-0.1
ene-19	6.7	0.4	0.9	5.5	0.0

* IFNB = Intermediarios financieros no bancarios / Financial non banking institutions

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

	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 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	38.6
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
IV-18	4,453	1,012	817	2,527	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.6
ene-19	4,441	1,010	823	2,515	92	10.1	6.3	9.9	11.6	15.1

	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	-14.4
A	4,128	963	763	2,329	73	10.7	7.8	8.2	14.3	-19.8
M	4,216	968	771	2,406	72	12.6	7.7	8.5	17.5	-17.4
J	4,273	976	777	2,443	78	12.8	7.1	8.7	17.7	-9.6
J	4,257	979	783	2,420	75	11.4	6.4	8.8	15.7	-15.9
A	4,302	985	788	2,457	72	11.2	6.1	8.9	15.5	-19.5
S	4,329	992	798	2,462	77	11.2	6.5	9.3	14.9	-13.2
O	4,392	996	803	2,511	82	11.7	6.4	9.5	15.0	1.0
N	4,455	1,020	812	2,537	86	11.8	6.4	9.7	15.1	3.2
D	4,453	1,012	817	2,527	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.6
2019	4,441	1,010	823	2,515	92	10.1	6.3	9.9	11.6	15.1

Proporción del PIB / Ratio of GDP, %					Estructura del saldo / Percentage structure, %					
IV 94	28.2	2.0	5.0	19.9	1.3	100.0	7.1	17.8	70.4	4.7
IV 97	7.3	0.5	1.1	5.5	0.1	100.0	7.3	14.9	76.0	1.8
IV 98	6.3	0.5	1.0	4.8	0.1	100.0	7.5	15.4	75.4	1.8
IV 99	5.2	0.5	0.8	3.7	0.3	100.0	9.1	15.4	70.3	

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

Salidos mmp de enero 2019 / Balance in January 2019 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 96	5,030	3,016	2,014	150	130	20	1,092	773	319	3,952	2,113	1,675
IV 97	4,648	2,739	1,908	143	110	34	1,064	745	318	3,638	1,884	1,556
IV 98	4,522	2,294	2,228	136	89	47	1,057	668	390	3,567	1,537	1,792
IV 99	4,001	1,929	2,072	145	90	55	1,016	571	444	3,069	1,268	1,573
IV 00	4,233	1,632	2,601	168	104	64	966	431	535	3,356	1,097	2,002
IV 01	3,954	1,420	2,534	212	133	79	984	351	633	2,995	937	1,821
IV 02	4,110	1,372	2,738	282	170	112	1,041	309	733	3,022	894	1,894
IV 03	4,273	1,322	2,951	352	228	124	1,096	259	837	3,086	835	2,011
IV 04	4,563	1,370	3,193	456	322	134	1,177	248	929	3,193	800	2,130
IV 05	4,818	1,555	3,264	632	470	162	1,245	311	934	3,208	773	2,168
IV 06	4,805	1,949	2,856	800	644	157	1,368	401	968	3,048	905	1,731
IV 07	5,666	2,391	3,276	912	779	132	1,631	459	1,172	3,532	1,153	1,971
IV 08	6,373	2,561	3,812	845	728	118	1,651	485	1,166	4,263	1,349	2,529
IV 09	6,071	2,491	3,580	746	594	152	1,675	511	1,164	4,026	1,385	2,265
IV 10	6,190	2,607	3,583	751	592	159	1,751	545	1,207	4,135	1,470	2,218
IV 11	7,285	2,965	4,320	855	705	150	1,845	593	1,253	5,111	1,667	2,918
IV 12	7,508	3,208	4,300	968	820	148	1,933	624	1,309	5,127	1,764	2,843
IV 13	8,274	3,451	4,823	1,045	879	166	1,972	667	1,305	5,792	1,905	3,353
IV 14	8,807	3,617	5,190	1,074	905	170	2,043	699	1,343	6,269	2,013	3,677
IV 15	9,724	4,053	5,671	1,141	979	162	2,188	756	1,432	6,997	2,318	4,078
IV 16	10,992	4,499	6,492	1,338	1,064	274	2,320	805	1,515	8,046	2,630	4,705
IV 17	11,156	4,697	6,459	1,392	1,087	305	2,362	816	1,546	8,072	2,794	4,607
IV 18	11,047	4,936	6,111	1,405	1,101	304	2,432	853	1,580	7,822	2,982	4,227

Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %												
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	-6.6	-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	41.8	5.8	-11.9	15.6	0.9	-4.6	4.0
IV 03	4.0	-3.7	7.9	17.9	34.4	-7.2	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	20.6	13.9	19.1	-5.6	5.4	8.8	3.8	23.6	13.4	31.6
IV 12	3.1	8.2	-0.5	13.3	16.3	-1.1	4.8	5.3	4.5	0.3	5.8	-2.6
IV 13	10.2	7.6	12.2	7.9	7.1	12.0	2.0	6.9	-0.3	13.0	8.0	17.9
IV 14	6.8	4.8	7.6	2.9	2.9	2.5	3.6	4.8	3.0	8.2	5.7	9.7
IV 15	10.4	12.1	9.3	6.2	8.2	-4.8	7.1	8.1	6.6	11.6	15.1	10.9
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	1.5	4.4	-0.5	4.1	2.2	11.5	1.8	1.3	2.0	0.3	6.2	-2.0
IV 18	1.4	7.3	-3.0	1.9	1.2	4.6	2.0	4.2	0.9	1.1	10.7	-4.8

Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %												
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	50.3
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	42.7	57.3	100.0	84.7	15.3	100.0	32.3	67.7	100.0	34.4	55.4
IV 13	100.0	41.7	58.3	100.0	84.1	15.9	100.0	33.8	66.2	100.0	32.9	57.8
IV 14	100.0	41.1	58.9	100.0	84.2	15.8	100.0	34.2	65.8	100.0	32.1	58.6
IV 15	100.0	41.7	58.3	100.0	85.8	14.2	100.0	34.6	65.4	100.0	33.1	58.3
IV 16	100.0	40.9	59.1	100.0	79.5	20.5	100.0	34.7	65.3	100.0	32.7	58.5
IV 17	100.0	42.1	57.9	100.0	78.1	21.9	100.0	34.5	65.5	100.0	34.6	57.1
IV 18	100.0	44.7	55.3	100.0	78.4	21.6	100.0	35.0	65.0	100.0	38.1	54.0

* 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 Fonovavt y Fovissste.

** Banking: includes total loan portfolio (performing + non performing) of commercial and development banks; non-banking includes all non-bankig domestic intermediaries, domestic issuing of debt by firms, foreign finance 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

Salidos en mmp corrientes / Outstanding balance in current 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 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	514	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	1,062
IV 04	2,583	776	1,807	258	182	76	666	141	526	1,807	453	1,296
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	2,805	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	5,501	2,239	3,262	645	532	113	1,393	448	946	3,859	1,259	2,203
IV 12	5,871	2,509	3,363	757	642	116	1,512	488	1,024	4,010	1,379	2,223
IV 13	6,728	2,806	3,922	849	715	135	1,603	543	1,061	4,710	1,549	2,726
IV 14	7,454	3,061	4,392	909	766	144	1,729	592	1,137	5,306	1,704	3,112
IV 15	8,405	3,503	4,902	986	846	140	1,891	653	1,238	6,048	2,004	3,525
IV 16	9,820	4,020	5,800	1,195	950	245	2,073	720	1,353	7,189	2,350	4,202
IV 17	10,642	4,481	6,161	1,328	1,037	291	2,253	778	1,475	7,700	2,662	4,395
IV 18	11,047	4,936	6,111	1,405	1,101	304	2,432	853	1,580	7,822	2,982	4,227

Tasa de Crecimiento Nominal Anual / Nominal annual growth rate, %											
IV 96	9.3										