

Banca

Crédito al sector privado no financiero registró contracción en términos reales en agosto

Luis A. Espinosa / Iván Martínez Urquijo / Mariana A. Torán
19 octubre 2020

En agosto de 2020 el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado creció a una tasa anual nominal de 2.7% (-1.3% real), menor a la tasa nominal observada el mes previo (4.9%) y a la tasa nominal de 8.9% observada en el mismo mes en 2019, con lo cual se registró, por primera vez en diez años, una contracción en términos reales (en julio de 2010 se observó una contracción de -0.7%). Con este resultado, los tres segmentos que integran el agregado de crédito al sector privado no financiero sincronizaron su tendencia de desaceleración, pues las carteras de crédito al consumo y a la vivienda continúan con su pérdida de dinamismo y sólo el saldo de crédito hipotecario mantiene una variación anual real positiva. En agosto, la contribución de los tres segmentos al crédito bancario total de 2.7 puntos porcentuales (pp) fue la siguiente: el crédito a empresas aportó 2.4 pp; el crédito a la vivienda, 1.6 pp; y el crédito al consumo resto al dinamismo 1.3 pp

La debilidad en los ingresos por ventas de bienes y servicios aunada al deterioro de las condiciones para invertir han afectado negativamente la demanda de financiamiento bancario por parte de las empresas, perdiéndose con ello uno de los principales motores de impulso al crédito para el sector privado. El crédito al consumo ha entrado en una franca desaceleración derivada del efecto de la pérdida de empleos, que reducirá tanto la base de clientes potenciales como la capacidad de pago de los hogares. El segmento que muestra un deterioro menos pronunciado, en parte porque refleja con rezago el desempeño de la actividad económica y el empleo formal, es el crédito hipotecario, que, aunque a un ritmo menos acelerado, ya muestra una clara pérdida de dinamismo. La perspectiva poco favorable para una rápida recuperación del empleo y la inversión mantienen a la baja las expectativas de crecimiento para el crédito al sector privado en el corto plazo.

El dinamismo de la cartera de crédito a empresas se reduce a pesar del efecto de la depreciación del tipo de cambio

En agosto de 2020 la tasa de crecimiento anual nominal del crédito bancario a empresas fue 4.1% (0.1% real, tomando en cuenta el efecto de la depreciación del tipo de cambio). Con este resultado se alcanza un nivel similar al observado en febrero de 2020 (4.1%), antes del aumento atípico observado durante los primeros meses de la pandemia. El crecimiento nominal del crédito a empresas, que se mantuvo a nivel de un dígito (4.1%) en agosto después de los repuntes registrados entre marzo y mayo, fue menor al observado el mes previo (en julio se registró una tasa nominal de 7.8%) y también menor al registrado en agosto de 2019 (8.6%).

En su composición por monedas destaca que el saldo de crédito denominado en moneda extranjera (M.E.) valuado en pesos, registró un crecimiento anual nominal de 9.9% en agosto de 2020 (vs 20.1% el mes previo), la primera vez en seis meses en registrar un dinamismo de sólo un dígito a pesar de la depreciación observada del tipo de cambio (que fue de 12.2% a tasa anual en agosto). El crecimiento de dicho saldo valuado en dólares fue apenas de 0.8%(vs 2.8%

el mes previo). Por su parte, el crédito a empresas denominado en moneda nacional (M.N.) registró un crecimiento más modesto en el mes de referencia, registrando una tasa nominal de 2.3% (vs 4.2% registrado en julio de 2020). Debido a este desempeño, el crédito en M.E. aportó 2.3 pp a los 4.0 pp de crecimiento total del crédito vigente a empresas, mientras que el crédito en M.N. contribuyó con 1.7 pp. Al descontar el efecto de la inflación y el tipo de cambio, la tasa de crecimiento anual real del crédito a empresas fue de -2.0%, mayor a la contracción registrada en febrero de 2020 cuando la caída fue apenas de -0.2%.

Por tamaño de empresa, de acuerdo a información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la cartera de crédito vigente de las Pymes (14.5% de la cartera total) registró una contracción nominal de -3.9% en agosto de 2020, prolongando la caída que viene registrándose en este segmento desde julio de 2019. Por su parte, las empresas grandes (75.5% del crédito a empresas) reportaron en agosto un crecimiento nominal de 3.1% el más bajo registrado desde que se tiene disponible la información publicada con la metodología actual (julio 2017). Por último, los fideicomisos (10.0% del total) mantuvieron las altas tasas de crecimiento que se observaron desde marzo.

Los resultados de agosto apuntan a que la demanda de crédito se moderó 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. Los indicadores de julio (últimos disponibles) sobre ingresos por el suministro de bienes y servicios muestran aún importantes caídas a tasa anual en los ingresos del comercio al por mayor, comercio al por menor y servicios privados no financieros, las cuales ascendieron a registrando -10.5%, -16.1% y -25.8% respectivamente. En adelante, la debilidad en los flujos de ingreso de las empresas limitará su capacidad de pago para contratar un mayor financiamiento.

Aunado a lo anterior, la inversión sigue mostrando un deterioro significativo, debilitando otro de los motores de la demanda por financiamiento empresarial. En particular, el indicador de la inversión fija bruta registró en julio (última información disponible) una caída a tasa anual de -21.2%, con lo cual acumuló por sexto mes consecutivo una contracción de doble dígito y con lo cual promedió en los primeros siete meses del año una variación anual de -21.9%. Aún no se registran señales claras para la recuperación de este indicador en el corto plazo, pues los indicadores de confianza empresarial respecto al momento adecuado para invertir en los sectores construcción, manufacturas, comercio y servicios continúan mostrando un fuerte deterioro, con variaciones anuales en agosto de -33.3%, -48.3%, -49.3% y -64.7% respectivamente. A la fecha, no han mejorado las condiciones para que la demanda por financiamiento de las empresas pueda ser impulsada por la necesidad de invertir y, ante la debilidad en la recuperación de sus fuentes de ingreso, dicha demanda estará limitada por la reducción en su capacidad de pago.

Crédito al consumo registra una desaceleración generalizada

En agosto de 2020 la variación anual nominal del saldo de la cartera de crédito al consumo fue de -6.0% (-9.7% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (-5.6%) y se ubicó significativamente por debajo de la tasa de crecimiento nominal observadas en agosto de 2019 (6.5%). Con este resultado, la variación anual nominal del crédito al consumo profundizó su deterioro, acumulando cuatro meses consecutivos de contracción y promediando en los primeros ocho meses del año una variación nominal anual de -0.4%. La pérdida de dinamismo se observó en todos los segmentos que integran esta cartera, aunque a diferente ritmo.

El crédito otorgado a través de tarjetas registró una variación anual nominal de -7.7% (-11.3% real), una contracción igual a la registrada el mes previo y alcanzando por tercer mes consecutivo una contracción de doble dígito en términos reales. Este resultado refleja el débil desempeño del consumo privado, cuyo indicador en julio de 2020 (última información disponible) registró una contracción a tasa anual de -15.1%, manteniendo niveles históricamente bajos, pues por cuarto mes consecutivo dicho indicador registra contracciones de doble dígito, promediando en los primeros ocho meses del año una contracción de -11.8%. Si bien paulatinamente se han retomado diversas actividades, la pérdida de empleos y una mayor cautela ante la incertidumbre del futuro desempeño de la economía, continúan restringiendo la recuperación del consumo de los hogares.

En cuanto al crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero (ABCD), su cartera vigente registró una tasa de crecimiento nominal de 3.2% (-0.8% real), ligeramente menor al 3.4% observado el mes previo y muy por debajo del crecimiento nominal de 11.2% registrado en agosto de 2020. En particular, el crédito automotriz (aproximadamente 91% del saldo total de este segmento), siguió reduciendo su dinamismo, alcanzando una tasa de crecimiento nominal anual de 1.4%, manteniéndose aún en terreno positivo a pesar de que la venta de vehículos ligeros siguió contrayéndose (con una caída anual de -29.5% en agosto). La recuperación de este segmento podría ser lenta, como lo apunta algunos indicadores complementarios del índice de confianza del consumidor. En particular, el indicador asociado a si se planea comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años registró en agosto una variación anual de -14.5%, acumulando siete meses de caída en la intención de adquirir este tipo de bien duradero. Por lo anterior, es de esperarse que este segmento de crédito al consumo mantenga en el mediano plazo una tendencia a la baja.

En el caso de los créditos de nómina y personales, en agosto registraron una tasa de crecimiento nominal de -1.1 y -15.6% respectivamente (equivalente en términos reales a tasas de -5.0 y -18.8%). En el caso de los créditos de nómina, con este resultado, se reporta por segundo mes consecutivo una contracción. Por su parte, el deterioro de los créditos personales alcanza un nuevo mínimo histórico. La caída en la cartera vigente 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 -4.1% en agosto de 2020, acumulando cinco meses consecutivos de variaciones anuales negativas, para promediar en los primeros ocho meses del año una contracción de -1.9%. La contracción del mercado laboral formal reduce la base de clientes potenciales que podrían demandar este tipo de financiamiento. Adicionalmente, al perderse fuentes de empleo, y por lo tanto de ingresos, se impacta negativamente la calidad del resto de la cartera al reducirse la capacidad de pago de varios de los actuales acreditados.

En el mediano plazo las perspectivas para la recuperación de la cartera del crédito al consumo seguirán ligadas al desempeño del empleo. Una mayor pérdida de empleos formales y la resultante disminución en los ingresos de los hogares darán poco margen para incrementar la colocación de este tipo de crédito, además de incrementar el riesgo de impago. Adicionalmente, la cautela de los hogares ante el futuro desempeño de la actividad económica podrían limitar la recuperación del consumo. Por lo anterior, es de esperarse que la desaceleración de este segmento de crédito a las familias sea más profunda y prolongada.

El crédito a la vivienda aún registra crecimiento, aunque con una clara tendencia a la baja

En agosto de 2020 el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial a la vivienda fue 8.6% (4.4% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (9.0%) y se ubicó por debajo de la tasa observada el mismo mes de 2019 (11.0%). Con este resultado, la cartera de crédito hipotecario mantiene una tendencia a la baja, pero significativamente menos pronunciada que la observada en el crédito al consumo y a las empresas. Así, en los primeros ocho meses del año este segmento registró una tasa nominal promedio de 9.5% (6.1% real), que dada la magnitud del deterioro observado en los últimos doce meses en la actividad económica y el empleo se compara favorablemente con el promedio de 10.4% observado en el periodo enero-agosto de 2019.

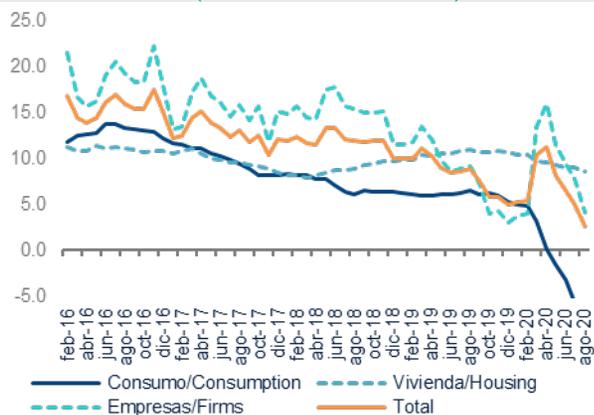
El impacto negativo asociado a la pérdida de empleos aún no se refleja de lleno sobre el desempeño de la cartera hipotecaria, principalmente por el rezago con que el empleo permanente impacta el desempeño de este tipo de financiamiento. La desaceleración que se ha observado hasta ahora estaría asociada a los primeros efectos de la reducción en el crecimiento del empleo registrada a partir de la segunda mitad de 2018, por lo que a esta reducción irá agregándose el pobre desempeño del empleo formal acumulado en los últimos 24 meses. Otro de los factores que ha ayudado a que el crecimiento del saldo de esta cartera no haya registrado de inmediato el impacto negativo asociado a la contracción de la actividad económica y el empleo formal, es que el plazo promedio de los créditos en esta cartera es mayor, por lo que los flujos de salida de la cartera son más lentos, a diferencia de créditos revolventes o de menor plazo como algunos de la cartera de consumo.

Al igual que en el caso del crédito al consumo, la pérdida de empleos formales limitará la base de clientes potenciales para este tipo de financiamiento, además de incrementar la probabilidad de que los hogares enfrenten dificultades para mantenerse al corriente de sus pagos al mermarse sus fuentes de ingreso. Ambos factores reducirán 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, a pesar de que se la expectativa de un periodo con tasas de interés bajas reduzca el costo de este tipo de financiamiento.

Crédito: gráficas y estadísticas

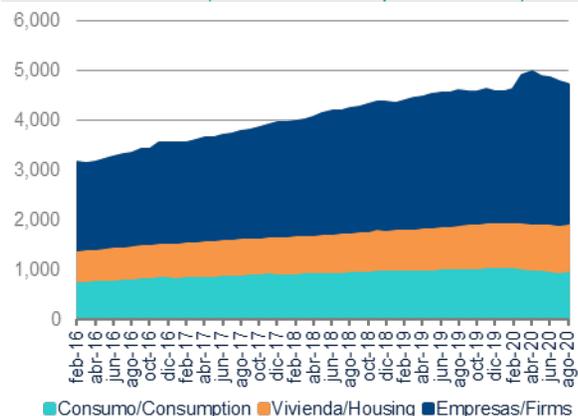
- En agosto de 2020 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de 2.7% (-1.3% real)
- Este crecimiento fue menor al registrado el mes previo (4.9%) y menor al observado en agosto de 2019 (8.9%)
- El crecimiento de cada una de sus tres categorías fue: empresas, 4.1%; consumo, -6.0%; y vivienda, 8.6%

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



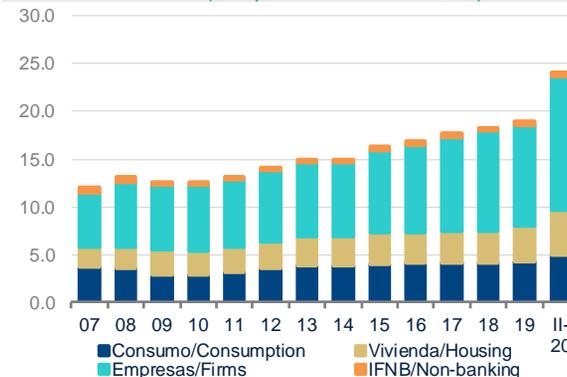
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



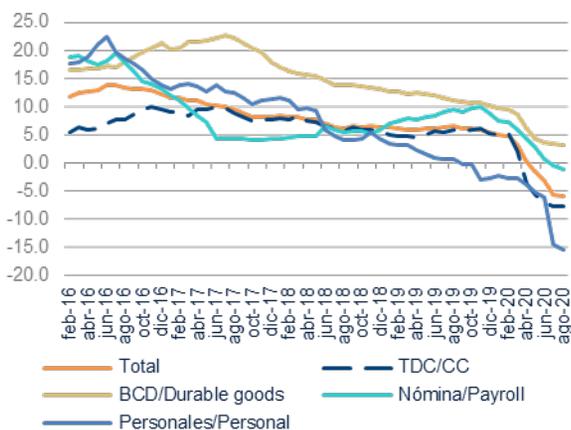
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



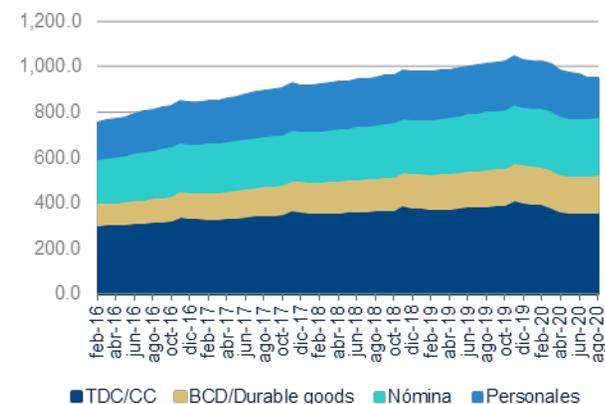
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi*

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



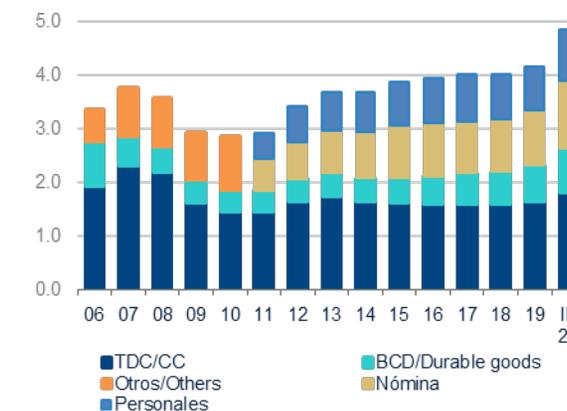
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



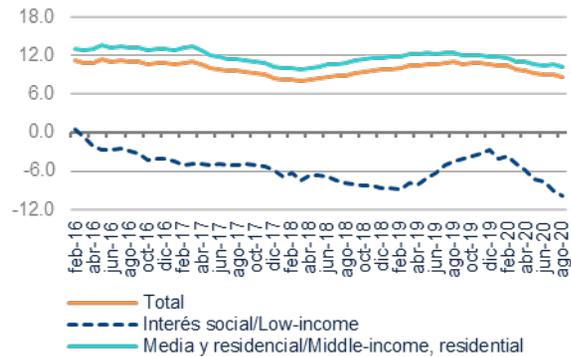
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



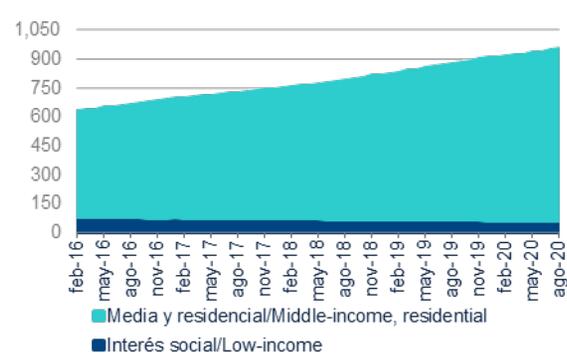
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



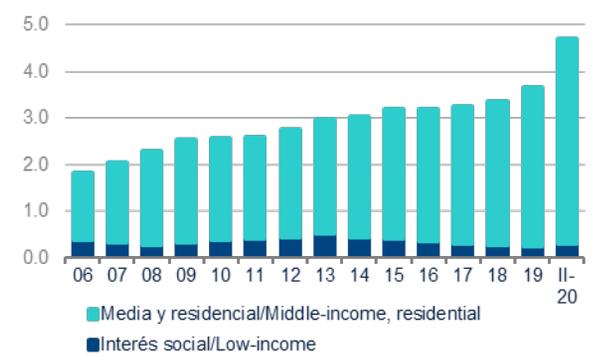
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



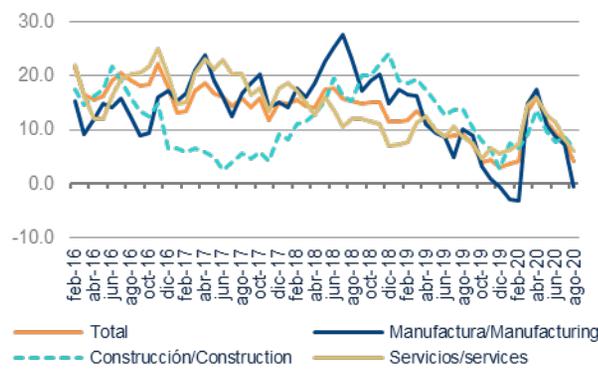
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



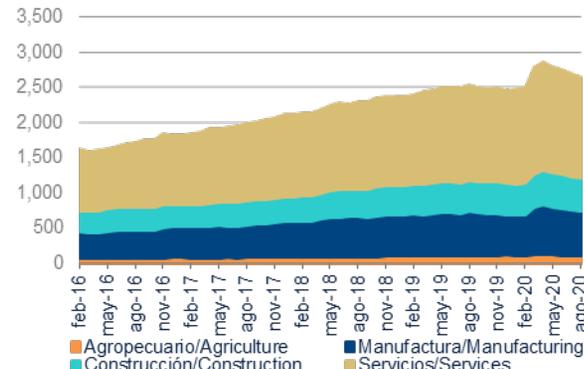
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



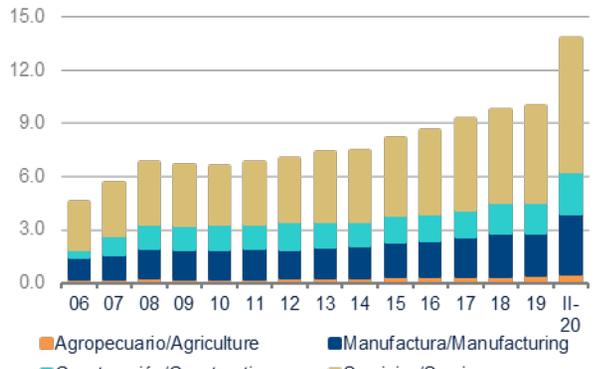
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



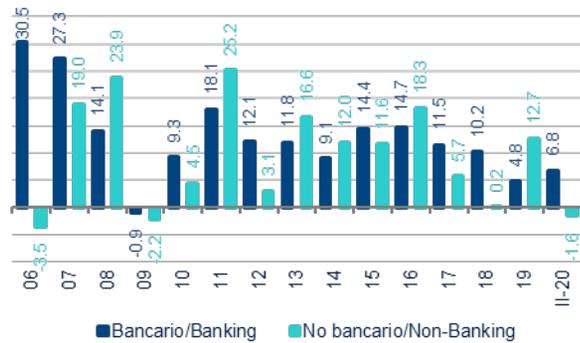
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



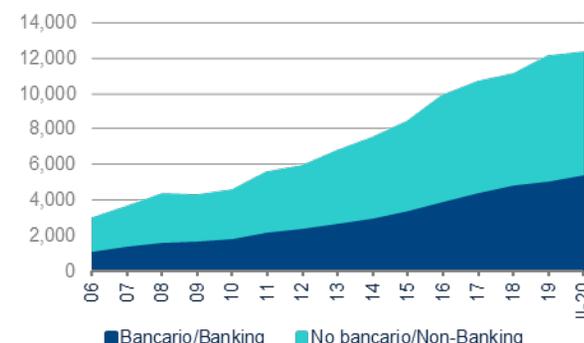
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



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

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

Saldos mmp de Ago 2020 / Balance in Ago 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		
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	866	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	57	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	6.0	4.6	6.0	IV 13	2,490	664	507	1,318	45	9.8	21.1	12.3	8.8	10.2
IV 14	3,314	870	686	1,758	63	3.8	2.1	5.4	4.0	10.7	IV 14	2,689	706	557	1,427	51	8.0	15.2	6.3	9.7	15.2
IV 15	3,708	946	748	2,012	85	11.8	8.7	9.0	14.4	33.8	IV 15	3,071	784	620	1,667	70	14.2	11.0	11.4	16.9	35.6
IV 16	4,126	1,026	802	2,297	91	11.3	1.026	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
ago-20	4,710	982	947	2,781	81	-1.3	-9.7	4.4	0.1	-6.2	ago-20	4,729	985	951	2,792	81	2.7	-6.0	8.6	4.1	-2.4

Saldos mmp de Ago 2020 / Balance in Ago 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		
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	1,969	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	896	703	1,998	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	98	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	99	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
A	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
S	4,240	1,041	812	2,387	100	5.9	2.9	2.7	8.6	18.3	A	3,780	928	724	2,128	89	13.0	9.5	9.5	15.8	26.2
O	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	4,385	1,044	827	2,524	79	8.4	3.1	3.5	9.3	-23.3	A	4,056	963	763	2,329	73	11.5	7.8	8.2	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
J	4,498	1,052	842	2,603	80	6.9	1.5	3.8	10.4	-19.7	J	4,182	979	783	2,420	75	12.1	6.4	8.8	15.7	-15.9
A	4,523	1,053	843	2,627	77	6.7	1.1	3.8	10.1	-23.2	A	4,230	985	788	2,457	72	11.9	6.1	8.9	15.5	-19.5
S	4,527	1,057	849	2,621	82	6.4	1.4	4.0	9.4	-17.3	S	4,252	992	798	2,462	77	11.8	6.5	9.3	14.9	-13.2
O	4,565	1,055	851	2,660	87	6.7	1.4	4.3	9.7	-3.7	O	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	N	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	2,789	86	4.5	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	6.6	6.1	10.6	7.3	12.1
O	4,687	1,087	914	2,685	86	2.7	3.1	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	2.9	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	1,081	918	2,643	87	2.1	2.4	7.6	0.3	-3.3	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	-3.5	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	2,923	88	3.1	-6.3	5.5	6.0	-2.4	J	4,844	1,003	937	2,904	88	6.5	-3.2	9.0	9.5	0.9
J	4,766	981	946	2,839	82	1.3	-8.9	5.2	4.0	-7.5	J	4,766	981	946	2,839	82	4.9	-5.6	9.0	7.8	-4.1
A	4,710	982	947	2,781	81	-1.3	-9.7	4.4	0.1	-6.2	A										

Saldos mmp de junio 2020 / Balance in June 2019 billion pesos												
	Total			Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms		
	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
IV 02	4,121	1,376	2,746	282	170	112	1,044	310	735	3,030	896	1,899
IV 03	4,285	1,325	2,959	333	229	104	1,099	260	839	3,095	837	2,016
IV 04	4,575	1,374	3,201	457	323	134	1,180	249	931	3,201	802	2,136
IV 05	4,831	1,559	3,273	634	472	162	1,248	312	937	3,217	775	2,174
IV 06	4,818	1,955	2,863	803	645	157	1,372	402	970	3,057	908	1,736
IV 07	5,682	2,397	3,284	914	781	133	1,636	460	1,175	3,541	1,156	1,976
IV 08	6,390	2,568	3,822	847	730	118	1,655	496	1,169	4,275	1,352	2,535
IV 09	6,088	2,498	3,590	748	596	152	1,680	513	1,167	4,037	1,389	2,271
IV 10	6,207	2,614	3,593	753	594	159	1,756	546	1,210	4,147	1,474	2,224
IV 11	7,304	2,973	4,332	857	707	150	1,850	594	1,256	5,125	1,671	2,926
IV 12	7,528	3,217	4,311	971	823	148	1,938	626	1,313	5,141	1,788	2,850
IV 13	8,296	3,460	4,836	1,047	810	237	1,977	669	1,308	5,808	1,910	3,362
IV 14	8,831	3,627	5,204	1,077	907	170	2,048	701	1,347	6,286	2,019	3,687
IV 15	9,750	4,064	5,686	1,144	982	162	2,194	758	1,436	7,016	2,324	4,089
IV 16	11,021	4,512	6,510	1,341	1,067	275	2,327	808	1,519	8,068	2,637	4,716
IV 17	11,155	4,710	6,445	1,396	1,090	306	2,368	818	1,550	8,087	2,802	4,588
IV 18	11,110	4,950	6,160	1,414	1,104	310	2,439	855	1,584	7,972	2,991	4,266
IV 19	11,794	5,045	6,749	1,360	1,131	229	2,530	920	1,610	8,606	2,993	4,910
II-20	11,917	5,319	6,598	1,271	1,063	209	2,623	948	1,675	8,632	3,308	4,714
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
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
IV 03	4.0	-3.7	7.9	17.9	34.4	-7.2	5.2	-16.2	14.2	2.1	-6.6	6.2
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
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
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
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
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
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
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
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
IV 12	3.1	8.2	-0.5	13.3	16.3	4.5	4.8	5.3	4.5	0.3	5.8	-2.6
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
IV 14	6.4	4.8	7.6	2.9	2.9	2.5	2.6	4.8	3.0	8.2	5.7	9.7
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
IV 12	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 13	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 14	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 15	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 16	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 17	100.0	42.2	57.8	100.0	78.1	21.9	100.0	34.5	65.5	100.0	34.6	56.7
IV 18	100.0	44.6	55.4	100.0	78.1	21.9	100.0	35.0	65.0	100.0	37.5	53.5
IV 19	100.0	42.8	57.2	100.0	83.2	16.8	100.0	36.4	63.6	100.0	34.8	57.1
II-20	100.0	44.6	55.4	100.0	83.6	16.4	100.0	36.1	63.9	100.0	38.3	54.6
Saldos en mmp corrientes / Outstanding balance in current billion pesos												
	Total			Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms		
	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario ***
IV 01	1,936	695	1,240	104	65	39	482	172	310	1,466	459	892
IV 02	2,127	710	1,417	146	88	58	539	160	379	1,564	462	980
IV 03	2,299	711	1,588	179	123	56	590	139	450	1,661	449	1,082
IV 04	2,583	776	1,807	258	182	76	666	141	526	1,807	453	1,206
IV 05	2,818	909	1,909	370	275	95	728	182	546	1,876	452	1,268
IV 06	2,924	1,186	1,738	487	392	95	833	244	589	1,855	551	1,053
IV 07	3,578	1,510	2,068	576	492	84	1,030	290	740	2,230	728	1,244
IV 08	4,287	1,723	2,564	569	489	79	1,110	326	784	2,868	907	1,701
IV 09	4,230	1,735	2,494	520	414	106	1,167	356	811	2,805	965	1,578
IV 10	4,502	1,896	2,606	546	431	115	1,274	396	878	3,008	1,069	1,613
IV 11	5,501	2,239	3,262	645	532	113	1,393	448	946	3,859	1,259	2,203
IV 12	5,871	2,509	3,363	757	642	116	1,512	548	1,024	4,010	1,379	2,223
IV 13	6,728	2,806	3,922	849	715	135	1,603	543	1,061	4,710	1,549	2,726
IV 14	7,454	3,061	4,393	909	766	144	1,729	592	1,137	5,306	1,704	3,112
IV 15	8,405	3,503	4,902	986	846	140	1,891	653	1,238	6,048	2,004	3,525
IV 16	9,820	4,020	5,800	1,195	950	245	2,073	720	1,353	7,189	2,350	4,202
IV 17	10,612	4,481	6,131	1,328	1,037	291	2,253	778	1,475	7,693	2,665	4,365
IV 18	11,080	4,937	6,144	1,411	1,101	309	2,432	853	1,580	7,951	2,983	4,255
IV 19	12,095	5,173	6,921	1,395	1,160	235	2,595	944	1,651	8,826	3,070	5,035
II-20	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 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
IV 02	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	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	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	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	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	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	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	-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	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	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	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	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	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	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	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	8.1	11.5	5.7	11.1								