

Banca

En abril el crédito creció a doble dígito (10.3%) manteniendo el crecimiento del primer trimestre del año

F. Javier Morales / Mariana A. Torán / Iván Martínez

En abril de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado no financiero fue 10.3% (5.6% real). Esta tasa de crecimiento fue menor a la del mes inmediato anterior (11.1%) y también fue menor a la tasa del mismo mes de 2018 (11.5%). Cabe mencionar que la tasa de crecimiento del crédito en abril de 2019 (10.3%) es similar a la tasa promedio que registró en el primer trimestre del año de 10.4%. Las tasas de crecimiento anual nominal en abril de 2019 de los tres componentes del crédito vigente que la banca comercial le concedió al sector privado fueron las siguientes: consumo, 5.9%; vivienda, 10.3%; y empresas, 12.1%. Asimismo, en abril de 2019 la estructura porcentual del saldo del crédito bancario al sector privado no financiero fue la siguiente: 58.4% de este saldo correspondió al crédito a empresas; 22.8% al crédito al consumo; y 18.8% al crédito a la vivienda. En ese mes la aportación al crecimiento de esos tres rubros al crecimiento del crédito total al sector privado no financiero fue la siguiente: empresas, aportó 7 puntos porcentuales (pp) de los 10.3 pp en que creció el crédito total; vivienda, 1.9 pp, y consumo, 1.4 pp.

Diversos factores han estado detrás del comportamiento del crecimiento observado del crédito bancario otorgado al sector privado no financiero. Para el caso del crédito a empresas un elemento que ha favorecido su desempeño ha sido el proceso de sustitución de fuentes de financiamiento del exterior por crédito bancario del país. Para el caso del financiamiento a familias se tiene que detrás de su moderado ritmo de expansión está el menor ritmo de incremento del nuevo empleo formal según lo reportan las estadísticas del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS). Este menor ritmo de expansión del empleo formal IMSS ha estado acompañado de la recuperación e incremento del salario real promedio de cotización de estos trabajadores. Es decir, el positivo crecimiento del empleo formal, aunque a menor ritmo, junto con el aumento del salario real han sido elementos que sostienen el crecimiento positivo del financiamiento a las familias.

En abril el crédito total a empresas moderó su crecimiento debido al menor dinamismo del financiamiento otorgado a empresas de mayor tamaño

En abril de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito que la banca comercial le otorgó a las empresas fue 12.1% (7.4% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (13.4%) y también fue menor al del mismo mes de 2018 (14.3%). Asimismo, en abril de 2019 las tasas de crecimiento anuales nominales del crédito a empresas por sector de actividad económica fueron las siguientes: agropecuario, 13.2%, en tanto que la tasa de crecimiento del mismo mes del año anterior (AA) fue 15.3%; minería, 11.3% (12.9% AA); electricidad y agua, -2.5% (-4.4% AA); construcción, 18.2% (13.0% AA); manufacturas, 10.6% (18.6% AA); y servicios, 12.6% (12.8% AA). Asimismo, en abril de 2019 los tres sectores de actividad económica que fueron los más importantes receptores del crédito bancario a empresas fueron: construcción, 16.7%; manufacturas, 22.9%; y servicios, 51.2%. El agregado de estas tres categorías de crédito representó el 90.8% de la cartera de crédito vigente concedido por la banca comercial a empresas. El 9.2% restante de esta cartera de crédito bancario a empresas se concedió a los siguientes sectores: agropecuario, 3.6%; minero, 1.6%; electricidad, gas y agua, 0.3%; y actividades no sectorizadas, 3.8%.

Información publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de abril de 2019 del crédito a empresas otorgado por la banca comercial por tamaño de empresa indica que las PYMEs recibieron el 16.6% del crédito vigente otorgado a empresas. Las Grandes Empresas y Fideicomiso el 83.4% restante. La tasa de crecimiento anual nominal del crédito concedido a las primeras fue 1.5% (-2.8% real) en tanto que la tasa de las empresas de mayor tamaño fue de 14.3% (9.5% real). Cabe mencionar que la tasa de crecimiento anual nominal promedio de los doce meses que transcurrieron de mayo de 2018 a abril de 2019 fue de -0.7% para las PYMEs; y para las empresas de mayor tamaño fue 18.1%. La comparación de las tasas de crecimiento anuales nominales promedio del crédito del lapso referido (-0.7%) al compararse con la de abril de 2019 (1.5%) indica que el crédito concedido a PYMEs en términos nominales dejó de deteriorarse en ese último mes. Por su parte, el crédito otorgado a las empresas de mayor tamaño se desaceleró de manera significativa, pues pasó de la tasa promedio de 18.1% a 14.3% en abril. Estas cifras indican que la desaceleración en la tasa de crecimiento que se ha observado en la cartera de crédito bancario total a empresas se debe al menor ritmo de crecimiento del crédito concedido a las empresas de mayor tamaño.

Por otra parte, datos trimestrales de Banco de México (Banxico) sobre las fuentes de financiamiento de las empresas señalan que el financiamiento que éstas tuvieron de fuentes extranjeras desde el segundo trimestre de 2017 (2T2017) al 1T2019, con excepción del 2T2018, su variación real anual fue negativa. Es más, del 2T2017 al 1T2019 la tasa de crecimiento anual real promedio del financiamiento externo a empresas fue negativa y de -4%. Esto sucedió al mismo tiempo que el crédito de la banca comercial a empresas registró tasas de crecimiento anuales reales positivas altas, cuyo promedio de abril de 2017 a marzo de 2019 fue de 9.0%. Estos datos señalan que en gran medida la expansión observada del crédito bancario a empresas se ha debido a la sustitución de fuentes de financiamiento externo que éstas tenían. Lo anterior explica por qué el crédito a empresas, y en particular a empresas de gran tamaño, ha crecido a la vez que la inversión fija bruta registró una tasa de crecimiento anual real promedio negativa de -0.6% en ese lapso, además de que las tasas de referencia de esos créditos también aumentaron en el periodo señalado. Por ejemplo, la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a 28 días pasó de 6.87% en abril de 2017 a 8.51% en abril de 2019. Esto no afectó al dinamismo del crédito otorgado a empresas de gran tamaño, pero este aumento de la tasa de interés de referencia del crédito a empresas posiblemente afectó directamente al desempeño de la cartera de crédito canalizado a PYMEs.

Por último, cabe mencionar que la Encuesta sobre Condiciones Generales y Estándares en el mercado de Crédito Bancario (EnBan) que publica trimestralmente Banco de México (Banxico) señala que, de acuerdo con los bancos grandes del sistema, para el segundo semestre de 2019 (2T2019) se espera que las condiciones de otorgamiento de crédito sean un poco más estrictas tanto para empresas grandes como para PYMEs a la vez que la demanda de crédito no se modifique para las grandes empresas y solo aumente mínimamente para las PYMEs.

En abril el crecimiento anual del crédito al consumo fue 5.9%, tasa que refuerza el proceso de desaceleración observado en los últimos doce meses

En abril de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue 5.9% (1.5% real). Este crecimiento fue igual al del mes anterior y menor al del mismo mes de 2018 (7.8%). El segmento en el que se observó la mayor desaceleración fue el de créditos personales; en segundo lugar, estuvo el segmento de créditos de nómina; y en tercero, las tarjetas de crédito. Así, las tasas de crecimiento anuales nominales de las principales categorías del crédito al consumo en abril de 2019 fueron las siguientes: automotriz, 12.4% (la tasa del mismo mes del año anterior, o AA, fue 15.9%); tarjeta de crédito (TdC), 4.5% (7.4% del AA); nómina, 7.7% (4.6% del AA); créditos personales, 2.2% (9.7% del AA); y resto de categorías de créditos al consumo, 7.5% (-1.0% AA).

La contribución al crecimiento de las diferentes categorías del crédito al consumo a su tasa de crecimiento total nominal anual en abril de 2019 fue la siguiente: TdC contribuyó con 1.7 puntos porcentuales (pp) de los 5.9 pp en que

creció el crédito total al consumo; crédito de nómina, 1.8 pp; crédito automotriz, 1.7 pp; créditos personales, 0.5 pp; resto de categorías de crédito al consumo, 0.3 pp. En abril de 2019 la importancia relativa de cada una de las categorías de crédito al consumo fue la siguiente: TdC, su saldo representó el 37.5% del saldo del crédito total al consumo; crédito de nómina, 23.8%; créditos personales, 20.4%; crédito automotriz, 13.7%; y resto de categorías de crédito al consumo, 4.6%.

Entre las diferentes variables que influyen en el desempeño del crédito al consumo está el comportamiento del número total de trabajadores del sector formal que están registrados en el IMSS. Esto se debe a que el crecimiento del empleo formal IMSS es un indicador del aumento en el número de personas que puede comprobar su fuente de ingresos y son más susceptibles de obtener un crédito al consumo si lo solicitan. Por ejemplo, el incremento en doce meses del número de trabajadores registrados en el IMSS de abril de 2018 con respecto al mismo mes de 2017 fue de 853 mil personas, en tanto que de abril de 2019 con respecto a abril de 2018 el incremento en el número de trabajadores fue menor y de poco más de 504 mil personas, lo que implicaría una reducción de 40.8% en un periodo de 12 meses. En la medida en que siga disminuyendo el número de nuevos trabajadores que se incorporen al IMSS en el futuro cercano no se podrá esperar un mayor dinamismo del crédito al consumo.

Otra variable que también influye sobre el comportamiento del crédito bancario al consumo es el salario promedio de los trabajadores registrados en el IMSS en términos reales. En abril de 2019 el salario promedio de cotización en el IMSS registró una tasa de crecimiento anual real de 2.4%, y desde febrero de 2018 este salario ha vuelto a registrar tasas de crecimiento positivas reales anuales. Cabe mencionar que, si bien es un indicador positivo que el salario real promedio de los trabajadores crezca en términos reales, al momento en que se le compara con el que existió en julio de 2016 la perspectiva se tiene que matizar. Esto último sucede porque si bien el salario real lleva 15 meses creciendo a tasas reales, cuando se compara el de abril de 2019 con el nivel que tuvo en julio de 2016 su crecimiento real en este periodo fue de solo 0.5%. Esta cifra señala que aún existe un rezago en la recuperación de la capacidad del poder de compra. Esto significa que el salario real debe de mantener un proceso de crecimiento sostenido por un periodo relativamente largo antes de que se pueda constituir en un elemento que aumente de manera significativa y estable el ingreso y la capacidad de pago de los trabajadores formales registrados en el IMSS. En la medida en que esto suceda la demanda de crédito al consumo podrá crecer a mayor ritmo.

Por último, la EnBan de Banxico señala que para el caso del crédito al consumo otorgado mediante tarjetas de crédito que para el 2T2019 se espera que la demanda de este tipo de crédito aumente ligeramente y que sus condiciones de otorgamiento se flexibilicen ligeramente.

En abril, por segundo mes consecutivo, el crédito a la vivienda creció a tasa de dos dígitos

En abril de 2019 la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial a la vivienda registró una tasa de crecimiento anual nominal de 10.3% (5.6% real). Si bien este crecimiento fue ligeramente menor al del mes anterior (10.4%), es de llamar la atención que desde abril y mayo de 2017 que esta categoría de crédito no crecía a una tasa de dos dígitos por dos meses consecutivos. Asimismo, la tasa de crecimiento de abril también fue mayor al del mismo mes de 2018 (8.2%). La tasa de crecimiento anual nominal promedio de mayo de 2018 a abril de 2019 fue 9.4%.

Este tipo de financiamiento a las familias empezó a crecer de manera un poco más dinámica a partir de octubre de 2018 (fecha en que la tasa de crecimiento nominal anual fue de 9.5%), y ha logrado aumentar gradualmente su dinamismo hasta abril de 2019. Es posible que la recuperación del salario real promedio del IMSS sea un factor que en cierto grado ha permitido la recuperación reciente de este tipo de crédito. Esto puede deberse a que, para quien demanda un crédito bancario, la mejora del salario real puede ser un indicador de que en el corto plazo su ingreso en

términos reales le permite contraer un compromiso financiero al mismo tiempo que no percibe riesgo de seguir realizando su gasto corriente asociado a su nivel de vida.

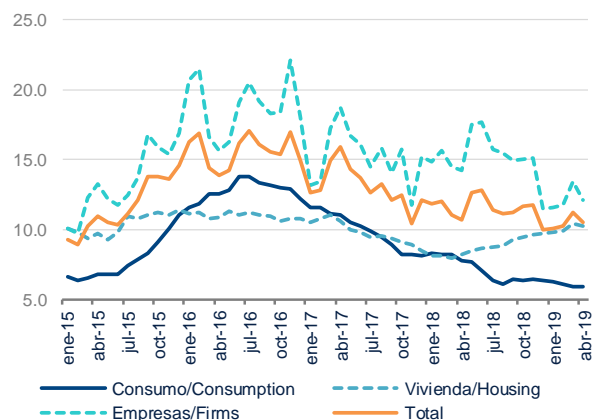
Otro factor que también explica el favorable comportamiento del crédito bancario a la vivienda es el alto dinamismo que tuvo el empleo formal IMSS en el pasado, en un lapso de hace más de 24 meses. Esto se debe al requisito de permanencia en el empleo actual del cliente que tienen las instituciones bancarias para otorgarle un crédito a la vivienda. Esto se traduce en un plazo mínimo de antigüedad en el empleo o de estabilidad laboral de alrededor de 24 meses. El dinamismo del empleo formal IMSS que hubo en el pasado se ilustra si se considera que, por ejemplo, de enero de 2016 a abril de 2017 (hace 24 meses) la tasa de crecimiento anual promedio del empleo permanente IMSS en ese periodo fue alta y de 4.1%.

Por último, de acuerdo a la EnBan de Banxico, los bancos de mayor tamaño esperan que la demanda del crédito a la vivienda continúe creciendo de manera moderada en tanto que ellos también consideran que las condiciones de para su otorgamiento se flexibilizarán de manera similar.

Crédito: gráficas y estadísticas

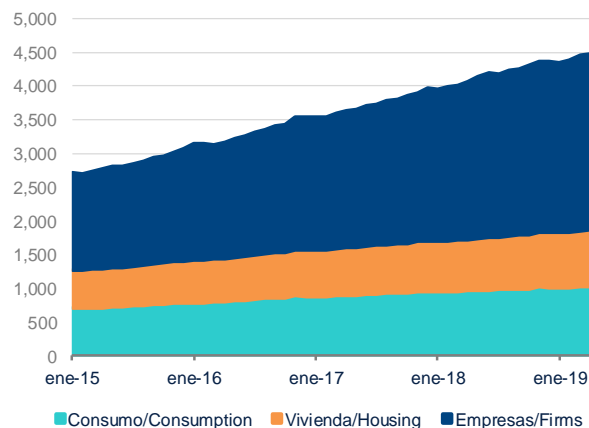
- En abril de 2019 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de 10.3% (5.6% real).
- Esta tasa de crecimiento fue menor a la registrada el mes previo (11.1%) y menor a la observada en marzo de 2018 (11.5%)
- El crecimiento de sus tres categorías fue: consumo, 5.9%; vivienda, 10.3%; y empresas, 12.1%

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



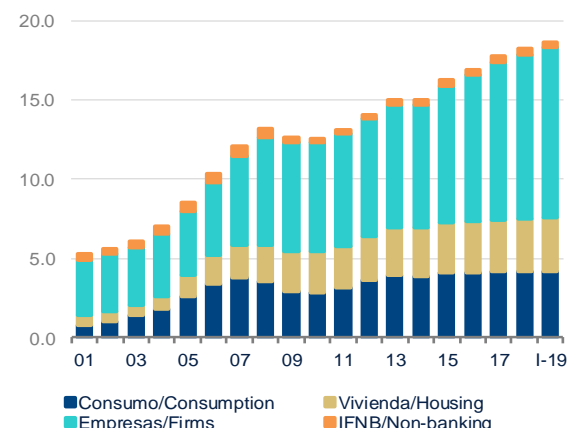
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



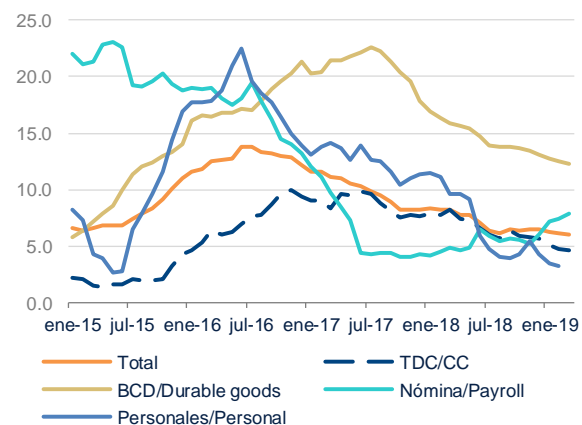
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



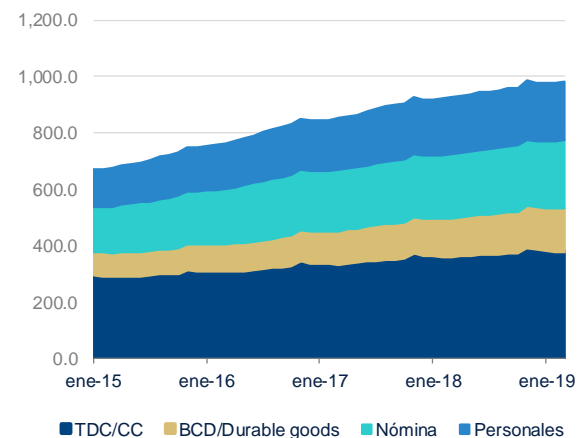
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



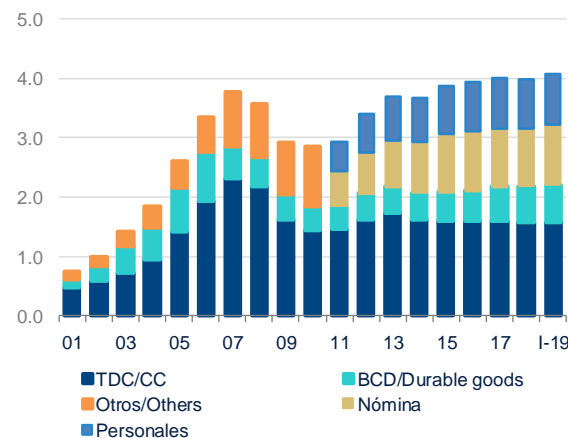
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



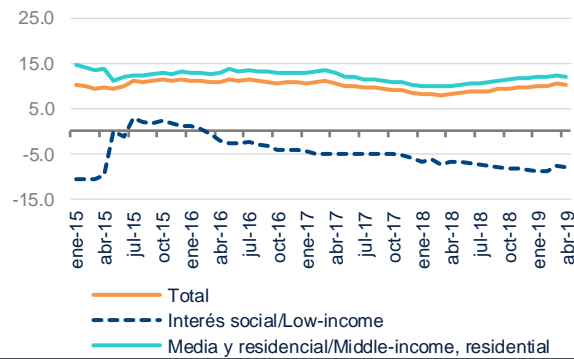
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



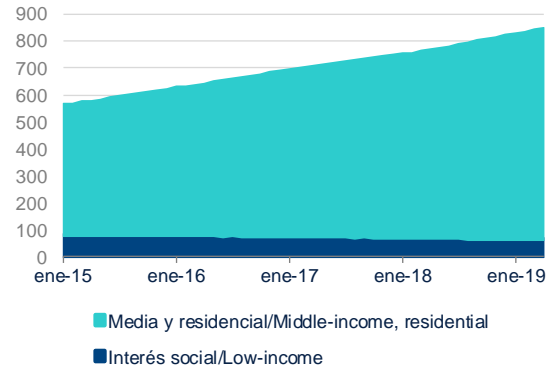
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



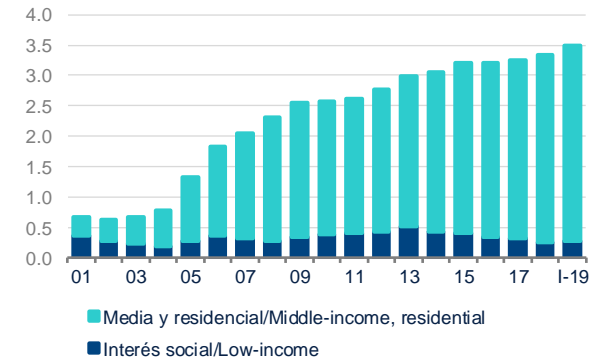
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



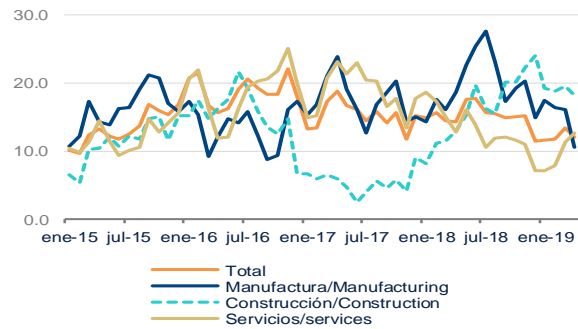
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



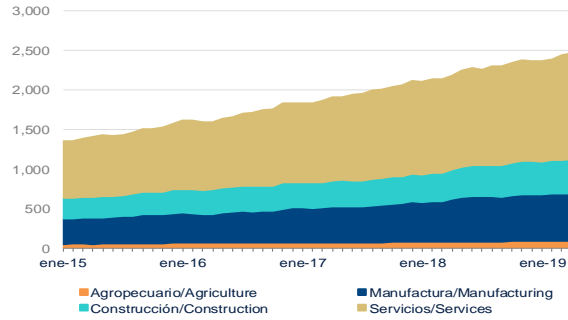
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



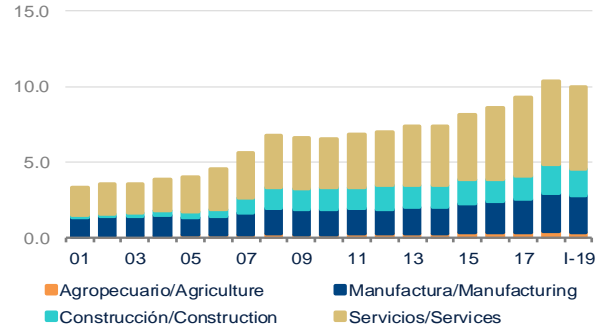
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



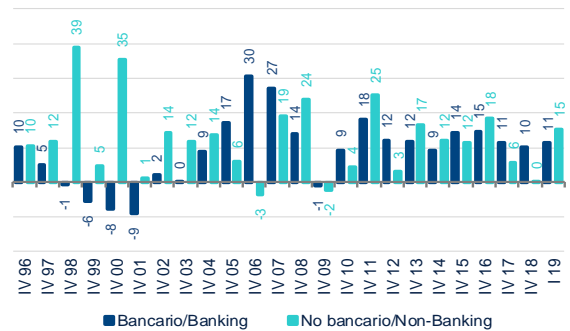
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



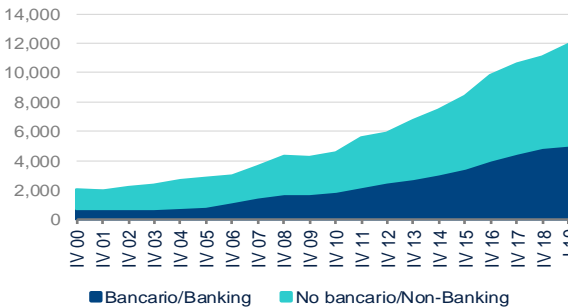
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



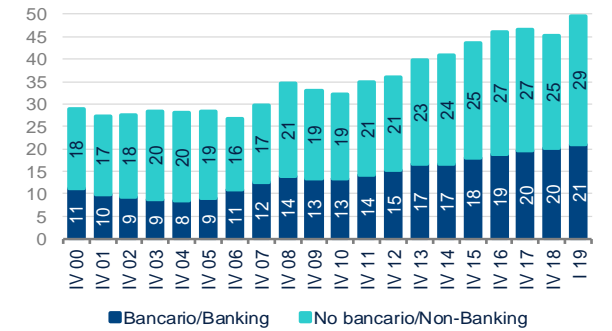
*La cifra de 2019 corresponde al saldo de marzo de 2019 es con respecto al PIB del 1T19. Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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 abril 2019 / Balance in April 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 01	774	110	98	511	56	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2		
IV 02	840	148	95	551	46	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9		
IV 03	912	213	102	548	50	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8		
IV 04	1,149	302	127	647	74	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4		
IV 05	1,460	447	228	686	100	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8		
IV 06	1,871	607	332	833	100	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2		
IV 07	2,322	725	395	1,086	115	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7		
IV 08	2,442	661	428	1,259	94	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4		
IV 09	2,345	541	474	1,273	58	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3		
IV 10	2,437	554	501	1,332	50	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4		
IV 11	2,745	662	547	1,487	49	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0		
IV 12	2,959	768	580	1,558	52	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8		
IV-13	3,133	821	627	1,629	55	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0		
IV-14	3,254	838	661	1,694	61	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7		
IV-15	3,652	911	721	1,939	82	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8		
IV-16	4,063	989	772	2,214	88	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5		
IV-17	4,265	1,002	785	2,388	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6		
IV-18	4,476	1,017	822	2,540	97	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2		
abr-19	4,562	1,021	842	2,611	88	5.8	1.5	5.6	7.4	16.2		

	Saldos mmp de abril 2019 / Balance in April 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	3,991	971	766	2,171	83	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7		
F	3,983	968	765	2,166	83	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6		
M	4,012	969	769	2,184	90	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4		
A	4,070	976	770	2,225	99	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7		
M	4,091	982	777	2,237	95	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2		
J	4,129	993	779	2,262	94	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3		
J	4,150	999	782	2,272	97	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5		
A	4,182	1,003	783	2,300	97	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3		
S	4,194	1,004	787	2,308	96	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3		
O	4,211	1,002	786	2,337	87	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3		
N	4,223	1,016	785	2,335	88	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5		
D	4,265	1,002	785	2,388	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6		
2018	4,228	996	785	2,363	84	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8		
F	4,236	995	786	2,377	78	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0		
M	4,242	998	790	2,381	74	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.5		
A	4,311	1,006	797	2,432	76	5.9	3.1	3.5	9.3	-23.3		
M	4,409	1,012	806	2,516	75	7.8	3.1	3.8	12.5	-20.9		
J	4,452	1,016	809	2,545	81	7.8	2.3	3.9	12.5	-13.6		
J	4,411	1,014	812	2,508	78	6.3	1.5	3.8	10.4	-19.7		
A	4,432	1,014	812	2,531	74	6.0	1.1	3.8	10.1	-23.2		
S	4,441	1,018	818	2,525	79	5.9	1.4	4.0	9.4	-17.3		
O	4,482	1,016	820	2,563	83	6.4	1.4	4.3	9.7	-3.7		
N	4,508	1,032	822	2,567	87	6.7	1.6	4.7	10.0	-1.5		
D	4,476	1,017	822	2,540	97	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2		
2019	4,459	1,014	826	2,526	93	5.5	1.8	5.3	6.9	10.2		
F	4,493	1,016	831	2,556	91	6.1	2.1	5.7	7.5	16.1		
M	4,538	1,017	838	2,597	86	7.0	1.9	6.1	9.1	16.5		
A	4,562	1,021	842	2,611	88	5.8	1.5	5.6	7.4	16.2		

	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 01	IV 02	IV 03	IV 04	IV 05	IV-18	IV-18	IV-18	IV-18	IV-18
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6	4,386	1,011	806	2,487	81
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4	4,513	1,017	834	2,572	89
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	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5	0.8	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9
IV 09	-4.0	-4.9	1.9	0.6	-1.5	-1.9	-17.8	5.7	8.8	-41.0
IV 10	3.9	0.5	1.2	2.5	-0.3	-0.6	-8.1	9.5	0.2	-15.1
IV 11	12.6	4.5	1.9	6.4	-0.1	9.3	12.6	7.8	9.4	-12.2
IV-12	7.8	3.9	1.2	2.6	0.1	9.9	18.3	7.4	7.4	4.8
IV-13	5.9	1.8	1.6	2.4	0.1	6.6	11.4	6.1	4.8	-0.9
IV-14	3.9	0.5	1.1	2.1	0.2	4.5	4.0	7.9	3.5	3.8
IV-15	12.2	2.2	1.8	7.5	0.6	8.7	5.0	7.5	10.4	30.0
IV-16	11.2	2.1	1.4	7.5	0.2	12.5	9.7	7.9	15.6	12.9
IV-17	5.0	0.3	0.3	4.3	0.1	6.7	3.7	3.6	8.7	22.5
IV-18	4.9	0.4	0.9	3.6	0.2	6.3	2.1	3.7	9.8	-11.6
abr-19	6.1	0.5	1.1	4.2	0.3	6.1	1.8	5.7	7.7	14.7

* 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 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		
IV-18	4,454	1,012	817	2,528	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.4		
abr-19	4,562	1,021	842	2,611	88	10.5	5.9	10.3	12.1	21.3		

	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %						
	Consumo /		Vivienda /		Empresas /	IFNB * /	Consumo /		Vivienda /		Empresas /	IFNB * /
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking		
2012	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	4,454	1,012	817	2,528	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.4		
2019	4,441	1,010	823	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 de 2019 / Balance in March 2019 billion pesos											
	Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms			Total		
	Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario***
IV 96	5,052	3,029	2,023	150	131	20	1,096	776	320	3,970	2,122	1,848
IV 97	4,668	2,751	1,917	144	110	34	1,068	749	320	3,654	1,892	1,762
IV 98	4,542	2,304	2,238	136	90	47	1,062	671	391	3,583	1,544	1,800
IV 99	4,019	1,938	2,081	146	90	56	1,020	574	446	3,083	1,274	1,580
IV 00	4,252	1,639	2,613	168	104	64	970	433	537	3,370	1,102	2,011
IV 01	3,971	1,426	2,545	213	133	79	988	352	636	3,009	941	1,829
IV 02	4,129	1,378	2,750	283	171	112	1,046	310	736	3,035	897	1,902
IV 03	4,292	1,328	2,965	334	229	104	1,100	260	840	3,100	838	2,020
IV 04	4,583	1,376	3,207	458	323	134	1,182	250	933	3,207	803	2,140
IV 05	4,840	1,561	3,278	635	472	163	1,251	312	938	3,223	777	2,446
IV 06	4,826	1,958	2,868	804	647	157	1,374	402	972	3,062	909	1,739
IV 07	5,692	2,401	3,290	916	783	133	1,638	461	1,177	3,547	1,158	1,980
IV 08	6,401	2,573	3,829	849	731	118	1,658	487	1,171	4,282	1,355	2,540
IV 09	6,098	2,502	3,596	749	597	152	1,683	514	1,169	4,043	1,391	2,275
IV 10	6,217	2,618	3,599	754	595	159	1,759	547	1,212	4,154	1,477	2,228
IV 11	7,317	2,978	4,339	858	708	150	1,854	595	1,258	5,134	1,674	2,931
IV 12	7,541	3,222	4,319	972	824	149	1,942	627	1,315	5,150	1,771	2,855
IV 13	8,311	3,466	4,845	1,049	883	166	1,981	670	1,310	5,819	1,913	3,368
IV 14	8,846	3,633	5,213	1,079	909	171	2,052	702	1,349	6,297	2,022	3,693
IV 15	9,767	4,071	5,696	1,146	983	162	2,197	759	1,438	7,028	2,328	4,096
IV 16	11,040	4,519	6,521	1,344	1,068	275	2,331	809	1,522	8,082	2,642	4,724
IV 17	11,181	4,718	6,463	1,399	1,092	307	2,372	820	1,553	8,108	2,846	4,604
IV 18	11,141	4,958	6,183	1,417	1,106	310	2,443	856	1,587	7,998	2,996	4,286
I 19	11,918	5,041	6,877	1,399	1,105	295	2,536	873	1,663	8,620	3,063	4,200

	Saldos en mmp corrientes / Outstanding balance in current billion pesos											
	Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms			Total		
	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	446	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	1,082
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	2,888	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	5,571	2,238	3,333	645	532	113	1,393	448	946	3,859	1,259	2,203
IV 12	5,871	2,508	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	10,619	4,481	6,138	1,328	1,037	291	2,253	778	1,475	7,700	2,665	4,372
IV 18	11,092	4,937	6,156	1,411	1,101	309	2,432	853	1,580	7,962	2,983	4,267
I 19	11,918	5,041	6,877	1,399	1,105	295	2,536	873	1,663	8,620	3,063	4,200

	Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %											
	Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario***
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	7.8	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	5.8
IV 05	5.6	13.4	2.2	38.7	46.1	21.9	8.8	25.1	0.6	9.5	-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	6.4	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	1.3	4.4	-0.9	4.1	2.2	11.5	1.8	1.3	2.0	0.3	6.2	-2.5
IV 18	-0.4	5.1	-4.3	1.3	1.3	1.2	3.0	4.5	2.2	-1.4	6.8	-6.9
I 19	9.2	7.1	10.8	0.6	1.6	-2.9	4.1	5.8	3.2	12.2	9.7	14.6

	Tasa de Crecimiento Nominal Anual / Nominal annual growth rate, %											
	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario***
IV 96	9.3	10.3	10.4	-11.0	-15.1	31.9	33.9	28.5	49.1	6.1	6.7	5.4
IV 97	6.9	5.1	11.9	10.8	-2.5	99.1	12.8	11.6	15.6	6.5	3.2	10.4
IV 98	15.4	-0.7	38.9	12.3	-3.6	64.2	17.9	6.3	45.1	16.3	-3.2	37.3
IV 99	-0.6	-5.5	4.8	19.9	12.7	33.5	7.9	-3.9	28.1	-3.4	-7.3	-0.4
IV 00	15.3	-7.8	35.3	26.1	26.5	25.5	3.6	-17.8	31.2	19.1	-5.8	36.7
IV 01	-2.5	-9.1	1.2	31.7	33.2	29.2	6.3	-15.1	23.6	-6.8	-10.8	-4.9
IV 02	9.9	2.1	14.3	40.7	35.3	49.9	11.9	-6.9	22.2	7.5	0.8	10.5
IV 03	8.1	0.2	11.8	22.6	39.8	-3.5	9.4	-12.9	18.8	6.4	-2.9	10.3
IV 04	12.3	9.0	13.7	44.3	48.3	35.6	13.0	1.0	16.7	8.7	0.8	11.6
IV 05	9.1	17.2	6.2	43.3	50.9	25.0	9.3	29.3	3.9	4.5	-9.1	6.0
IV 06	3.8	30.5	-3.5	31.7	42.4	0.8	14.4	34.1	7.8	-0.9	21.8	-8.0
IV 07	22.4	27.3	21.1	19.0	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	32.1	18.2
IV 08	19.8	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	33.2
IV 09	-1.3	-0.9	-2.2	-9.3	-16.3	28.5	5.0	9.0	3.4	-2.8	3.8	-5.6
IV 10	6.4	9.3	4.5	5.0	4.0	9.1	9.1	11.2	8.2	7.2	10.8	2.2
IV 11	22.2	18.1	25.2	18.2	23.7	-2.0	9.4	13.0	7.8	28.3	17.7	36.6
IV 12	6.7	12.1	3.1	17.3	20.5	2.4	8.5	9.0	8.2	3.9	9.6	0.9
IV 13	14.6	11.8	16.6	12.2	11.4	16.5	6.1	11.2	3.6	17.5	12.3	22.6
IV 14	10.8	9.1	12.0	7.0	7.1	6.7	7.8	9.1	7.2	12.7	10.0	14.1
IV 15	12.8	14.4	11.6	8.4	10.5	-2.7	9.4	10.4	8.8	14.0	17.6	13.3
IV 16	16.8	14.7	18.3	21.2	12.3	75.1	9.6	10.1	9.4	18.9	17.3	19.2
IV 17	8.1	11.5	5.8	11.1	9.1	19.0	8.7	8.2	9.0	7.1	13.4	4.1
IV 18	4.5	10.2	0.3	6.2	6.2	6.1	8.0	9.5	7.1	3.4	11.9	-2.4
I 19	13.6	11.4	15									