

Sistemas Financieros

Crédito al sector privado: crece 10.7% en julio, con un mejor desempeño en sus tres segmentos

Sirenia Vázquez / Mariana A. Torán / Saidé A. Salazar

En julio de 2015 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado registró un crecimiento anual nominal de 10.7% (7.7% real)¹, mayor a lo observado en junio de 2015 (10.0%) y al mismo periodo del año anterior (8.3%). Esto fue resultado de un mayor ritmo de crecimiento en los tres segmentos, en particular del crédito a la vivienda. El crecimiento promedio en los siete primeros meses del año fue de 10.0%, mayor a la tasa de 8.8% observada en el mismo periodo de 2014. Desde marzo de 2015 el crédito vigente ha mantenido tasas de crecimiento de alrededor de 10%, como resultado del avance moderado que se mantiene en algunos componentes de actividad económica como el consumo y la inversión.

Consumo: crece 6.7% con respecto al año anterior, la mayor tasa en el año y avances en la mayoría de sus componentes

En julio de 2015 el saldo del crédito al consumo creció 6.7% a tasa anual nominal (3.9% real), la mayor en lo que va del año, aunque aún por debajo de lo registrado en años anteriores (7.4% julio 2014, 14.8% julio 2013). En este mes se observaron mejorías en la mayoría de los segmentos. El saldo de Tarjetas de Crédito o TDC (41.3% de la cartera de consumo) creció 2.0% en términos anuales nominales, levemente por arriba de lo observado en junio (1.7%), pero por debajo del incremento de 3.9% de julio 2014. Con este resultado la contribución de las TDC al crecimiento de la cartera de consumo se incrementó de 0.7 a 0.9 puntos porcentuales (pp). Otros segmentos que tuvieron avances fueron el de Créditos Personales (19.0% de la cartera) y el crédito para la Adquisición de Bienes de Consumo Duradero, o ABCD (10.2% de la cartera). El primero creció a una tasa anual nominal de 3.3% (0.5% real), por arriba de lo registrado en el mes previo (2.4%) pero menor a la tasa del mismo mes de 2014 (14.3%). El segundo segmento creció 10.7% a tasa anual nominal (7.7% real), el mayor incremento desde mayo 2011. Lo anterior se debió al crecimiento de 7.5% en el crédito automotriz (9.3% de la cartera), el cual superó en 1.5 pp la tasa observada del mes previo, mientras que el crédito a bienes muebles (0.9% de la cartera) mantiene altas tasas de crecimiento (58.6% en julio). Como resultado, los créditos personales y ABCD contribuyeron con 1.6 pp (0.6 pp y 1.0 pp respectivamente) al crecimiento total de 6.7%. El Crédito de Nómina (24.8% de la cartera) fue el único que redujo ligeramente su ritmo de crecimiento al registrar una tasa de 19.9% anual nominal en julio, en comparación con la de 20.4% del mes previo, aunque se mantiene por arriba del 18.9% observado en julio 2014. Por último, el segmento de Otros Créditos No Revolventes (4.7% de la cartera) tuvo una caída menos pronunciada que las del mes y año anteriores, (-4.1% vs -7.9% en junio y -13.8% en julio 2014).

El comportamiento del crédito al consumo en julio ha sido uno de los mejores en el año, lo que puede estar asociado a los mejores desempeños que se han observado en algunas cifras de consumo. Los avances que registran los segmentos de TDC, créditos personales y automotrices parecen ir de la mano con el crecimiento de 10.7% (anual nominal) de las ventas de la ANTAD durante julio, cifra que se compara favorablemente con la tasa de 5.4% del mismo mes de 2014. El avance en el crédito automotriz también es un reflejo del incremento tanto en las ventas de automóviles como en su financiamiento. De acuerdo con cifras de la industria automotriz dadas a conocer por la AMIA, entre enero y julio de 2015 el número de unidades vendidas se incrementó 20.9% con respecto al mismo periodo de 2014.² Por su parte, los datos de la asociación de distribuidores de autos –la

¹ Estas cifras incluyen el crédito a intermediarios financieros no bancarios. Excluyendo este segmento, el crecimiento es de 10.9%.

² Asociación Mexicana de la Industria Automotriz. <http://www.amia.com.mx/ventas.html>

AMDA– indican que de enero a marzo de 2015 la colocación de créditos bancarios para la adquisición de vehículos registró un incremento de 15.4% con respecto al mismo periodo del año anterior.³ Por último, un factor adicional de crecimiento pudiera ser el entorno de inflación que se mantiene en niveles históricamente bajos, lo cual fortalece la capacidad de compra de los hogares. Esperamos que esos factores, junto con una expectativa de mejora en la actividad económica durante la segunda mitad del año contribuyan a mantener la tendencia positiva que comienza a observarse en la mayoría de los segmentos del crédito al consumo.

Empresas: mantiene su tendencia positiva, con un crecimiento de 12.5%

El saldo del crédito vigente a las empresas registró en julio de 2015 un crecimiento anual nominal de 12.5% (9.5% real), lo que representó un incremento de 0.6pp con respecto a la tasa del mes inmediato anterior y un avance de 4.3 pp con respecto a julio 2014. Con este resultado se mantiene el comportamiento positivo del segmento en comparación con años anteriores, pues el crecimiento promedio anual nominal en los siete primeros meses de 2015 fue de 11.8%, mientras que en el mismo periodo de 2013 y 2014 se observaron tasas de 8.4% y 7.9% respectivamente. Su aportación al crecimiento de la cartera de crédito total continúa siendo la más importante, al contribuir con 6.3 pp a la tasa total de 10.7%.

Por sector de actividad económica de las empresas acreditadas se observaron avances en el crédito otorgado a los sectores de servicios (52.3% de la cartera a empresas), construcción (19.3% de la cartera) y agropecuario (3.8%). El primero mostró un repunte al pasar de una tasa de 9.4% en junio a 10.4% en julio. Debido a su alta participación en la cartera a empresas este sector se mantiene como el de mayor aportación al crecimiento total, al contribuir con 5.5 pp a la tasa de 12.5%. Los sectores de la construcción y agropecuario registraron crecimientos de 15.4% y 8.7% respectivamente, lo que significó avances de 0.9 pp y 0.3 pp con respecto a junio. El crédito a las empresas del sector manufacturero (24.1% de la cartera) mantuvo una tasa de crecimiento anual nominal de 15.8%, mientras que el del sector minero (0.6% de la cartera) registró una disminución de 0.5%, lo cual se compara negativamente con el incremento de 27.6% del mes previo.

La tendencia positiva que mantiene el crédito a empresas es resultado de diversos factores, entre los que destacan tres. El primero es un mejor dato de la Inversión Fija Bruta en comparación con 2014, ya que en los cinco primeros meses de 2015 ésta creció 4.7%, mientras que en el mismo periodo de 2014 disminuyó 1.1%.⁴ El segundo factor está asociado al incremento de 34.4% (tasa anual nominal) del saldo de crédito vigente a empresas en moneda extranjera, debido al efecto de valuación que ha provocado la depreciación del tipo de cambio. Éste ha llevado a que a julio de 2015 dicha cartera represente 24.9% del crédito vigente total. El tercer factor es el posible retorno de las empresas que antes se financiaban en el exterior hacia fuentes de financiamiento locales, ante un entorno financiero internacional menos favorable.

Vivienda: crecimiento de 12.6%, la mayor tasa desde octubre de 2010

En julio de 2015 el crédito a la vivienda creció 12.6% a tasa anual nominal (9.6% real), lo que representó un avance de 1.5 pp con respecto al crecimiento observado en junio y 5.1 pp en comparación con julio de 2014. Lo anterior fue resultado de incrementos en los dos segmentos que componen esta cartera, pues el crédito a vivienda de interés social (14.4% de la cartera de vivienda) creció a una tasa anual nominal de 3.1% (vs -0.1% del mes anterior); mientras que la cartera de vivienda media y residencial (85.6% de la cartera) creció 14.4%, la mayor tasa desde octubre de 2010. Este resultado pudiera ser reflejo de la mayor competencia que mantienen los distintos oferentes, lo que ha mejorado las condiciones crediticias así como de la expectativa de alza en las tasas de interés, lo que pudiera estar incentivando a algunos potenciales compradores a adquirir una vivienda.

³ Asociación Mexicana de Distribuidores de Automóviles.

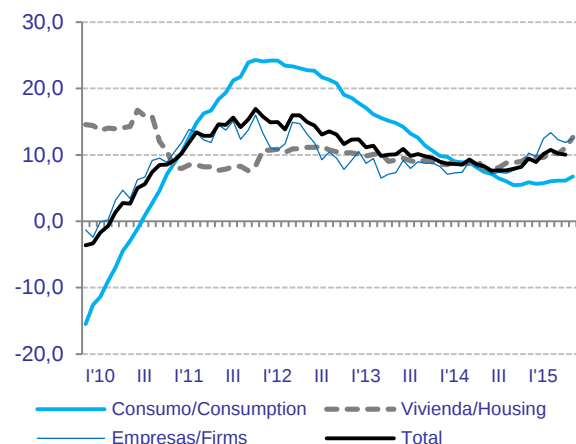
<http://www.amda.mx/images/stories/estadisticas/coyuntura/2015/Resumenes/1503REFinanciamiento.pdf>

⁴ Cifras originales.

Crédito: gráficas y estadísticas

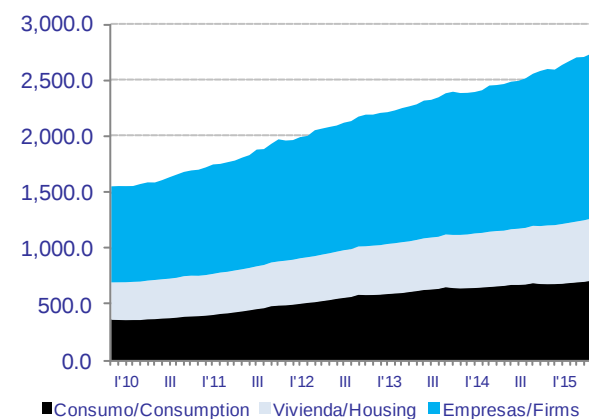
- En julio 2015 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 10.7%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 6.7%; vivienda, 12.6%; y empresas, 12.5%.
- En julio, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue mayor a la del mes inmediato anterior (10.0%) y a la del mismo mes de 2014 (8.3%).

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



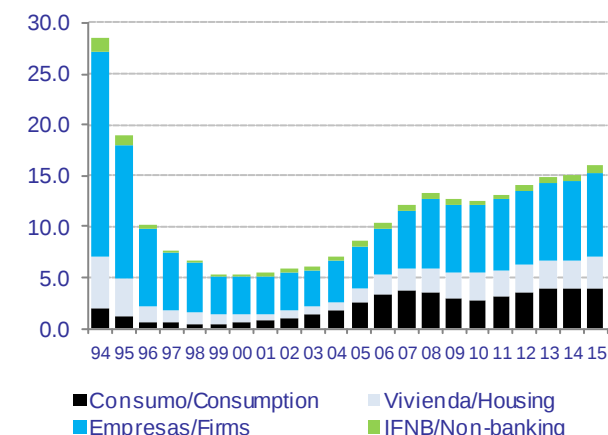
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



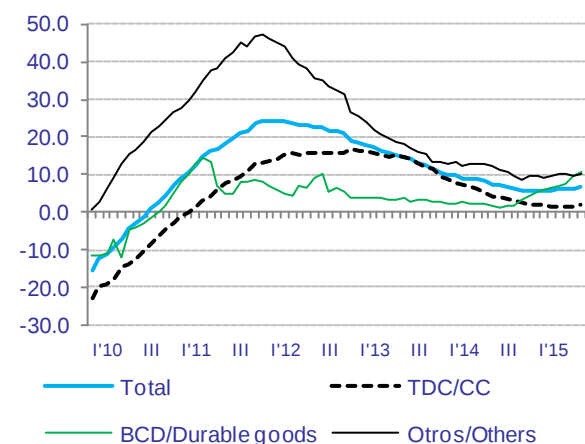
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



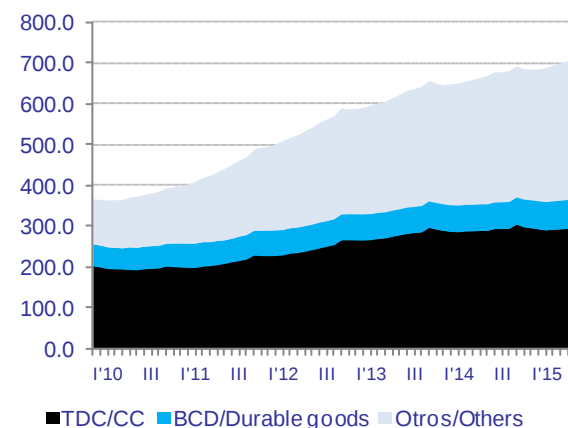
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de julio 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

Gráfica 4
Crédito al Consumo
Var% nominal anual



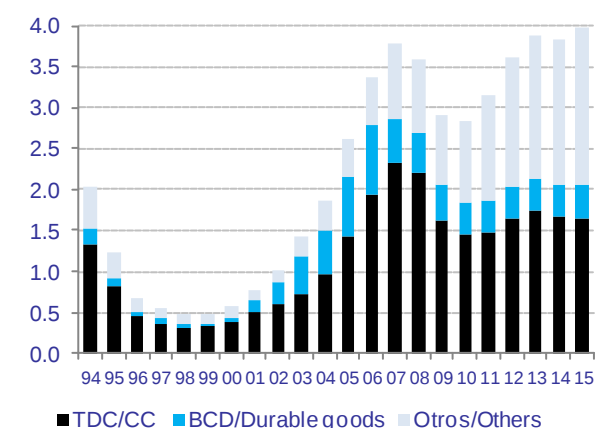
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5
Crédito al Consumo
Saldos en mmp corrientes



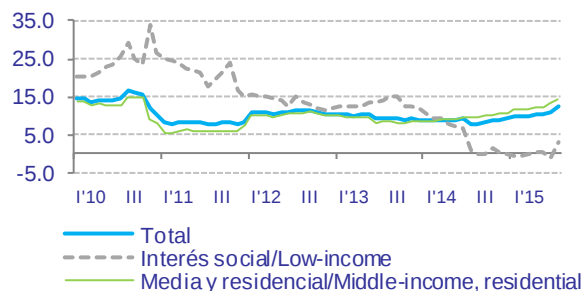
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6
Crédito al Consumo
Proporción de PIB*, %



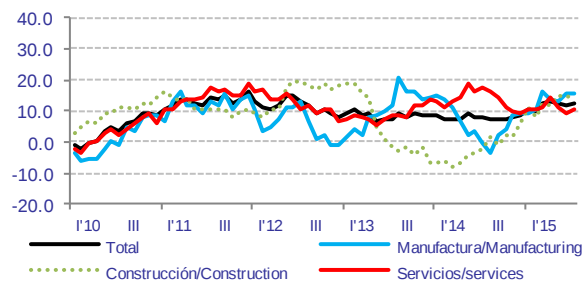
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de julio 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

Gráfica 7
Crédito a la Vivienda
Var % nominal anual



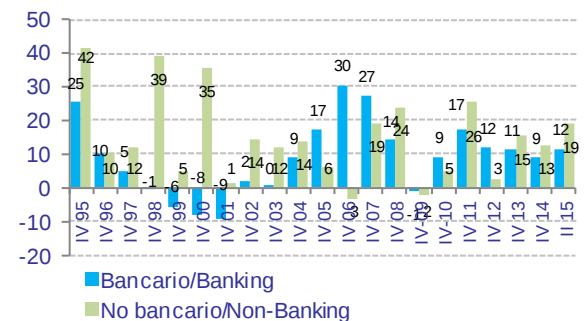
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 10
Crédito a Empresas
Var % nominal anual



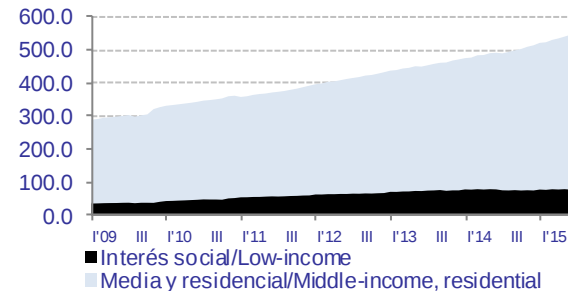
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 13
Financiamiento Bancario y No Bancario
Var% nominal anual



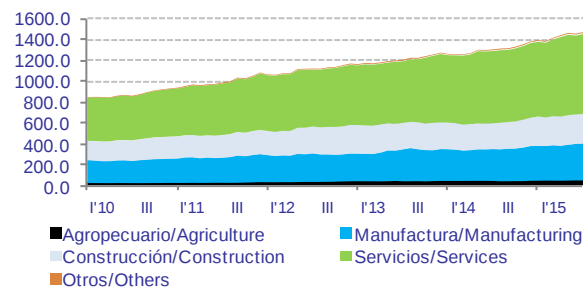
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8
Crédito a la Vivienda
Saldos en mmp corrientes



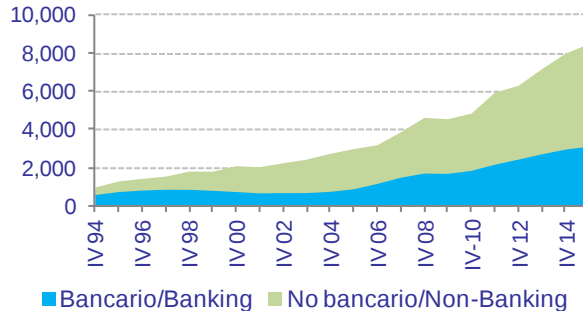
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11
Crédito a empresas
Saldos en mmp corrientes



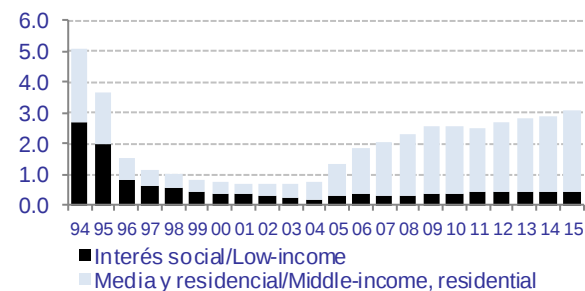
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



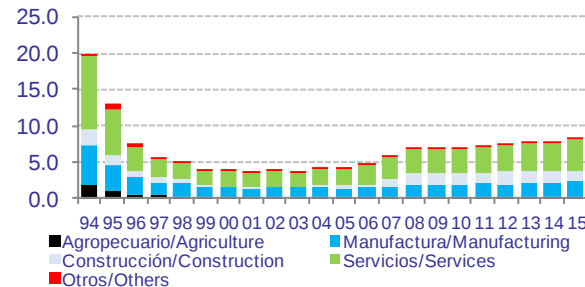
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



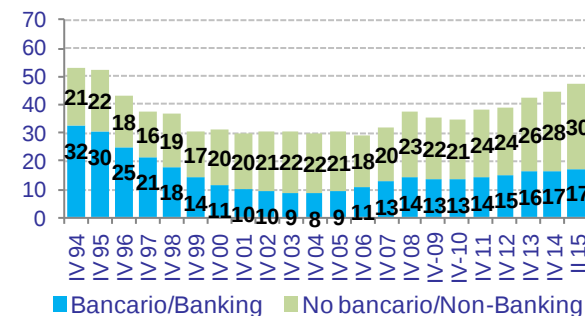
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de julio 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

Gráfica 12
Crédito a Empresas
Proporción de PIB*, %



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de julio 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

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



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI
*La cifra de 2015 corresponde al saldo de julio 2015 con respecto al PIB del 2T-15.

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 julio de 2015 / Balance in July 2015 billion pesos					
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
IV 94	3,153	225	561	2,219	148
IV 95	1,856	120	360	1,283	93
IV 96	1,039	69	156	777	37
IV 97	831	61	124	632	15
IV 98	716	54	110	540	13
IV 99	623	57	96	438	32
IV 00	644	70	87	450	37
IV 01	652	93	82	430	47
IV 02	708	125	80	465	38
IV 03	768	179	86	462	42
IV 04	968	255	107	545	62
IV 05	1,231	376	192	578	84
IV 06	1,577	512	279	702	84
IV 07	1,957	611	333	915	97
IV 08	2,058	557	360	1,061	79
IV 09	1,960	450	399	1,045	66
IV 10	2,034	462	422	1,090	60
IV 11	2,294	553	441	1,218	82
IV 12	2,473	636	469	1,268	99
IV 13	2,611	677	492	1,327	115
IV 14	2,714	686	515	1,381	132
Jul-15	2,859	714	552	1,467	125

Saldos mmp de julio de 2015/ Balance in July 2015 billion pesos					
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
2013	2,461	634	473	1,257	97
F	2,464	634	472	1,263	95
M	2,457	636	474	1,249	98
A	2,472	640	475	1,258	99
M	2,508	647	482	1,275	104
J	2,532	657	481	1,284	110
J	2,551	666	486	1,290	109
A	2,579	675	489	1,306	109
S	2,578	676	491	1,301	110
O	2,588	679	489	1,312	108
N	2,608	688	491	1,316	111
D	2,611	677	492	1,327	115
2014	2,572	667	491	1,303	111
F	2,569	668	492	1,297	113
M	2,573	668	498	1,292	115
A	2,593	673	499	1,305	115
M	2,649	680	507	1,342	120
J	2,651	684	507	1,338	121
J	2,654	687	504	1,340	122
A	2,665	694	506	1,344	121
S	2,663	691	509	1,340	123
O	2,672	690	510	1,349	123
N	2,702	696	513	1,360	133
D	2,714	686	515	1,381	132
2015	2,732	685	523	1,394	130
F	2,718	685	524	1,383	126
M	2,747	685	529	1,409	124
A	2,787	693	534	1,436	124
M	2,838	702	543	1,465	128
J	2,835	706	548	1,455	126
J	2,859	714	552	1,467	125

Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector
Aportación al crecimiento real/ Contribution to real growth

IV 95	-41.1	-3.3	-6.4	-29.7	-1.7
IV 96	-44.0	-2.7	-11.0	-27.3	-3.0
IV 97	-20.0	-0.8	-3.1	-14.0	-2.1
IV 98	-13.9	-0.9	-1.6	-11.1	-0.3
IV 99	-13.1	0.4	-2.0	-14.2	2.7
IV 00	3.4	2.1	-1.4	2.0	0.7
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4
IV 03	8.6	7.7	0.8	-0.4	0.5
IV 04	26.1	9.8	2.8	10.8	2.6
IV 05	27.1	12.6	8.8	3.5	2.3
IV 06	28.1	11.0	7.1	10.0	0.0
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5	0.8
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9
IV 09	-4.8	-5.2	1.9	-0.8	-0.6
IV 10	3.8	0.6	1.2	2.3	-0.3
IV 11	12.8	4.5	0.9	6.3	1.1
IV 12	7.8	3.6	1.3	2.2	0.7
IV 13	5.6	1.6	0.9	2.4	0.7
IV 14	3.9	0.4	0.9	2.1	0.6
Jul-15	7.7	1.0	1.8	4.8	0.1

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

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

Var % anual real / Annual real growth rate					
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
IV 94	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2
IV 96	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0
IV 97	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5
IV 98	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5
IV 99	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5
IV 00	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0
IV 01	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2
IV 02	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9
IV 03	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8
IV 04	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4
IV 05	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8
IV 06	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2
IV 07	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7
IV 08	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4
IV 09	-4.8	-19.1	10.6	-1.5	-16.8
IV 10	3.8	2.6	5.9	4.3	-8.9
IV 11	12.8	19.7	4.4	11.8	36.3
IV 12	7.8	15.0	6.5	4.1	20.8
IV 13	5.6	6.4	4.8	4.6	16.5
IV 14	3.9	1.4	4.8	4.1	13.9
Jul-15	7.7	3.9	9.6	9.5	2.4

Var % anual real / Annual real growth rate					
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
2013	8.8	14.9	6.9	5.7	23.6
F	8.8	13.8	6.3	6.7	17.3
M	6.8	12.3	5.4	4.3	13.7
A	6.7	10.9	5.2	4.6	14.5
M	5.2	10.5	5.4	1.8	18.1
J	5.9	10.6	4.8	2.9	23.2
J	6.7	11.0	5.5	3.8	24.2
A	7.4	10.4	5.8	5.5	22.0
S	6.5	9.5	5.5	4.4	18.8
O	6.8	8.9	5.3	5.4	18.1
N	6.2	7.5	5.4	5.0	17.4
D	5.6	6.4	4.8	4.6	16.5
2014	4.5	5.1	4.0	3.6	15.1
F	4.3	5.2	4.1	2.8	18.7
M	4.7	5.1	5.1	3.4	17.2
A	4.9	5.2	5.0	3.8	16.5
M	5.6	5.2	5.1	5.3	14.5
J	4.7	4.2	5.3	4.2	10.0
J	4.1	3.2	3.7	3.9	12.3
A	3.3	2.9	3.6	2.9	11.2
S	3.3	2.2	3.7	3.0	11.9
O	3.3	1.7	4.3	2.8	13.6
N	3.6	1.2	4.5	3.4	17.3
D	3.9	1.4	4.8	4.1	13.9
2015	6.2	2.7	6.4	7.0	16.5
F	5.8	2.6	6.5	6.6	11.9
M	6.8	2.5	6.2	9.0	8.1
A	7.5	2.9	7.1	10.0	7.6
M	7.1	3.2	7.1	9.1	7.1
J	6.9	3.2	8.0	8.8	4.0
J	7.7	3.9	9.6	9.5	2.4

Crédito Sector Privado / Loans to the Private Sector

Saldo promedio anual real 12m / Average annual balance 12m

IV 09	1,983	487	375	1,051	70
IV 10	1,971	447	411	1,049	64
IV 11	2,162	507	430	1,149	75
IV 12	2,374	597	458	1,231	89
IV 13	2,534	659	483	1,286	106
IV 14	2,640	682	504	1,333	121
Jul-15	2,696	688	515	1,368	125

Crecimiento % real promedio anual (12 meses) / Annual average real rates of growth (12 months) %					
IV 05	29.4	45.1	46.2	17.9	38.9
IV 06	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7
IV 07	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7
IV 08	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9
IV 09	-2.9	-18.9	5.5	6.1	-25.2
IV 10	-0.5	-7.9	9.6	-0.1	-8.3
IV 11	9.6	13.5	4.6	9.5	17.7
IV 12	9.9	17.7	6.4	7.1	19.5
IV 13	6.8	10.6	5.5	4.6	18.9
IV 14	4.2	3.5	4.4	3.6	14.3
Jul-15	5.5	2.5	6.0	6.3	10.5

Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					
	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
IV 94	536	38	95	377	25
IV 95	479	31	93	331	24
IV 96	343	23	51	256	12
IV 97	317	23	47	241	6
IV 98	324	24	50	244	6
IV 99	316	29	49	222	16
IV 00	357	39	48	249	20
IV 01	377	53	48	249	27
IV 02	432	76	49	284	23
IV 03	488	114	54	293	27
IV 04	647	170	71	364	41
IV 05	850	260	132	399	58
IV 06	1,133	368	201	504	60
IV 07	1,459	456	248	682	73
IV 08	1,635	442	286	843	63
IV 09	1,612	371	328	860	54
IV 10	1,747	397	362	936	52
IV 11	2,045	493	393	1,086	73
IV 12	2,284	587	433	1,171	91
IV 13	2,507	650	472	1,274	111
IV 14	2,712	686	515	1,380	131
Jul-15	2,859	714	552	1,467	125

Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					
2013	2.282	598	438	1.166	90
F	2.296	591	440	1.176	88
M	2.306	597	445	1.173	92
A	2.322	601	447	1.182	93
M	2.348	606	451	1.193	98
J	2.369	614	450	1.201	103
J	2.385	623	454	1.206	102
A	2.419	633	459	1.225	102
S	2.427	637	462	1.225	103
O	2.448	642	463	1.241	102
N	2.490	657	469	1.256	108
D	2.507	650	472	1.274	111
2014	2.492	646	476	1.262	108
F	2.495	648	478	1.260	110
M	2.505	650	485	1.258	112
A	2.521	655	485	1.269	112
M	2.567	659	491	1.301	116
J	2.573	664	492	1.299	118
J	2.583	669	490	1.305	119
A	2.603	678	495	1.313	118
S	2.613	678	499	1.315	121
O	2.637	681	504	1.331	121
N	2.687	693	510	1.353	132
D	2.712	686	515	1.380	131
2015	2.728	684	522	1.392	130
F	2.719	685	524	1.384	126
M	2.759	688	531	1.415	125
A	2.792	694	535	1.438	124
M	2.829	700	541	1.461	128
J	2.831	705	547	1.453	126
J	2.859	714	552	1.467	125

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

Versión Amplia de Financiamiento no Bancario (Consumo y Empresas) / Broad version of non banking finance																									
Saldos mmp de junio 2015 / Balance in June 2015 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	Total	Bancario	No Bancario
IV 94	5,867	3,582	2,284	301	284	16	832	606	226	4,734	2,692	2,042	IV 94	998	609	389	51	48	3	141	103	38	805	458	347
IV 95	5,083	2,953	2,130	182	166	16	881	649	231	4,021	2,137	1,883	IV 95	1,314	763	551	47	43	4	228	168	60	1,039	553	487
IV 96	4,391	2,550	1,841	127	110	17	923	653	270	3,342	1,787	1,555	IV 96	1,450	842	608	42	36	5	305	216	89	1,103	590	513
IV 97	4,097	2,316	1,781	121	93	28	899	630	269	3,076	1,593	1,483	IV 97	1,565	885	680	46	35	11	344	241	103	1,175	609	567
IV 98	4,025	1,940	2,086	115	75	39	894	565	329	3,016	1,300	1,717	IV 98	1,824	879	945	52	34	18	405	256	149	1,367	589	778
IV 99	3,577	1,631	1,945	123	76	47	859	483	376	2,595	1,072	1,523	IV 99	1,820	830	990	62	39	24	437	246	191	1,321	546	775
IV 00	3,796	1,380	2,416	142	88	54	817	364	452	2,837	927	1,910	IV 00	2,105	765	1,340	79	49	30	453	202	251	1,573	514	1,059
IV 01	3,544	1,201	2,343	179	112	67	832	296	536	2,533	792	1,741	IV 01	2,052	695	1,357	104	65	39	482	172	310	1,466	459	1,008
IV 02	3,693	1,160	2,533	238	144	94	881	261	619	2,575	756	1,819	IV 02	2,260	710	1,550	145	88	58	539	160	379	1,576	462	1,113
IV 03	3,842	1,118	2,724	281	193	88	926	219	708	2,635	706	1,929	IV 03	2,445	711	1,734	179	123	56	590	139	450	1,677	449	1,227
IV 04	4,105	1,159	2,946	386	272	113	995	210	785	2,724	676	2,047	IV 04	2,747	776	1,972	258	182	76	666	141	526	1,823	453	1,370
IV 05	4,324	1,315	3,010	535	398	138	1,053	263	790	2,736	654	2,082	IV 05	2,991	909	2,082	370	275	95	728	182	546	1,892	452	1,440
IV 06	4,438	1,648	2,790	677	544	133	1,157	339	818	2,604	765	1,838	IV 06	3,194	1,186	2,008	487	392	96	833	244	589	1,874	551	1,323
IV 07	5,176	2,022	3,154	772	659	114	1,381	388	993	3,023	975	2,048	IV 07	3,865	1,510	2,356	577	492	85	1,031	290	741	2,257	728	1,530
IV 08	5,799	2,166	3,633	730	615	115	1,397	410	987	3,671	1,140	2,531	IV 08	4,613	1,723	2,890	581	489	92	1,111	326	785	2,921	907	2,013
IV-09	5,511	2,072	3,439	640	497	143	1,417	432	985	3,454	1,143	2,311	IV-09	4,540	1,707	2,833	527	410	118	1,167	356	812	2,846	942	1,904
IV-10	5,618	2,166	3,452	643	496	147	1,481	460	1,021	3,494	1,210	2,284	IV-10	4,832	1,863	2,969	553	427	126	1,274	395	878	3,006	1,041	1,965
IV 11	6,623	2,444	4,179	730	591	139	1,560	479	1,081	4,332	1,374	2,958	IV 11	5,914	2,183	3,732	652	528	124	1,393	428	965	3,869	1,227	2,642
IV 12	6,781	2,645	4,137	819	682	137	1,635	506	1,128	4,328	1,456	2,872	IV 12	6,272	2,446	3,826	757	631	126	1,512	468	1,044	4,003	1,347	2,656
IV-13	7,423	2,830	4,593	888	727	161	1,667	524	1,143	4,867	1,578	3,289	IV-13	7,138	2,721	4,416	854	699	155	1,603	504	1,099	4,681	1,518	3,163
IV-14	7,926	2,961	4,965	917	744	173	1,727	546	1,182	5,282	1,671	3,610	IV-14	7,933	2,964	4,969	918	745	173	1,729	546	1,183	5,286	1,673	3,613
II-15	8,439	3,119	5,320	931	766	165	1,830	577	1,253	5,678	1,776	3,902	II-15	8,439	3,119	5,320	931	766	165	1,830	577	1,253	5,678	1,776	3,902
Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %																									
IV 95	-13.4	-17.6	-6.7	-39.5	-41.7	-2.8	5.9	7.1	2.5	-15.1	-20.6	-7.8	IV 95	31.7	25.3	41.7	-8.1	-11.3	47.8	60.8	62.8	55.5	29.1	20.7	40.1
IV 96	-13.6	-13.6	-13.6	-30.3	-33.5	3.3	4.8	0.6	16.6	-16.9	-16.4	-17.4	IV 96	10.3	10.3	10.4	-11.0	-15.1	31.9	33.9	28.5	49.1	6.1	6.7	5.4
IV 97	-6.7	-9.2	-3.3	-4.3	-15.7	72.1	-2.5	-3.5	-0.1	7.9	-10.8	-4.6	IV 97	8.0	5.1	11.9	10.8	-2.5	-99.1	12.8	11.6	15.6	6.5	3.2	10.4
IV 98	-1.8	-16.3	17.1	-5.3	-18.8	38.5	-0.6	-10.4	22.3	-2.0	-18.4	15.7	IV 98	16.5	-0.7	38.9	12.3	-3.6	64.2	17.9	6.3	45.1	16.3	-3.2	37.3
IV 99	-11.1	-15.9	-6.7	6.7	0.4	18.9	-3.9	-14.4	14.1	-14.0	-17.5	-11.3	IV 99	-0.2	-5.5	4.8	19.9	12.7	33.5	7.9	-3.9	28.1	-3.4	-7.3	-0.4
IV 00	6.1	-15.4	24.2	15.8	16.1	15.2	-4.9	-24.6	20.4	9.3	-13.5	25.4	IV 00	15.6	-7.8	35.3	26.1	26.5	25.5	3.6	-17.8	31.2	19.1	-5.8	36.7
IV 01	-6.6	-13.0	-3.0	26.2	27.6	23.7	1.9	-18.7	18.4	-10.7	-14.6	-8.9	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	4.2	-3.4	8.1	32.8	28.0	41.0	5.8	-11.9	15.6	1.7	-4.6	4.5	IV 02	10.2	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	7.6	18.2	34.4	-6.7	5.2	-16.2	14.2	2.3	-6.6	6.0	IV 03	8.2	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	8.1	37.3	41.0	29.2	7.4	-4.0	11.0	3.4	-4.2	6.1	IV 04	12.4	9.0	13.7	44.3	48.3	35.6	13.0	1.0	16.7	8.7	0.8	11.6
IV 05	5.3	13.4	2.2	38.8	46.1	21.4	5.8	25.1	0.6	0.4	-3.3	1.7	IV 05	8.9	17.2	6.2	43.3	50.9	25.0	9.3	29.3	3.9	4.5	-0.1	6.0
IV 06	2.6	25.4	-7.3	26.5	36.9	-3.5	9.9	28.9	3.6	-4.8	17.0	-11.7	IV 06	6.8	30.5	-3.5	31.7	42.4	0.8	14.4	34.1	7.8	-0.9	21.8	-8.0
IV 07	16.6	22.6	13.1	14.1	21.1	-14.6	19.3	14.6	21.3	16.1	27.3	11.4	IV 07	21.0	27.3	19.0	18.4	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	32.1	18.2
IV 08	12.0	7.1	15.2	-5.5	-6.6	1.4	1.2	5.7	-0.6	21.5	17.0	23.6	IV 08	19.3	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	33.2
IV-09	-5.0	-4.3	-5.3	-12.4	-19.2	24.1	1.4	5.2	-0.2	-5.9	0.2	-8.7	IV-09	-1.6	-0.9	-2.2	-9.3	-16.3	28.5	5.0	9.0	3.4	-2.8	3.8	-5.6
IV-10	1.9	4.5	0.4	0.4	-0.2	2.8	4.5	6.5	3.7	1.2	5.9	-1.2	IV-10	6.4	9.1	4.8	4.9	4.2	7.3	9.1	11.2	8.2	5.6	10.5	3.2
IV 11	17.9	12.9	21.0	13.7	19.2	-5.0	5.4	4.2	5.9	24.0	13.6	29.5	IV 11	22.4	17.2	25.7	18.0	23.8	-1.4	9.4	8.2	9.9	28.7	17.9	34.5
IV 12	2.4	8.2	-1.0	12.1	15.4	-2.0	4.8	5.6	4.4	-0.1	6.0	-2.9	IV 12	6.0	12.1	2.5	16.1	19.5	1.5	8.5	9.4	8.1	3.5	9.8	0.5
IV-13	9.5	7.0	11.0	8.5	6.6	17.7	2.0	3.6	1.3	12.5	8.4	14.5	IV-13	13.8	11.3	15.4	12.8	10.9	22.3	6.1	7.7	5.3	16.9	12.7	19.1
IV-14	6.8	4.6	8.1	3.3	2.3	7.8	3.6	4.0	3.4	8.5	5.9	9.8	IV-14	11.1	8.9	12.5	7.5	6.5	12.2	7.8	8.3	7.6	12.9	10.2	14.2
II-15	12.8	8.5	15.5	4.0	3.4	7.0	6.0	7.1	5.5	16.9	11.3	19.6	II-15	16.1	11.6	18.8	7.0	6.4	10.0	9.0	10.2	8.5	20.2	14.5	23.0
Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %																									
IV 94	100.0	61.1	38.9	100.0	94.5	5.5	100.0	72.9	27.1	100.0	56.9	43.1	IV 94	53.1	32.4	20.7	2.7	2.6	0.1	7.5	5.5	2.0	42.8	24.4	18.5
IV 95	100.0	58.1	41.9	100.0	91.2	8.8	100.0	73.7	26.3	100.0	53.2	46.8	IV 95	52.1	30.3	21.9	1.9	1.7	0.2	9.0	6.7	2.4	41.2	21.9	19.3
IV 96	100.0	58.1	41.9	100.0	87.0	13.0	100.0	70.8	29.2	100.0	53.5	46.5	IV 96	42.9	24.9	18.0	1.2	1.							