

Banca

El crédito bancario al sector privado estabiliza su ritmo de crecimiento

Iván Martínez Urquijo / F. Javier Morales / Mariana A. Torán
15 octubre 2019

En agosto de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado no financiero fue 8.9% (5.5% real). Este crecimiento fue ligeramente mayor al del mes inmediato anterior (8.6%) pero menor al crecimiento registrado en agosto de 2018 (11.9%). Con este resultado se mantiene un crecimiento estable de un dígito en el financiamiento bancario al sector privado, dando una pausa a la tendencia a la baja observada durante la primera mitad del año. Las tres categorías de crédito que conforman este agregado mostraron mejoras relativas respecto a las tasas de crecimiento anual nominal observadas el mes previo: el crédito al consumo creció 6.5% (vs 6.2% en jul-19), el crédito a la vivienda alcanzó 11.0% (vs 10.8% en jul-19) y el crédito a empresas se incrementó en 9.2% (desde 8.8% en jul-19). Con estos resultados, la aportación al crecimiento del crédito al sector privado en agosto de 2019 fue la siguiente: empresas, aportó 5.3 puntos porcentuales (pp) de los 8.9 pp en que creció este crédito; vivienda, 2.1 pp, y consumo, 1.5 pp.

El repunte observado en el crecimiento del crédito al sector privado no financiero en agosto respecto a meses recientes es en parte resultado factores coyunturales, entre los que destaca el efecto valuación que la depreciación del tipo de cambio tiene sobre el saldo del crédito a las empresas. Sin embargo, al comparar con agosto de 2018, los segmentos de crédito a empresas y consumo, continúan mostrando signos de desaceleración que reflejan la pérdida de dinamismo de la actividad económica, el consumo privado y el empleo formal, por lo que, hasta que dichos indicadores muestren signos de recuperación podrá esperarse un mayor ritmo de expansión en estos segmentos de crédito. Por último, cabe mencionar que en agosto de 2019 el crédito bancario al sector privado no financiero ha registrado una tasa de crecimiento de un dígito por cuarto mes consecutivo, factor que también refleja la desaceleración de la actividad económica.

Repunte del dinamismo del crédito a empresas refleja efecto valuación del tipo de cambio

La tasa de crecimiento anual nominal en agosto de 2019 del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial a las empresas fue 9.2% (5.9% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la del mes anterior, cuando alcanzó un crecimiento de 8.8%. La recuperación respecto a julio de 2019 es resultado del efecto valuación del tipo de cambio, es decir, la depreciación observada entre julio y agosto del tipo de cambio incrementó el valor en pesos de los saldos denominados en moneda extranjera. Dichos saldos fueron equivalentes a 23.4% del total en agosto de 2019, y mostraron un crecimiento nominal en su valuación en pesos de 15.3% (mayor a la registrada el mes previo) mientras que el crecimiento del saldo valuado en dólares fue de 9.7% (igual a la observada en jul-19). Por su parte, el saldo de crédito a empresas denominado en moneda nacional (76.6% del total de la cartera) creció a una tasa nominal anual de 7.4%, menor al a registrada el mes previo (cuando registró 7.9%).

En su comparación respecto al mismo mes del año anterior el dinamismo del crédito a empresas muestra una notoria desaceleración: su tasa de crecimiento anual nominal en agosto de 2019 de 9.2% se encuentra significativamente por debajo de la tasa de crecimiento que se observó en el mismo mes de 2018 (15.5%). Esta disminución en el ritmo de crecimiento ha sido generalizada en todos los sectores de actividad económica. En particular, destaca la pérdida de dinamismo del crédito al sector manufacturero (26.3% del total del crédito a empresas) cuya tasa de crecimiento nominal pasó de 23.2% en agosto de 2018 a 9.8% en agosto de 2019. En el mismo lapso, el crédito del sector servicios y otras actividades (50.6% del total) redujo su ritmo de expansión de 12.0 a 8.6%, mientras que el crédito del sector construcción (16.6%) registró una caída más moderada, de 15.5 a 14.3%.

La reducción en el dinamismo del crédito a las empresas refleja, por un lado, la finalización de la etapa de sustitución de financiamiento externo por financiamiento bancario interno, estrategia de las empresas que dio un importante impulso al financiamiento bancario desde inicio de 2017 hasta la primera mitad de 2019. Por otro lado, este menor dinamismo en el crecimiento del crédito refleja también una menor demanda de financiamiento, ante la debilidad en el desempeño de la actividad económica en general y de la inversión física en particular. De enero a julio de 2019, el Índice Global de Actividad Económica (IGAE), creció en promedio 0.1%, muy por debajo del 2.1% registrado en el mismo periodo de 2018. Asimismo, el Índice de Inversión Fija Bruta promedió una contracción de -4.6% en los primeros siete meses del año, significativamente por debajo de la tasa de crecimiento de 2.1% registrada el mismo periodo de 2018. En adelante, tanto el dinamismo de la actividad económica como la necesidad de recursos para financiar nuevos proyectos continuarán siendo los principales factores para impulsar la demanda de crédito por parte de las empresas.

Crédito al consumo mantiene ritmo de crecimiento gracias al desempeño de las tarjetas de crédito y el crédito de nómina

En agosto de 2019 la tasa de crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue 6.5% (3.2% real). Esta tasa fue ligeramente mayor a la del mes anterior (6.2%) y a la del mismo mes de 2018 (6.1%). Con este resultado, el crédito al consumo acumula 14 meses creciendo a niveles por debajo de 7% nominal. La aportación al dinamismo de cada uno de los segmentos de crédito al consumo en agosto de 2019 fue la siguiente: el crédito a través de tarjetas aportó 2.2 pp, el crédito destinado a la adquisición de bienes de consumo duradero (que incluye al crédito automotriz) contribuyó con 1.6 pp, el crédito de nómina con 2.2 pp, los créditos personales 0.1 pp y otro tipo de créditos al consumo 0.3 pp. Es decir, el dinamismo observado en agosto estuvo apoyado en el desempeño del financiamiento a través de tarjetas y créditos de nómina.

El crédito otorgado a través de tarjetas (37.5% del total del crédito al consumo) registró una tasa anual nominal de crecimiento de 5.9% (2.7% real), ligeramente mayor al 5.4% observado el mes previo y al 5.6% alcanzado en agosto de 2018. El relativo estancamiento de este tipo de financiamiento refleja la desaceleración del consumo privado, que entre enero y julio de 2019 promedió una tasa de crecimiento de 1.1%, menos de la mitad del promedio de 2.5% registrado en el mismo lapso de 2018. Así, el repunte observado en agosto de 2019 respecto a meses previos podría estar asociado a un efecto transitorio asociado a las compras por temporada de regreso a clases.

Por su parte, el crédito de nómina (24.4% del total) alcanzó una tasa de crecimiento anual nominal de 9.4% (6.1% real), mayor a la tasa observada en agosto de 2018 (5.4%). Dada la desaceleración observada en el empleo formal (la tasa de crecimiento de los trabajadores asegurados en el IMSS disminuyó de un promedio de 4.3% entre enero y agosto de 2018 a un promedio de 2.6% en el mismo lapso de 2019), la recuperación del dinamismo del crédito al

consumo en este segmento pudiera estar asociada a los cambios regulatorios implementados a finales del año pasado¹, que permitieron, entre otros, que los usuarios con cuentas de nómina puedan obtener un crédito de nómina en una institución diferente a la institución que administra su cuenta.

Respecto al crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero (15.1% del total del crédito al consumo) destaca la desaceleración del crédito automotriz, que en agosto de 2019 registró una tasa anual nominal de crecimiento de 10.2% (6.8% real), debajo de la tasa de 15.0% observada el mismo mes del año previo. La disminución en el ritmo de expansión de este tipo de financiamiento refleja la pérdida de dinamismo en este mercado, como lo muestra el indicador de ventas de automóviles, que, en agosto de 2019 registró una variación anual de -7.0% en el número de unidades vendidas, acumulando con este resultado 24 meses de contracción.

En adelante, un mayor ritmo de expansión en el crecimiento de crédito al consumo dependerá de que mejoren los indicadores de generación de empleo formal y se observe una recuperación en la actividad económica, factores que contribuirían a estimular el consumo privado y, con ello, la demanda de crédito para su financiamiento.

El crédito a la vivienda mantiene crecimiento de doble dígito en agosto

En agosto de 2019 el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente concedido a la vivienda fue 11.0% (7.6% real). Esta tasa de crecimiento fue ligeramente mayor a la del mes anterior (10.8%) y a la registrada el mismo mes de 2018 (8.9%). Con este resultado, el crecimiento del crédito a la vivienda acumula seis meses continuos de crecer a tasas de doble dígito (promediando una tasa de crecimiento anual nominal de 10.6% en ese lapso).

El crédito a la vivienda empezó a recuperar dinamismo a partir del 2T18, reflejando el efecto rezagado de las tasas de crecimiento del empleo formal. Esto se debe a que las instituciones bancarias, para otorgar este tipo de financiamiento contemplan como requisito, entre otros, cierta antigüedad laboral del solicitante del crédito. En particular, la tasa de crecimiento del empleo formal IMSS empezó a mostrar una tendencia creciente a partir de agosto de 2016, cuando registró una tasa de crecimiento anual de 3.8%. Dicha tendencia se prolongó a lo largo de casi 22 meses para alcanzar una tasa de 4.5% en mayo de 2018. Este periodo de expansión en el empleo formal, aunado a un entorno de estabilidad en las tasas de interés hipotecarias y mayor competencia en dicho mercado, ha favorecido el crecimiento del crédito a la vivienda.

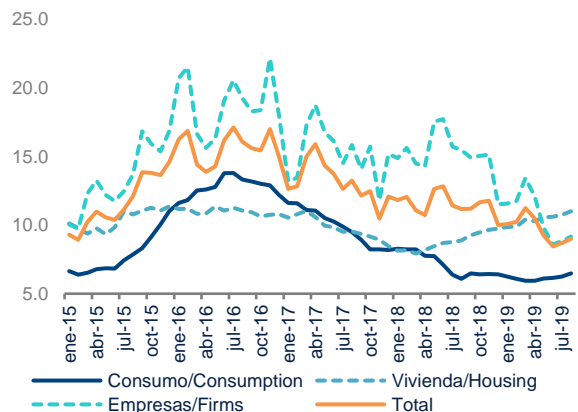
De no haber un deterioro en el entorno económico que afecte significativamente la capacidad de pago de las familias, es de esperarse que el impulso generado por los factores mencionados pueda extenderse por el resto de año. Sin embargo, la desaceleración del empleo formal registrada en el transcurso de 2019 anticipa una disminución en el ritmo de expansión de este tipo de crédito.

1: El 28 de octubre de 2018 y el 30 de abril de 2019, el Banco de México publicó la Circular 15/2018 y la Circular 07/2019 respectivamente, con disposiciones referentes al uso de prestaciones laborales como respaldo de servicios financieros contratados por trabajadores.

Crédito: gráficas y estadísticas

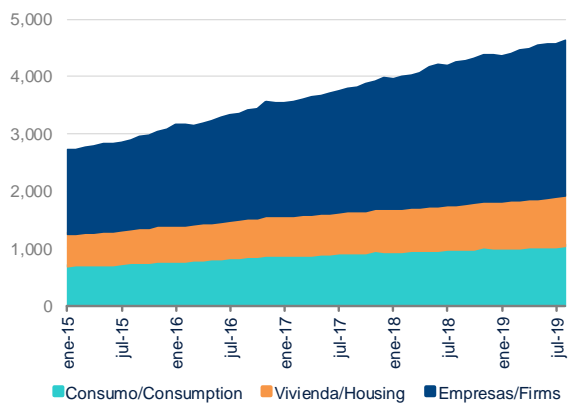
- En agosto de 2019 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de 8.9% (5.5% real)
- Esta tasa de crecimiento fue mayor a la registrada el mes previo (8.6%) y menor a la observada en agosto de 2018 (11.9%)
- El crecimiento de cada una de sus tres categorías fue: consumo, 6.5%; empresas, 9.2%; y vivienda, 11.0%

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



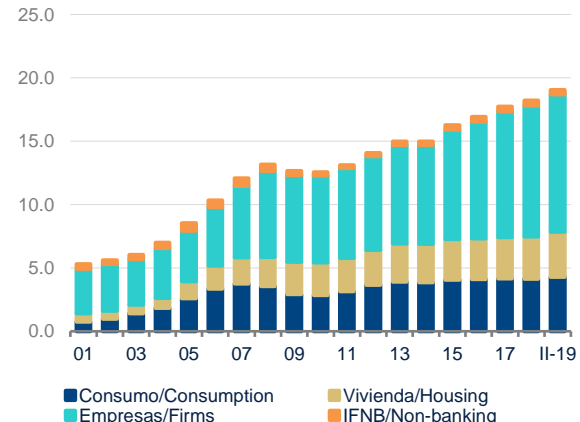
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



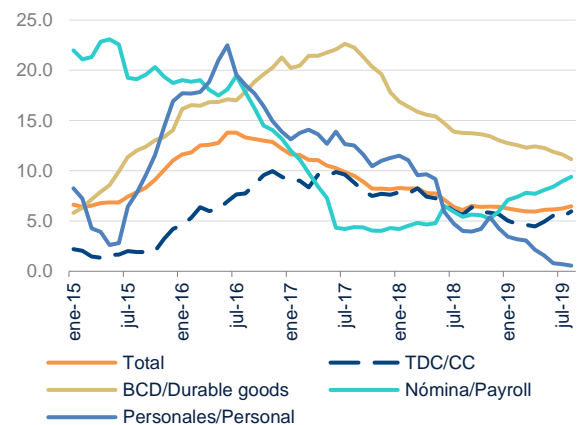
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



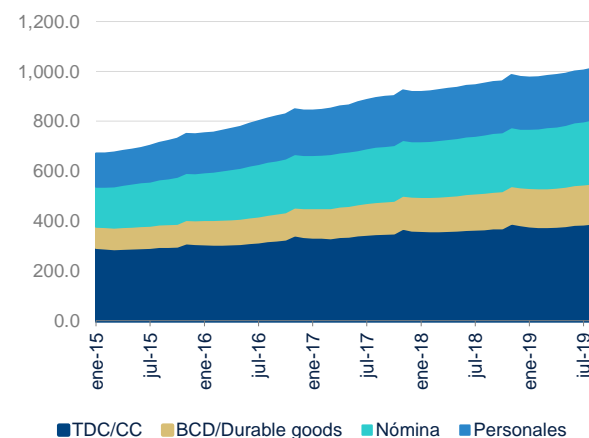
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



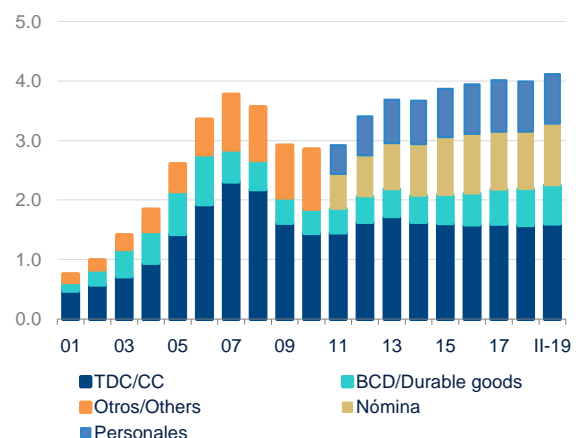
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



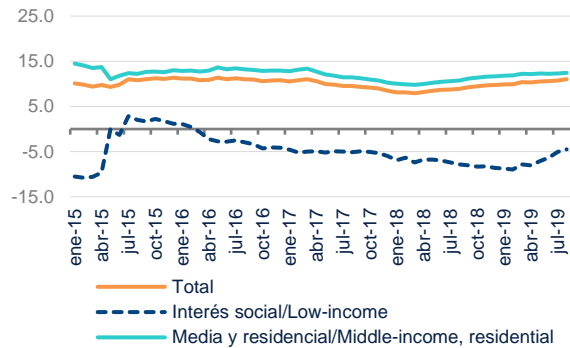
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



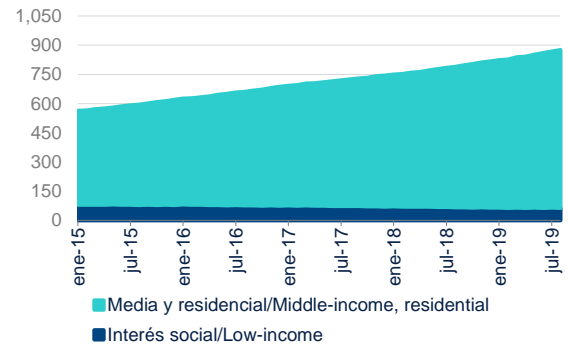
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



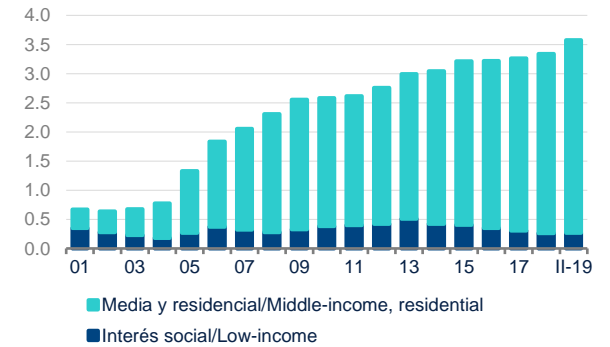
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



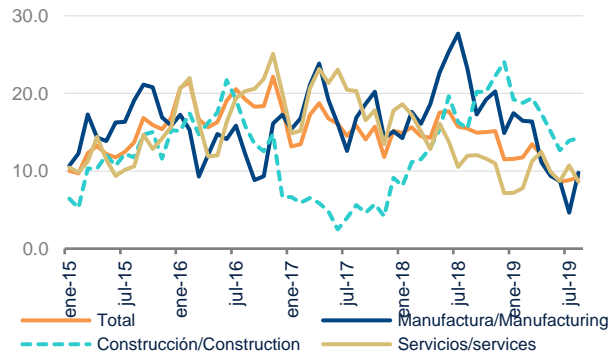
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



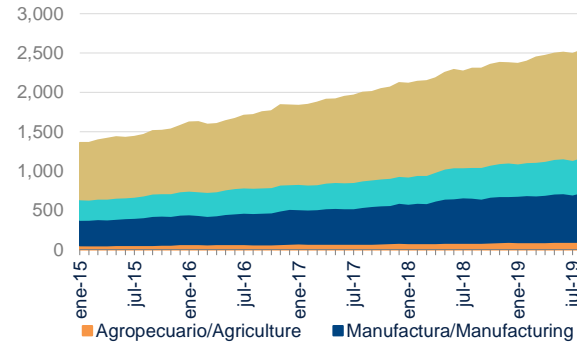
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



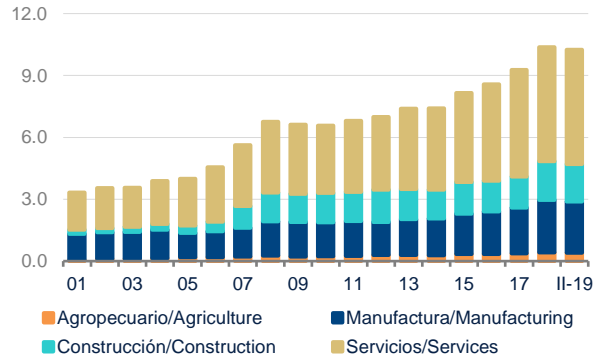
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



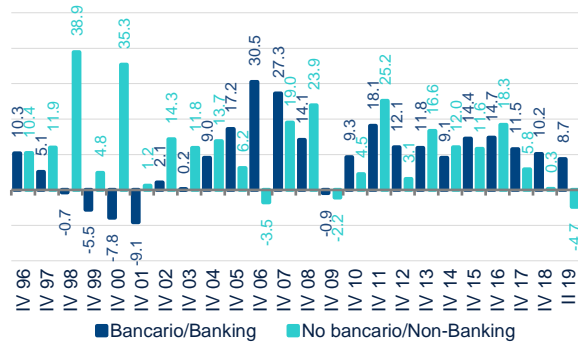
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



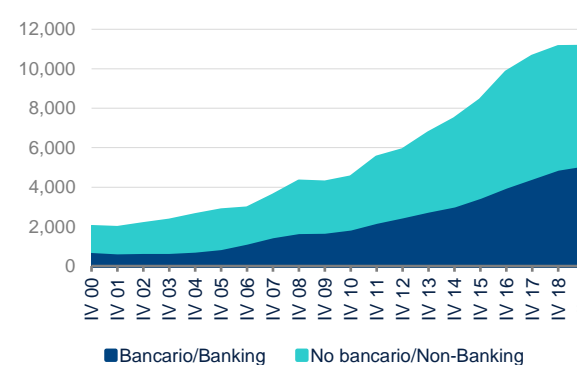
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



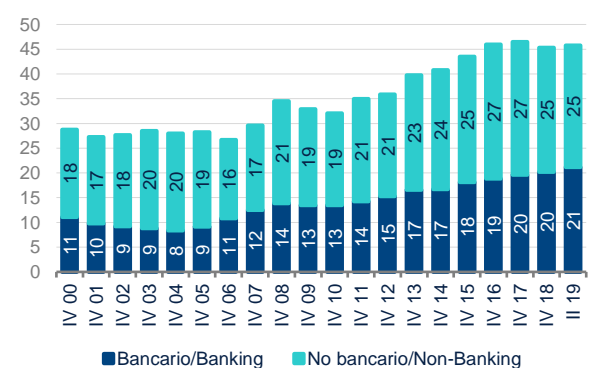
*La cifra de 2019 corresponde al saldo de junio de 2019 con respecto al PIB del 2T19.
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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 Ago 2019 / Balance in Aug 2019 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate					Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %							
Consumo /		Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	Consumo /		Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	Consumo /		Vivienda /	Empresas /	IFNB * /	Consumo /		Vivienda /	Empresas /	IFNB * /			
Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking Financial Institutions	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking			
IV 00	765	83	103	535	44	3.4	23.3	-9.2	2.9	14.0	IV 00	357	39	48	249	20	12.7	34.4	-1.1	12.1	24.2	
IV 01	775	110	98	511	56	1.3	32.5	-5.5	-4.4	28.2	IV 01	377	53	48	249	27	5.8	38.3	-1.4	-0.2	33.9	
IV 02	841	148	95	552	46	8.5	34.8	-2.8	7.9	-18.9	IV 02	432	76	49	284	23	14.6	42.5	2.8	14.1	-14.3	
IV 03	913	213	102	549	50	8.6	43.6	7.1	-0.6	8.8	IV 03	488	114	54	293	27	12.9	49.3	11.3	3.3	13.1	
IV 04	1,151	303	127	648	74	26.1	42.2	24.8	18.0	48.4	IV 04	647	170	71	364	41	32.6	49.6	31.3	24.1	56.1	
IV 05	1,463	447	228	687	100	27.1	47.8	79.6	6.1	35.8	IV 05	850	260	73	399	58	31.3	52.7	85.6	9.7	40.3	
IV 06	1,874	608	332	834	100	28.1	36.0	45.7	21.3	-0.2	IV 06	1,133	368	201	504	60	33.3	41.5	51.6	26.3	3.8	
IV 07	2,326	727	396	1,088	116	24.1	19.4	19.3	30.4	11.7	IV 07	1,459	456	248	682	73	28.8	23.9	43.7	35.3	20.1	
IV 08	2,446	662	428	1,261	94	5.2	-8.9	8.2	15.9	-18.4	IV 08	1,635	442	286	843	63	12.0	-2.9	15.2	23.5	-13.1	
IV 09	2,349	542	474	1,275	58	-4.0	-18.2	10.8	1.1	-38.3	IV 09	1,626	375	328	882	40	-0.5	-15.3	14.7	4.7	-36.1	
IV 10	2,441	554	502	1,334	50	3.9	2.4	5.9	4.6	-13.4	IV 10	1,764	401	363	964	36	8.5	6.9	10.5	9.2	-9.6	
IV 11	2,749	663	548	1,489	49	12.6	19.7	9.0	11.6	-3.0	IV 11	2,062	498	411	1,117	37	16.9	24.2	13.2	15.9	0.7	
IV 12	2,963	770	581	1,560	52	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8	IV 12	2,302	598	452	1,212	41	11.6	20.1	10.0	8.5	10.6	
IV-13	3,137	822	628	1,632	55	5.9	6.9	8.0	4.6	6.0	IV-13	2,535	664	507	1,318	45	10.1	11.1	12.3	8.8	10.2	
IV-14	3,259	840	662	1,697	61	3.9	2.1	5.4	4.0	10.7	IV-14	2,741	706	557	1,427	51	8.1	6.3	9.7	8.2	15.2	
IV-15	3,658	913	722	1,942	82	12.2	8.7	9.0	14.4	33.8	IV-15	3,141	784	620	1,667	70	14.6	11.0	11.4	16.9	36.6	
IV-16	4,069	991	774	2,217	88	11.2	8.5	7.2	14.2	7.5	IV-16	3,612	879	687	1,968	78	15.0	12.2	10.8	18.0	11.1	
IV-17	4,272	1,004	786	2,392	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6	IV-17	4,049	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5	
IV-18	4,482	1,019	823	2,544	97	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2	IV-18	4,454	1,012	817	2,528	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.4	
ago-19	4,627	1,040	868	2,634	86	4.7	2.4	6.7	4.9	10.2	ago-19	4,627	1,040	868	2,634	86	8.7	6.2	10.8	8.8	14.4	
Saldos mmp de Ago 2019 / Balance in Aug 2019 billion pesos					Var % anual real / Annual real growth rate					Saldos mmp corrientes / Balance in current billion pesos					Var % anual nominal / Nominal annual rate of growth, %							
2017	3,997	973	767	2,174	83	7.6	6.6	5.6	8.1	27.7	2017	3,608	878	692	1,963	75	12.6	11.6	10.5	13.2	33.7	
F	3,989	970	766	2,169	83	7.6	6.4	5.7	8.2	26.6	F	3,621	881	696	1,969	76	12.8	11.6	10.8	13.5	32.8	
M	4,018	970	770	2,188	91	9.2	5.5	5.4	11.3	38.4	M	3,671	886	703	1,998	83	15.0	11.1	11.0	17.3	45.8	
A	4,076	977	771	2,228	99	9.5	4.9	4.5	12.2	49.7	A	3,728	894	705	2,038	91	15.9	11.0	10.6	18.7	58.4	
M	4,097	983	778	2,241	95	7.7	4.1	3.6	10.0	34.2	M	3,743	898	711	2,047	87	14.3	10.5	10.0	16.8	42.5	
J	4,135	995	780	2,266	94	7.0	3.7	3.3	9.2	23.3	J	3,787	911	715	2,075	86	13.7	10.3	9.8	16.1	31.0	
J	4,156	1,001	783	2,275	97	5.8	3.2	2.9	7.6	18.5	J	3,821	920	720	2,092	89	12.6	9.9	9.5	14.5	26.2	
A	4,189	1,005	784	2,303	97	6.2	2.6	2.7	8.6	18.3	A	3,870	928	724	2,128	89	13.3	9.5	9.5	15.8	26.2	
S	4,201	1,006	788	2,311	96	5.5	2.4	2.8	7.3	19.3	S	3,893	932	730	2,142	89	12.2	8.9	9.4	14.1	26.8	
O	4,218	1,003	787	2,341	87	5.7	1.7	2.6	8.8	3.3	O	3,933	936	734	2,183	81	12.5	8.2	9.2	15.7	9.9	
N	4,229	1,017	786	2,338	88	3.6	1.5	2.2	4.9	8.5	N	3,985	958	740	2,203	83	10.5	8.2	8.9	11.8	15.7	
D	4,272	1,004	786	2,392	90	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6	D	4,049	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5	
2018	4,234	998	786	2,366	84	5.9	2.6	2.5	8.8	1.8	2018	4,035	951	749	2,255	80	11.8	8.3	8.1	14.9	7.4	
F	4,242	997	787	2,381	78	6.4	2.7	2.7	9.8	-6.0	F	4,058	953	753	2,277	75	12.0	8.2	8.2	15.6	-0.9	
M	4,249	1,000	791	2,384	74	5.7	3.1	2.8	9.0	-18.5	M	4,077	959	759	2,288	71	11.1	8.2	7.9	14.5	-14.4	
A	4,317	1,008	798	2,436	76	5.9	3.1	3.5	9.3	-23.3	A	4,128	963	763	2,329	73	10.7	7.8	8.2	14.3	-19.8	
M	4,416	1,014	807	2,520	75	7.8	3.1	3.8	12.5	-20.9	M	4,216	968	771	2,406	77	12.6	7.7	8.5	17.5	-17.4	
J	4,459	1,018	811	2,549	82	7.8	2.3	3.9	12.5	-13.6	J	4,273	976	777	2,443	78	12.8	7.1	8.7	17.7	-9.6	
J	4,418	1,016	813	2,512	78	6.3	1.5	3.8	10.4	-19.7	J	4,257	979	788	2,420	75	11.4	6.4	8.8	15.7	-15.9	
A	4,439	1,016	814	2,535	74	6.0	1.1	3.8	10.1	-23.2	A	4,302	985	788	2,457	72	11.2	6.1	8.9	15.5	-19.5	
S	4,448	1,020	820	2,529	79	5.9	1.4	4.0	9.4	-17.3	S	4,329	992	798	2,462	77	11.2	6.5	9.3	14.9	-13.2	
O	4,489	1,018	821	2,567	84	6.4	1.4	4.3	9.7	-3.7	O	4,392	996	803	2,511	82	11.7	6.4	9.5	15.0	1.0	
N	4,515	1,034	823	2,571	87	6.7	1.6	4.7	10.0	-1.5	N	4,455	1,020	812	2,537	86	11.8	6.4	9.7	15.1	3.2	
D	4,482	1,019	823	2,544	97	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2	D	4,454	1,012	817	2,528	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.4	
2019	4,466	1,016	827	2,530	93	5.5	1.8	5.3	6.9	10.2	2019	4,441	1,010	823	2,516	92	10.1	6.3	9.9	11.6	15.0	
F	4,500	1,017	832	2,560	91	6.1	2.1	5.7	7.5	16.1	F	4,473	1,011	827	2,545	90	10.2	6.1	9.9	11.8	20.7	
M	4,544	1,018	840	2,600	86	7.0	1.9	6.1	9.1	16.6	M	4,535	1,016	838	2,595	86	11.2	5.9	10.4	13.4	21.3	
A	4,568	1,022	843	2,615	89	5.8	1.5	5.6	7.4	16.3	A	4,561	1,021	842	2,611	88	10.5	5.9	10.3	12.1	21.4	
M	4,625	1,031	856	2,653	85	4.7	1.7	6.0	5.3	13.2	M	4,605	1,027	852	2,641	85	9.2	6.1	10.6	9.8	18.0	
J	4,652	1,040	863	2,662	87	4.3	2.1	6.4	4.5	7.2	J	4,634	1,036	859	2,652	87	8.5	6.2	10.6	8.6	11.4	
J	4,627	1,040	868	2,634	86	4.7	2.4	6.7	4.9	10.2	J	4,627	1,040	868	2,634	86	8.7	6.2	10.8	8.8	14.4	
A	4,690	1,048	875	2,683	83	5.7	3.2	7.6	5.8	11.9	A	4,689	1,048	875	2,682	83	9.0	6.5	11.0	9.2	15.4	
Crédito Total al Sector Privado / Total Loans to the Private Sector					Crédito Sector Privado / Loans to the Private Sector					Proporción del PIB / Ratio of GDP, % **					Estructura del saldo / Percentage structure, %							
Aportación al crecimiento real / Contribution to real growth					Saldo promedio anual real 12m / Average annual balance 12m																	
IV 01	1.3	3.5	-0.7	-3.1	1.6	IV-18	4,392	1,013	808	2,491	81	IV 00	5.2	0.6	0.7	3.6	0.3	100.0	10.8	13.5	69.9	5.7
IV 02	8.5	4.9	-0.3	5.2	-1.4	ago-19	4,584	1,029	850	2,617	87	IV 01	5.3	0.8	0.7	3.5	0.4	100.0	14.2	12.6	66.0	7.3
IV 03	8.6	7.7	0.8	-0.4	0.5						IV 02	5.6	1.0	0.6	3.7	0.3	100.0	17.6	11.3	65.7	5.4	
IV 04	26.1	9.8	2.8	10.8	2.6						IV 03	6.0	1.4	0.7	3.6	0.3	100.0	23.3	11.1	60.1	5.4	
IV 05	27.1	12.6	8.8	3.5	2.3						IV 04	7.0	1.8	0.8	3.9	0.4	100.0	26.3	11.0	56.3	6.4	
IV 06	28.1	11.0	7.1	10.0	0.0	IV 06	29.7	44.5	77.6	12.7	11.7	IV 05	8.5	2.6	1.3	4.0	0.6	100.0	30.6	15.6	47.0	6.8
IV 07	24.1	6.3	3.4	13.5	0.8	IV 07	26.2	26.8	25.8	28.3	10.7	IV 06	10.3	3.4	1.8	4.6	0.6	100.0	32.5	17.7	44.5	5.3
IV 08	5.2	-2.8	1.4	7.5	-0.9	IV 08	15.8	6.5	15.9	23.6	4.9	IV 07	12.1	3.8	2.1	5.6	0.6	100.0	31.2	17.0	46.8	5.0
IV 09	-4.0</																					

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

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

	Saldos mmp de Ago de 2019 / Balance in Aug 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***	Total	Bancario	No Bancario***	
IV 01	3,964	1,424	2,541	212	133	79	987	351	635	3,003	939	1,826	1,936	695	1,240	104	65	39	482	172	310	1,466	459	892	
IV 02	4,121	1,376	2,746	282	170	112	1,044	310	735	3,030	896	1,899	2,127	710	1,417	146	88	58	539	160	379	1,564	462	980	
IV 03	4,285	1,325	2,959	333	229	104	1,099	260	839	3,095	837	2,016	2,299	711	1,588	179	123	56	590	139	450	1,661	449	1,082	
IV 04	4,575	1,374	3,201	457	323	134	1,180	249	931	3,201	802	2,136	2,583	776	1,807	258	182	76	666	141	526	1,807	453	1,206	
IV 05	4,831	1,559	3,273	634	472	162	1,248	312	937	3,217	775	2,174	2,818	909	1,909	370	275	95	728	182	546	1,876	452	1,268	
IV 06	4,818	1,955	2,863	803	645	157	1,372	402	970	3,057	908	1,736	2,924	1,586	1,738	487	392	95	833	244	1,186	1,855	551	1,053	
IV 07	5,682	2,397	3,284	914	781	133	1,636	460	1,175	3,541	1,156	1,976	3,578	1,510	2,068	576	492	84	1,030	290	740	2,230	728	1,244	
IV 08	6,390	2,568	3,822	847	730	118	1,655	486	1,169	4,275	1,352	2,535	4,287	1,723	2,564	569	489	79	1,110	326	784	2,868	907	1,701	
IV 09	6,088	2,498	3,590	748	596	152	1,680	513	1,167	4,037	1,389	2,271	4,230	1,735	2,494	520	414	106	1,167	356	811	2,805	965	1,578	
IV 10	6,207	2,614	3,593	753	594	159	1,756	546	1,210	4,147	1,474	2,224	4,502	1,896	2,606	546	431	115	1,274	396	878	3,008	1,069	1,613	
IV 11	7,304	2,973	4,332	857	707	150	1,850	594	1,256	5,125	1,671	2,926	5,501	2,239	3,262	645	532	113	1,393	448	946	3,859	1,259	2,203	
IV 12	7,528	3,217	4,311	971	823	148	1,938	626	1,313	5,141	1,768	2,850	5,871	2,509	3,363	757	642	116	1,512	488	1,024	4,010	1,379	2,223	
IV 13	8,296	3,460	4,836	1,047	881	166	1,977	669	1,308	5,808	1,910	3,362	6,728	2,806	3,922	849	715	135	1,603	543	1,061	4,710	1,549	2,726	
IV 14	8,831	3,627	5,204	1,077	907	170	2,048	701	1,347	6,286	2,019	3,687	7,454	3,061	4,392	909	766	144	1,729	592	1,137	5,306	1,704	3,112	
IV 15	9,750	4,064	5,686	1,144	982	162	2,194	758	1,436	7,016	2,324	4,089	8,405	3,503	4,902	986	846	140	1,891	653	1,238	6,048	2,004	3,525	
IV 16	11,021	4,512	6,510	1,341	1,067	275	2,327	808	1,519	8,068	2,637	4,716	9,820	4,020	5,800	1,195	950	245	2,073	720	1,353	7,189	2,350	4,202	
IV 17	11,162	4,710	6,452	1,396	1,090	306	2,368	818	1,550	8,094	2,802	4,596	10,619	4,481	6,138	1,328	1,037	291	2,253	778	1,475	7,700	2,665	4,372	
IV 18	11,122	4,950	6,172	1,414	1,104	310	2,439	855	1,584	7,984	2,991	4,278	11,092	4,937	6,156	1,411	1,101	309	2,432	853	1,587	7,963	2,983	4,267	
IV 19	11,113	5,144	5,969	1,422	1,129	293	2,563	895	1,668	7,778	3,120	4,008	11,113	5,144	5,969	1,422	1,129	293	2,563	895	1,668	7,778	3,120	4,008	
	Tasa de crecimiento real anual / Annual real rate of growth, %																								
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	-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	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	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	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	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	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	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	19.8	14.1	-0.6	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	
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	-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	-2.1	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	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	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	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	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	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	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	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	4.5	10.2	0.3	6.2	6.2	6.1	8.0	9.5	7.1	3.4	11.9	-2.4	
IV 19	-2.8	4.6	-8.4	0.5	2.0	-4.9	4.6	6.3	3.8	-5.2	5.1	-12.8	1.0	8.7	-4.7	4.4	6.0	-1.2	8.8	10.5	7.9	-1.4	9.2	-9.4	
	Tasa de Crecimiento Nominal Anual / Nominal annual growth rate, %																								
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	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 02	8.1	0.2	14.2	11.8	22.6	39.8	-3.5	9.4	-12.9	18.8	6.4	-2.9	10.3	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 03	12.3	9.0	13.7	44.3	48.3	35.6	13.0	1.0	16.7	8.7	0.8	11.6	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 04	9.1	17.2	2.2	6.2	43.3	50.9	25.0	9.3	29.3	3.9	4.5	-0.1	6.0	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 05	3.8	30.5	-3.5	31.7	42.4	0.8	14.4	34.1	7.8	-0.9	21.8	-8.0	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 06	22.4	27.3	19.0	18.4	25.6	-11.1	23.8	18.9	25.9	22.2	32.1	18.2	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 07	19.8	14.1	-0.6	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	19.8	14.1	-0.6	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	
IV 08	-1.3	-0.9	-2.2	-9.3	-16.3	28.5	5.0	9.0	3.4	-2.8	3.8	-5.6	-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 09	6.4	9.3	4.5	5.0	4.0	9.1	9.1	11.2	8.2	7.2	10.8	2.2	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 10	22.2	18.1	25.2	18.2	23.7	-2.0	9.4	13.0	7.8	28.3	17.7	36.6	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 11	6.7	12.1	3.1	17.3	20.5	2.4	8.5	9.0	8.2	3.9	9.6	0.9	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 12	14.6	11.8	16.6	12.2	11.4	16.5	6.1	11.2	3.6	17.5	12.3	22.6	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 13	10.8	9.1	12.0	7.0	7.1	6.7	7.8	9.1	7.2	12.7	10.0	14.1	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 14	12.8	14.4	11.6	8.4	10.5	-2.7	9.4	10.4	8.8	14.0	17.6	13.3	12.8	14.4	11.6	8.4	10.5	-2.7	9.4</						