

Banca

Crédito al sector privado no financiero continúa desacelerándose

Luis A. Espinosa / Iván Martínez Urquijo / Mariana A. Torán
11 septiembre 2020

En julio de 2020 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 4.9% (1.3% real), menor a la tasa nominal observada el mes previo (6.5%) y a la tasa nominal de 8.6% registrada el mismo mes de 2019, reduciendo por tercer mes consecutivo su dinamismo. Como ocurrió en la primera mitad de 2020, en julio, el crecimiento observado en la cartera del sector privado se apoyó principalmente en el desempeño del crédito a empresas. Por el contrario, el crédito al consumo profundizó la pérdida de dinamismo que se venía observando desde octubre de 2019 y registró por tercer mes consecutivo una contracción en términos nominales. Finalmente, el crédito a la vivienda mantuvo su ritmo de crecimiento y continúa mostrando tasas de crecimiento nominal menores al doble dígito. A partir de este desempeño, la contribución de los componentes del crédito bancario total al crecimiento de 4.9 puntos porcentuales (pp) registrado en julio fue la siguiente: el crédito a empresas aportó 4.5 pp; el crédito a la vivienda, 1.7 pp; y el crédito al consumo restó al dinamismo 1.3 pp.

La mayor parte del crédito a empresas sigue asociándose al efecto contable de la depreciación del tipo de cambio, mientras que, por el contrario, los motores habituales que podrían impulsar una mayor demanda por este tipo de financiamiento siguen mostrando deterioro. Tal es el caso del indicador de inversión fija bruto o el índice de confianza respecto al momento adecuado para invertir. Por otro lado, el desempeño del crédito al consumo empieza a reflejar más claramente los efectos negativos de la pérdida de empleos formales, pues el desempeño tanto de la cartera de créditos de nómina, como la de créditos personales mostraron en julio niveles mínimos históricos. Por su parte, el crédito a la vivienda, aunque ha disminuido su ritmo de crecimiento, aún no refleja la fuerte contracción en el empleo formal, pues captura con rezago el desempeño de dicho indicador. Sin embargo, se anticipa que la desaceleración continúe y se profundice a medida que las fuertes caídas observadas en el empleo formal empiecen a mermar la capacidad de pago de los hogares.

El efecto de la depreciación del tipo de cambio continúa sesgando al alza la tasa de crecimiento del crédito a empresas

En julio de 2020 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito bancario a empresas fue 7.8% (4.0% real), lo que constituye la segunda tasa de crecimiento de un dígito desde marzo pasado. El crecimiento de julio, resultó menor al observado el mes previo (cuando se registró una tasa nominal de 9.5%) y también menor al registrado en julio de 2019 (8.5%). El crédito en moneda extranjera (M.E., aproximadamente 25% del total) valuado en pesos, registró un crecimiento anual nominal de 20.2% en julio de 2020 (vs 24.9% el mes previo), mientras que el crecimiento de dicho saldo valuado en dólares fue apenas de 2.8%(vs 3.9% el mes previo). Por su parte, el crédito a empresas en moneda nacional (M.N.) registró un crecimiento más modesto en el mes de referencia, registrando una tasa nominal de 4.1% (vs 5.0% el mes previo). Debido a este desempeño, el crédito en M.E. aportó 4.5 pp a los 7.8 pp de crecimiento del crédito vigente a empresas, mientras que el crédito en M.N. contribuyó con 3.3 pp, El desempeño del crédito

denominado en ME implica que cerca de la mitad del crecimiento nominal registrado en pesos fue resultado de la depreciación del tipo de cambio registrada entre julio de 2019 y julio de 2020

Después del incremento en el uso de líneas de crédito para afrontar las necesidades de liquidez al inicio de la contingencia sanitaria, la demanda de crédito se ha moderado y podría estar respondiendo a la necesidad de financiar capital de trabajo, ante la disminución en el ingreso por ventas de bienes y servicios de las empresas. Si bien algunos indicadores que aproximan el desempeño de dichos ingresos indican que el punto más bajo se alcanzó en abril, la recuperación es lenta y siguen registrándose contracciones importantes. Por ejemplo, el crecimiento real de las ventas de la ANTAD (tiendas totales) registró una tasa anual de -9.4% en julio, después de tocar un mínimo de -21.7% en abril. El fuerte choque negativo en el consumo indicaría que los ingresos por ventas de las empresas podrían mostrar una recuperación lenta, lo que limitaría la capacidad de pago de las empresas para adquirir nuevos créditos.

El otro motor de impulso del financiamiento para las empresas, la inversión, sigue mostrando un deterioro significativo. En particular, el indicador de la inversión fija bruta registró una caída a tasa anual de -24.1% en junio (última información disponible), después de tocar fondo en mayo con una contracción de -39.9%. En tanto, los indicadores de confianza empresarial respecto al momento adecuado para invertir en los sectores de construcción, manufacturas, comercio y servicios continúan contrayéndose, tal y como lo muestran las variaciones anuales de -29.0%, -49.3%, -49.8% y -66.6% respectivamente, registradas en julio. De esta forma, no han mejorado las condiciones para que la demanda por financiamiento pueda ser impulsada por la necesidad de invertir por parte de las empresas y, ante la debilidad en la recuperación de sus fuentes de ingresos, dicha demanda estará limitada por el posible deterioro en su capacidad de pago.

El desempeño de algunos componentes del crédito al consumo empieza a registrar mínimos históricos

En julio de 2020 la variación anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue de -5.6% (-8.9% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (-3.2%) y se ubicó significativamente por debajo de la tasa de crecimiento nominal observadas en jul-19 (6.2%). Con este resultado, la variación anual nominal del crédito al consumo profundizó su deterioro. La pérdida de dinamismo se observó en todos los segmentos que integran esta cartera. Las caídas más marcadas se registraron en los saldos de tarjetas de crédito y de créditos personales, el crecimiento de los créditos de nómina entró ya en terreno negativo, mientras que el dinamismo del crédito automotriz continuó debilitándose.

Así, el crédito otorgado a través de tarjetas registró una variación anual nominal de -7.7% (-10.9% real), una contracción más pronunciada a la registrada el mes previo (cuando fue de -7.0%) y cerca de la registrada en sep-10 (cuando se registró una caída de 8.7% nominal). Este resultado refleja el débil desempeño del consumo privado, cuyo indicador desestacionalizado en jun-20 (última información disponible) registró una contracción a tasa anual de -19.6%, manteniendo niveles históricamente bajos (en may-20 se registró un mínimo histórico de -23.5%). Aunque se han relajado las medidas de confinamiento que habían limitado el consumo de los hogares, la pérdida de empleos y una mayor cautela ante la incertidumbre del futuro desempeño de la economía, continúan acotando la recuperación del consumo de los hogares.

Por su parte, el crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero (ABCD) registró una tasa de crecimiento nominal de 3.4% (-0.2% real), similar al 3.5% observado el mes previo, pero significativamente por debajo del crecimiento nominal de 11.6% registrado en julio de 2019. En particular, el crédito automotriz (aproximadamente 91% de

este segmento) redujo nuevamente su dinamismo, al alcanzar una tasa de crecimiento nominal anual de 2.0% en julio. Cabe destacar que, aun cuando la tasa de crecimiento se ha logrado mantener en terreno positivo a pesar de que la venta de vehículos ligeros continúa contrayéndose (con una caída anual de -29.6% en jun-20), ante el profundo deterioro registrado en las ventas, es de esperarse que este segmento mantenga su tendencia a la baja en los próximos meses.

En el caso de los créditos de nómina y personales, en julio registraron una tasa de crecimiento nominal de -0.4 y -14.4% respectivamente (equivalente en términos reales a tasas de -3.9 y -17.4%). Esta es la primera ocasión, desde que se tiene registro, que el saldo de los créditos de nómina muestra una tasa de crecimiento anual negativa. Por su parte, el deterioro de los créditos personales en julio se ubicó también en su mínimo histórico. La reducción en los saldos de estos segmentos refleja la fuerte desaceleración observada en la generación de empleos formales. En particular, la variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS fue de -4.4% en julio de 2020, su cuarto mes al hilo de contracción y un nuevo mínimo histórico. La contracción del mercado laboral formal no sólo reduce la base de clientes potenciales para este tipo de financiamiento, sino también merma la calidad del resto de la cartera al exponerla a un mayor riesgo de impago.

En adelante, los efectos negativos de la pérdida de empleos y la resultante reducción de los ingresos, aunados a la cautela en el gasto y la demanda de nuevo financiamiento por parte de los hogares, plantean un entorno adverso para la recuperación de dinamismo en la cartera de crédito al consumo, la cual podría registrar una caída más profunda y sostenida.

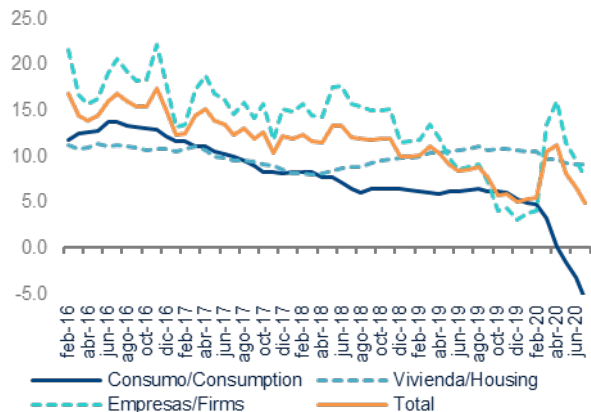
El crédito a la vivienda mantiene su dinamismo

En julio de 2020 el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial a la vivienda fue 9.0% (5.2% real). Este crecimiento fue igual al del mes anterior (9.0%) y se ubicó por debajo de la tasa observada el mismo mes de 2019 (10.8%). A diferencia de la cartera de crédito al consumo, la cartera de crédito hipotecario no ha reflejado una desaceleración pronunciada, logrando mantener en los primeros siete meses del año una tasa nominal promedio de 9.6%. Dada la magnitud del deterioro observado en los últimos doce meses en la actividad económica y el empleo, esta tasa de crecimiento se compara favorablemente con el promedio de 10.3% observado en el periodo enero-julio de 2019. No obstante, el impacto rezagado con que la generación de empleo formal afecta esta cartera, hace previsible que continúe la pérdida de dinamismo hacia adelante. Hay que recordar que la creación de empleo formal comenzó a desacelerarse a partir de la segunda mitad de 2018 hasta comenzar con su reducción desde abril de 2020. Adicionalmente, las pérdidas de empleos formales se reflejarán en una caída en el poder de compra de los hogares, lo que podría reducir la cartera hipotecaria vigente, además de propiciar una mayor cautela por parte de los potenciales acreditados para contratar financiamiento de largo plazo como el hipotecario. Si bien, la reducción en las tasas de interés podría incentivar una mayor demanda por este tipo de crédito, la incertidumbre respecto a la recuperación en el flujo de ingresos de las familias podría limitar la recuperación del dinamismo en la cartera hipotecaria.

Crédito: gráficas y estadísticas

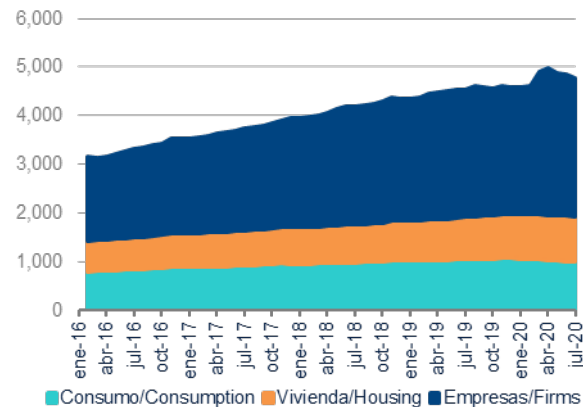
- En julio de 2020 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de 4.9% (1.3% real)
- Este crecimiento fue menor al registrado el mes previo (6.5%) y menor al observado en julio de 2019 (8.6%)
- El crecimiento de cada una de sus tres categorías fue: empresas, 7.8%; consumo, -5.6%; y vivienda, 9.0%

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



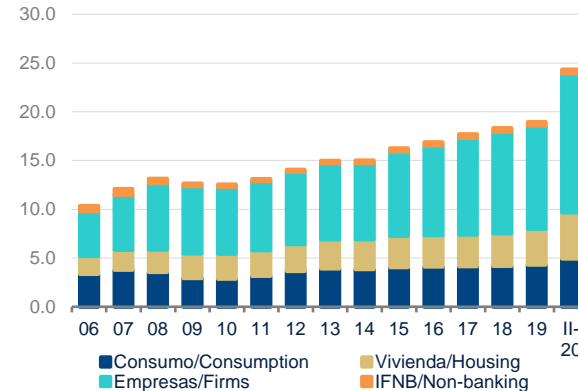
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



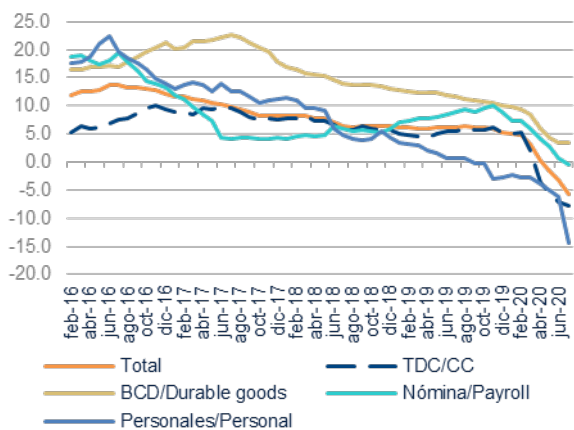
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



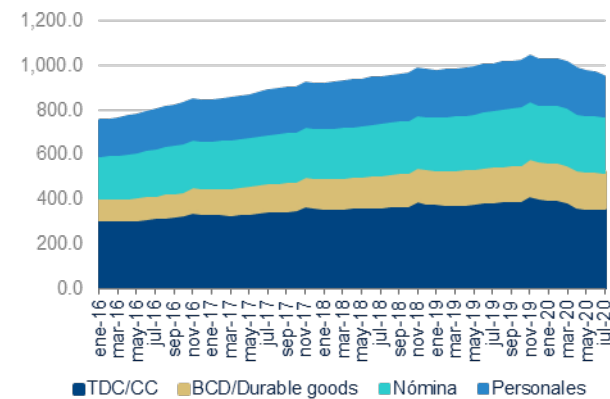
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



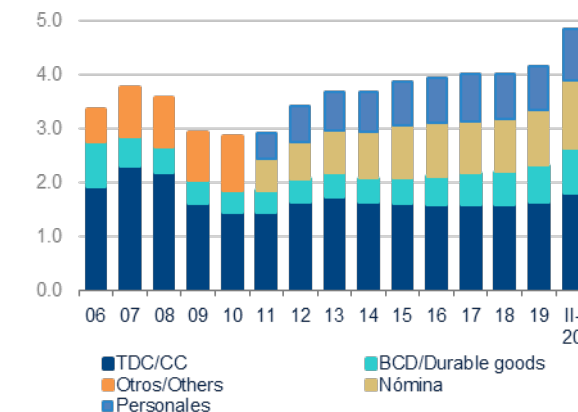
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



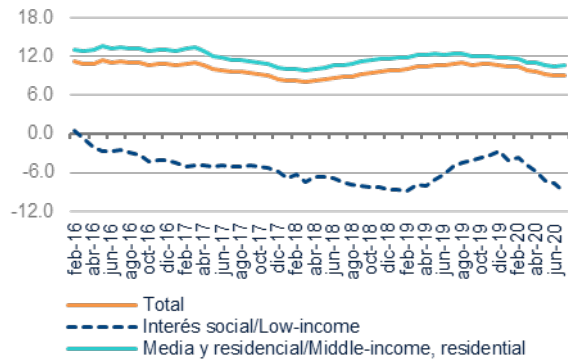
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



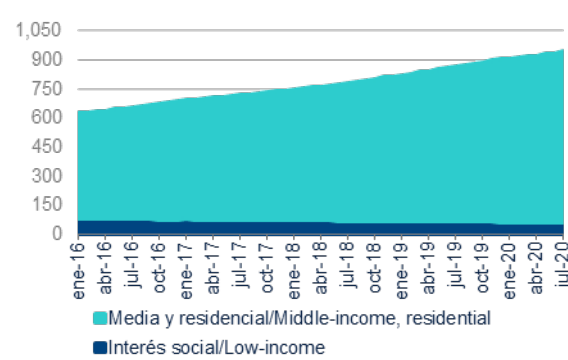
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



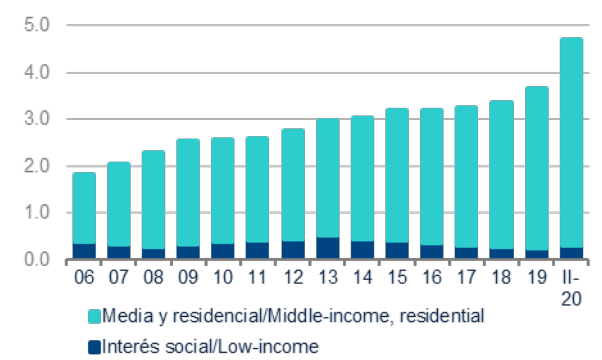
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



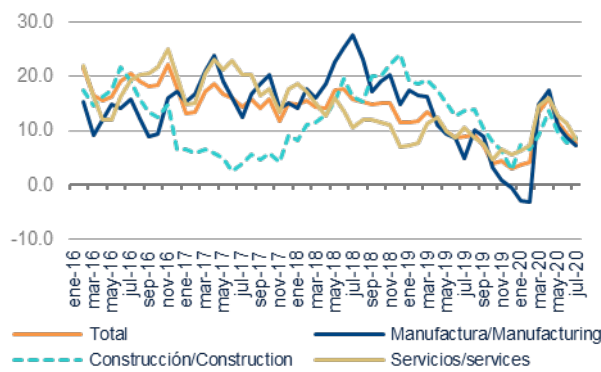
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



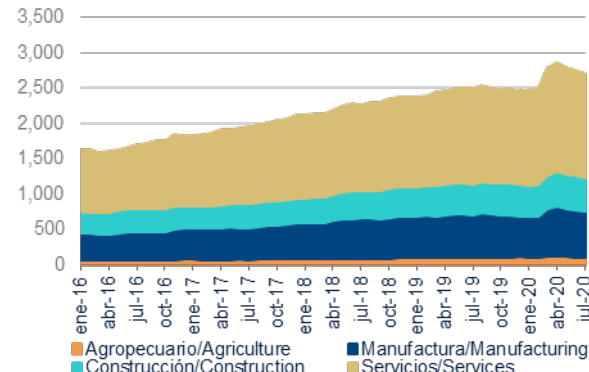
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



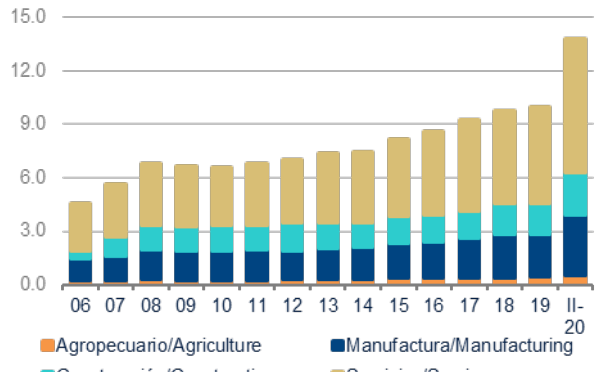
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



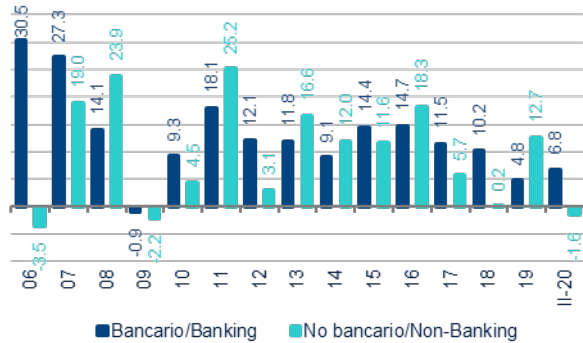
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



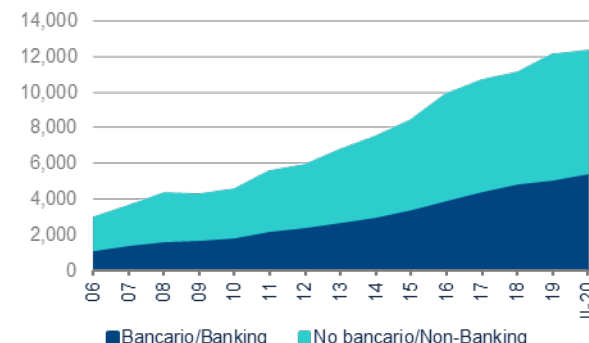
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



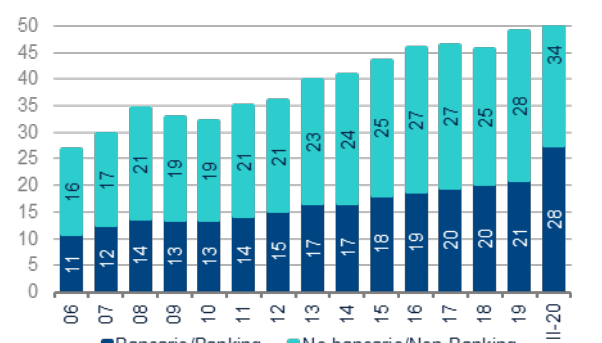
*La cifra de 2020 corresponde al saldo de julio con respecto al PIB del 2T20. Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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 Jul 2020 / Balance in Jul 2020 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	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
IV 04	1,221	314	132	671	76	18.5	42.2	24.8	18.0	48.4	IV 04	663	170	71	364	41	24.7	49.6	31.3	24.1	56.1			
IV 05	1,481	464	236	712	104	21.2	47.8	79.6	6.1	35.8	IV 05	830	260	132	399	58	25.3	52.7	85.6	9.7	40.3			
IV 06	1,890	630	344	864	103	27.6	36.0	45.7	21.3	-0.2	IV 06	1,103	368	201	504	60	32.8	41.5	51.6	26.3	3.8			
IV 07	2,335	753	410	1,127	120	23.5	19.4	19.3	30.4	15.7	IV 07	1,413	456	248	682	73	28.2	23.9	23.7	35.3	20.1			
IV 08	2,469	686	444	1,307	98	5.7	-8.9	8.2	15.9	-18.4	IV 08	1,592	442	286	843	63	12.6	-2.9	15.2	23.5	-13.1			
IV 09	2,378	561	492	1,321	60	-3.7	-18.2	10.8	1.1	-38.3	IV 09	1,588	375	328	882	40	-0.2	-15.3	14.7	4.7	-36.1			
IV 10	2,485	574	520	1,382	52	4.5	2.4	5.9	4.6	-13.4	IV 10	1,733	401	363	964	36	9.1	6.9	10.5	9.2	-9.6			
IV 11	2,804	687	567	1,543	51	12.8	19.7	9.0	11.6	-3.0	IV 11	2,030	498	411	1,117	37	17.1	24.2	13.2	15.9	0.7			
IV 12	3,023	797	602	1,617	54	7.8	16.0	6.2	4.8	6.8	IV 12	2,267	598	452	1,212	41	11.6	20.1	10.0	8.5	10.6			
IV-13	3,194	852	651	1,691	57	5.6	6.9	8.0	4.6	6.0	IV-13	2,490	664	507	1,318	45	9.8	11.1	12.3	8.8	10.2			
IV-14	3,314	870	696	1,758	63	3.8	2.1	5.4	4.0	10.7	IV-14	2,689	706	557	1,427	51	8.0	6.3	9.7	8.2	15.2			
IV-15	3,706	946	748	2,012	65	33.8	8.5	7.2	14.4	33.8	IV-15	3,071	784	620	1,657	70	14.2	11.0	11.4	16.9	36.6			
IV-16	4,126	1,026	802	2,297	91	11.3	8.5	7.2	14.2	7.5	IV-16	3,534	879	687	1,968	78	15.1	12.2	10.8	18.0	11.1			
IV-17	4,333	1,040	814	2,478	94	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6	IV-17	3,963	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5			
IV-18	4,545	1,056	853	2,636	100	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2	IV-18	4,357	1,012	817	2,528	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.4			
IV-19	4,642	1,081	918	2,643	97	2.1	2.4	7.6	0.3	-3.3	IV-19	4,577	1,066	905	2,606	96	5.0	5.3	10.7	3.1	-0.6			
jul-20	4,766	981	946	2,839	82	1.3	-8.9	5.2	4.0	-7.5	jul-20	4,766	981	946	2,839	82	4.9	-5.6	9.0	7.8	-4.1			

Saldos mmp de Jul 2020 / Balance in Jul 2020 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	Total	Consumption	Housing	Firms	Non Banking
2017	4,056	1,008	795	2,253	86	7.2	6.6	5.6	8.1	27.7	2017	3,533	878	692	1,963	75	12.3	11.6	10.5	13.2	33.7			
F	4,047	1,005	794	2,247	86	7.2	6.4	5.7	8.2	26.6	F	3,546	881	696	1,989	76	12.5	11.6	10.8	13.5	32.8			
M	4,070	1,005	798	2,267	94	8.6	5.5	5.4	11.3	38.4	M	3,588	886	703	2,098	83	14.4	11.1	11.0	17.3	45.8			
A	4,121	1,013	799	2,309	103	8.8	4.9	4.5	12.2	49.7	A	3,638	894	705	2,038	91	15.1	11.0	10.6	18.7	58.4			
M	4,147	1,019	806	2,322	99	7.2	4.1	3.6	10.0	34.2	M	3,656	898	711	2,047	87	13.8	10.5	10.0	16.8	42.5			
J	4,187	1,031	809	2,348	98	6.6	3.7	3.3	9.2	23.3	J	3,701	911	715	2,075	86	13.4	10.3	9.8	16.1	31.0			
J	4,206	1,037	812	2,357	100	5.6	3.2	2.9	7.6	18.5	J	3,732	920	720	2,092	89	12.4	9.9	9.5	14.5	26.2			
A	4,240	1,041	812	2,387	100	5.9	2.6	2.7	8.6	18.3	A	3,780	928	724	2,128	89	13.0	9.5	9.5	15.8	26.2			
S	4,254	1,042	816	2,395	99	5.2	2.4	2.8	7.3	19.3	S	3,804	932	730	2,142	89	11.9	8.9	9.4	14.1	26.8			
O	4,280	1,040	815	2,426	90	5.8	1.7	2.6	8.8	3.3	O	3,852	936	734	2,183	81	12.5	8.2	9.2	15.7	9.9			
N	4,291	1,054	814	2,423	91	3.5	1.5	2.2	4.9	8.5	N	3,902	958	740	2,203	83	10.4	8.2	8.9	11.8	15.7			
D	4,333	1,040	814	2,478	94	5.0	1.3	1.6	7.9	2.6	D	3,963	951	745	2,267	86	12.1	8.2	8.5	15.2	9.5			
2018	4,300	1,034	814	2,452	87	6.0	2.6	2.5	8.8	1.8	2018	3,954	951	749	2,255	80	11.9	8.3	8.1	14.9	7.4			
F	4,315	1,033	815	2,467	81	6.6	2.7	2.7	9.8	-6.0	F	3,983	953	753	2,277	75	12.3	8.2	8.2	15.6	-0.9			
M	4,326	1,036	820	2,471	76	6.3	3.1	2.8	9.0	-18.5	M	4,006	959	759	2,288	71	11.7	8.2	7.9	14.5	-14.4			
A	4,395	1,044	827	2,524	79	6.6	3.1	2.5	9.3	-23.3	A	4,056	963	763	2,329	73	11.5	7.8	7.2	14.3	-19.8			
M	4,498	1,050	836	2,611	78	8.5	3.1	3.8	12.5	-20.9	M	4,144	968	771	2,406	72	13.4	7.7	8.5	17.5	-17.4			
J	4,536	1,055	840	2,641	85	8.3	2.3	3.9	12.5	-13.6	J	4,195	976	777	2,443	78	13.4	7.1	8.7	17.7	-9.6			
A	4,498	1,052	842	2,603	80	6.9	1.5	3.8	10.4	-19.7	A	4,182	979	783	2,420	75	12.1	6.4	8.8	15.7	-15.9			
S	4,523	1,053	843	2,627	77	6.7	1.1	3.8	10.1	-23.2	S	4,230	985	788	2,457	72	11.9	6.1	8.9	15.5	-19.5			
O	4,527	1,057	849	2,621	82	6.4	1.4	4.0	9.4	-17.3	O	4,252	992	798	2,462	77	11.8	6.5	9.3	14.9	-13.2			
N	4,565	1,055	851	2,660	87	6.7	1.4	4.3	9.7	-3.7	N	4,310	996	803	2,511	82	11.9	6.4	9.5	15.0	1.0			
O	4,588	1,071	853	2,664	90	6.9	1.6	4.7	10.0	-1.5	O	4,369	1,020	812	2,537	86	12.0	6.4	9.7	15.1	3.2			
D	4,545	1,056	853	2,636	100	4.9	1.5	4.7	6.4	7.2	D	4,357	1,012	817	2,528	96	10.0	6.4	9.7	11.5	12.4			
2019	4,531	1,053	857	2,621	96	5.4	1.8	5.3	6.9	10.2	2019	4,348	1,010	823	2,516	92	10.0	6.3	9.9	11.6	15.0			
F	4,569	1,054	862	2,652	94	5.9	2.1	5.7	7.5	16.1	F	4,383	1,011	827	2,545	90	10.0	6.1	9.9	11.8	20.7			
M	4,620	1,055	870	2,695	89	6.8	1.9	6.1	9.1	16.6	M	4,449	1,016	838	2,595	86	11.1	5.9	10.4	13.4	21.3			
A	4,642	1,059	873	2,709	92	5.6	1.5	5.6	7.4	16.2	A	4,473	1,021	842	2,611	88	10.3	5.9	10.3	12.1	21.4			
M	4,705	1,069	887	2,749	88	4.6	1.7	6.0	5.3	13.1	M	4,520	1,027	852	2,642	85	9.1	6.1	10.6	9.8	17.9			
J	4,730	1,077	894	2,759	90	4.3	2.1	6.4	4.5	7.0	J	4,548	1,036	859	2,652	87	8.4	6.2	10.6	8.6	11.3			
J	4,706	1,077	899	2,730	89	4.6	2.4	6.7	4.9	10.1	J	4,542	1,040	868	2,634	86	8.6	6.2	10.8	8.8	14.3			
A	4,774	1,087	907	2,780	86	5.5	3.2	7.6	5.8	11.7	A	4,606	1,048	875	2,682	83	8.9	6.5	11.0	9.2	15.3			
S	4,731	1,088	912	2,730	89	4.5	3.0	7.4	4.2	8.9	S	4,577	1,053	883	2,641	87	7.6	6.1	10.6	7.3	12.1			
O	4,687	1,087	914	2,685	86	2.7	2.7	7.5	1.0	-0.8	O	4,558	1,057	889	2,612	84	5.8	6.2	10.7	4.0	2.2			
N	4,719	1,102	917	2,699	89	2.8	3.1	7.6	1.3	-0.7	N	4,626	1,081	899	2,646	88	5.9	6.0	10.8	4.3	2.2			
D	4,642	1,061	918	2,643	97	2.1	2.4	7.6	0.3	-3.5	D	4,577	1,066	905	2,606	96	5.0	5.3	10.7	3.1	-0.6			
2020	4,622	1,070	917	2,635	93	2.0	1.6	7.0	0.5	-3.0	2020	4,579	1,060	908	2,611	92	5.3	4.9	10.4	3.8	-0.4			
F	4,645	1,065	918	2,662	91	1.7	1.1	6.5	0.4	-3.0	F	4,621	1,060	914	2,648	91	5.4	4.8	10.5	4.1	0.5			
M	4,942	1,055	924	2,962	96	7.0	0.0	6.2	9.9	7.9	M	4,914	1,049	919	2,945	96	10.4	3.3	9.7	13.5	11.4			
A	5,052	1,039	937	3,076	99	8.8	-1.9	7.3	13.5	8.1	A	4,973	1,023	922	3,028	98	11.2	0.2	9.6	16.0	10.4			
M	4,948	1,024	942	2,982	98	5.2	-4.2	6.2	8.5	10.9	M	4,889	1,012	931	2,946	97	8.1	-1.5	9.2	11.5	14.0			
J	4,876	1,009	943	2,924	88																			

	Saldos mmp de junio 2020 / Balance in June 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	1,186	1,738	487	392	95	833	244	589	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	496	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	966	846	140	1,891	652	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	11,155	4,710	6,445	1,396	1,090	306	2,368	818	1,550	8,087	2,802	4,588	10,612	4,481	6,131	1,328	1,037	291	2,253	778	1,475	7,693	2,665	4,365	
IV 18	11,110	4,950	6,160	1,414	1,104	310	2,439	855	1,584	7,972	2,991	4,266	11,080	4,937	6,144	1,411	1,101	309	2,432	853	1,580	7,951	2,983	4,255	
IV 19	11,794	5,045	6,749	1,360	1,131	229	2,530	920	1,610	8,606	2,993	4,910	12,095	5,173	6,921	1,395	1,160	235	2,595	944	1,651	8,826	3,070	5,035	
II-20	11,917	5,319	6,598	1,271	1,063	209	2,623	948	1,675	8,632	3,308	4,714	12,314	5,496	6,818	1,314	1,098	216	2,710	979	1,731	8,920	3,419	4,872	
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	-7.3	-0.6	20.7	17.0	28.3	19.8	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	33.2	
IV 09	-4.7	-2.7	-6.1	-11.7	-18.3	28.9	1.5	5.4	-0.2	-5.6	2.7	-10.4	-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	1.2	4.4	-1.0	4.1	2.2	11.5	1.8	1.3	2.0	0.2	6.2	-2.7	8.1	11.5	5.7	11.1	9.1	19.0	8.7	8.2	9.0	7.0	13.4	3.9	
IV 18	-0.4	5.1	-4.4	1.3	1.3	1.2	3.0	4.5	2.2	-1.4	6.8	-7.0	4.4	10.2	0.2	6.2	6.2	6.1	8.0	9.5	7.1	3.3	11.9	-3.5	
IV 19	6.2	1.9	9.6	-3.8	2.4	-26.1	3.7	7.7	1.6	8.0	0.1	15.1	9.2	4.8	12.7	-1.1	5.3	-24.0	6.7	10.7	4.5	11.0	2.9	18.9	
II-20	-1.3	3.4	-4.7	-10.6	-5.8	-28.9	2.3	5.8	0.5	-1.4	6.0	-5.1	2.0	6.8	-1.6	-7.6	-2.7	-26.5	5.7	9.4	3.8	1.9	9.5	-1.9	
Estructura Porcentual del Saldo / Percentage structure of balance, %																									
IV 01	100.0	35.9	64.1	100.0	62.7	37.3	100.0	35.6	64.4	100.0	31.3	60.8	100.0	27.2	72.8	100.0	27.2	72.8	100.0	27.2	72.8	100.0	27.2	72.8	100.0
IV 02	100.0	33.4	66.6	100.0	60.3	39.7	100.0	29.7	70.3	100.0	29.6	62.7	100.0	27.6	72.4	100.0	27.6	72.4	100.0	27.6	72.4	100.0	27.6	72.4	100.0
IV 03	100.0	30.9	69.1	100.0	68.8	31.2	100.0	23.6	76.4	100.0	27.0	65.2	100.0	28.5	71.5	100.0	28.5	71.5	100.0	28.5	71.5	100.0	28.5	71.5	100.0
IV 04	100.0	30.0	70.0	100.0	70.6	29.4	100.0	21.1	78.9	100.0	25.1	66.7	100.0	27.9	72.1	100.0	27.9	72.1	100.0	27.9	72.1	100.0	27.9	72.1	100.0
IV 05	100.0	32.3	67.7	100.0	74.4	25.6	100.0	25.0	75.0	100.0	24.1	67.6	100.0	28.3	71.7	100.0	28.3	71.7	100.0	28.3	71.7	100.0	28.3	71.7	100.0
IV 06	100.0	40.6	59.4	100.0	80.4	19.6	100.0	29.3	70.7	100.0	29.7	56.8	100.0	36.7	63.3	100.0	36.7	63.3	100.0	36.7	63.3	100.0	36.7	63.3	100.0
IV 07	100.0	42.2	57.8	100.0	85.5	14.5	100.0	28.1	71.9	100.0	32.6	55.8	100.0	34.5	65.5	100.0	34.5	65.5	100.0	34.5	65.5	100.0	34.5	65.5	100.0
IV 08	100.0	40.2	59.8	100.0	86.1	13.9	100.0	29.4	70.6	100.0	31.6	59.3	100.0	34.5	65.5	100.0	34.5	65.5	100.0	34.5	65.5	100.0	34.5	65.5	100.0
IV 09	100.0	41.0	59.0	100.0	79.7	20.3	100.0	30.5	69.5	100.0	34.4	56.3	100.0	42.1	57.9	100.0	42.1	57.9	100.0	42.1	57.9	100.0	42.1	57.9	100.0
IV 10	100.0	42.1	57.9	100.0	78.9	21.1	100.0	31.1	68.9	100.0	35.6	53.6	100.0	40.7	59.3	100.0	40.7	59.3	100.0	40.7	59.3	100.0	40.7	59.3	100.0
IV 11	100.0	40.7	59.3	100.0	82.5	17.5	100.0	32.1	67.9	100.0	32.6	57.1	100.0	42.7	57.3	100.0	42.7	57.3	100.0	42.7	57.3	100.0	42.7	57.3	100.0