

Banca

En noviembre, el crédito al sector privado no financiero registró una caída en términos nominales

Luis A. Espinosa / Iván Martínez Urquijo / Mariana A. Torán
19 enero 2021

En noviembre de 2020, el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado no financiero registró una caída anual nominal de -0.8% (-4.0% real), la primera contracción observada en este agregado de crédito desde abril de 2010 (cuando la caída del saldo fue de -0.7%). Con el resultado de noviembre, se profundiza la tendencia de desaceleración que se ha observado recientemente en los tres segmentos que integran este saldo de crédito: las carteras de crédito al consumo y a empresas con variaciones anuales negativas, y la cartera de crédito a la vivienda con una paulatina pérdida de dinamismo. En el penúltimo mes del año, la contribución de los tres segmentos al crédito bancario total de -0.8 puntos porcentuales (pp) fue la siguiente: el crédito hipotecario aportó +1.6 pp, resultado, lo cual no fue suficiente para compensar la contribución del crédito al consumo de -1.9 pp y del crédito a las empresas de -0.5 pp.

El crédito a las empresas siguió perdiendo impulso ante la debilidad de la inversión y el efecto de la contracción económica sobre los ingresos de las empresas. Si bien, estas podrían requerir financiamiento para sufragar los gastos asociados al capital de trabajo, la falta de certidumbre respecto a la continuidad de su flujo de ingresos en el corto y mediano plazo podría estar incentivando mayor cautela tanto para tomar mayor financiamiento como para otorgarlo. Aunado a ello, la debilidad de la inversión sigue profundizándose y es poco probable que en un entorno de incertidumbre y recesión las empresas se arriesguen a adquirir compromisos a mediano y largo plazo para financiar nuevos proyectos.

Por su parte, el ingreso de los hogares ha empezado a reflejar la pérdida de empleos, propiciando tanto una mayor cautela, como una menor capacidad para realizar distintos gastos como lo muestra la debilidad en la recuperación del consumo privado y la notoria pérdida de dinamismo en el segmento de crédito al consumo. Finalmente, el ritmo de crecimiento del crédito a la vivienda aún mantiene una variación anual positiva; sin embargo, a medida que el efecto de un menor empleo se refleje en la caída de la base potencial de clientes, es de esperarse que el saldo vigente del crédito hipotecario muestre una desaceleración más marcada. Por lo anterior, de aplazarse la recuperación en la generación de empleos formales y actividad económica (de forma tal que puedan restaurarse los flujos de ingresos de hogares y empresas a niveles previos de la pandemia), es de esperarse que la contracción en los distintos segmentos de crédito sea más profunda y prolongada que lo observado hasta el momento y que la calidad de la cartera se vea afectada por el incremento en los impagos.

El desempeño de la cartera de crédito a empresas se ubica en terreno negativo en términos nominales por primera vez en 10 años

En noviembre de 2020, la variación anual nominal del crédito bancario a empresas fue -0.9% (-4.1% en términos reales), registrando la primera caída en términos nominales desde febrero de 2010 (cuando la contracción en la

cartera vigente empresarial fue de -2.5%). Con este resultado, en los once meses transcurridos de 2020, el crédito a las empresas promedió una tasa nominal de crecimiento de 6.9%, menor al 9.2% observado en el mismo periodo de 2019.

En su composición por monedas destaca que el saldo de crédito denominado en moneda extranjera (M.E.), valuado en pesos, registró una caída anual nominal de -5.8% en noviembre de 2020, significativamente menor al promedio de 19.2% observado en los 10 meses previos. Esto constituye la primera vez que se registra una contracción desde enero de 2018. La variación anual de dicho saldo valuado en dólares fue apenas de -8.6% (vs -5.4% del mes previo). Estos resultados indican que, en la medida que la depreciación del tipo de cambio se ha moderado, se ha reducido el efecto contable de la valuación que impulsó el crecimiento nominal de los saldos durante la mayor parte del año (entre enero y octubre la depreciación promedio anual del tipo de cambio fue de 16.1%). Por su parte, el crédito a empresas denominado en moneda nacional (M.N.) creció a una tasa nominal de 0.6%, la tasa más baja observada en los últimos 10 años.

De acuerdo con información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) por tamaño de empresa, la cartera de crédito vigente de las Pymes (14.0% de la cartera total) registró una contracción nominal de -14.8% en noviembre de 2020, la caída más severa disponible con la información publicada bajo la metodología actual (julio 2017). Por su parte, las empresas grandes (75.6% del crédito total a empresas) reportaron en noviembre un crecimiento nominal de 0.3%, lo que también constituye un mínimo con la información disponible. Por último, los fideicomisos (10.4% del total) muestran también señales de desaceleración al reportar una tasa de crecimiento anual nominal de 12.9% que, aunque se mantiene en niveles de doble dígito, se ubica significativamente por debajo del promedio de 21.9% observado entre marzo y octubre.

La caída en la demanda de crédito por parte de las empresas podría estar asociada a la limitación de su capacidad de pago, por el deterioro de sus fuentes de ingreso. Los indicadores que aproximan el desempeño de dichos ingresos indican que después de la fuerte caída registrada en abril y mayo la recuperación ha sido lenta y aún se registran contracciones. En particular, los indicadores de octubre (últimos disponibles) sobre ingresos por el suministro de bienes y servicios aún muestran reducciones a tasa anual en los ingresos del comercio al por mayor, comercio al por menor y servicios privados no financieros, las cuales fueron de -6.6%, -7.1 y -9.2% respectivamente.

Otro de los factores asociados a la baja demanda por financiamiento de las empresas es el deterioro de los indicadores de inversión. En particular, el indicador de la inversión fija bruta registró en octubre (última información disponible) una caída a tasa anual de -13.7%, su noveno mes consecutivo con una caída de doble dígito y el vigésimo primer mes consecutivo de contracción. Las condiciones para favorecer mayor inversión en el corto plazo parecen aún no concretarse, 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 noviembre de -21.7%, -32.5%, -40.2% y -43.5% respectivamente. De esta forma, cerca del cierre del año, no han mejorado las condiciones para que la demanda por financiamiento de las empresas pueda ser impulsada por una mayor necesidad de invertir.

A pesar de la ampliación del programa “El Buen Fin”, no se logró revertir el deterioro del crédito al consumo

En noviembre de 2020, la variación anual nominal del saldo del crédito vigente al consumo fue de -8.1% (-11.1% real). Esta caída fue mayor a la del mes previo (-7.3%) y con ella se acumulan siete meses consecutivos de contracción en esta cartera de crédito. A pesar de que en noviembre se extendió la temporada de ofertas comerciales asociada con el “Buen Fin” (que pasó de un fin de semana largo a dos semanas), el evento no logró revertir o detener el deterioro en esta cartera de crédito. De enero a noviembre, la variación anual promedio fue de -2.3%, la más baja para un periodo similar desde 2010 (cuando el promedio fue de -5.3%). En el undécimo mes del año se observaron contracciones en todos los segmentos, con excepción del de adquisición de bienes muebles (parte de la cartera de bienes de consumo duradero ABCD) y que representa menos del 2% de la cartera vigente del crédito al consumo.

En el mismo mes de referencia, el crédito otorgado a través de tarjetas registró una variación anual nominal de -10.1% (-11.3% real), una contracción mayor a la registrada en octubre y promediando para los once meses transcurridos de 2020 una caída de -4.2%. Este resultado refleja el débil desempeño del consumo privado, cuyo indicador en octubre de 2020 (última información disponible) registró nuevamente una contracción a tasa anual de doble dígito (-10.3%), después de frenar ligeramente su deterioro en septiembre (-9.8%). Estos resultados sugieren que la pérdida de empleos y una mayor cautela ante la incertidumbre del desempeño futuro de la economía, continúan limitando 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 2.2% (-1.1% real), ligeramente menor al 2.4% observado el mes previo y muy por debajo del crecimiento nominal de 10.6% registrado en octubre de 2019. El financiamiento que mantuvo a flote este segmento fue el otorgado para la adquisición de bienes muebles (1.6% del crédito vigente al consumo) que en noviembre reportó una tasa nominal de crecimiento de 34.6%, la más alta registrada desde noviembre de 2015 (cuando el crecimiento fue de 36.7%). Por su parte, el dinamismo del crédito automotriz (aproximadamente 15% del saldo total de crecimiento) tocó por primera vez en su historia terreno negativo al registrar una caída nominal de -1.0% y reflejando el deterioro observado desde hace meses en el indicador de ventas de automóviles, el cual de enero a noviembre registró una caída promedio de -31.0%. La recuperación de este segmento podría ser lenta, como lo apuntan 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 octubre una variación anual de -15.1%, acumulando 10 meses consecutivos de caída en la intención de adquirir este tipo de bien duradero.

En el caso de los créditos de nómina y personales, en noviembre registraron una caída nominal de -3.4 y -17.7% respectivamente (equivalente en términos reales a tasas de -6.5 y -20.3%). En el caso de los créditos de nómina, con este resultado se reporta un semestre completo de contracción. Por su parte, el deterioro de los créditos personales continúa profundizándose con 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 -3.6% en noviembre de 2020, acumulando nueve meses consecutivos de variaciones anuales negativas, para promediar en los primeros once meses del año una contracción de -2.4%.

En el mediano plazo, las perspectivas para la recuperación de la cartera del crédito al consumo dependerán del control de la pandemia, de la recuperación del empleo y de una mejor perspectiva sobre el desempeño futuro de la economía de forma tal que se reactive el consumo privado. Una mayor pérdida de empleos formales, posibles nuevas medidas de confinamiento y la resultante disminución en los ingresos de los hogares o la necesidad de mantener un ahorro precautoria ante la falta de reactivación de la actividad económica darán poco margen para incrementar la colocación de este tipo de crédito, además de incrementar su riesgo de impago.

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

En noviembre de 2020, el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial a la vivienda fue 8.4% (4.9% real). Este crecimiento fue menor al del mes anterior (8.9%) y se ubicó por debajo de la tasa observada el mismo mes de 2019 (10.8%). Con este resultado, la cartera de crédito hipotecario continúa desacelerándose, aunque a un ritmo significativamente menos pronunciado que el observado en el crédito al consumo y a las empresas. Así, en los primeros once meses del año este segmento registró una tasa nominal promedio de 9.3% (5.7% real), que si bien es menor al promedio observado en el mismo periodo del año previo (10.5%) está aún lejos de reflejar el deterioro observado en 2020 en la actividad económica y el empleo.

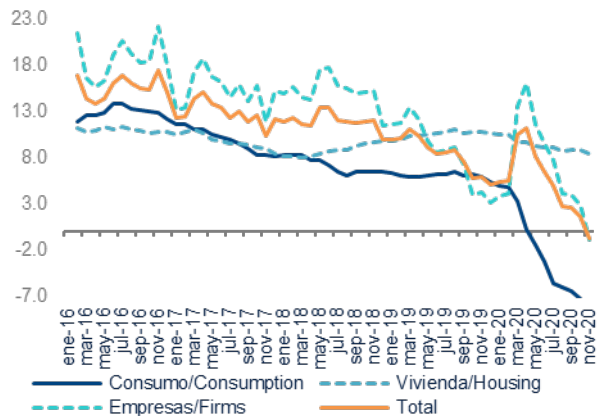
La pérdida de empleos aún no impacta en su totalidad el desempeño de la cartera hipotecaria, principalmente por el rezago con que el empleo formal se asocia con este tipo de financiamiento. Debido a que para obtener un crédito hipotecario se requiere demostrar cierta antigüedad en el empleo, la caída observada a raíz de la pandemia tendrá que reflejarse paulatinamente en el otorgamiento de este tipo de financiamiento conforme haya una menor base de clientes que puedan cumplir con dicho requisito. En particular, como se ha mencionado anteriormente, la desaceleración observada en 2020 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. Por otro lado, entre los factores que han 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, también se encuentra la estabilidad en las tasas de interés y la menor tasa de crecimiento en los precios de la vivienda (que han limitado el encarecimiento de este tipo de activos y los han convertido en una alternativa de inversión).

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 deteriorarse sus fuentes de ingreso. Ambos factores reducirán la cartera vigente a la vivienda, 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 la expectativa de un periodo prolongado con tasas de interés bajas podría reducir el costo de este tipo de financiamiento.

Crédito: gráficas y estadísticas

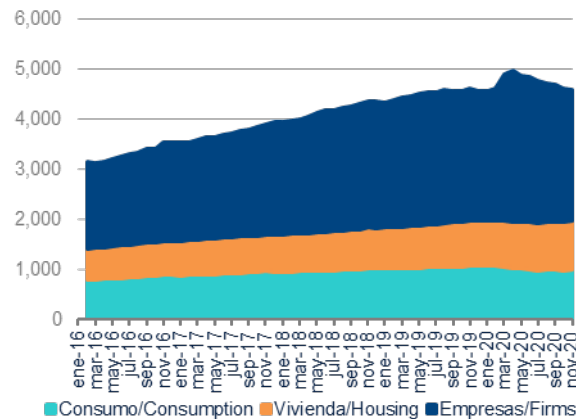
- En noviembre de 2020 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de **-0.8%** (-4.0% real)
- Este crecimiento fue menor al registrado el mes previo (1.6%) y menor al observado en noviembre de 2019 (5.9%)
- La variación nominal anual de cada una de sus tres categorías fue: empresas **-0.9%**, consumo **-8.1%** y vivienda **8.4%**

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



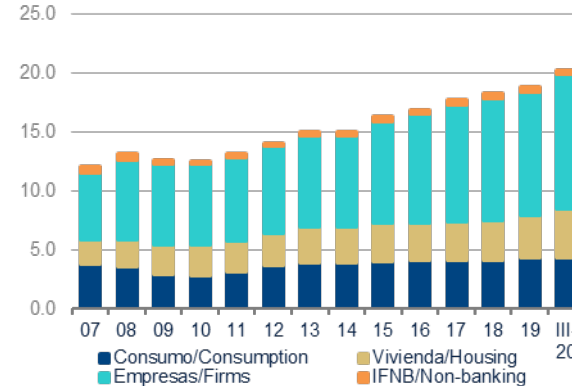
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



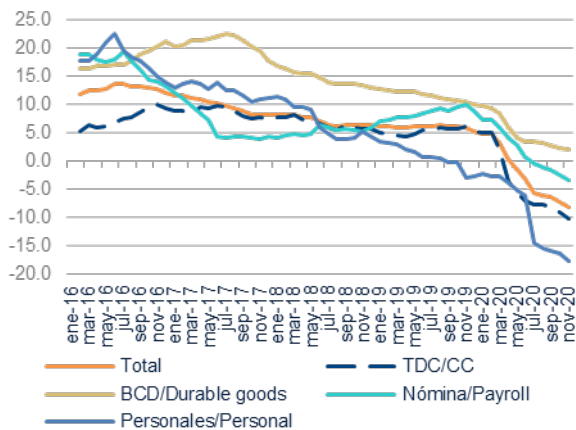
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



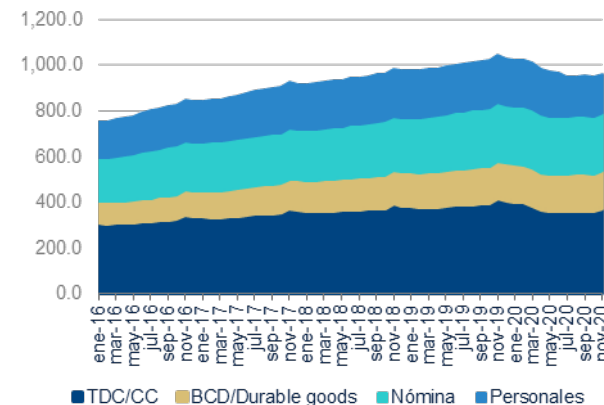
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi*

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



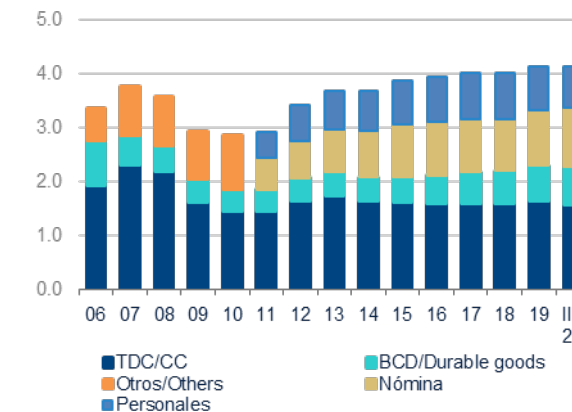
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



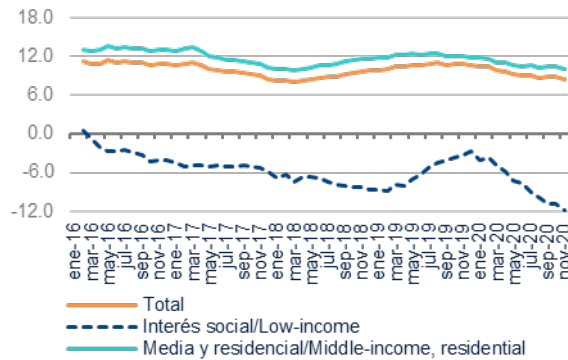
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



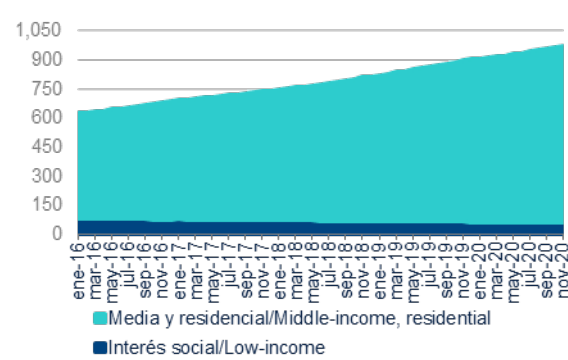
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



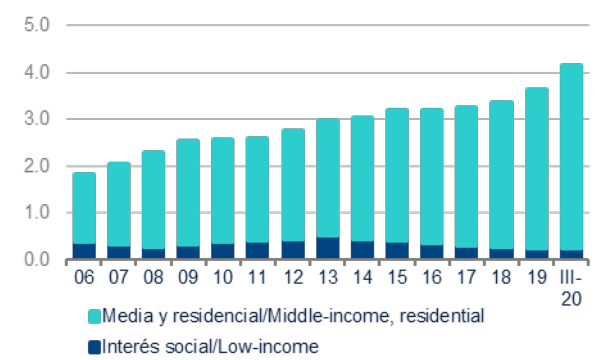
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



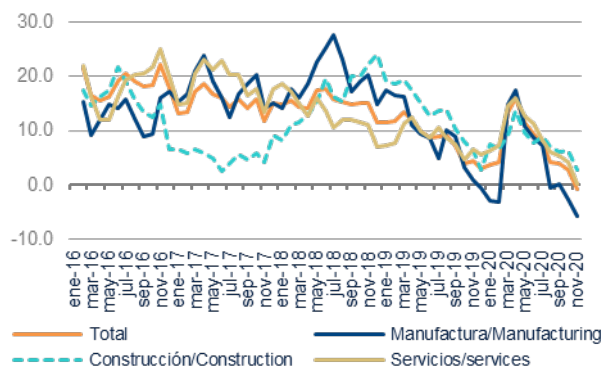
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



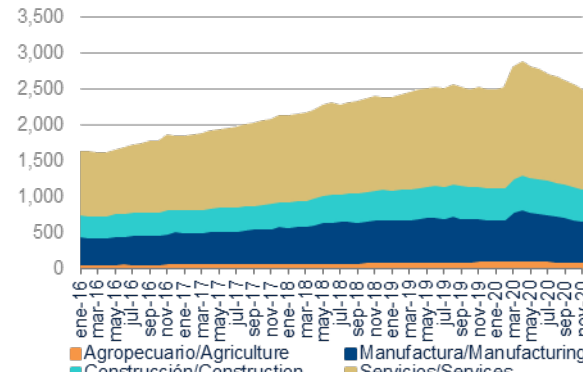
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



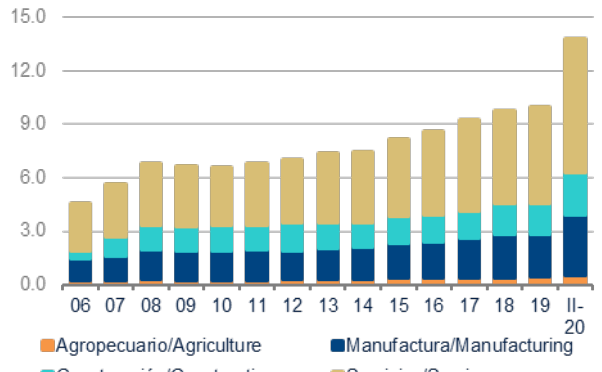
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



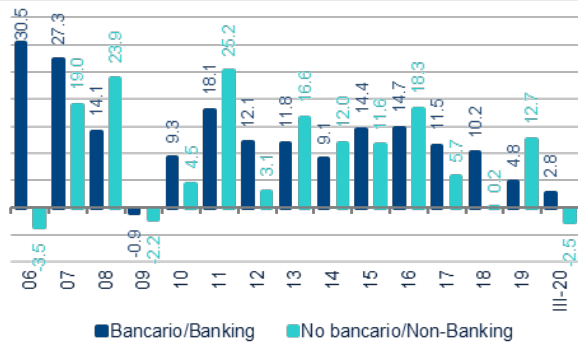
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



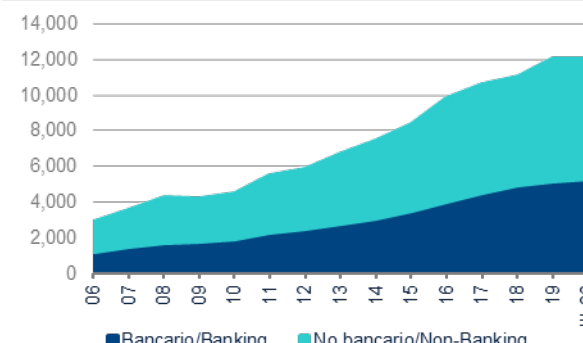
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



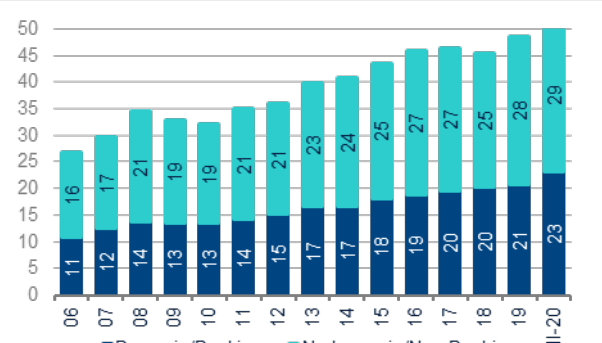
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi
*La cifra de 2020 corresponde al saldo de nov-20 con respecto al PIB del 3T20.

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 Nov 2020 / Balance in Nov 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 / | | Consumo / | | Vivienda / | Empresas / | | Consumo / | | Vivienda / | Empresas / | | Consumo / | | Vivienda / | Empresas / | | |
| | 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 | 1,237 | 318 | 133 | 680 | 77 | 18.5 | 42.2 | 24.8 | 18.0 | 48.4 | IV 04 | 683 | 170 | 71 | 364 | 41 | 24.7 | 49.6 | 31.3 | 24.1 | 56.1 |
| IV 05 | 1,500 | 470 | 239 | 722 | 105 | 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 | 1,915 | 639 | 349 | 876 | 105 | 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 | 2,365 | 763 | 416 | 1,142 | 121 | 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 | 2,501 | 695 | 450 | 1,324 | 99 | 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 | 2,409 | 568 | 498 | 1,338 | 61 | -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 | 2,518 | 582 | 527 | 1,400 | 53 | 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 | 2,841 | 696 | 575 | 1,563 | 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 | 3,063 | 808 | 610 | 1,638 | 55 | 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 | 3,236 | 863 | 659 | 1,713 | 58 | 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 | 3,357 | 881 | 695 | 1,781 | 64 | 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 | 3,754 | 958 | 758 | 2,038 | 86 | 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 | 36.6 |
| IV-16 | 4,180 | 1,040 | 812 | 2,328 | 92 | 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 | 4,390 | 1,054 | 825 | 2,511 | 95 | 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 | 4,604 | 1,069 | 864 | 2,671 | 102 | 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 | 4,703 | 1,096 | 930 | 2,678 | 98 | 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 |
| nov-20 | 4,590 | 993 | 875 | 2,622 | 78 | -4.0 | -11.1 | 4.9 | -4.1 | -13.6 | nov-20 | 4,590 | 993 | 975 | 2,622 | 78 | -0.8 | -8.1 | 8.4 | -0.9 | -10.7 |

| | Saldos mmp de Nov 2020 / Balance in Nov 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 / | | Consumo / | | Vivienda / | Empresas / | | Consumo / | | Vivienda / | Empresas / | | Consumo / | | Vivienda / | Empresas / | | |
| | 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 | |
| 2018 | 4,357 | 1,048 | 825 | 2,484 | 89 | 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 | 4,372 | 1,046 | 826 | 2,499 | 82 | 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 | 4,383 | 1,049 | 830 | 2,503 | 77 | 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 | 4,452 | 1,058 | 838 | 2,557 | 80 | 6.6 | 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 | 4,557 | 1,064 | 847 | 2,645 | 79 | 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 | 4,595 | 1,069 | 851 | 2,676 | 86 | 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 | 4,557 | 1,066 | 854 | 2,637 | 82 | 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 | 4,582 | 1,067 | 854 | 2,661 | 78 | 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 | 4,586 | 1,071 | 861 | 2,655 | 83 | 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 | 4,625 | 1,068 | 862 | 2,695 | 88 | 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 |
| N | 4,649 | 1,085 | 864 | 2,700 | 91 | 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 | 4,604 | 1,069 | 864 | 2,671 | 102 | 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 | 4,591 | 1,066 | 868 | 2,656 | 98 | 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 | 4,629 | 1,068 | 873 | 2,687 | 96 | 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 | 4,681 | 1,069 | 881 | 2,730 | 90 | 6.8 | 1.9 | 6.1 | 9.1 | 16.6 | M | 4,449 | 1,016 | 838 | 2,586 | 86 | 11.1 | 5.9 | 10.4 | 13.4 | 21.3 |
| A | 4,703 | 1,073 | 885 | 2,745 | 93 | 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 | 4,767 | 1,083 | 898 | 2,785 | 89 | 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 | 4,792 | 1,092 | 906 | 2,795 | 92 | 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 | 4,768 | 1,092 | 911 | 2,766 | 90 | 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 | 4,836 | 1,101 | 919 | 2,816 | 87 | 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 | 4,793 | 1,103 | 924 | 2,766 | 91 | 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 | 4,748 | 1,101 | 926 | 2,721 | 87 | 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 | 4,781 | 1,117 | 929 | 2,734 | 90 | 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 | 4,703 | 1,096 | 930 | 2,678 | 98 | 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 | 4,683 | 1,084 | 929 | 2,670 | 94 | 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 | 4,706 | 1,079 | 930 | 2,697 | 93 | 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 | 5,007 | 1,069 | 937 | 3,001 | 97 | 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 | 5,119 | 1,053 | 949 | 3,116 | 100 | 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 | 5,013 | 1,037 | 954 | 3,021 | 99 | 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 | 4,940 | 1,023 | 955 | 2,962 | 89 | 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 | 4,829 | 994 | 959 | 2,876 | 83 | 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 | 4,772 | 994 | 960 | 2,818 | 82 | -1.3 | -9.7 | 4.4 | 0.1 | -6.2 | A | 4,729 | 985 | 951 | 2,792 | 81 | 2.7 | -6.0 | 8.6 | 4.1 | -2.4 |
| S | 4,725 | 992 | 967 | 2,766 | 80 | -1.4 | -10.0 | 4.6 | 0.0 | -11.5 | S | 4,692 | 985 | 960 | 2,747 | 80 | 2.5 | -6.4 | 8.8 | 4.0 | -7.9 |
| O | 4,637 | 981 | 969 | 2,687 | 78 | -2.3 | -10.9 | 4.6 | -1.2 | -10.9 | O | 4,633 | 980 | 968 | 2,685 | 77 | 1.6 | -7.3 | 8.9 | 2.8 | -7.2 |
| N | 4,590 | 993 | 975 | 2,622 | 78 | -4.0 | -11.1 | 4.9 | -4.1 | -13.6 | N | 4,590 | 993 | 975 | 2,622 | 78 | -0.8 | -8.1 | 8.4 | -0.9 | -10.7 |

| | 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 | -5.7 | 2.7 | -0.6 | -2.4 | 1.2 | IV-18 | 4,527 | 1,063 | 848 | 2,615 | 85 | IV 00 | 6.7 | 0.6 | 0.7 | 3.6 | 0.3 | 100.0 | 8.4 | 10.4 | 54.0 | 4.4 |
| IV 02 | 3.2 | 4.1 | -0.3 | 4.3 | -1.1 | IV-19 | 4,733 | 1,088 | 904 | 2,740 | 92 | IV 01 | 6.4 | 0.8 | 0.7 | 3.5 | 0.4 | 100.0 | 11.8 | 10.4 | 54.7 | 6.0 |
| IV 03 | 3.0 | 6.7 | 0.7 | -0.4 | 0.4 | | | | | | | IV 02 | 6.4 | 1.0 | 0.6 | 3.7 | 0.3 | 100.0 | 15.4 | 9.8 | 57.2 | 4.7 |
| IV 04 | 18.5 | 9.0 | 2.5 | 9.9 | 2.4 | | | | | | | IV 03 | 6.6 | 1.4 | 0.7 | 3.6 | 0.3 | 100.0 | 21.4 | 10.2 | 55.2 | 5.0 |
| IV 05 | 21.2 | 12.3 | 8.6 | 3.4 | 2.2 | | | | | | | IV 04 | 7.2 | 1.8 | 0.8 | 3.9 | 0.4 | 100.0 | 25.7 | 10.8 | 54.9 | 6.3 |
| IV 06 | 27.6 | 11.3 | 7.3 | 10.3 | 0.0 | IV 06 | 27.4 | 44.5 | 77.6 | 12.7 | 11.7 | IV 05 | 8.3 | 2.6 | 1.3 | 4.0 | 0.6 | | | | | |

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

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

| | Saldos mmp de septiembre 2020 / Balance in September 2019 billion pesos | | | | | | | | | | | |
|--|---|------------|---------------|--------------------|----------|-------------|------------------|----------|-------------|-------|----------|----------------|
| | 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 | 486 | 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 | 1,768 | 2,850 |
| IV 13 | 8,296 | 3,460 | 4,836 | 1,047 | 881 | 166 | 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 |
| III-20 | 11,501 | 5,089 | 6,412 | 1,226 | 1,021 | 205 | 2,645 | 960 | 1,686 | 8,214 | 3,109 | 4,520 |
| 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 | 7.8 | 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 | -1.1 | 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 | 3.6 | 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 | 6.1 | 1.9 | 9.6 | -3.8 | 2.4 | -26.1 | 3.7 | 7.7 | 1.6 | 8.0 | 0.1 | 15.1 |
| III-20 | -4.1 | -1.1 | -6.3 | -14.2 | -10.5 | -29.0 | 2.0 | 4.9 | 0.4 | -4.6 | 0.5 | -7.2 |
| 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 |
| III-20 | 100.0 | 44.3 | 55.7 | 100.0 | 83.3 | 16.7 | 100.0 | 36.3 | 63.7 | 100.0 | 37.8 | 55.0 |
| 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 | 11.8 | 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 | 26.6 |
| 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 | 9.1 | 19.0 | 8.7 | 8.2 | 9.0 | 7.0 | 13.4 | 3.9 |
| IV 18 | 4.4 | 10.2 | 0.2 | 6.2 | 6.2 | 6.1 | 8.0 | 9.5 | 7.1 | 3.3 | 11.9 | -2.5 |
| IV 19 | 9.2 | 4.8 | 12.7 | -1.1 | 5.3 | -24.0 | 6.7 | 10.7 | 4.5 | 11.0 | 2.9 | 18.3 |
| III-20 | -0.2 | 2.8 | -2.5 | -10.8 | -6.9 | -26.1 | 6.1 | 9.1 | 4.4 | -0.8 | 4.6 | -3.5 |
| Proporción del PIB / As ratio of GDP, % | | | | | | | | | | | | |
| IV 01 | 27.2 | 9.8 | 17.4 | 1.5 | 0.9 | 0.5 | 6.8 | 2.4 | 4.4 | 20.6 | 6.5 | 12.5 |
| IV 02 | 27.6 | 9.2 | 18.4 | 1.9 | 1.1 | 0.8 | 7.0 | 2.1 | 4.9 | 20.3 | 6.0 | 12.7 |
| IV 03 | 28.5 | 8.8 | 19.7 | 2.2 | 1.5 | 0.7 | 7.3 | 1.7 | 5.6 | 20.6 | 5.6 | 13.4 |
| IV 04 | 27.9 | 8.4 | 19.6 | 2.8 | 2.0 | 0.8 | 7.2 | 1.5 | 5.7 | 19.6 | 4.9 | 13.0 |
| IV 05 | 28.3 | 9.1 | 19.1 | 3.7 | 2.8 | 0.9 | 7.3 | 1.8 | 5.5 | 18.8 | 4.5 | 12.7 |
| IV 06 | 26.7 | 10.8 | 15.9 | 4.4 | 3.6 | 0.9 | 7.6 | 2.2 | 5.4 | 16.9 | 5.0 | 9.6 |
| IV 07 | 29.6 | 12.5 | 17.1 | 4.8 | 4.1 | 0.7 | 8.5 | 2.4 | 6.1 | 18.4 | 6.0 | 10.3 |
| IV 08 | 34.5 | 13.9 | 20.6 | 4.6 | 3.9 | 0.6 | 8.9 | 2.6 | 6.3 | 23.1 | 7.3 | 13.7 |
| IV 09 | 32.9 | 13.5 | 19.4 | 4.0 | 3.2 | 0.8 | 9.1 | 2.8 | 6.3 | 21.8 | 7.5 | 12.3 |
| IV 10 | 32.0 | 13.5 | 18.5 | 3.9 | 3.1 | 0.8 | 9.1 | 2.8 | 6.2 | 21.4 | 7.6 | 11.5 |
| IV 11 | 35.0 | 14.2 | 20.7 | 4.1 | 3.4 | 0.7 | 8.9 | 2.8 | 6.0 | 24.5 | 8.0 | 14.0 |
| IV 12 | 35.9 | 15.3 | 20.5 | 4.6 | 3.9 | 0.7 | 9.2 | 3.0 | 6.3 | 24.5 | 8.4 | 13.6 |
| IV 13 | 39.7 | 16.6 | 23.2 | 5.0 | 4.2 | 0.8 | 9.5 | 3.2 | 6.3 | 27.8 | 9.1 | 16.1 |
| IV 14 | 40.8 | 16.7 | 24.0 | 5.0 | 4.2 | 0.8 | 9.5 | 3.2 | 6.2 | 29.0 | 9.3 | 17.0 |
| IV 15 | 43.5 | 18.1 | 25.4 | 5.1 | 4.4 | 0.7 | 9.8 | 3.4 | 6.4 | 31.3 | 10.4 | 18.2 |
| IV 16 | 45.9 | 18.8 | 27.1 | 5.6 | 4.4 | 1.1 | 9.7 | 3.4 | 6.3 | 33.6 | 11.0 | 19.6 |
| IV 17 | 46.4 | 19.6 | 26.8 | 5.8 | 4.5 | 1.3 | 9.8 | 3.4 | 6.4 | 33.6 | 11.7 | 19.1 |
| IV 18 | 45.4 | 20.2 | 25.2 | 5.8 | 4.5 | 1.3 | 10.0 | 3.5 | 6.5 | 32.6 | 12.2 | 17.4 |
| IV 19 | 48.6 | 20.8 | 27.8 | 5.6 | 4.7 | 0.9 | 10.4 | 3.8 | 6.6 | 35.5 | 12.3 | 20.2 |
| III-20 | 52.1 | 23.1 | 29.0 | 5.6 | | | | | | | | |