

Banca

La principal fuente de expansión del crédito bancario total sigue siendo el otorgado a empresas

F. Javier Morales / Mariana A. Torán / Sirenia Vázquez

En noviembre de 2018 el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente concedido por la banca comercial al sector privado fue 11.8% (6.7% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la del mes anterior (11.7%) y también fue mayor a la tasa del mismo mes de 2017 (10.5%). La tasa de crecimiento anual nominal promedio de los doce meses que van de diciembre de 2017 a noviembre de 2018 fue de 11.7%. Esta tasa promedio es similar a la de noviembre de 2018. Por otro lado, la tasa de crecimiento anual nominal de las principales categorías de crédito al sector privado fue la siguiente: empresas, 15.1% (10.0% real); vivienda, 9.6% (4.7% real); consumo 6.5% (1.7% real). La contribución de los componentes del crédito bancario a su crecimiento total en noviembre de 11.8 puntos porcentuales (pp) fue la siguiente: el crédito a empresas aportó 8.5 pp; vivienda, 1.8 pp; y consumo, 1.6 pp. Estas cifras señalan que el crédito a empresas en noviembre, al igual que en los últimos doce meses, ha sido la principal fuente de crecimiento del crédito bancario total al sector privado, además de que la categoría de crédito a empresas supera por mucho a la aportación del crédito otorgado a familias (consumo más vivienda).

Crédito a empresas: el segmento de empresas de gran tamaño es el que ha impulsado el dinamismo de este tipo de crédito

En noviembre de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito que la banca comercial le otorgó a las empresas fue de 15.1% (10.0% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la del mes inmediato anterior (15.0%) y un poco menor a la del mismo mes de 2017 (15.2%). La tasa de crecimiento promedio anual nominal de 12 meses del crédito a empresas fue de 15.5% (9.9% real). En mayo y en junio de 2018 las tasas de crecimiento anuales nominales del crédito a empresas fueron más altas que las del promedio referido (de 17.5% y 17.7%, respectivamente). Fuera de estas dos tasas de crecimiento, el resto de las tasas observadas en los últimos doce meses fueron similares a la tasa registrada en noviembre.

El comportamiento de las tasas de crecimiento anuales nominales del crédito a empresas de noviembre de 2018 por sector de actividad económica fue el siguiente: agropecuario, 15.6%, en tanto que la tasa del mismo mes del año anterior (MM) fue 14.0%; minería, 38.6% (-10.7% MM); electricidad y agua, 8.0% (-7.6% MM); construcción, 30.9% (3.7% MM); manufacturas, 19.1% (14.2% MM); y servicios, 8.7% (13.7% MM). Los tres principales sectores del crédito a empresas son construcción (su cartera crediticia asciende al 17.8% del crédito total a empresas), manufacturas (22.9%) y servicios (49.1%), que en conjunto registraron el 89.8% del crédito total a empresas. Las cifras anteriores señalan que, para las tres principales categorías del crédito a empresas, el crédito a la construcción, en términos anuales, se aceleró en tanto que el otorgado al sector manufacturero y al sector servicios crecieron a menor ritmo.

Por otra parte, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publica información mensual en la cual segmenta la cartera de crédito otorgada por la banca comercial a las empresas de acuerdo a su tamaño de la siguiente manera: PYME, Grande y Fideicomisos. De acuerdo con la información de la CNBV, la tasa de crecimiento anual nominal de la cartera de crédito vigente total en noviembre de 2018 fue de 15.5% (9.9% real). Esta tasa promedio nominal es similar a la tasa de 15.2% que se obtiene con los datos que reporta Banco de México. Las cifras de la CNBV indican que la tasa de crecimiento anual nominal de la cartera de crédito vigente a PYMES fue negativa y de -2.9% (-7.2% real), en

tanto que la suma de las carteras de empresas Grandes y Fideicomisos fue de 20.1% (14.3% real). Es más, las tasas de crecimiento anuales nominales promedio de los últimos 12 meses de la cartera de crédito de la CNBV por tamaño de empresa fue: PYMES, -2.0% (-6.7% real); Grandes más Fideicomisos, 20.1% (14.6% real); lo que resulta en el total de 15.5% (9.9% real) antes mencionado. Estas cifras señalan que el impulso al crecimiento de la cartera de crédito empresarial ha venido de la demanda de las empresas Grandes y de Fideicomisos. La contracción observada del crédito otorgado a PYMES y la expansión del concedido a empresas Grandes y Fideicomiso hizo que la importancia relativa de las primeras dentro del crédito total disminuyera de 20.2% en noviembre de 2017 a 17.1% en noviembre de 2018.

Como se ha referido en reportes anteriores sobre el comportamiento del crédito bancario a empresas, una explicación del favorable comportamiento que éste ha tenido se debe a la sustitución de la fuente de financiamiento a las empresas procedente del exterior en beneficio del concedido por la banca del país. El importante dinamismo que el crédito concedido a empresas de gran tamaño (Grandes y Fideicomisos) ha registrado, en gran medida puede explicarse porque esta categoría de empresas es la que puede sustituir sus fuentes de financiamiento entre internas y y las provenientes del exterior, dadas sus dimensiones, garantías que puede otorgar y flujos que genera, entre otros factores. En cambio, las limitaciones que tienen las PYMES no les permiten sustituir una fuente de financiamiento por otra.

Crédito al consumo: en los últimos seis meses su crecimiento anual nominal ha sido estable y de 6.5%

En noviembre de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue 6.5% (1.7% real). Este crecimiento fue ligeramente mayor al del mes anterior (6.4%) y menor al del mismo mes de 2017 (8.2%). El crecimiento anual nominal de las principales categorías del crédito al consumo en noviembre fueron las siguientes: automotriz, 14.3% (la tasa del mismo mes del año anterior, o MM, fue 19.4%); tarjeta de crédito (TdC), 5.8% (7.7% del MM); nómina, 5.2% (4.0% del MM); créditos personales, 5.5% (11% del MM). La contribución al crecimiento de estas categorías al crecimiento nominal anual del crédito total de noviembre de 2018 fue: TdC contribuyó con 2.3 puntos porcentuales (pp) de los 6.5 pp en que creció el crédito total al consumo; automotriz, 1.8 pp; créditos de nómina, 1.2 pp; y créditos personales, 1.1 pp.

La tasa de crecimiento anual nominal del crédito al consumo empezó a ser de un dígito desde julio de 2017, cuando registró una tasa de crecimiento anual nominal de 9.9%. A partir de esa fecha se ha desacelerado gradualmente para ubicarse en 6.5% en promedio anual para los seis meses que transcurrieron de junio a noviembre de 2018. Una razón que explica en parte el menor dinamismo del crédito al consumo es el menor ritmo de aumento del número de trabajadores permanentes registrados en el sector formal. De acuerdo con datos del número de trabajadores permanentes registrados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se tiene que de enero a noviembre de 2017 el número promedio de nuevos trabajadores afiliados a ese instituto fue de casi 681 mil (tasa promedio de crecimiento mensual de 4.4% en el periodo), en tanto que para los mismos meses de 2018 este número de nuevos trabajadores se redujo a poco más de 643 mil personas (tasa promedio de 4.1%).

Por otra parte, el salario promedio real de cotización de los trabajadores afiliados al IMSS aumentó 0.8% en promedio de enero a noviembre de 2018. Si bien este aumento implica una mejora de estos trabajadores formales con respecto al salario promedio que tenían en 2017, se trata de un incremento insuficiente para mejorar el poder adquisitivo y la capacidad de pago de los trabajadores formales. Cabe recordar que los trabajadores formales que tienen un empleo permanente son los que pueden acceder fácilmente a algún tipo de crédito bancario al consumo (nómina, personales, TdC, otro) después de un determinado plazo de antigüedad en el empleo. En este sentido, un menor aumento en el número de nuevos trabajadores que tienen un empleo permanente formal junto con un limitado incremento del salario real son factores que no tienen la suficiente fuerza para impulsar el dinamismo del crédito al consumo y hacer que éste crezca a tasas anuales nominales mayores al 6.5%.

Crédito a la vivienda: se espera que al menos en el corto plazo continúe el gradual aumento de su dinamismo

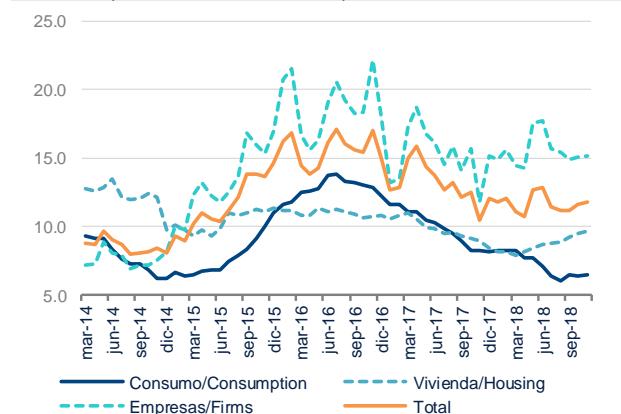
En noviembre de 2018 la tasa de crecimiento anual nominal de la cartera de crédito vigente a la vivienda fue de 9.6% (4.7% real). Esta tasa fue poco mayor a la del mes inmediato anterior (9.5%) y también fue mayor a la tasa de crecimiento del mismo mes de 2017 (8.9%). A lo largo de 2018 la tasa de crecimiento nominal anual de este crédito a familias se ha incrementado como se aprecia en la evolución de su promedio trimestral. En el primer trimestre de 2018 (1T18) el crecimiento promedio fue 8.1%; en 2T18 subió a 8.4%; en 3T18 aumentó a 9%; y para octubre y noviembre la tasa promedio fue de 9.6%. Esta evolución ha coincidido con la información trimestral que Banco de México publica del resultado de la encuesta sobre condiciones generales y estándares del crédito bancario. De acuerdo con esta encuesta, los bancos grandes (que en conjunto representan el 75% de la cartera de crédito) consideraban en los tres trimestres de 2018 que la demanda de crédito a la vivienda aumentaría en el trimestre siguiente.

De acuerdo con la información del 3T18 de esta encuesta, la demanda de crédito a la vivienda aumentará ligeramente en el último trimestre de 2018, lo cual así lo indican las tasas de crecimiento anuales nominales de este tipo de crédito de octubre y noviembre. Es decir, la última encuesta de las condiciones generales del crédito publicada de Banxico señala que al menos en el corto plazo persistirá el dinamismo del crédito a la vivienda.

Crédito: gráficas y estadísticas

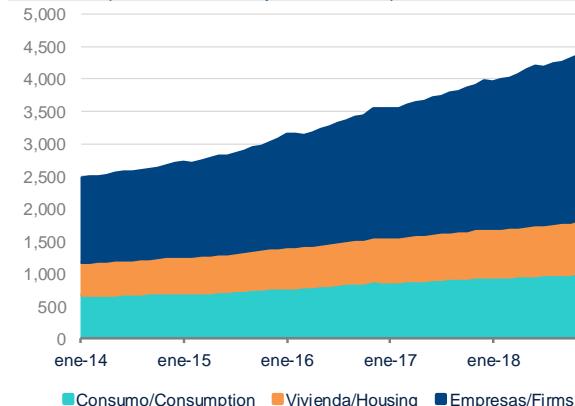
- En noviembre de 2018 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado fue de 11.8%
- Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la registrada el mes previo (11.7%) y mayor a la observada en noviembre de 2017 (10.5%)
- El crecimiento de sus principales categorías fue: consumo, 6.5%; vivienda, 9.6%; y empresas, 15.1%

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



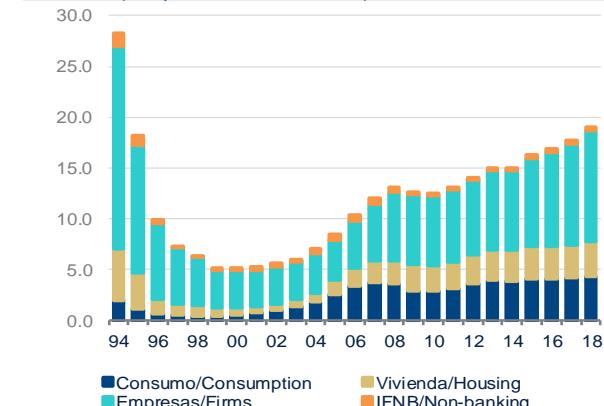
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



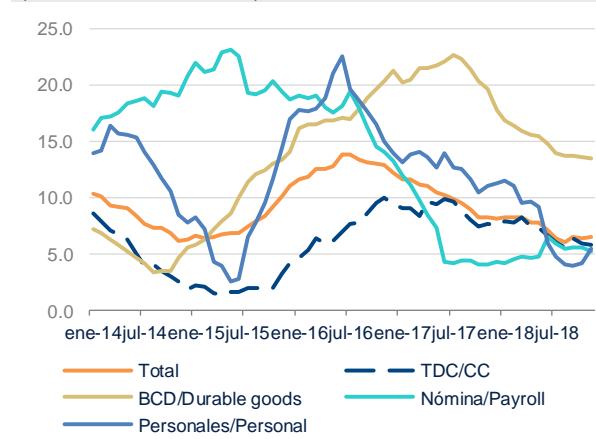
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



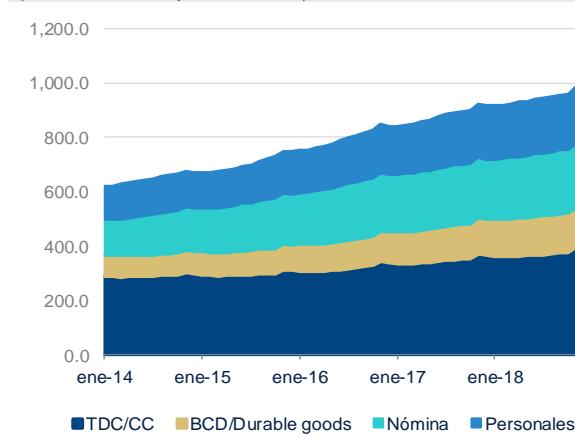
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



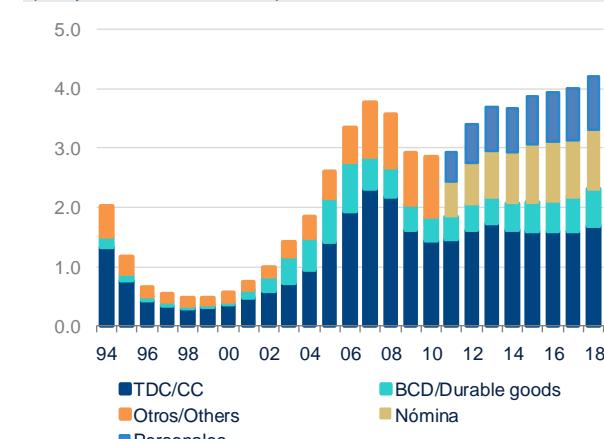
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



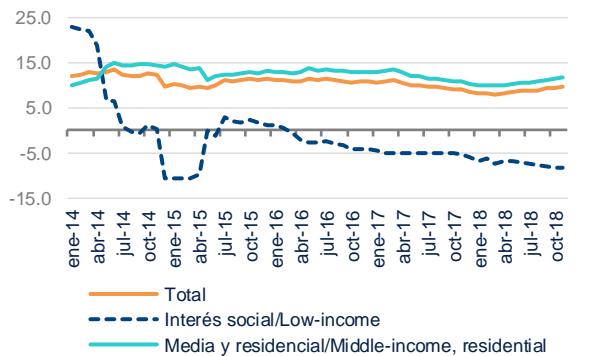
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



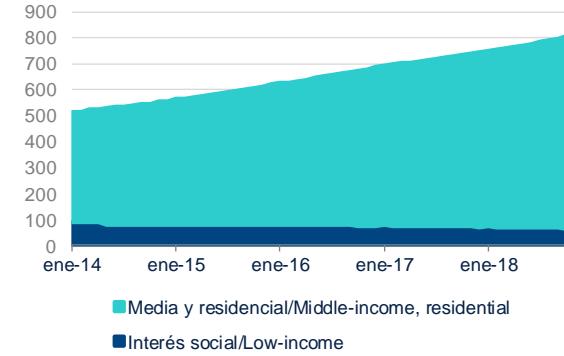
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



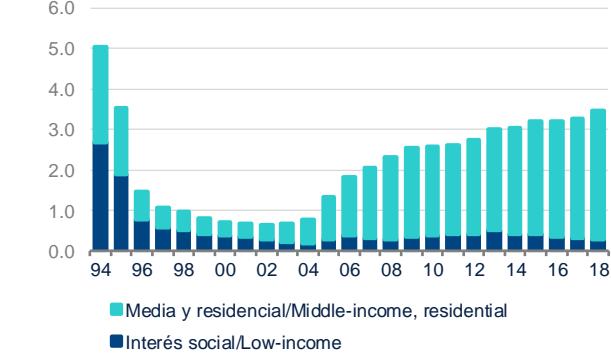
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



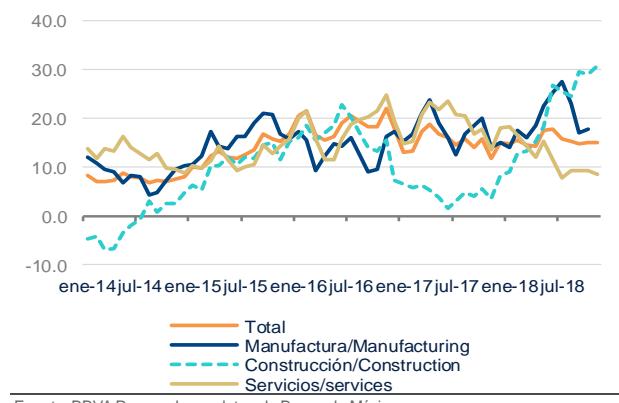
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



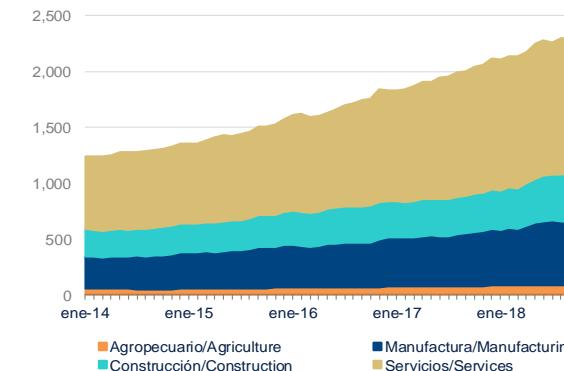
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



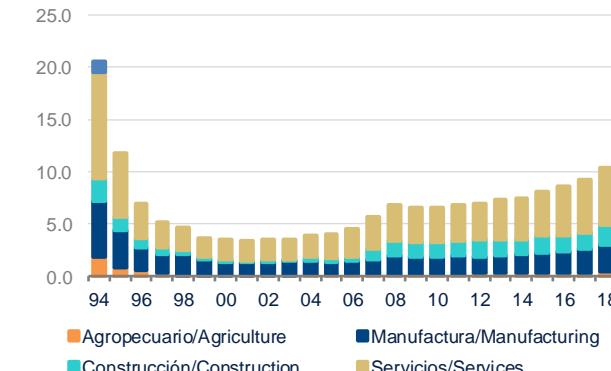
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



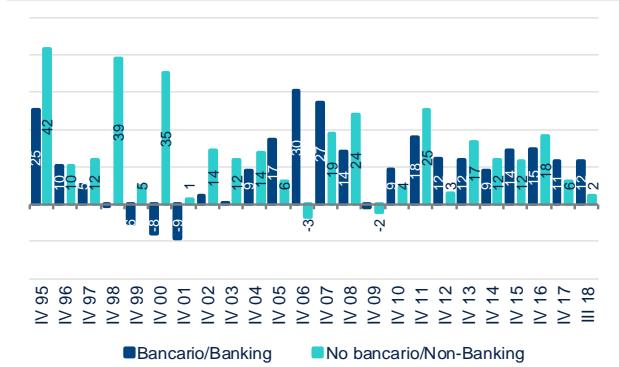
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



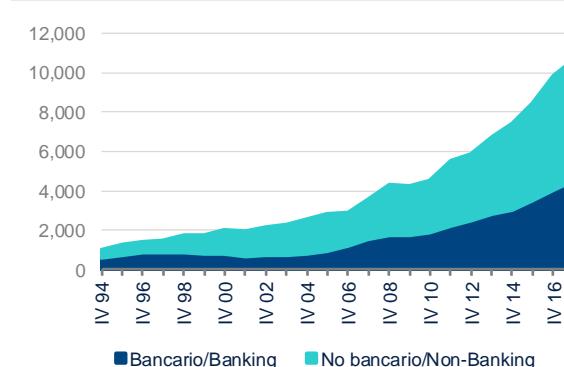
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e INEGI

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



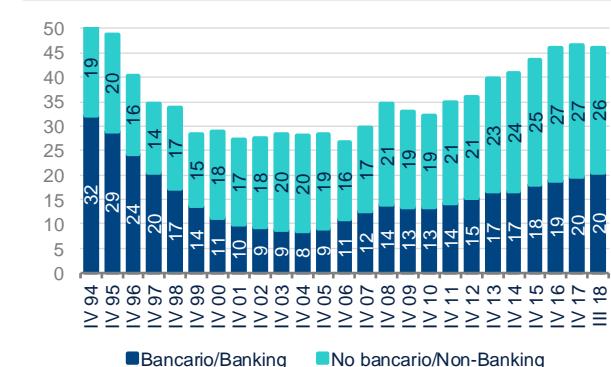
*La cifra de 2018 corresponde al saldo de septiembre 2018 con respecto al PIB del T18. Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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 (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 noviembre 2018 / Balance in November 2018 billion pesos

	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions
IV 94	3,698	264	658	2,602	174
IV 95	2,176	140	422	1,505	109
IV 96	1,219	81	183	911	44
IV 97	975	71	145	741	18
IV 98	840	63	129	633	15
IV 99	730	66	112	513	38
IV 00	755	82	102	528	43
IV 01	765	108	96	505	56
IV 02	830	146	94	545	45
IV 03	901	210	100	541	49
IV 04	1,136	299	125	639	73
IV 05	1,443	441	225	678	99
IV 06	1,849	600	328	823	99
IV 07	2,295	717	391	1,073	114
IV 08	2,413	653	423	1,244	93
IV 09	2,318	534	468	1,258	57
IV 10	2,408	547	496	1,316	50
IV 11	2,712	655	540	1,469	48
IV 12	2,924	759	574	1,539	51
IV 13	3,095	811	619	1,610	55
IV 14	3,216	828	653	1,674	60
IV-15	3,609	900	712	1,916	81
IV-16	4,015	977	763	2,188	87
IV-17	4,215	990	775	2,360	89
nov-18	4,455	1,020	812	2,537	86

Saldos mmp de noviembre 2018 / Balance in November 2018 billion pesos

	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions
2017	3,943	960	757	2,145	82
F	3,935	957	756	2,140	82
M	3,964	957	760	2,158	89
A	4,022	964	761	2,199	98
M	4,042	970	767	2,211	94
J	4,080	981	770	2,235	93
J	4,100	987	773	2,245	95
A	4,133	991	773	2,273	95
S	4,145	992	777	2,280	95
O	4,161	990	776	2,309	86
N	4,173	1,004	775	2,307	87
D	4,215	990	775	2,360	89
2018	4,178	984	775	2,335	83
F	4,186	983	776	2,349	77
M	4,192	986	780	2,352	73
A	4,260	994	787	2,403	75
M	4,357	1,000	796	2,486	74
J	4,399	1,004	800	2,515	80
J	4,359	1,002	802	2,478	77
A	4,380	1,002	803	2,501	73
S	4,388	1,006	809	2,495	78
O	4,429	1,004	810	2,533	82
N	4,455	1,020	812	2,537	86

Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector

Aportación al crecimiento real / Contribution to real growth

	Consumo /	Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	
	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions
IV 95	-41.2	-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	-4.0	-4.9	1.9	0.6	-1.5
IV 10	3.9	0.5	1.2	2.5	-0.3
IV 11	12.6	4.5	1.9	6.4	-0.1
IV 12	7.8	3.9	1.2	2.6	0.1
IV 13	11.0	7.1	10.0	0.0	IV 06
IV 14	26.2	44.5	77.6	12.7	11.7
IV 15	3,398	861	688	1,783	66
IV 16	3,822	945	742	2,061	75
IV 17	4,076	979	768	2,239	90
nov-18	4,293	997	791	2,426	79

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<

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

Saldos mmp de septiembre 2018 / Balance in September 2018 billion pesos												Saldos en mmp corrientes / Outstanding balance in current billion pesos												
Total	Bancario**	No Bancario **	Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms			Total	Bancario	No Bancario	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 ***	
6,657	4,150	2,507	348	329	19	964	702	262	5,485	3,119	2,227	IV 94	978	609	368	51	48	3	141	103	38	805	458	327
5,755	3,420	2,334	211	192	19	1,020	752	268	4,658	2,476	2,048	IV 95	1,284	763	521	47	43	4	228	168	60	1,039	553	457
4,927	2,954	1,973	147	128	19	1,069	757	312	3,871	2,070	1,641	IV 96	1,404	842	562	42	36	5	305	216	89	1,103	590	468
4,553	2,683	1,870	140	108	33	1,042	730	312	3,564	1,846	1,525	IV 97	1,501	885	617	46	35	11	344	241	103	1,175	609	503
4,430	2,247	2,183	133	87	46	1,036	654	382	3,494	1,506	1,756	IV 98	1,733	879	854	52	34	18	405	256	149	1,367	589	687
3,920	1,890	2,030	142	88	54	995	560	435	3,006	1,242	1,541	IV 99	1,722	830	892	62	39	24	437	246	191	1,321	546	677
4,146	1,598	2,548	164	102	62	946	422	524	3,287	1,074	1,961	IV 00	1,985	765	1,220	79	49	30	453	202	251	1,573	514	939
3,873	1,391	2,482	207	130	77	964	343	621	2,934	918	1,784	IV 01	1,936	695	1,240	104	65	39	482	172	310	1,466	459	892
4,026	1,344	2,682	276	166	110	1,020	303	718	2,960	875	1,855	IV 02	2,127	710	1,417	146	88	58	539	160	379	1,564	462	980
4,186	1,295	2,891	325	224	102	1,073	254	820	3,023	818	1,970	IV 03	2,299	711	1,588	179	123	56	590	139	450	1,661	449	1,082
4,470	1,342	3,127	446	315	131	1,153	243	910	3,127	784	2,087	IV 04	2,583	776	1,807	258	182	76	666	141	526	1,807	453	1,206
4,720	1,523	3,197	619	461	159	1,220	304	915	3,143	758	2,123	IV 05	2,818	909	1,909	370	275	95	728	182	546	1,876	452	1,268
4,707	1,910	2,797	784	631	154	1,340	392	948	2,986	887	1,696	IV 06	2,924	1,186	1,738	487	392	95	833	244	589	1,855	551	1,053
5,551	2,342	3,209	893	763	130	1,598	450	1,148	3,459	1,129	1,931	IV 07	3,578	1,510	2,068	576	492	84	1,030	290	740	2,230	728	1,244
6,243	2,509	3,734	828	713	115	1,617	475	1,142	4,176	1,321	2,477	IV 08	4,287	1,723	2,564	569	489	79	1,110	326	784	2,868	907	1,701
5,947	2,440	3,507	731	582	149	1,641	501	1,140	3,943	1,357	2,219	IV 09	4,230	1,735	2,494	520	414	106	1,167	356	811	2,805	965	1,578
6,064	2,554	3,510	735	580	155	1,716	534	1,182	4,051	1,440	2,173	IV 10	4,502	1,896	2,606	546	431	115	1,274	396	878	3,008	1,069	1,613
7,136	2,904	4,232	837	691	147	1,808	581	1,227	5,007	1,633	2,858	IV 11	5,501	2,239	3,262	645	532	113	1,393	448	946	3,859	1,259	2,203
7,354	3,142	4,212	948	804	145	1,894	611	1,282	5,022	1,728	2,785	IV 12	5,871	2,509	3,363	757	642	116	1,512	488	1,024	4,010	1,379	2,223
8,105	3,380	4,725	1,023	861	162	1,932	654	1,278	5,674	1,866	3,284	IV 13	6,728	2,806	3,922	849	715	135	1,603	543	1,061	4,710	1,549	2,726
8,627	3,543	5,084	1,052	886	166	2,001	685	1,316	6,141	1,972	3,602	IV 14	7,454	3,061	4,392	909	766	144	1,729	592	1,137	5,306	1,704	3,112
9,525	3,970	5,555	1,117	959	158	2,143	741	1,402	6,854	2,271	3,994	IV 15	8,405	3,503	4,902	986	846	140	1,891	653	1,238	6,048	2,004	3,525
10,767	4,408	6,360	1,310	1,042	268	2,273	789	1,484	7,882	2,577	4,607	IV 16	9,820	4,020	5,800	1,195	950	245	2,073	720	1,353	7,189	2,350	4,205
10,928	4,601	6,327	1,364	1,065	299	2,314	799	1,514	7,907	2,737	4,513	IV 17	10,642	4,481	6,161	1,328	1,037	291	2,253	778	1,475	7,700	2,665	4,395
10,804	4,792	6,012	1,384	1,083	301	2,410	832	1,578	7,623	2,877	4,133	III-18	10,804	4,792	6,012	1,384	1,083	301	2,410	832	1,578	7,623	2,877	4,133

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

Cumulative Rainfall (mm) over 1000 km²											
Month	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov
-13.6	-17.6	-6.9	-39.5	-41.7	-2.8	5.9	7.1	2.5	-15.1	-20.6	-8.0
-14.4	-13.6	-15.5	-30.3	-33.5	3.3	4.8	0.6	16.6	-16.4	-19.9	-19.9
-7.6	-9.2	-5.2	-4.3	-15.7	72.1	-2.5	-3.5	-0.1	-7.9	-10.8	-7.1
-2.7	-16.3	16.8	-5.3	-18.8	38.5	-0.6	-10.4	22.3	-2.0	-18.4	15.1
-11.5	-15.9	-7.0	6.7	0.4	18.9	-3.9	-14.4	14.1	-14.0	-17.5	-12.2
5.8	-15.4	25.5	15.8	16.1	15.2	-4.9	-24.6	20.4	9.3	-13.5	27.3
-6.6	-13.0	-2.6	26.2	27.6	23.7	1.9	-18.7	18.4	-10.7	-14.6	-9.0
4.0	-3.4	8.1	33.1	28.0	41.8	5.8	-11.9	15.6	0.9	-4.6	4.0
4.0	-3.7	7.8	17.9	34.4	-7.2	5.2	-16.2	14.2	2.1	-6.6	6.2
6.8	3.7	8.2	37.2	41.0	28.9	7.4	-4.0	11.0	3.4	-4.2	5.9
5.6	13.4	2.2	38.7	46.1	21.0	5.8	25.1	0.6	0.5	-3.3	1.8
-0.3	25.4	-12.5	26.6	36.9	-3.2	9.9	28.9	3.6	-5.0	17.0	-20.1
17.9	22.6	14.7	13.9	21.1	-15.4	19.2	14.6	21.1	15.8	27.3	13.8
12.5	7.1	16.4	-7.3	-6.6	-11.2	1.2	5.7	-0.6	20.7	17.0	28.3
-4.7	-2.7	-6.1	-11.7	-18.3	28.9	1.5	5.4	-0.2	-5.6	2.7	-10.4
2.0	4.6	0.1	0.6	-0.4	4.5	4.5	6.5	3.7	2.7	6.1	-2.1
17.7	13.7	20.6	13.9	19.1	-5.6	5.4	8.8	3.8	23.6	13.4	31.6
3.1	8.2	-0.5	13.3	16.3	-1.1	4.8	5.3	4.5	0.3	5.8	-2.6
10.2	7.6	12.2	7.9	7.1	12.0	2.0	6.9	-0.3	13.0	8.0	17.9
6.4	4.8	7.6	2.9	2.9	2.5	3.6	4.8	3.0	8.2	5.7	9.7
10.4	12.1	9.3	6.2	8.2	-4.8	7.1	8.1	6.6	11.6	15.1	10.9
13.0	11.0	14.5	17.3	8.7	69.4	6.1	6.5	5.8	15.0	13.5	15.3
1.5	4.4	-0.5	4.1	2.2	11.5	1.8	1.3	2.0	0.3	6.2	-2.0
1.2	6.3	-2.6	2.4	1.6	5.8	3.2	3.8	2.9	0.6	9.0	-5.0
IV - Cumulative Rainfall (mm) over 1000 km²											
IV 95	31.4	25.3	41.7	-8.1	-11.3	47.8	60.8	62.8	55.5	29.1	20.7
IV 96	9.3	10.3	10.4	-11.0	-15.1	31.9	33.9	28.5	49.1	6.1	5.4
IV 97	6.9	5.1	11.9	10.8	-2.5	99.1	12.8	11.6	15.6	6.5	6.7
IV 98	15.4	-0.7	38.9	12.3	-3.6	64.2	17.9	6.3	45.1	16.3	3.2
IV 99	-0.6	-5.5	4.8	19.9	12.7	33.5	7.9	-3.9	28.1	-3.4	-0.4
IV 00	15.3	-7.8	35.3	26.1	26.5	25.5	3.6	-17.8	31.2	19.1	-5.8
IV 01	-2.5	-9.1	1.2	31.7	33.2	29.2	6.3	-15.1	23.6	-6.8	-4.9
IV 02	9.9	2.1	14.3	40.7	35.3	49.9	11.9	-6.9	22.2	7.5	10.5
IV 03	8.1	0.2	11.8	22.6	39.8	-3.5	9.4	-12.9	18.8	6.4	-2.9
IV 04	12.3	9.0	13.7	44.3	48.3	35.6	13.0	1.0	16.7	8.7	0.8
IV 05	9.1	17.2	6.2	43.3	50.9	25.0	9.3	3.9	4.5	-0.1	6.0
IV 06	3.8	30.5	-3.5	31.7	42.4	0.8	14.4	34.1	7.8	-0.9	21.8
IV 07	22.4	27.3	19.0	18.4	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	18.2
IV 08	19.8	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6
IV 09	-1.3	-0.9	-2.2	-9.3	-16.3	28.5	5.0	9.0	3.4	-2.8	-5.6
IV 10	6.4	9.3	4.5	5.0	4.0	9.1	9.1	11.2	8.2	7.2	10.8
IV 11	22.2	18.1	25.2	18.2	23.7	-2.0	9.4	13.0	7.8	28.3	17.7
IV 12	6.7	12.1	3.1	17.3	20.5	2.4	8.5	9.0	8.2	3.9	9.6
IV 13	14.6	11.8	16.6	12.2	11.4	16.5	6.1	11.2	3.6	17.5	12.3
IV 14	10.8	9.1	12.0	7.0	7.1	6.7	7.8	9.1	7.2	12.7	10.0
IV 15	12.8	14.4	11.6	8.4	10.5	-2.7	9.4	10.4	8.8	14.0	17.6
IV 16	16.8	14.7	18.3	21.2	12.3	75.1	9.6	10.1	9.4	18.9	17.3
IV 17	8.4	11.5	6.2	11.1	9.1	19.0	8.7	8.2	9.0	7.1	13.4
IV 18	6.3	11.7	2.3	7.6	6.7	11.1	8.4	9.0	8.0	5.6	14.5

Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %

100.0	62.3	37.7	100.0	94.5	5.5	100.0	72.9	27.1	100.0	56.9	40.6	IV 94	51.5	32.1	19.4	2.7	2.5	0.1	7.5	5.4	2.0	42.5	24.1	17.2
100.0	59.4	40.6	100.0	91.2	8.8	100.0	73.7	26.3	100.0	53.2	44.0	IV 95	48.8	29.0	19.8	1.8	1.6	0.2	8.6	6.4	2.3	39.5	21.0	17.4
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 96	40.4	24.2	16.2	1.2	1.0	0.2	8.8	6.2	2.6	31.8	17.0	13.5
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 97	34.5	20.3	14.2	1.1	0.8	0.2	7.9	5.5	2.4	27.0	14.0	11.6
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 98	33.8	17.1	16.6	1.0	0.7	0.3	7.9	5.0	2.9	26.6	11.5	13.4
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 99	28.3	13.6	14.6	1.0	0.6	0.4	7.2	4.0	3.1	21.7	9.0	11.1
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 00	28.8	11.1	17.7	1.1	0.7	0.4	6.6	2.9	3.6	22.8	7.5	13.6
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
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
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
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 04	27.9	8.4	19.6	2.8	2.0	0.8	7.2	1.5	5.7	19.6	4.9	13.0
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
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
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
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
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
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
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
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	9.2	3.0	6.3	24.5	8.4	13.6
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 13	39.7	16.6	23.2	5.0	4.2	0.8	9.5	3.2	6.3	27.8	9.1	16.1
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 14	40.8	16.7	24.0	5.0	4.2	0.8	9.5	3.2	6.2	29.0	9.3	17.0
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 15	43.5	18.1	25.4	5.1	4.4	0.7	9.8	3.4	6.4	31.3	10.4	18.3
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 16	46.0	18.8	27.2	5.6	4.4	1.1	9.7	3.4	6.3	33.7	11.0	19.7
100.0	42.1	57.9	100.0	78.1	21.9	100.0	34.5	65.5	100.0	34.6	57.1	IV 17	46.5	19.6	26.9	5.8	4.5	1.3	9.9	3.4	6.4	33.7	11.7	19.2
100.0	44.4	55.6	100.0	78.3	21.7	100.0	34.5	65.5	100.0	37.7	54.2	IV 18	46.1	20.5	25.7	5.9	4.6	1.3	10.3	3.6	6.7	32.5	12.3	17.6

¹Bancario incluye banca de desarrollo y banca comercial tanto cartera vigente como vencida y reestructurada; No Bancario incluye financiamiento proveniente del exterior, el otorgado por intermediarios financieros no bancarios (IFNB) del país, proveedores, emisión de deuda interna, el concedido por empresas no financieras que tienen su propia tarjeta y el Fondo Soberano.

¹ Banking includes total loan by portfolio, performing + non performing) of commercial and development banks; non-banking includes all non-bank domestic intermediaries, domestic issuing of debt by firms, foreign finance granted to Mexican companies, trade credit financing, financing granted by department stores for consumer loans and housing loans.

** Bancario = Banking : No Bancario = non banking: *** Empresas No Bancario excluye financiamiento de proveedores / Firms Non Banking excludes financing from suppliers.

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

Aviso Legal

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.