

Banca

En junio el crecimiento anual nominal del crédito fue de un dígito y menor al registrado el mes anterior

Iván Martínez Urquijo / F. Javier Morales / Mariana A. Torán
12 agosto 2019

En junio 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 8.4% (4.3% real). Esta tasa de crecimiento fue menor a la del mes inmediato anterior (9.1%) y también a la tasa del mismo mes de 2018 (13.4%). Cabe mencionar que el crecimiento anual nominal del crédito bancario al sector privado no financiero dejó de aumentar en junio de 2018 (cuando alcanzó una tasa de crecimiento nominal de 13.4%), y a partir de entonces empezó a desacelerarse hasta llegar a 8.4% en junio de 2019. En ese mes la aportación al crecimiento de estas tres categorías crediticias al crecimiento del crédito total al sector privado no financiero fue la siguiente: empresas, aportó 5.0 puntos porcentuales (pp) de los 9.1 pp en que creció el crédito total al sector privado; vivienda, 2.0 pp, y consumo, 1.4 pp.

Una de las principales razones de la reciente disminución en el ritmo de crecimiento del crédito bancario al sector privado se explica por la desaceleración del financiamiento a las empresas. Esto estaría reflejando el menor dinamismo de la actividad económica, además de que habría que agregar al menor ritmo de crecimiento del crédito empresarial la posibilidad de que las empresas de mayor tamaño estén empezando a dejar de sustituir sus fuentes de financiamiento del exterior a favor de fuentes internas. En adelante, en tanto no mejore el comportamiento de la inversión fija bruta y el proceso de desaceleración económica no se revierta, la demanda empresarial de nuevo crédito para apoyar nuevos proyectos de inversión no contará con un factor que impulse la expansión del crédito bancario a empresas. Por otra parte, la desaceleración en el ritmo de crecimiento del número de trabajadores registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) que se observó en la segunda mitad de 2018 y se acentuó en los primeros seis meses de este año es un elemento que no ha favorecido la expansión del crédito al consumo. Si la desaceleración de la actividad económica y, por tanto, del empleo formal IMSS no se revierte, es posible que el crédito al consumo pierda dinamismo. Asimismo, si el actual entorno macroeconómico persiste, entonces éste no solo podría seguir afectando al ritmo de crecimiento del crédito a empresas y al consumo, sino que también podría empezar a afectar al poco más favorable desempeño que el crédito a la vivienda ha registrado.

El crecimiento anual del crédito a empresas de junio fue de un dígito (8.6%), y menor a la mitad del que se registró en el mismo mes de 2018 (17.7%)

La tasa de crecimiento anual nominal de junio de 2019 del crédito otorgado por la banca comercial a las empresas fue 8.6% (4.5% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (9.8%), y también fue poco menor a la mitad de la tasa que se observó en el mismo mes de 2018 (17.7%). La desaceleración del crecimiento del crédito bancario a empresas de mayo (9.8%) y de junio (8.6%) de 2019 también se observa al comparar la tasa de crecimiento anual nominal promedio de enero a junio de 2018 (15.8%) con la del mismo lapso de 2019 (11.2%), además de que la tasa de crecimiento de junio de 2019 del crédito a empresas es la más baja que se haya registrado desde diciembre de 2014 (8.2%). Por lo que respecta a las tasas de crecimiento del crédito a empresas por sector de actividad económica

se tiene que en junio de 2019 fueron las siguientes: agropecuario, 14.9%, en tanto que la tasa de crecimiento en el mismo mes del año anterior (MAA) fue 16.5%; minería, 1.1% (29.4% MAA); electricidad y agua, -6.82% (2.9% MAA); construcción, 12.1% (19.6% MAA); manufacturas, 8.5% (25.4% MAA); y servicios, 9.0% (13.8% MAA). Es decir, en junio de 2019 el crecimiento anual nominal del crédito bancario concedido a todos los sectores de actividad económica fue menor al que se registró en el mismo mes de 2018. Esto señala una desaceleración generalizada del crecimiento del crédito bancario a las actividades productivas. Por otro lado, en junio de 2019 la importancia relativa de los sectores de actividad económica, de acuerdo con su participación en el crédito total que se concedió a empresas fue la siguiente: agropecuario, 3.7%; minería, 1.5%; electricidad, agua y gas, 0.3%; construcción, 16.7%; manufacturas, 23.3%; servicios, 50.7%; y no clasificados, 3.8%. En junio de 2019 el crédito canalizado a los sectores de servicios, manufacturero y de la construcción en conjunto representó el 90.7% del crédito vigente total concedido por la banca comercial a las empresas.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publica estadísticas del crédito otorgado por la banca comercial a las empresas de acuerdo con su tamaño: i) PYME's; y ii) empresas grandes más fideicomisos. En junio de 2019 el saldo del crédito vigente otorgado a las PYME's fue 16.2% del crédito total otorgado a empresas. El restante 83.8% se concedió a las empresas de mayor tamaño (Grandes más Fideicomisos). Además, en junio la tasa de crecimiento anual nominal del crédito a PYMEs fue 0.1% (-3.7% real), y la del mismo mes de 2018 fue menor y de -1.8%.

Cabe mencionar que desde el final de 2017 a junio de 2019 el saldo de la cartera de crédito concedido a PYME's registró persistentemente crecimientos anuales reales negativos. En términos nominales las tasas de crecimiento solo fueron negativas de enero a noviembre de 2018. De diciembre de ese año a junio de 2019 éstas han sido positivas, aunque reducidas. Por su parte, la tasa de crecimiento anual nominal del crédito concedido a empresas de mayor tamaño de junio de 2019 fue de 10.6% (6.4% real). El diferente dinamismo del crédito a empresas también resalta al considerar que de junio de 2017 a junio de 2019 el crecimiento del crédito a empresas de mayor tamaño en ningún mes fue negativo. La tasa de crecimiento anual nominal promedio que registró en ese lapso fue 17.5% (11.7% real). En cambio, la misma tasa promedio para el crédito a PYME's en este lapso fue menor y de 1.3% (-3.7% real).

El menor crecimiento del crédito a empresas se explica por el menor dinamismo de la actividad económica. En el primer semestre de 2019 (1S19) el crecimiento anual PIB fue, de acuerdo con el INEGI, de 0.2% y en 1S18 fue de 1.9% (en cifras originales del PIB). Un menor crecimiento de PIB implica menores necesidades de capital de trabajo y un número menor de proyectos de inversión que se vayan a realizar. Así, en tanto la desaceleración de la actividad económica persista no será de esperar que el crédito a empresas crezca a tasas más altas.

Por otra parte, cabe mencionar que, en los últimos seis trimestres, una fuente importante del crecimiento del crédito bancario a empresas se debió a que las de mayor tamaño (Grandes más Fideicomisos) sustituyeron fuentes de financiamiento externas a favor del crédito bancario del país. Sin embargo, desde 4T18, se tuvo que el crecimiento anual nominal promedio trimestral de este tipo de crédito fue poco menor (17.6%) al del trimestre anterior, 19.9% en 3T18. En 1T19 esa tasa promedio bajó a 14.8% y en el 2T19 se redujo a 12.3% (10.6% en junio). Estas cifras indican que, al efecto del menor dinamismo de la actividad económica sobre la demanda de crédito empresarial, hay que agregar la posibilidad de que las empresas de mayor tamaño estén dejando de sustituir sus fuentes de financiamiento del exterior a favor de fuentes internas. En el actual contexto de desaceleración del PIB es posible que las empresas estén empezando a requerir menos financiamiento tanto interno como externo porque están invirtiendo menos, conforme lo señalan los indicadores del INEGI de la inversión fija bruta. Por ejemplo, la tasa de crecimiento anual promedio de enero a mayo de 2018 de este índice fue 2.7%; en cambio, en los mismos meses de 2019 este promedio fue negativo y de -3.2%. Estas cifras indican que en tanto no mejore el comportamiento de la inversión fija bruta y el

proceso de desaceleración económica no se revierta, la demanda empresarial de nuevo crédito para apoyar nuevos proyectos de inversión no contará con un factor que impulse la expansión del crédito bancario a empresas.

En junio el crecimiento anual del crédito al consumo de 6.2% fue igual a la tasa promedio que éste ha registrado en los últimos doce meses

En junio de 2019 el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue 6.2% (2.1% real). Esta tasa fue poco mayor a la del mes anterior (6.1%) y menor a la del mismo mes de 2018 (7.1%). Las tasas de crecimiento de junio de los cinco componentes del crédito al consumo fueron las siguientes: automotriz, 11.4% (la tasa del mismo mes del año anterior, o MAA, fue 15.5%); tarjeta de crédito (TdC), 5.6% (6.6% del MAA); nómina, 8.4% (6.5% del MAA); créditos personales, 0.8% (5.9% del MAA); y resto de categorías de créditos al consumo, 9.4% (-1.4% MAA). En junio la importancia relativa de estas categorías dentro del crédito total al consumo fue la siguiente: TdC representó el 37.5% del saldo del crédito total al consumo; nómina, 24.2%; personales, 19.8%; automotriz, 13.8%; y resto de categorías de crédito al consumo, 4.7%. En ese mes la contribución al crecimiento del crédito total al consumo de cada uno de sus componentes fue: TdC aportó 2.1 puntos porcentuales (pp) de los 6.2 en que creció el crédito total al consumo; nómina, 2.0 pp; automotriz, 1.7 pp; personales, 0.2 pp; resto de las categorías, 0.4 pp.

La última vez que el crédito al consumo registró crecimiento de dos dígitos fue en junio de 2017 (10.3%), y desde ese mes a junio de 2019 éste se ha desacelerado gradualmente. Cabe mencionar que la tasa de crecimiento nominal anual promedio de julio de 2018 a junio de 2019 del crédito total al consumo fue de 6.2%, la cual es la misma de junio de 2019. El desempeño de este crédito se relaciona en gran medida del aumento del número de trabajadores afiliados al IMSS. En particular, el crédito de nómina está directamente asociado al empleo formal IMSS y para el resto de categorías de créditos al consumo es frecuente que se solicite a los posibles acreditados un empleo estable y comprobante de sus ingresos, requisitos que más fácilmente puede cumplir un trabajador que tenga un empleo formal IMSS. Ahora bien, en 1S18 la tasa de crecimiento promedio anual del número total de trabajadores afiliados al IMSS fue 4.4%; bajó a 4.1% en 2S18; en 1S19 se redujo a 2.9%, y en junio de 2019 ésta todavía fue menor (2.4%). El menor dinamismo del empleo formal IMSS refleja la desaceleración del crecimiento del PIB. En la medida en que este empleo formal decrezca en términos mensuales como lo hizo en de mayo a junio de 2019 en poco más de 14 mil personas, entonces es de esperar que el crédito al consumo no cuente con una fuente de impulso que le permita crecer de manera más dinámica. Hasta que el empleo formal IMSS y el PIB crezcan a mayor ritmo será cuando se pueda esperar que el crédito al consumo pueda crecer de manera más dinámica.

En junio el crédito a la vivienda creció 10.6%, tasa igual a la del mes anterior y mayor a su tasa promedio de 9.9% de los últimos doce meses

En junio de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente a la vivienda fue de 10.6% (6.4% real). Esta tasa fue igual a la del mes anterior y mayor a la que se registró en el mismo mes de 2018 (8.4%). Cabe mencionar que el ritmo de crecimiento de esta clase de crédito a familias perdió dinamismo a partir de marzo de 2017 cuando su tasa de crecimiento nominal anual fue de 11.0%. Después de ese mes su tasa de crecimiento disminuyó paulatinamente para ubicarse en marzo de 2018 en 7.9%. A partir de esta última fecha, su ritmo de crecimiento ha aumentado gradualmente hasta llegar al 10.6% en junio de 2019. El tema del gradual mayor dinamismo del crédito a la vivienda también se ilustra al considerar que su tasa de crecimiento promedio anual del primer semestre de 2018 (1S18) fue de 8.3%, y ésta aumentó a 10.3% en el 2S19.

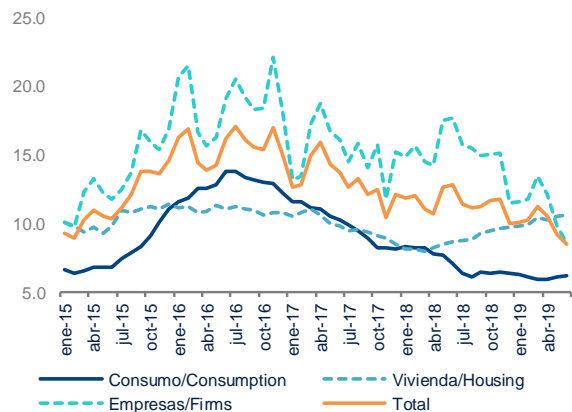
Por otra parte, el mayor dinamismo del crédito a la vivienda observado en los últimos meses contrasta con el menor crecimiento que han registrado el crédito al consumo y a las empresas. El mayor dinamismo del crédito a la vivienda a lo largo del 1S19 se debe, entre otros factores, a que aumentó el número de créditos promedio mensual a la vivienda que la banca ha otorgado. De acuerdo con cifras de la CNBV sobre los créditos otorgados a la vivienda por mes, el número del promedio mensual de estos créditos durante 1S18 fue 4,662 y éste aumentó a 6,886 en 1S19. En los mismos periodos de comparación la tasa de interés promedio ponderada de los nuevos créditos a la vivienda en 1S18 fue 10.43% y para 2S19 ésta aumentó a 10.74%. También hubo cambio en el plazo promedio y en el monto real del crédito otorgado. La primera variable se redujo de 222 meses en 1S18 a 216.8 en 1S19; y la segunda se contrajo en 4.1% real al mantenerse el saldo promedio del crédito prácticamente igual en términos nominales en el 1S19

Es posible que quienes han contratado un crédito bancario a la vivienda, de acuerdo con los datos de INEGI sobre la confianza del consumidor, lo hayan hecho porque en el 1S19 sus expectativas sobre su situación económica son más optimistas de lo que fueron en 1S18. Por ejemplo, el índice complementario de confianza del consumidor promedio de 1S19 respecto a si se considera que el empleo aumentará en los próximos 12 meses fue de 129.7 puntos, en tanto que en 1S18 fue menor y de 102.23 puntos. Lo mismo sucede con el indicador que refiere a si la persona o algún miembro de su hogar piensa adquirir casa en los próximos 2 años. En 1S18 el valor promedio del indicador fue de 65.3 puntos y en 1S19 este promedio aumentó a 79.9 puntos. Esta mayor confianza del consumidor pudo haber sido un factor que impulsó el crecimiento observado del crédito a la vivienda en los meses referidos. Sin embargo, en la medida en que a partir de abril de 2019 los dos indicadores de confianza del consumidor referidos, al igual que otros más, empezaron a reducirse, entonces es posible que en los próximos meses el crédito bancario a la vivienda empiece a moderar su dinamismo. Esto sería el reflejo de la moderación observada de la confianza de los consumidores y en la paulatina moderación en el ritmo de crecimiento del empleo formal. Cabe mencionar que estos dos factores, la menor confianza del consumidor y la subsecuente posible moderación del dinamismo del crédito a la vivienda, estarían evolucionando influidos por el proceso de desaceleración de la actividad económica que se ha observado.

Crédito: gráficas y estadísticas

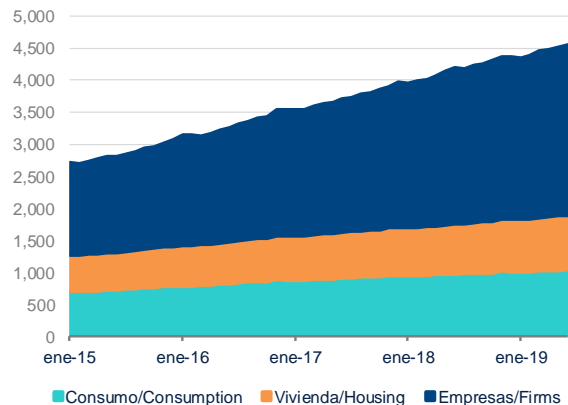
- En junio de 2019 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de 8.4% (4.3% real)
- Esta tasa de crecimiento fue menor a la registrada el mes previo (9.1%) y menor a la observada en junio de 2018 (13.4%)
- El crecimiento de sus tres categorías fue: consumo, 6.2%; empresas, 8.6%; y vivienda, 10.6%

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



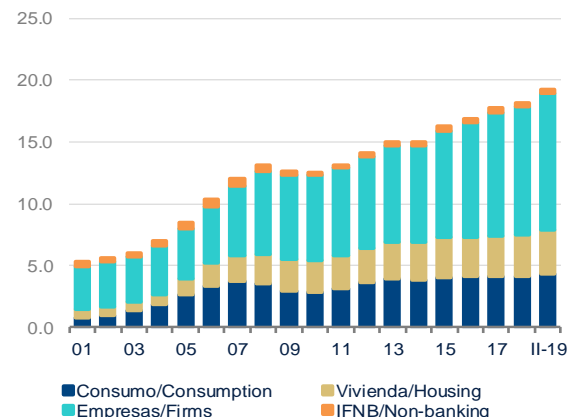
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



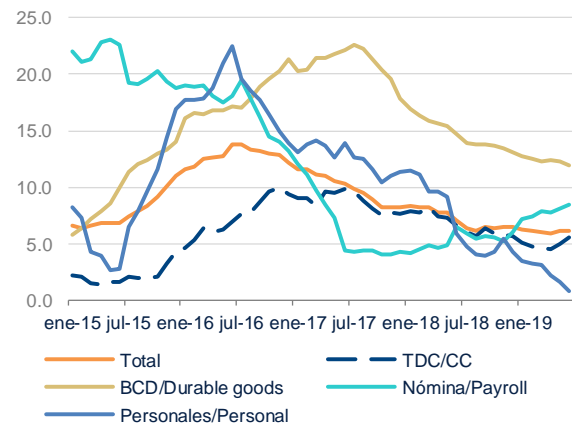
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



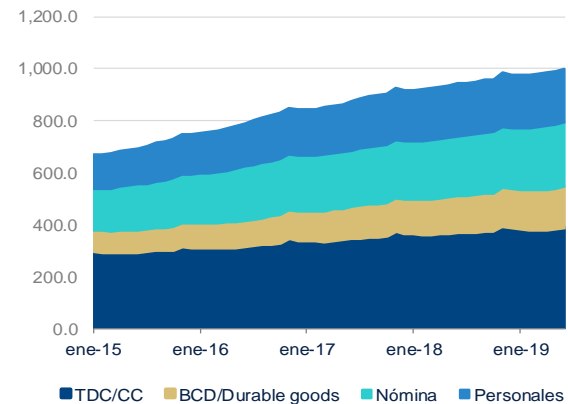
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



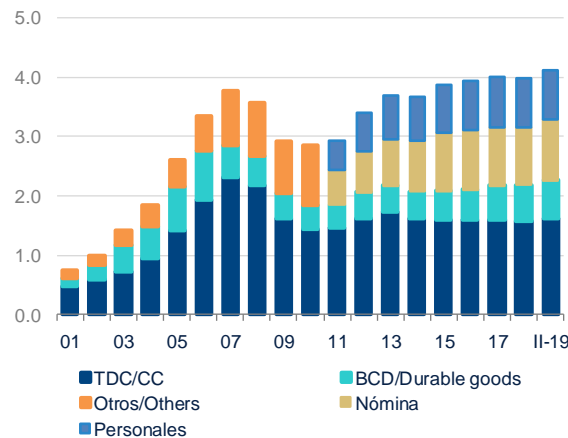
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



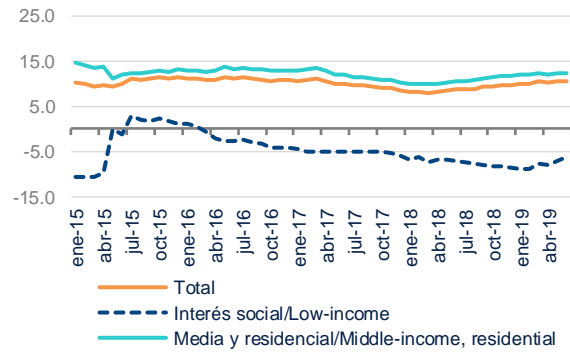
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



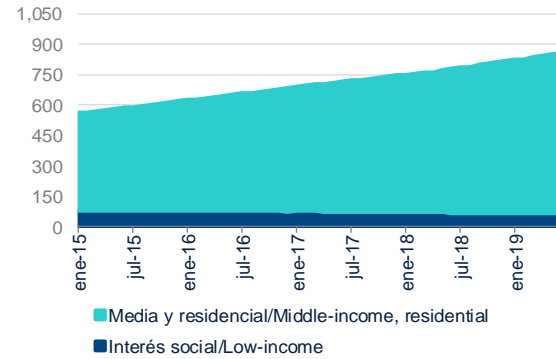
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



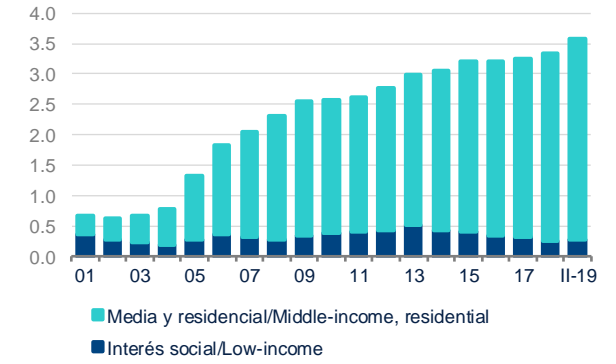
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



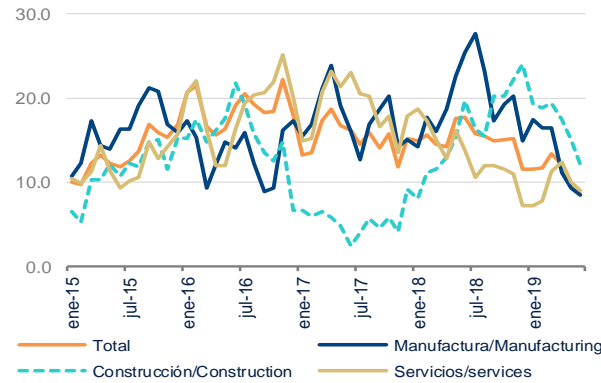
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



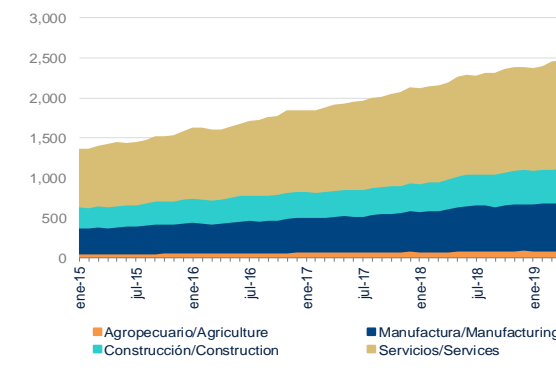
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



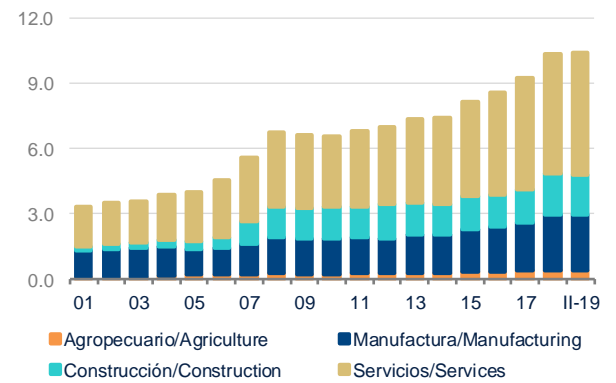
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



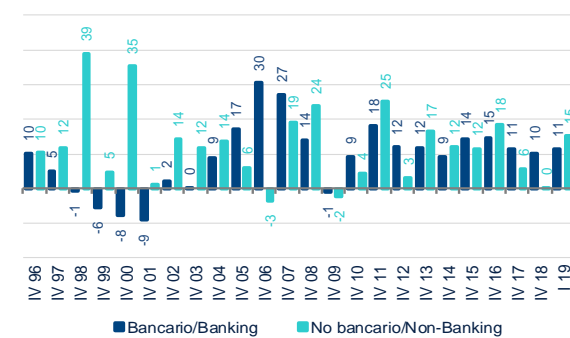
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



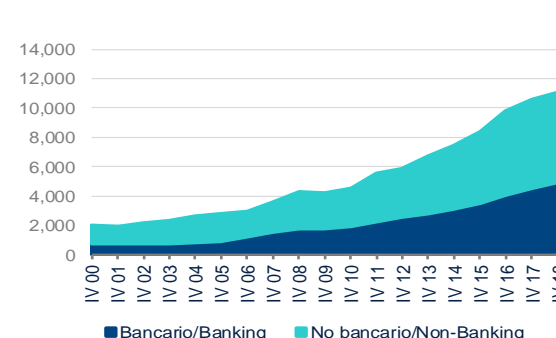
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



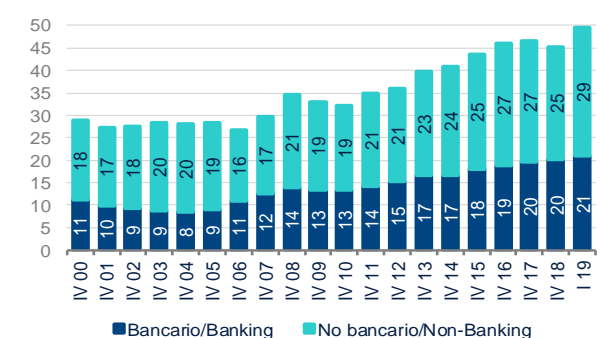
*La cifra de 2019 corresponde al saldo de marzo de 2019 es con respecto al PIB del 1T19. Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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**

	Saldos mmp de junio 2019 / Balance in June 2019 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo /		Vivienda /		IFNB * /	Consumo /		Vivienda /		IFNB * /
	Total	Consumption	Housing	Firms		Total	Consumption	Housing	Firms	
IV 94	3,740	267	666	2,632	176	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	2,201	142	426	1,522	110	-41.2	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	1,233	82	185	921	44	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 97	986	72	147	749	18	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 98	849	64	130	640	15	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	738	67	114	519	38	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	764	83	103	534	44	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	774	110	98	510	56	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	839	148	95	551	46	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	911	212	102	548	50	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	1,149	302	127	646	74	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	1,460	446	227	686	100	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,870	607	331	832	100	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	2,321	725	395	1,085	115	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	2,441	661	427	1,259	94	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	2,344	540	474	1,272	58	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	2,436	553	501	1,331	50	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	2,743	662	546	1,486	49	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	2,957	768	580	1,557	52	7.8	16.0	6.2	4.8	5.8
IV-13	3,131	821	627	1,629	55	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV-14	3,252	838	661	1,693	61	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV-15	3,650	911	720	1,938	82	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV-16	4,061	989	772	2,213	88	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
IV-17	4,263	1,002	784	2,387	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
IV-18	4,473	1,017	821	2,539	97	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2
jun-19	4,642	1,038	861	2,657	87	4.3	2.1	6.4	4.5	7.1
	Saldos mmp de junio 2019 / Balance in June 2019 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
2017	3,989	971	765	2,170	83	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7
F	3,980	968	765	2,164	83	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6
M	4,010	968	768	2,183	90	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4
A	4,068	975	770	2,224	99	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7
M	4,089	981	776	2,236	95	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2
J	4,127	993	779	2,261	94	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3
J	4,147	999	782	2,270	97	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5
A	4,180	1,003	782	2,299	97	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3
S	4,192	1,004	786	2,306	96	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3
O	4,209	1,001	785	2,336	87	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3
N	4,221	1,015	784	2,334	88	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5
D	4,263	1,002	784	2,387	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
2018	4,226	996	784	2,362	84	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8
F	4,234	995	785	2,376	78	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0
M	4,240	998	789	2,379	74	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.5
A	4,308	1,005	796	2,431	76	5.9	3.1	3.5	9.3	-23.3
M	4,407	1,012	806	2,515	75	7.8	3.1	3.8	12.5	-20.9
J	4,450	1,016	809	2,543	81	7.8	2.3	3.9	12.5	-13.6
J	4,409	1,014	811	2,507	78	6.3	1.5	3.8	10.4	-19.7
A	4,430	1,014	812	2,530	74	6.0	1.1	3.8	10.1	-23.2
S	4,439	1,018	818	2,524	79	5.9	1.4	4.0	9.4	-17.3
O	4,480	1,016	819	2,562	83	6.4	1.4	4.3	9.7	-3.7
N	4,506	1,032	821	2,566	87	6.7	1.6	4.7	10.0	-1.5
D	4,473	1,017	821	2,539	97	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2
2019	4,457	1,014	826	2,525	93	5.5	1.8	5.3	6.9	10.2
F	4,491	1,015	830	2,554	91	6.1	2.1	5.7	7.5	16.1
M	4,535	1,016	838	2,595	86	7.0	1.9	6.1	9.1	16.6
M	4,559	1,020	841	2,609	88	5.8	1.5	5.6	7.4	16.3
A	4,616	1,029	854	2,648	85	4.7	1.7	6.0	5.3	13.2
J	4,642	1,038	861	2,657	87	4.3	2.1	6.4	4.5	7.1

	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	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6	IV-18	4,383	1,011	806	2,486	80
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4	jun-19	4,550	1,022	842	2,598	88
IV 03	8.6	7.7	0.8	-0.4	0.5	Crecimiento % real promedio anual (12 meses) /					
IV 04	26.1	9.8	2.8	10.8	2.6	Annual average real rates of growth (12 months) %					
IV 05	27.1	12.6	8.8	3.5	2.3	IV 06	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
IV 06	28.1	11.0	7.1	10.0	0.0	IV 07	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5	0.8	IV 08	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9	IV 09	-1.9	-17.8	5.7	8.8	-41.0
IV 09	-4.0	-4.9	1.9	0.6	-1.5	IV 10	-0.6	-8.1	1.2	2.5	-15.1
IV 10	3.9	0.5	1.2	2.5	-0.3	IV 11	9.3	12.6	7.8	9.4	-12.2
IV 11	12.6	4.5	1.9	6.4	-0.1	IV 12	9.9	18.3	1.4	7.4	4.8
IV-12	7.8	3.9	1.2	2.6	0.1	IV-13	6.6	11.4	6.1	4.8	-0.9
IV-13	5.9	1.8	1.6	2.4	0.1	IV-14	4.5	4.0	7.9	3.5	3.8
IV-14	3.9	0.5	1.1	2.1	0.2	IV-15	8.7	5.0	7.5	10.4	30.0
IV-15	12.2	2.2	1.8	7.5	0.6	IV-16	12.5	9.7	7.9	15.6	12.9
IV-16	11.2	2.1	1.4	7.5	0.2	IV-17	6.7	3.7	3.6	8.7	22.5
IV-17	5.0	0.3	0.3	4.3	0.1	IV-18	6.3	2.1	3.7	9.8	-11.6
IV-18	4.9	0.4	0.9	3.6	0.2	jun-19	5.6	1.8	5.9	6.8	13.2
jun-19	4.3	0.5	1.2	2.5	0.1						

* IFNB = Intermediarios financieros no bancarios / Financial non banking institutions. ** Para la razón de crédito a PIB de Jun-19 se considera el dato del PIB de 1T19.

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

**Banca Comercial: Crédito Vigente al Sector Privado no Bancario
Commercial Banks: Performing Loans to Non-Banking Private Sector**

	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %				
	Consumo /		Vivienda /		IFNB * /	Consumo /		Vivienda /		IFNB * /
	Total	Consumption	Housing	Firms		Total	Consumption	Housing	Firms	
IV 94	536	38	95	377	25	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	479	31	93	331	24	-10.6	-19.1	-2.7	-12.1	-4.5
IV 96	343	23	51	266	12	-28.5	-25.9	-44.7	-22.7	-48.9
IV 97	317	23	47	241	6	-7.4	1.3	-8.1	-5.9	-53.1
IV 98	324	24	50	244	6	2.2	4.4	5.5	1.3	1.4
IV 99	316	29	49	222	16	-2.4	18.7	-2.1	-8.9	182.5
IV 00	357	39	48	249	20	12.7	34.4	-1.1	12.1	24.2
IV 01	377	53	48	249	27	5.8	38.3	-1.4	-0.2	33.9
IV 02	432	76	49	284	23	14.6	42.5	2.8	14.1	-14.3
IV 03	488	114	54	293	27	12.9	49.3	11.3	3.3	13.1
IV 04	647	170	71	364	41	32.6	49.6	31.3	24.1	56.1
IV 05	850	260	132	399	58	31.3	52.7	85.6	9.7	40.3
IV 06	1,133	368	201	504	60	33.3	41.5	51.6	26.3	3.8
IV 07	1,459	456	248	682	73	28.8	23.9	23.7	35.3	20.1
IV 08	1,635	442	286	843	63	12.0	-2.9	15.2	23.5	-13.1
IV 09	1,626	375	328	882	40	-0.5	-15.3	14.7	4.7	-36.1
IV 10	1,764	401	363	964	36	8.5	6.9	10.5	9.2	-9.6
IV-11	2,062	498	411	1,117	37	16.9	24.2	13.2	15.9	0.7
IV-12	2,302	598	452	1,212	41	11.6	20.1	10.0	8.5	10.6
IV-13	2,535	664	507	1,318	45	10.1	11.1	12.3	8.8	10.2
IV-14	2,741	706	557	1,427	51	8.1	6.3	9.7	8.2	15.2
IV-15	3,141	784	620	1,667	70	14.6	11.0	11.4	16.9	36.6
IV-16	3,612	879	687	1,968	78	15.0	12.2	10.8	18.0	11.1
IV-17	4,049	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5
IV-18	4,454	1,012	817	2,528	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.4
jun-19	4,634	1,036	859	2,652	87	8.5	6.2	10.6	8.6	11.4
	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %				
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</									

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

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

Saldo mmp de marzo de 2019 / Balance in March 2019 billion pesos												
Consumo / Consumption				Vivienda / Housing				Empresas / Firms				
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	1,563
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	4,338	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
IV 19	11,918	5,041	6,877	1,399	1,105	295	2,536	873	1,663	8,620	3,063	4,280

Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %												
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	4.5	-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
IV 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

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	50.2
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	42.7	57.3	100.0	84.7	15.3	100.0	32.3	67.7	100.0	34.7	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	57.9
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	42.2	57.8	100.0	78.1	21.9	100.0	34.5	65.5	100.0	34.6	56.8
IV 18	100.0	44.5	55.5	100.0	78.1	21.9	100.0	35.0	65.0	100.0	37.5	53.6
IV 19	100.0	42.3	57.7	100.0	78.9	21.1	100.0	34.4	65.6	100.0	35.5	57.1

Saldo 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			
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	1,082
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	531	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	6,155	1,411	1,101	309	2,432	853	1,580	7,962	2,983	4,267
IV 19	11,918	5,041	6,877	1,399	1,105	295	2,536	87				