

## Sistemas Financieros

## Crédito al sector privado: comienza el año con un crecimiento de 15.3% impulsado por el crédito al consumo y a empresas

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

En enero de 2016 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado registró un crecimiento anual nominal de 15.3% (12.4% real), lo que implicó un aumento de 1.4 puntos porcentuales (pp) con respecto al crecimiento de diciembre de 2015 (14.1%) y se ubicó como la tasa más alta desde junio de 2012, cuando creció 16.0%. Lo anterior fue resultado del avance registrado en el crédito a empresas y al consumo. El primero creció debido al efecto valuación que la depreciación del tipo de cambio ejerció sobre la cartera denominada en moneda extranjera, mientras que el segundo continúa siendo favorecido por un entorno de baja inflación que mantiene el poder adquisitivo de los hogares y por la depreciación del tipo de cambio que incrementa el valor de las remesas.

### Consumo: continúa el dinamismo de la segunda mitad de 2015

En enero de 2016 el saldo del crédito al consumo creció a una tasa anual nominal de 11.7% (8.9% real), la mayor tasa desde octubre de 2013 cuando creció 12.6%. El segmento que más contribuyó al crecimiento de esta cartera fue el Crédito de Nómina (24.6% de la cartera), el cual creció a una tasa anual nominal de 20.2% y contribuyó con 39.5% del crecimiento total (4.6 pp a la tasa de 11.7%). A éste le siguió el Crédito Personal (20.1% de la cartera) que registró un crecimiento anual nominal de 18.5% y contribuyó con 30.0% del crecimiento (3.5 pp). En tercer lugar se ubicó el financiamiento a través de tarjetas de crédito (40.4% de la cartera) el cual creció 4.6% con respecto al mismo periodo del año anterior y aportó 17.0% del crecimiento (2.0 pp). Por último, el crédito para la Adquisición de Bienes de Consumo Duradero o ABCD (10.4% de la cartera) contribuyó con 12.2% del crecimiento (1.4 pp) al crecer a una tasa anual nominal de 14.1%, la mayor desde abril 2011. Esto se debió al avance que mantiene el crédito automotriz, que creció 12.6% a tasa anual nominal (vs 11.6% anterior), y a que el crédito para bienes muebles sigue registrando altas tasas de crecimiento (30.9% anual nominal).

El crédito al consumo mantiene a inicios de 2016 la tendencia favorable que se observó desde la segunda mitad de 2015, lo cual ha sido resultado de factores coyunturales que han impactado positivamente la demanda interna y el crédito. Entre dichos factores destacan la depreciación del tipo de cambio, que al cierre de enero fue de 5.4% con respecto a diciembre de 2015<sup>1</sup>, y el entorno de baja inflación, que aunque registró un incremento a 2.6% en enero desde 2.1% en diciembre, aún se mantiene en niveles históricamente bajos e inferiores al objetivo del Banco de México. Ambas variables han incidido positivamente en el ingreso disponible de los hogares a través de la revaloración de las remesas y del incremento en el salario real, lo cual, a su vez, ha contribuido a mantener el dinamismo en el consumo interno, tal como lo muestra el crecimiento anual nominal de 11.6% (9.0% real) de las ventas totales de la ANTAD durante enero 2016.

<sup>1</sup> Tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera, fecha de determinación (FIX).

## Empresas: sigue la expansión ligada al comportamiento del tipo de cambio

En enero de 2016 el saldo del crédito vigente a las empresas creció en términos nominales 18.8% (15.8% real) con respecto al mismo mes del año anterior, la mayor expansión desde marzo 2009, cuando creció 19.4%. Este crecimiento se debió principalmente a un mayor saldo de crédito otorgado a empresas del sector servicios (52.5% de la cartera a empresas), el cual creció a una tasa anual nominal de 21.2%. Debido a esta expansión y a su alta participación en la cartera, este segmento aportó 58.0% (10.9pp) al crecimiento total de la cartera a empresas.

El resto de los sectores de actividad económica de las empresas acreditadas registraron tasas de crecimiento ligeramente menores a las observadas al cierre de 2015 pero superiores a las de enero de ese año. Por ejemplo, el sector manufacturero (23.1% de la cartera) creció 14.6% a tasa anual nominal, cuando en diciembre de 2015 el crecimiento fue de 15.0%. Cuando se compara con la tasa observada en enero de 2015 el avance es mayor pues en esa fecha se registró un crecimiento de 10.8%. Algo similar ocurrió con los sectores de la construcción y minería (19.3% y 0.9% respectivamente), los cuales registraron incrementos de 13.8% y 97.2% respectivamente, menores a los observados en diciembre de 2015 (17.1% y 108.8%) pero superiores a los de enero de 2015 (9.6% y 59.7%). Un último sector a destacar es el agropecuario (4.1% de la cartera), el cual registró una tasa de crecimiento anual nominal de 28.7%, superior a las cifras de diciembre y enero de 2015 (28.2% y 4.0% respectivamente). De esta manera el sector agropecuario logró incrementar su aportación al crecimiento de 1.6% en enero de 2015 a 5.8% en enero de 2016.

El comportamiento del crédito a empresas obedece a factores que en su mayoría están relacionados con los movimientos del tipo de cambio. En primer lugar, la depreciación del tipo de cambio observada durante enero de 2016 incrementó el valor del crédito en moneda extranjera (ME) en 25.8% a tasa anual nominal, con lo cual dicha cartera representó 26.0% del saldo de crédito vigente a empresas. En segundo lugar, el crédito denominado en moneda nacional (MN) registró una tasa de crecimiento anual nominal de 16.6%, la más alta desde marzo de 2009. Tal como se muestra en el más reciente número de *Situación Banca México*, es posible que el crecimiento de la cartera en pesos se deba a la sustitución que están llevando a cabo las empresas de deuda en ME por deuda en MN. Dado que no anticipamos períodos de depreciación tan abruptos como los observados durante 2015, esperamos que estos efectos del tipo de cambio sobre la cartera a empresas sean transitorios y que conforme avance el año se refleje el comportamiento de factores más estructurales, como la inversión y la actividad económica en su conjunto.

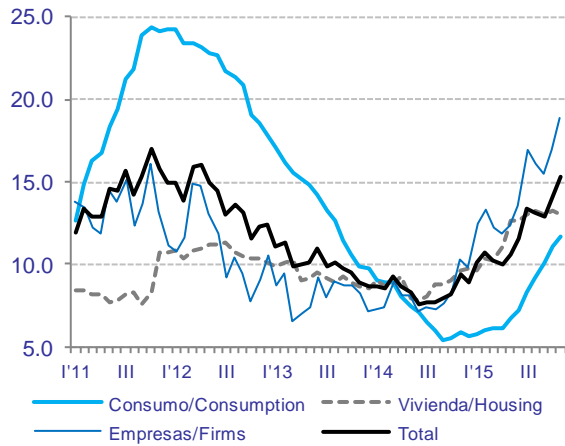
## Vivienda: crece 13.0% y muestra una dinámica similar a la del último trimestre de 2015

En enero de 2016 el crédito a la vivienda creció 13.0% a tasa anual nominal (10.1% real), ligeramente por debajo a lo observado en diciembre de 2015 (13.3%) pero aún por arriba de la tasa registrada en enero de 2015 (9.7%). Lo anterior se debió a un menor avance en los dos segmentos que componen la cartera. El crédito para financiar vivienda media y residencial (86.4% de la cartera) creció 15.1%, cuando el mes inmediato anterior había crecido a una tasa de 15.4%; en tanto que el crédito a vivienda de interés social creció a una tasa de 1.3%, marginalmente menor al incremento de 1.4% de diciembre 2015. Así, en enero de 2016, el crédito a la vivienda mantiene comportamientos muy similares a los observados desde septiembre de 2015, con tasas de crecimiento de alrededor de 13.0%. En adelante, el dinamismo en este segmento podría impulsarse, al igual que en 2015, con la incorporación de un mayor número de empleos formales a la economía.

# Crédito: gráficas y estadísticas

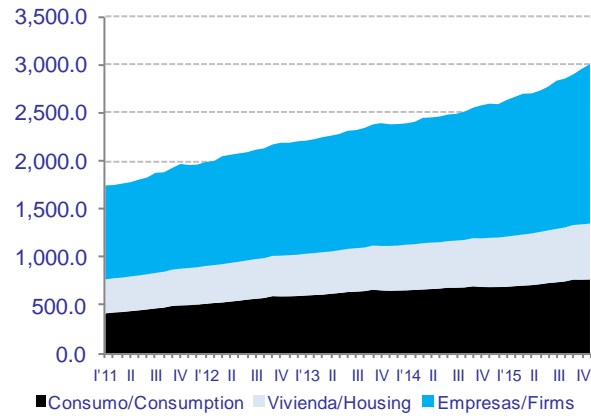
- En enero 2016 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue de 15.3%.
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 11.7%; vivienda, 13.0%; y empresas, 18.8%.
- En enero, la tasa de crecimiento anual nominal del saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado fue superior a la del mes inmediato anterior (14.1%) y a la de enero 2015 (9.4%).

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



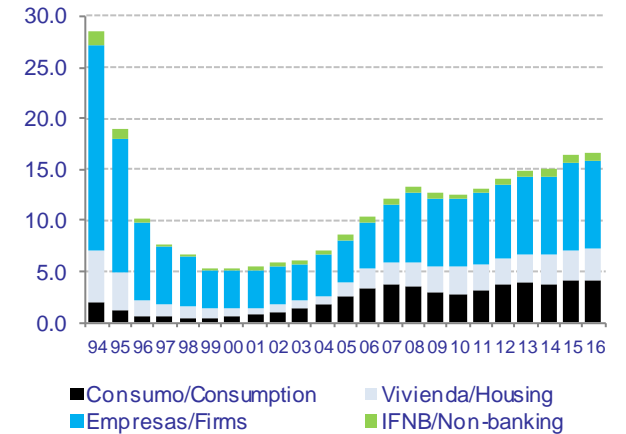
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



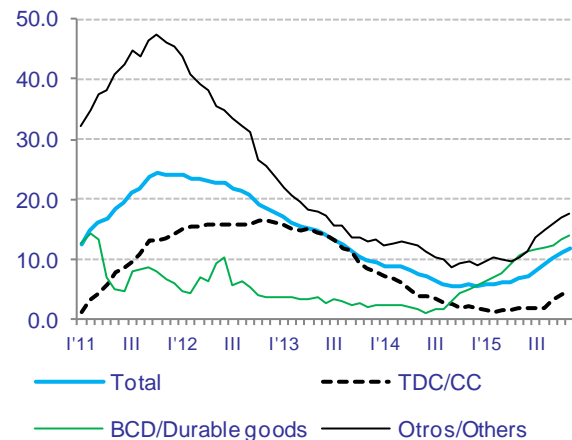
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



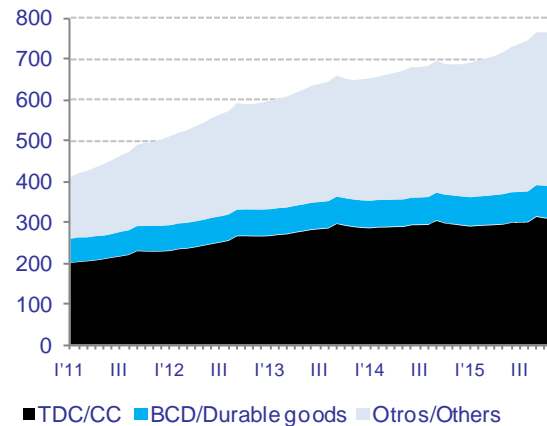
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI  
\*La cifra de 2016 corresponde al saldo de ene-2016 con respecto al PIB del 4T-15.

Gráfica 4  
Crédito al Consumo  
Var% nominal anual



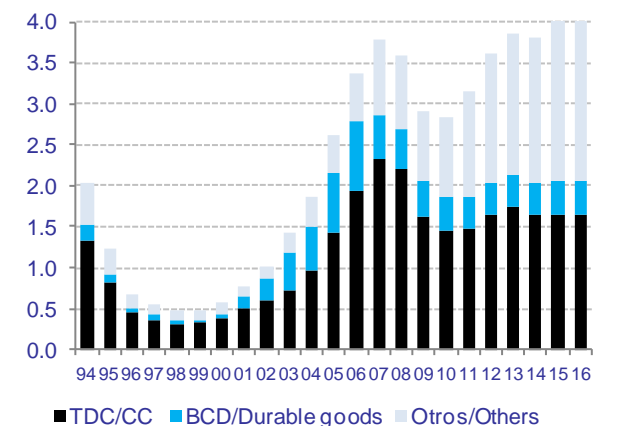
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 5  
Crédito al Consumo  
Saldos en mmp corrientes



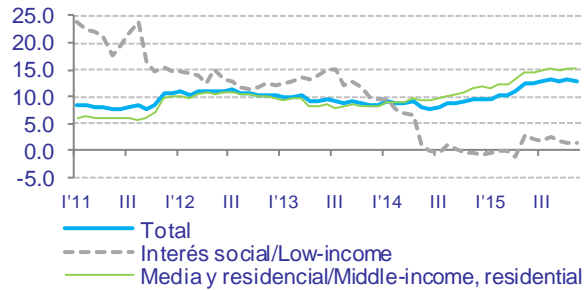
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 6  
Crédito al Consumo  
Proporción de PIB\*, %



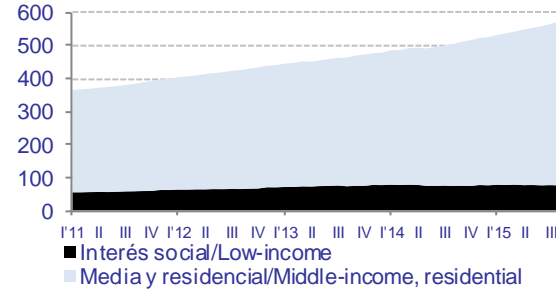
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI  
\*La cifra de 2016 corresponde al saldo de ene-2016 con respecto al PIB del 4T-15.

Gráfica 7  
**Crédito a la Vivienda**  
**Var % nominal anual**



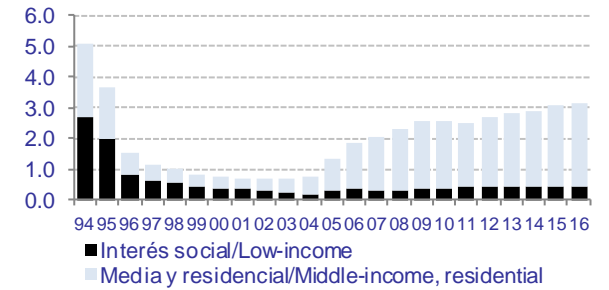
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 8  
**Crédito a la Vivienda**  
**Saldos en mmp corrientes**



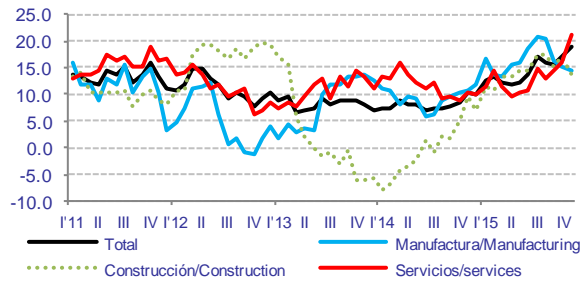
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



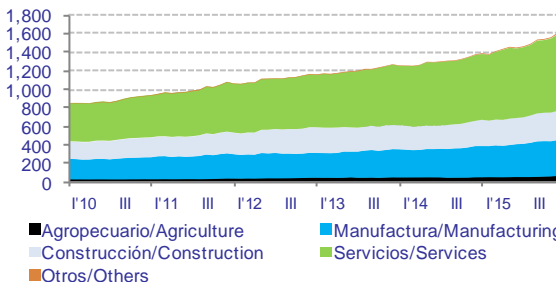
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI  
\*La cifra de 2016 corresponde al saldo de ene-2016 con respecto al PIB del 4T-15.

Gráfica 10  
**Crédito a Empresas**  
**Var % nominal anual**



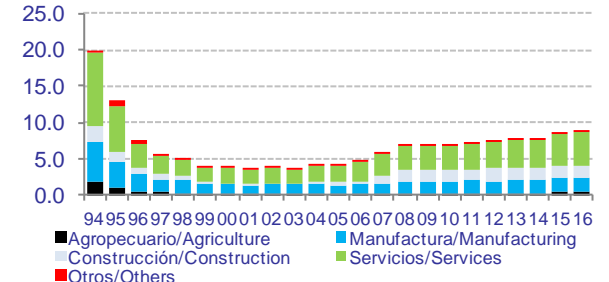
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 11  
**Crédito a empresas**  
**Saldos en mmp corrientes**



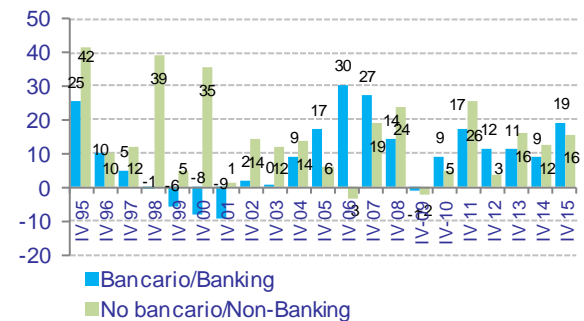
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

Gráfica 12  
**Crédito a Empresas**  
**Proporción de PIB\*, %**



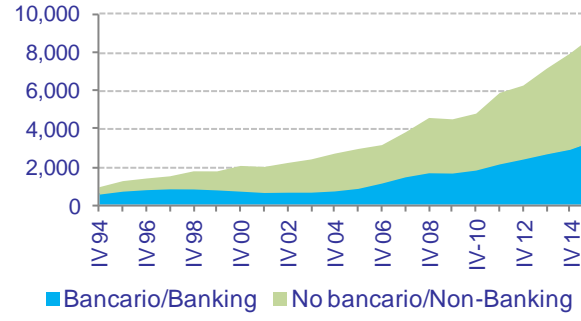
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI  
\*La cifra de 2016 corresponde al saldo de ene-2016 con respecto al PIB del 4T-15.

Gráfica 13  
**Financiamiento Bancario y No Bancario**  
**Var% nominal anual**



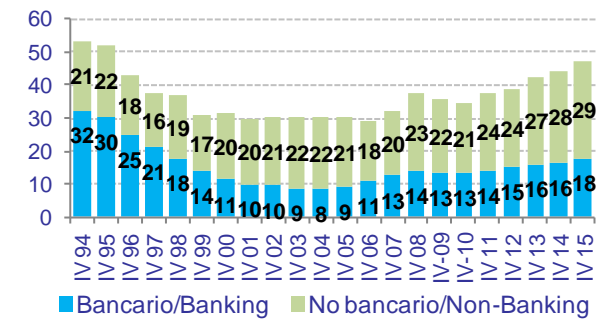
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



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

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

Saldos mmp de enero 2016 / Balance in January 2016 billion pesos						Var % anual real / Annual real growth rate					
Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking		Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking	
IV 94	3,231	231	575	2,273	152	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
IV 95	1,901	123	368	1,315	95	-41.1	-46.8	-36.0	-42.2	-37.2	-41.1
IV 96	1,065	71	160	796	38	-44.0	-42.0	-56.7	-39.5	-60.0	-44.0
IV 97	852	62	127	647	15	-20.0	-12.4	-20.6	-18.7	-59.5	-20.0
IV 98	734	55	113	553	13	-13.9	-12.0	-11.1	-14.6	-14.5	-13.9
IV 99	638	58	98	448	33	-13.1	5.7	-12.9	-18.9	151.5	-13.1
IV 00	660	72	89	461	38	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0	3.4
IV 01	668	95	84	441	49	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2	1.3
IV 02	725	128	82	476	39	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9	8.5
IV 03	787	183	88	473	43	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8	8.6
IV 04	892	261	109	558	64	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4	26.1
IV 05	1,261	386	197	593	86	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8	27.1
IV 06	1,616	524	286	719	86	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2	28.1
IV 07	2,005	626	341	938	100	24.1	19.4	19.3	30.4	15.7	24.1
IV 08	2,109	571	369	1,087	81	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4	5.2
IV 09	2,008	461	408	1,071	68	-4.8	-19.1	10.6	-1.5	-16.8	-4.8
IV 10	2,084	473	432	1,117	62	3.8	2.6	5.9	4.3	-8.9	3.8
IV 11	2,350	567	451	1,248	84	12.8	19.7	4.4	11.8	36.3	12.8
IV 12	2,533	652	481	1,299	102	7.8	15.0	6.5	4.1	20.8	7.8
IV 13	2,675	693	504	1,359	118	5.6	6.4	4.8	4.6	16.5	5.6
IV 14	2,780	703	528	1,415	135	3.9	1.4	4.8	4.1	13.9	3.9
IV 15	3,106	765	585	1,619	136	11.7	8.8	10.9	14.5	1.2	11.7
ene-16	3,146	764	590	1,654	138	12.4	8.9	10.1	15.8	3.5	12.4

Saldos mmp de enero 2016 / Balance in January 2016 billion pesos						Var % anual real / Annual real growth rate					
Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking		Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking	
2014	2,636	683	503	1,335	114	4.5	5.1	4.0	3.6	15.1	4.5
F	2,632	684	504	1,329	116	4.3	5.2	4.1	2.8	18.7	4.3
M	2,636	684	510	1,324	118	4.7	5.1	5.1	3.4	17.2	4.7
A	2,657	690	512	1,337	118	4.9	5.2	5.0	3.8	16.5	4.9
M	2,714	697	519	1,375	122	5.6	5.2	5.1	5.3	14.5	5.6
J	2,716	701	520	1,371	124	4.7	4.2	5.3	4.2	10.0	4.7
J	2,719	704	516	1,373	125	4.1	3.2	3.7	3.9	12.3	4.1
A	2,731	711	519	1,377	124	3.3	2.9	3.6	2.9	11.2	3.3
S	2,729	708	521	1,373	126	3.3	2.2	3.7	3.0	11.9	3.3
O	2,738	707	523	1,382	126	3.3	1.7	4.3	2.8	13.6	3.3
N	2,769	714	526	1,394	136	3.6	1.2	4.5	3.4	17.3	3.6
D	2,780	703	528	1,415	135	3.9	1.4	4.8	4.1	13.9	3.9
2015	2,799	702	536	1,428	133	6.2	2.7	6.4	7.0	16.5	6.2
F	2,784	702	537	1,417	129	5.8	2.6	6.5	6.6	11.9	5.8
M	2,814	702	542	1,443	127	6.8	2.5	6.2	9.0	8.1	6.8
A	2,855	710	548	1,471	127	7.5	2.9	7.1	10.0	7.6	7.5
M	2,908	719	556	1,501	131	7.1	3.2	7.1	9.1	7.1	7.1
J	2,904	723	561	1,491	129	6.9	3.2	8.0	8.7	4.1	6.9
J	2,928	732	566	1,502	128	7.7	3.9	9.6	9.4	2.5	7.7
A	2,971	743	569	1,525	134	8.8	4.5	9.8	10.7	8.0	8.8
S	3,016	748	575	1,567	127	10.5	5.7	10.2	14.1	1.0	10.5
O	3,023	753	578	1,565	127	10.4	6.5	10.5	13.2	1.2	10.4
N	3,058	769	581	1,575	133	10.4	7.7	10.6	13.0	-1.8	10.4
D	3,106	765	585	1,619	136	11.7	8.8	10.9	14.5	1.2	11.7
ene-16	3,146	764	590	1,654	138	12.4	8.9	10.1	15.8	3.5	12.4

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 95	IV 96	IV 97	IV 98	IV 99	IV 00	IV 01	IV 02	IV 03	IV 04	IV 05	IV 06	IV 07	IV 08	IV 09	IV 10	IV 11	IV 12	IV 13	IV 14	IV 15	ene-16	
-41.1	-3.3	-6.4	-29.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7	-1.7
-44.0	-2.7	-11.0	-27.3	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0	-3.0
-20.0	-0.8	-3.1	-14.0	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1	-2.1
-13.9	-0.9	-1.6	-11.1	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3
-13.1	0.4	-2.0	-14.2	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7
3.4	2.1	-1.4	2.0	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6
8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4	-1.4
8.6	7.7	0.8	-0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
26.1	9.8	2.8	10.8	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6
27.1	12.6	8.8	3.5	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3
28.1	11.0	7.1	10.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
24.1	6.3	3.4	13.5	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9	-0.9
-4.8	-5.2	1.9	-0.8	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6	-0.6
3.8	0.6	1.2	2.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3	-0.3
12.8	4.5	0.9	6.3	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
7.8	3.6	1.3	2.2	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
5.6	1.6	0.9	2.4	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
3.9	0.4	0.9	2.1	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
11.7	2.2	2.1	7.4	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
ene-16	12.4	2.2	1.9	8.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2

\* IFNB = Intermediarios financieros no bancarios / Financial non banking institutions  
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, %					
Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking		Total	Consumo / Consumption	Vivienda / Housing	Empresas / Firms	IFNB * / Non Banking	
IV 94	536	38	95	377	25	N.D.	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	-10.6
IV 96	343	23	51	256	12	-28.5	-25.9	-44.7	-22.7	-48.9	-28.5
IV 97	317	23	47	241	6	-7.4	1.3	-8.1	-5.9	-53.1	-7.4
IV 98	324	24	50	244	6	2.2	4.4	5.5	1.3	1.4	2.2
IV 99	316	29	49	222	16	-2.4	18.7	-2.1	-8.9	182.5	-2.4
IV 00	357	39	48	249	20	12.7	34.4	-1.1	12.1	24.2	12.7
IV 01	377	53	48	249	27	5.8	38.3	-1.4	-0.2	33.9	5.8
IV 02	432	76	49	284	23	14.6	42.5	2.8	14.1	-14.3	14.6
IV 03	488	114	54	293	27	12.9	49.3	11.3	3.3	13.1	12.9
IV 04	647	170	71	364	41	32.6	49.6	31.3	24.1	56.1	32.6
IV 05	850	260	132	399	58	31.3	52.7	85.6	9.7	40.3	31.3
IV 06	1,133	368	201	504	60	33.3	41.5	51.6	26.3	3.8	33.3
IV 07	1,459	456	248	682	73	28.8	23.9	23.7	35.3	20.1	28.8
IV 08	1,635	442	286	843	63	12.0	-2.9	15.2	23.5	-13.1	12.0
IV 09	1,612	371	328	860	54	-1.4	-16.3	14.5	2.0	-13.9	-1.4
IV 10	1,747	397	362	936	52	8.3	7.1	10.6	8.9	-4.9	8.3
IV 11	2,045	493	393	1,086	73	17.1	24.3	8.			

**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

	Saldo mmp de diciembre 2015 / Balance in December 2015 billion pesos												Saldo en mmp corrientes / Outstanding balance in current billion pesos												
	Consumo / Consumption				Vivienda / Housing				Empresas / Firms				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	**	
IV 94	5,997	3,662	2,335	307	290	17	850	619	231	4,839	2,752	2,088	998	609	389	51	48	3	141	103	38	805	458	347	
IV 95	5,196	3,018	2,178	186	169	16	911	664	236	4,110	2,185	1,925	1,314	763	551	47	43	4	228	168	60	1,039	553	487	
IV 96	4,489	2,607	1,882	130	113	17	943	668	276	3,416	1,826	1,590	1,450	842	608	42	36	5	305	216	89	1,103	590	513	
IV 97	4,188	2,368	1,820	124	95	29	919	644	275	3,145	1,629	1,516	1,565	885	680	46	35	11	344	241	103	1,175	609	567	
IV 98	4,114	1,983	2,132	117	77	40	914	577	337	3,083	1,328	1,755	1,824	879	945	52	34	18	405	256	149	1,367	589	778	
IV 99	3,656	1,667	1,989	125	77	48	878	494	384	2,653	1,096	1,557	1,820	830	990	62	39	24	437	246	191	1,321	546	775	
IV 00	3,880	1,410	2,470	145	90	55	835	372	463	2,900	948	1,952	2,105	765	1,340	79	49	30	453	202	251	1,573	514	1,059	
IV 01	3,622	1,227	2,395	183	115	68	851	303	548	2,589	810	1,779	2,052	695	1,357	104	65	39	482	172	310	1,466	459	1,008	
IV 02	3,776	1,186	2,590	244	147	97	900	267	633	2,632	772	1,860	2,260	710	1,550	146	88	58	539	160	379	1,576	462	1,113	
IV 03	3,927	1,143	2,785	287	197	90	947	224	723	2,693	721	1,972	2,445	711	1,734	179	123	56	590	139	450	1,677	449	1,227	
IV 04	4,196	1,185	3,011	394	278	116	1,017	215	803	2,784	691	2,093	2,747	776	1,972	258	182	76	666	141	526	1,823	453	1,370	
IV 05	4,419	1,344	3,076	546	407	140	1,076	269	807	2,797	668	2,128	2,990	909	2,081	370	275	95	728	182	546	1,892	452	1,440	
IV 06	4,533	1,685	2,848	692	556	135	1,183	346	836	2,658	782	1,876	3,191	1,186	2,005	487	392	95	833	244	589	1,871	551	1,321	
IV 07	5,281	2,067	3,214	790	674	116	1,411	397	1,015	3,080	996	2,084	3,858	1,510	2,348	577	492	85	1,031	290	741	2,250	728	1,522	
IV 08	5,917	2,214	3,703	746	629	118	1,428	419	1,009	3,743	1,166	2,577	4,605	1,723	2,882	581	489	92	1,111	326	785	2,913	907	2,006	
IV-09	5,624	2,118	3,506	654	508	146	1,448	441	1,007	3,522	1,169	2,354	4,533	1,707	2,826	527	410	118	1,167	356	812	2,839	942	1,897	
IV-10	5,739	2,214	3,525	657	507	150	1,514	470	1,044	3,568	1,237	2,332	4,829	1,863	2,967	553	427	126	1,274	395	878	3,003	1,041	1,962	
IV 11	6,765	2,499	4,266	747	604	142	1,595	490	1,105	4,423	1,405	3,019	5,910	2,183	3,727	652	528	124	1,393	428	965	3,864	1,227	2,637	
IV 12	6,953	2,692	4,261	837	697	140	1,671	518	1,153	4,445	1,477	2,968	6,291	2,436	3,855	757	631	126	1,512	468	1,044	4,022	1,337	2,685	
IV-13	7,628	2,878	4,751	908	743	164	1,704	536	1,168	5,016	1,598	3,418	7,176	2,707	4,469	854	699	155	1,603	504	1,099	4,719	1,503	3,216	
IV-14	8,141	3,010	5,131	929	761	168	1,770	558	1,213	5,442	1,691	3,750	7,971	2,947	5,024	909	745	164	1,733	546	1,187	5,328	1,656	3,672	
IV-15	8,907	3,385	5,523	984	824	160	1,891	613	1,278	6,033	1,948	4,084	8,907	3,385	5,523	984	824	160	1,891	613	1,278	6,033	1,948	4,084	
	Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %												Tasa de Crecimiento Nominal Anual / Nominal annual growth rate, %												
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	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	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	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	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	-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	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	-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	33.1	28.0	41.8	5.8	-11.9	15.6	1.7	-4.6	4.5	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	7.5	17.9	34.4	-7.2	5.2	-16.2	14.2	2.3	-6.6	6.0	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	37.2	41.0	28.9	7.4	-4.0	11.0	3.4	-4.2	6.1	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	2.1	38.7	46.1	21.0	5.8	25.1	0.6	0.4	-3.3	1.7	8.8	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	-7.4	26.6	36.9	-3.2	9.9	28.9	3.6	-5.0	17.0	-11.9	6.7	30.5	-3.5	31.7	42.4	0.8	14.4	34.1	7.8	-0.9	21.8	-8.0	
IV 07	16.5	22.6	12.9	14.1	21.1	-14.3	19.3	14.6	21.3	15.9	27.3	11.1	20.9	27.3	19.0	18.4	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	32.1	18.2	
IV 08	12.1	7.1	15.2	-5.5	-6.6	1.4	1.2	5.7	-0.6	21.5	17.0	23.7	19.4	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	8.0	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	-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	2.0	4.5	0.5	0.4	-0.2	2.8	4.5	6.5	3.7	1.3	5.9	-0.9	6.5	9.1	5.0	4.9	4.2	7.3	9.1	11.2	8.2	5.8	10.5	3.4	
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	22.4	17.2	25.6	18.0	23.8	-1.4	9.4	8.2	9.9	28.7	17.9	34.4	
IV 12	2.8	7.7	-0.1	12.1	15.4	-2.0	4.8	5.6	4.4	0.5	5.2	-1.7	6.4	11.6	3.4	16.1	19.5	1.5	8.5	9.4	8.1	4.1	8.9	1.8	
IV-13	9.7	6.9	11.5	8.5	6.6	17.7	2.0	3.6	1.3	12.9	8.2	15.2	14.1	11.1	15.9	12.8	10.9	22.3	6.1	7.7	5.3	17.3	12.5	19.8	
IV-14	6.7	4.6	8.0	2.3	2.3	2.2	3.9	4.0	3.8	8.5	5.8	9.7	11.1	8.9	12.4	6.5	6.5	6.4	8.1	8.3	8.0	12.9	10.2	14.2	
IV-15	12.5	14.6	11.3	6.0	7.7	-2.0	5.7	10.9	3.4	16.0	19.0	14.6	17.1	19.2	15.8	10.2	12.0	1.9	10.0	15.4	7.6	20.7	23.8	19.2	
	Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %												Proporción del PIB / As ratio of GDP, %												
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	95	52.1	30.3	21.9	1.9	1.7	0.2	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	96	42.9	24.9	18.0	1.2	1.1	0.2	9.0	6.4	2.6	32.6	17.4	15.2
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	97	56.5	43.5	100.0	70.1	29.9	100.0	51.8	48.2	2.5	28.2	14.6	13.6
IV 98	100.0	48.2	51.8	100.0	65.7	34.3	100.0	63.1	36.9	100.0	43.1	56.9	98	36.8	17.7	19.1	1.1	0.7	0.4	8.2	5.2	3.0	27.6	11.9	15.7
IV 99	100.0	45.6	54.4	100.0	61.8	38.2	100.0	56.3	43.7	100.0	41.3	58.7	99	30.7	14.0	16.7	1.1	0.7	0.4	7.4	4.1	3.2	22.3	9.2	13.1
IV 00	100.0	36.3	63.7	100.0	62.0	38.0	100.0	44.6	55.4	100.0	32.7	67.3	00	31.3	11.4	19.9	1.2	0.7	0.4	6.7	3.0	3.7	23.4	7.7	15.8
IV 01	100.0	33.9	66.1	100.0	62.7	37.3	100.0	35.6	64.4	100.0	31.3	68.7	01	29.7	10.1	19.6	1.5	0.9	0.6	7.0	2.5	4.5	21.2	6.6	14.6
IV 02	100.0	31.4	68.6	100.0	60.3	39.7	100.0	29.7	70.3	100.0	29.3	70.7	02	30.3	9.5	20.8	2.0	1.2	0.8	7.2	2.1	5.1	21.1	6.2	14.9
IV 03	100.0	29.1	70.9	100.0	68.8	31.2	100.0	23.6	76.4	100.0	26.8	73.2	03	30.5	8.9	21.7	2.2	1.5	0.7	7.4	1.7	5.6	20.9	5.6	15.3
IV 04	100.0	28.2	71.8	100.0	70.6	29.4	10																		