

Banca

En 2019 el crecimiento promedio del crédito bancario al sector privado no financiero fue de un dígito: 8.4%

Iván Martínez Urquijo / F. Javier Morales / Mariana A. Torán
7 febrero 2020

En diciembre 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 (SPNF) fue de 5.1 (2.2% real). Esta tasa de crecimiento anual nominal es la mitad de la que se registró en diciembre de 2018 (10.0%), además de que ésta fue menor a la tasa que se registró en el mes previo (5.9%). El crecimiento de diciembre de 2019 corrobora y profundiza el proceso de desaceleración del ritmo de crecimiento del crédito bancario al SPNF, el cual empezó a observarse desde abril de 2019. Asimismo, el ritmo de crecimiento anual nominal de este crédito bancario, además de estar desacelerándose de manera persistente, en diciembre de 2019 acumuló ocho meses consecutivos en los que su tasa de crecimiento fue de un dígito. De igual forma, el proceso de desaceleración del crédito bancario al SPNF en 2019 también se refleja en su tasa de crecimiento anual nominal promedio, la cual pasó de 12.2% a 8.4% entre 2018 y 2019.

Por otra parte, en diciembre de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal de cada una de las tres categorías de crédito que componen el crédito bancario al SPNF fue la siguiente: consumo, 5.3% (6.0% en noviembre); vivienda, 10.7% (10.8% en noviembre); y empresas, 3.1% (4.3% en noviembre). Por otro lado, la aportación al crecimiento del crédito bancario al SPNF de diciembre de 2019 por parte de sus tres componentes fue la siguiente: el crédito a la vivienda contribuyó con 2.0 puntos porcentuales (pp) de los 5.1 pp en que el crédito al SPNF creció en ese mes. Las contribuciones del crédito a empresas y al consumo fueron de 1.8 pp y de 1.2 pp, respectivamente. Cabe mencionar que desde julio de 2013 el crédito a empresas fue el componente del crédito a empresas que más aportó al crecimiento del crédito bancario al SPNF, lo cual dejó de suceder en diciembre de 2019. En el último mes del año, el crédito a la vivienda fue el componente que más contribuyó al crecimiento del crédito bancario.

Pronunciada desaceleración del crédito a empresas en 2019: la tasa de crecimiento anual nominal se reduce de 11.6% en enero a 3.1% en diciembre

En diciembre de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito bancario a empresas fue 3.1%, en tanto que en el mismo mes de 2018 el crecimiento fue de dos dígitos y de 11.5%. Al igual que el crédito bancario total al SPNF, el concedido a empresas se desaceleró rápidamente en 2019 y durante los ocho meses que transcurrieron desde mayo a diciembre de ese año su tasa de crecimiento anual fue de un dígito.

La marcada desaceleración en el ritmo de crecimiento del crédito a empresas de 2019 inició después de abril de ese año, pues en ese mes la tasa de crecimiento anual nominal de ese crédito fue 12.1% y en diciembre se redujo de manera persistente hasta la cuarta parte de la misma (3.1%). Una razón importante que explica este comportamiento del crédito bancario a empresas se debe al proceso inicial de fuerte desaceleración y posterior ligera contracción de la actividad económica que se registró en ese año y que, de acuerdo a datos oficiales preliminares, llevó a la contracción del PIB en 2019 en 0.1%. Lo anterior se debe a que existe una relación positiva entre el crecimiento de la actividad

económica, visto éste mediante la tasa de crecimiento anual del Índice Global de Actividad Económica (IGAE), y la del crédito bancario a empresas con rezago de algunos meses. Si se considera el rezago de cuatro meses, se tiene entonces que el coeficiente de correlación entre estas dos variables es de 0.54. Lo anterior significa que el menor ritmo de crecimiento de la actividad económica se reflejará, con ciertos meses de retraso, en menor demanda de crédito empresarial.

Otra razón que también explica el menor dinamismo del crédito a empresas es la evolución del indicador de la inversión fija bruta (IIFB). Se esperaría que mientras más alto fuera el ritmo de crecimiento de la inversión fija bruta mayor sería la demanda de crédito bancario de empresas para financiar los proyectos de expansión que esté realizando. Es más, el coeficiente de correlación entre la tasa de crecimiento anual del IIFB y la tasa de crecimiento real anual del crédito bancario a empresas es positiva y de 0.42. En este sentido se tiene que la variación anual promedio del IIFB en los primeros diez meses de 2019 fue negativa y de -5.2%, lo cual a su vez también ha influido en la rápida desaceleración del crecimiento del crédito bancario a empresas que se observó en 2019.

Estadísticas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) del crédito bancario por tamaño de empresa indican que, en promedio, durante 2019, el 16.3% del crédito total a empresas se otorgó a Pymes y el 83.6% restante se canalizó a empresas grandes y a fideicomisos. Cabe señalar que la desaceleración del crédito bancario a empresas se presentó principalmente en las empresas de mayor tamaño. En enero de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de crédito de estas empresas fue de 14.0% (9.3% real) y en diciembre se redujo a 4.2% (1.4% real). En cambio, la desaceleración no fue tan marcada en el caso del crédito a Pymes, pues en enero de 2019 su tasa de crecimiento anual nominal fue de 1.5% (-2.7% real) y en diciembre se redujo a -2.6% (-5.2%).

Un factor que explica la rápida desaceleración del crédito bancario otorgado a empresas de mayor tamaño se debe a que la sustitución de fuentes de financiamiento del exterior a favor de crédito bancario del país (la cual empezó en 2017) dejó de realizarse a partir del segundo trimestre de 2019. De esta forma, el fin de la sustitución de financiamiento procedente de fuentes del exterior junto con los procesos de estancamiento y contracción de la actividad económica (PIB) y de la inversión fija bruta (IIFB), en conjunto, son los factores que explican la rápida pérdida de dinamismo del crédito bancario a empresas que se observó a lo largo de 2019.

Por sector de actividad económica, en diciembre de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito bancario a empresas fue la siguiente: sector agropecuario, 10.5%, en tanto que en el mismo mes del año anterior (MMAA) fue 11.9%; minería, -10.3% (17.8% MMAA); electricidad, gas y agua, -6.9% (1.3% MMAA); construcción, 5.1% (24.1% MMAA); manufacturas, -0.8% (14.4% MMAA); servicios 5.5% (7.1% MMAA). Los datos anteriores indican que el menor dinamismo del crédito a empresas se ha generalizado en todos los sectores de actividad económica. Asimismo, llama la atención que el crédito al sector manufacturero en diciembre de 2019 ya registró una tasa de crecimiento anual nominal negativa de -0.8% (-3.5% real), dado que este hecho no había ocurrido desde diciembre de 2012. En este sentido se tiene que, en la medida en que persistan el deterioro de la actividad económica y el de la inversión fija bruta, será difícil observar un cambio de tendencia en el comportamiento del crédito bancario a empresas. De hecho, existe la posibilidad de que la persistencia de la desaceleración del crédito a empresas en pocos meses se transforme en contracción en todos sus sectores, como ya se observó en el crecimiento del crédito concedido a los sectores manufacturero, minería y de electricidad, gas y agua.

El desempeño del PIB y la desaceleración del empleo formal IMSS en 2019 limitaron la expansión del crédito al consumo

En diciembre de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue de 5.3% (2.3% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (6.0%) y también al del mismo mes de 2018 (6.4%). Cabe mencionar que las tasas de crecimiento anual nominal promedio del crédito al consumo de 2018 y 2019 fueron de 7.1% y 6.1%, respectivamente, además de que el crecimiento de diciembre de 5.3% es el más bajo observado desde noviembre de 2010.

Las tasas de crecimiento anual nominal de los componentes del crédito bancario al consumo de diciembre de 2019 fueron las siguientes: tarjeta de crédito o TdC, 5.2%, en tanto que en el mes inmediato anterior (MIA) la tasa fue de 6.2%; automotriz, 8.5% (9.1% MIA); créditos de nómina, 8.8% (10.0% MIA); créditos personales, -2.7% (-2.9% MIA); y otros créditos al consumo, 14.9% (14.5% MIA). Las tasas de crecimiento anuales nominales observadas de los créditos concedidos mediante la TdC, el crédito automotriz y el del de nómina de diciembre de 2019 fueron menores a las registradas en el mes previo. Estas tres categorías crediticias en conjunto representan el 76% del total del crédito al consumo (TdC, 38.1%; automotriz, 13.9%; nómina, 24%). En cambio, las categorías de créditos personales y de otros créditos al consumo sólo registraron en diciembre tasas de crecimiento marginalmente mejores que las que reportaron en el mes previo. En conjunto estas dos categorías del crédito al consumo representan el 23.9% del crédito total al consumo (créditos personales, 18.9%; otros créditos al consumo, 5%), y su marginalmente mejor desempeño en diciembre no fue suficiente para compensar la desaceleración reportada por las otras tres categorías de crédito al consumo.

Detrás de la desaceleración del crédito al consumo se encuentran el estancamiento y la ligera contracción de la actividad económica del país dada por la disminución de -0.1% del PIB en 2019, además del menor ritmo de expansión del número total de trabajadores permanentes registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS). Estos últimos representan a los trabajadores formales del sector privado que cuentan con un contrato de trabajo permanente, y en 2018 la tasa de crecimiento anual promedio de estos trabajadores formales fue de 3.9% y ésta bajó a 2.5% en 2019. Es más, en enero de 2019 la tasa de crecimiento del número total de trabajadores permanentes registrados en el IMSS fue de 3.3% y en diciembre bajó significativamente para ubicarse en 1.9%. Por su parte, la marcada desaceleración del empleo formal IMSS significa que el número de nuevos clientes potenciales que pueden solicitar un crédito al consumo creció a un menor ritmo a lo largo del año. En este sentido, el poco alentador del comportamiento tanto del PIB y como del empleo formal permanente del IMSS durante 2019 fueron factores que limitaron la expansión del crédito bancario al consumo en ese año.

En 2019 el crecimiento del crédito a la vivienda fue favorable: su tasa de crecimiento anual nominal promedio fue de dos dígitos y de 10.5%

En diciembre de 2019 el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial a la vivienda fue 10.7% (7.6% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente menor a la del mes anterior (10.8%) a la vez que fue mayor a la del mismo mes de 2018 (9.7%). Cabe mencionar que la tasa de crecimiento promedio anual nominal del crédito a la vivienda en 2018 fue de 8.8% y en 2019 esta tasa promedio tuvo un mejor comportamiento al alcanzar niveles de doble dígito y ubicarse en 10.5%.

El mejor comportamiento del crédito a la vivienda de 2019 se debe principalmente al alto dinamismo que el empleo formal IMSS registró en los últimos años, particularmente el empleo de los trabajadores formales que cuentan con un contrato laboral permanente (o trabajadores permanentes del IMSS). Esto se debe a que las instituciones bancarias establecen como requisito para otorgar ese crédito que quien lo solicite cuente con una determinada mínima antigüedad laboral, la cual es de cuando menos de dos años. En este sentido, las altas tasas de crecimiento promedio anual que el empleo formal IMSS permanente registró, por ejemplo, en 2016 (4.1%), 2017 (4.3%) y 2018 (3.9%) han permitido que el número de clientes potenciales que pueden demandar un crédito a la vivienda, dado que cumplen con los requisitos de antigüedad laboral y de fuente de ingresos estable (empleo permanente IMSS), haya aumentado de manera significativa durante los últimos años.

En este sentido, el empleo formal IMSS permanente de años anteriores todavía es una fuente de impulso del crédito a la vivienda. Sin embargo, en 2019 ya se registró una importante desaceleración de esta variable. El crecimiento promedio del empleo formal permanente para todo ese año fue de sólo 2.5%, mientras que durante la segunda mitad de 2019 el crecimiento promedio de este indicador fue de apenas 2.1%.

Estas cifras permiten anticipar que en los próximos doce meses se podría observar una desaceleración en la tasa de crecimiento del crédito a la vivienda debido al menor dinamismo del empleo formal permanente IMSS o, en otras palabras, debido al menor aumento del número de nuevos trabajadores que pueden demandar un crédito a la vivienda cumpliendo los requisitos de antigüedad y de estabilidad (empleo permanente) laboral solicitados por los bancos.

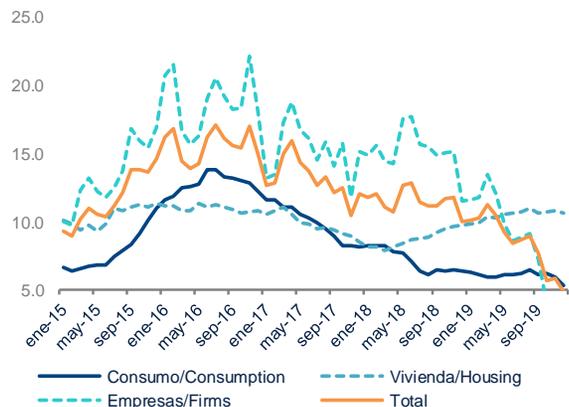
Por otra parte, el comportamiento del salario promedio de cotización al IMSS en términos reales es otra variable que también influye de manera importante en el comportamiento del crédito bancario a la vivienda. En 2018 el salario real promedio del IMSS registró una tasa de crecimiento promedio de 0.8% y el crecimiento promedio del crédito a la vivienda en ese año fue de 8.8%. En cambio, en 2019 aumentaron tanto la tasa de crecimiento promedio del salario real (2.9%) como la del crédito bancario a la vivienda (10.5%). En la medida en que el salario real aumente, como sucedió de manera importante en 2019, se fortalece la capacidad de pago de clientes potenciales del crédito a la vivienda que ya cumplen con los requisitos para obtener un crédito de este tipo. En este sentido, el aumento del salario real promedio del IMSS es un factor que puede facilitar la mayor demanda de este tipo de créditos.

En tanto persistan los efectos del alto crecimiento del empleo formal permanente IMSS de años pasados y el salario medio real del IMSS también siga creciendo, el crédito a la vivienda podrá seguir creciendo a tasas similares a las que registró en 2019. En cambio, si en el futuro cercano uno de estos factores empieza a dejar de estar presente, entonces es de esperarse que disminuya el ritmo de crecimiento del crédito a la vivienda. Por otra parte, el crecimiento a mayores tasas de las tres categorías de crédito al SPNF (empresas, consumo y vivienda) en 2020 necesariamente requiere de un entorno macroeconómico en donde el crecimiento del PIB, del empleo formal IMSS y de la inversión fija bruta sea mayor a lo que estas variables registraron en 2019.

Crédito: gráficas y estadísticas

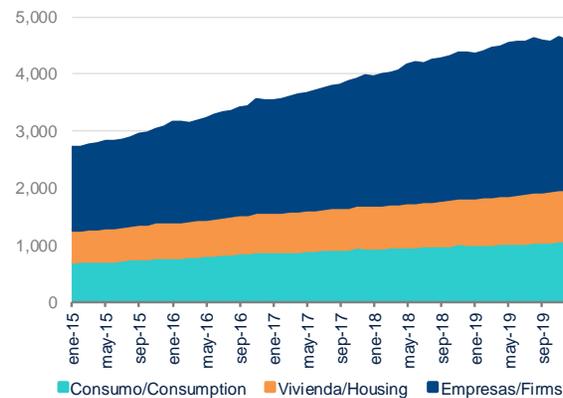
- En diciembre de 2019 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de 5.1% (2.8% real)
- Este crecimiento fue menor al registrado el mes previo (5.9%) y menor al observado en diciembre de 2018 (10%)
- El crecimiento de cada una de sus tres categorías fue: empresas, 3.1%; consumo, 5.3%; y vivienda, 10.7%

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



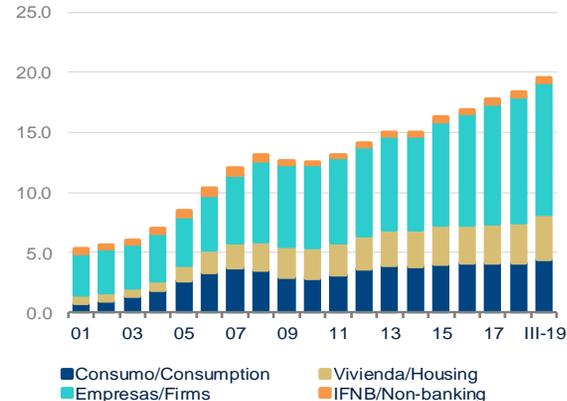
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



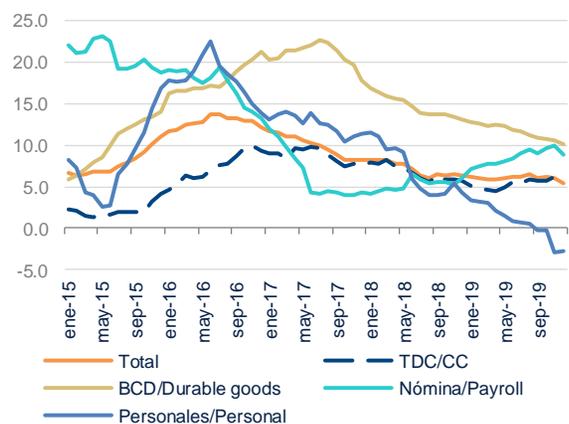
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



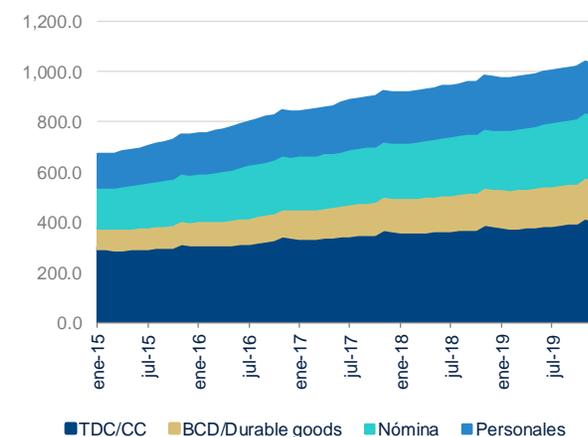
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



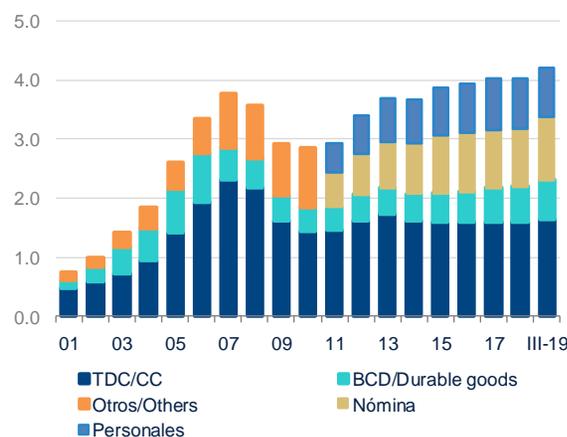
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



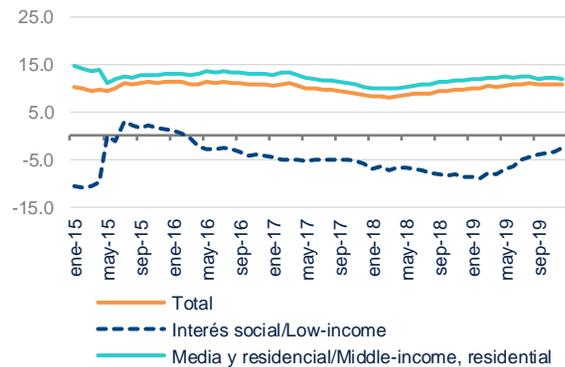
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



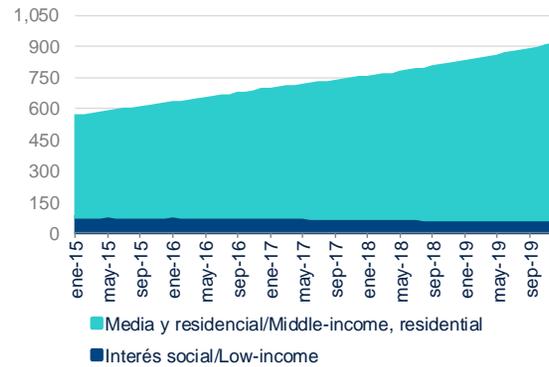
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



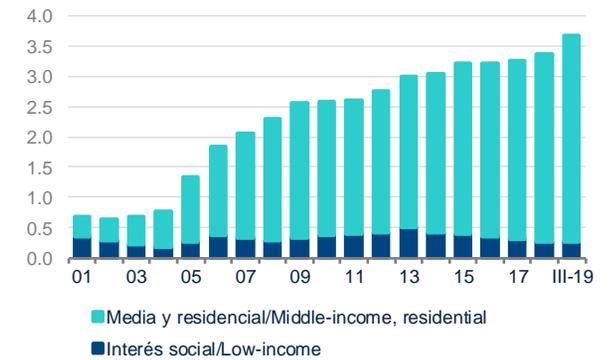
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



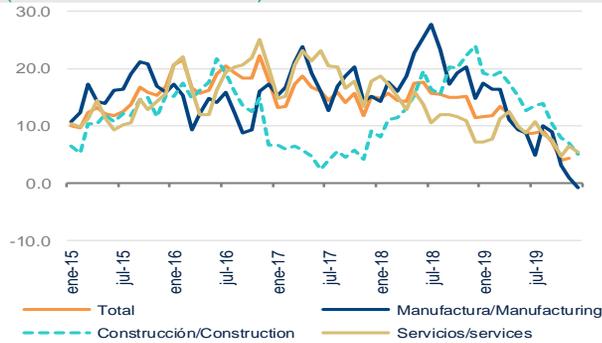
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



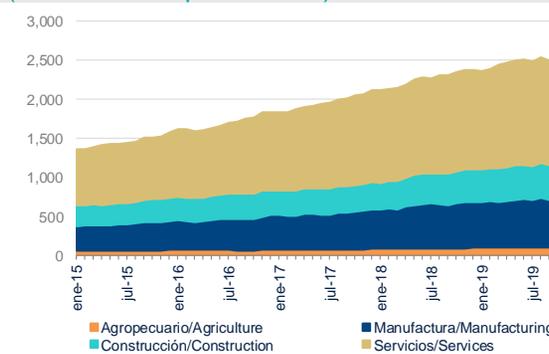
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



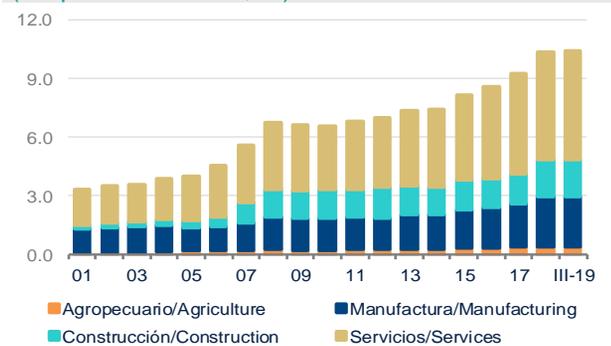
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



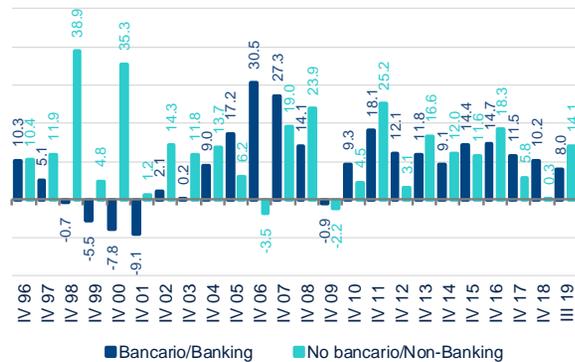
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



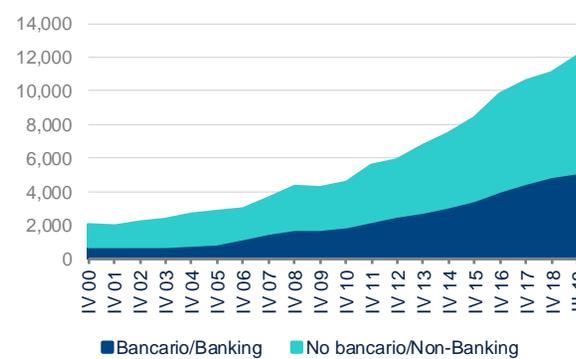
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



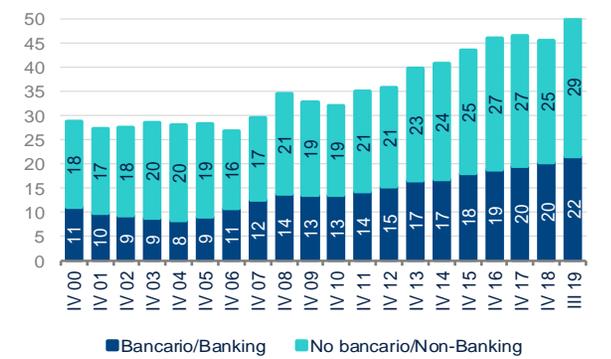
*La cifra de 2019 corresponde al saldo de noviembre de 2019 con respecto al PIB del 3T19. Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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 Dic 2019 / Balance in Dec 2019 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo /		Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions
	Total	Consumption	Housing	Firms						
IV 00	782	85	106	547	45	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	792	112	100	523	58	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	859	151	97	564	47	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	933	217	104	561	51	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	1,176	309	130	662	75	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	1,494	457	233	702	102	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	1,915	622	339	852	102	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	2,376	742	405	1,111	118	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	2,499	676	438	1,288	96	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	2,400	553	485	1,302	59	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3
IV 10	2,494	566	513	1,363	51	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4
IV 11	2,808	678	559	1,521	50	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0
IV 12	3,027	786	594	1,594	53	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8
IV-13	3,205	840	641	1,667	57	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0
IV-14	3,330	858	676	1,733	63	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7
IV-15	3,737	932	737	1,984	84	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8
IV-16	4,158	1,012	790	2,265	90	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5
IV-17	4,364	1,025	803	2,444	92	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
IV-18	4,580	1,041	841	2,599	99	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2
IV-19	4,673	1,066	905	2,607	95	2.0	2.4	7.6	0.3	-3.9

	Saldos mmp de Dic 2019 / Balance in Dec 2019 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate				
	Consumo /		Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions
	Total	Consumption	Housing	Firms						
2017	4,083	994	784	2,221	85	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7
F	4,075	991	783	2,216	85	7.6	6.4	5.7	8.2	28.6
M	4,105	991	786	2,235	93	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4
A	4,164	999	788	2,277	101	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7
M	4,186	1,005	795	2,289	97	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2
J	4,225	1,016	797	2,315	96	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3
J	4,246	1,022	800	2,324	99	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5
A	4,279	1,026	801	2,353	99	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3
S	4,292	1,027	805	2,361	98	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3
O	4,309	1,025	804	2,391	89	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3
N	4,321	1,039	803	2,389	90	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5
D	4,364	1,025	803	2,444	92	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6
2018	4,326	1,019	803	2,418	86	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8
F	4,334	1,018	804	2,432	80	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0
M	4,341	1,021	808	2,436	75	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.5
A	4,411	1,029	815	2,488	78	5.9	3.1	3.5	9.3	-23.3
M	4,512	1,036	825	2,574	77	7.8	3.1	3.8	12.5	-20.9
J	4,555	1,040	828	2,604	83	7.8	2.3	3.9	12.5	-13.6
J	4,514	1,038	831	2,566	79	6.3	1.5	3.8	10.4	-19.7
A	4,535	1,038	831	2,590	76	6.0	1.1	3.8	10.1	-23.2
S	4,544	1,042	837	2,584	81	5.9	1.4	4.0	9.4	-17.3
O	4,586	1,040	839	2,623	85	6.4	1.4	4.3	9.7	-3.7
N	4,613	1,056	841	2,627	89	6.4	1.6	4.7	10.0	-1.5
D	4,580	1,041	841	2,599	99	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2
2019	4,562	1,038	845	2,584	95	5.5	1.8	5.3	6.9	10.2
F	4,597	1,039	850	2,615	93	6.1	2.1	5.7	7.5	16.1
M	4,643	1,040	858	2,657	88	7.0	1.9	6.1	9.1	16.6
A	4,667	1,044	861	2,671	90	5.8	1.5	5.6	7.4	16.3
M	4,726	1,054	874	2,711	87	4.7	1.7	6.0	5.3	13.2
J	4,753	1,062	881	2,720	89	4.3	2.1	6.4	4.5	7.2
J	4,728	1,062	886	2,691	87	4.7	2.4	6.7	4.9	10.2
A	4,791	1,071	894	2,741	85	5.6	3.2	7.6	5.8	11.9
S	4,753	1,073	900	2,692	88	4.6	3.0	7.4	4.2	9.1
O	4,705	1,072	901	2,647	85	2.6	3.1	7.5	0.9	-0.6
N	4,740	1,087	904	2,661	88	2.8	2.9	7.6	1.3	-0.6
D	4,673	1,066	905	2,607	95	2.0	2.4	7.6	0.3	-3.9

	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 12m / Average annual balance 12m				
	IV 01	IV 02	IV 03	IV 04	IV 05	IV-18	IV-19	IV 06	IV 07	IV 08
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6	4,488	1,035	825	2,545	89
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4	4,695	1,059	880	2,666	82
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
IV-19	4.6	0.7	1.4	2.4	0.2	4.6	2.3	6.6	4.8	8.8

* IFNB = Intermediarios financieros no bancarios / Financial non banking institutions. ** Para la razón de crédito a PIB de Sep-19 se considera el dato del PIB del 3T19.
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 * /	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
	Total	Consumption	Housing	Firms						
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
IV-19	4,673	1,066	905	2,607	95	4.9	5.3	10.7	3.1	-1.2

	Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %				
	Consumo /		Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
	Total	Consumption	Housing	Firms						
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	17.9	45.8
A	3,728	894	705	2,038	91	15.9	11.0	10.9	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</			

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

Saldos mmp de septiembre 2019 / Balance in September 2019 billion pesos													Saldos en mmp corrientes / Outstanding balance in current billion pesos												
Total		Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms			Total		Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms						
Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario***	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario***					
IV 01	3,989	1,433	2,556	213	134	80	993	354	639	3,022	945	1,838	IV 01	1,936	695	1,240	104	65	39	482	172	310	1,466	459	892
IV 02	4,147	1,384	2,763	284	171	113	1,051	312	739	3,049	902	1,911	IV 02	2,127	710	1,417	146	88	58	539	160	379	1,564	462	980
IV 03	4,312	1,334	2,978	335	230	105	1,105	261	844	3,114	842	2,029	IV 03	2,299	711	1,588	179	123	56	590	139	450	1,661	449	1,082
IV 04	4,604	1,383	3,221	460	325	135	1,188	251	937	3,221	807	2,149	IV 04	2,583	776	1,807	258	182	76	666	141	526	1,807	453	1,206
IV 05	4,861	1,568	3,293	638	475	163	1,256	314	943	3,237	780	2,187	IV 05	2,818	909	1,909	370	275	95	728	182	546	1,876	452	1,268
IV 06	4,848	1,967	2,881	808	649	158	1,381	404	976	3,076	913	1,747	IV 06	2,924	1,186	1,738	487	392	95	833	244	589	1,855	551	1,053
IV 07	5,717	2,412	3,305	920	786	134	1,646	463	1,183	3,563	1,163	1,988	IV 07	3,578	1,510	2,068	576	492	84	1,030	290	740	2,230	728	1,244
IV 08	6,430	2,584	3,846	853	734	119	1,666	489	1,176	4,301	1,361	2,551	IV 08	4,287	1,723	2,564	569	489	79	1,110	326	784	2,868	907	1,701
IV 09	6,126	2,513	3,612	753	600	153	1,690	516	1,174	4,062	1,398	2,285	IV 09	4,230	1,735	2,494	520	414	106	1,167	356	811	2,805	965	1,578
IV 10	6,245	2,630	3,615	757	597	160	1,767	550	1,217	4,172	1,483	2,238	IV 10	4,502	1,896	2,606	546	431	115	1,274	396	878	3,008	1,069	1,613
IV 11	7,350	2,991	4,359	862	711	151	1,862	598	1,264	5,157	1,682	2,944	IV 11	5,501	2,239	3,262	645	532	113	1,393	448	946	3,859	1,259	2,203
IV 12	7,575	3,237	4,338	977	828	149	1,950	630	1,321	5,173	1,779	2,868	IV 12	5,871	2,509	3,363	757	642	116	1,512	488	1,024	4,010	1,379	2,223
IV 13	8,348	3,482	4,866	1,054	887	167	1,989	670	1,316	5,844	1,922	3,383	IV 13	6,728	2,806	3,922	849	715	135	1,603	543	1,061	4,710	1,549	2,726
IV 14	8,886	3,649	5,236	1,084	913	171	2,061	706	1,355	6,325	2,031	3,710	IV 14	7,454	3,061	4,392	909	766	144	1,729	592	1,137	5,306	1,704	3,112
IV 15	9,811	4,089	5,722	1,151	988	163	2,207	763	1,445	7,060	2,339	4,114	IV 15	8,405	3,503	4,902	986	846	140	1,891	653	1,238	6,048	2,004	3,525
IV 16	11,090	4,540	6,550	1,350	1,073	276	2,341	813	1,528	8,119	2,654	4,745	IV 16	9,820	4,481	5,800	1,195	950	245	2,073	720	1,353	7,189	2,350	4,202
IV 17	11,232	4,739	6,492	1,405	1,097	308	2,383	823	1,560	8,144	2,819	4,625	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	11,192	4,981	6,211	1,423	1,111	312	2,454	860	1,594	8,034	3,009	4,305	IV 18	11,092	4,937	6,156	1,411	1,101	309	2,432	853	1,580	7,963	2,983	4,267
III 19	12,079	5,175	6,904	1,435	1,144	291	2,610	920	1,690	8,685	3,111	4,923	III 19	12,079	5,175	6,904	1,435	1,144	291	2,610	920	1,690	8,685	3,111	4,923

Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %													Tasa de Crecimiento Nominal Anual / Nominal annual growth rate, %												
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 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	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 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	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 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	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 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	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 05	9.1	17.2	6.2	43.3	50.9	25.0	9.3	29.3	3.9	4.5	-0.1	6.0
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 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	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 07	22.4	27.3	19.0	18.4	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	32.1	18.2
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 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	-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 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	2.0	4.6	0.1	0.6	-0.4	4.5	4.5	6.5	3.7	2.7	6.1	2.2	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	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 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	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 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	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 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	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 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	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 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	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 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	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 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	-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 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
III 19	8.2	4.9	10.8	0.7	2.6	-6.1	5.2	7.4	4.0	10.1	5.0	14.5	III 19	11.4	8.0	14.1	3.7	5.6	-3.3	8.3	10.6	7.1	13.4	8.1	18.0

Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %													Proporción del PIB / As ratio of GDP, %												
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 01	27.2	9.8	17.4	1.5	0.9	0.5	6.8	2.4	4.4	20.6	6.5	12.5
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 02	27.6	9.2	18.4	1.9	1.1	0.8	7.0	2.1	4.9	20.3	6.0	12.7
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 03	28.5	8.8	19.7	2.2	1.5	0.7	7.3	1.7	5.6	20.6	5.6	13.4
IV 04	100.0	30.0	70.0	100.0	70.6	29.4	100.0	21.1	78.9	100.0	25.1	66.8	IV 04	27.9	8.4	19.6	2.8	2.0	0.8	7.2	1.5	8.7	19.6	4.9	13.0
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 05	28.3	9.1	19.1	3.7	2.8	0.9	7.3	1.8	5.5	18.8	4.5	12.7
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 06	26.7	10.8	15.9	4.4	3.6	0.9	7.6	2.2	5.4	16.9	5.0	9.6
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 07	29.6	12.5	17.1	4.8	4.1	0.7	8.5	2.4	6.1	18.4	6.0	10.3
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 08	34.5	13.9	20.6	4.6	3.9	0.6	8.9	2.6	6.3	23.1	7.3	13.7
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 09	32.9	13.5	19.4	4.0	3.2	0.8	9.1	2.8	6.3	21.8	7.5	12.3
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 10	32.0	13.5	18.5	3.9	3.1	0.8	9.1	2.8	6.2	21.4	7.6	11.5
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 11	35.0	14.2	20.7	4.1	3.4	0.7	8.9	2.8	6.0	24.5	8.0	14.0
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 12	35.9	15.3	20.5	4.6	3.9	0.7						