

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.

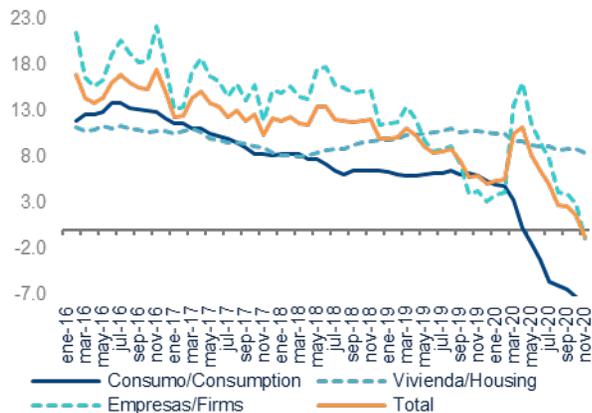
La pérdida de empleos aún no impacta en su totalidad el desempeño de la cartera hipotecaria, principalmente por el rezago con que el empleo formal se asocia con este tipo de financiamiento. Debido a que para obtener un crédito hipotecario se requiere demostrar cierta antigüedad en el empleo, la caída 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

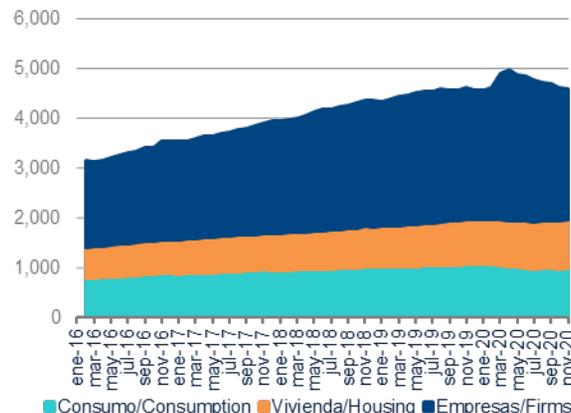
- En noviembre de 2020 el crecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de **-0.8%** (-4.0% real)
- Este crecimiento fue menor al registrado el mes previo (1.6%) y menor al observado en noviembre de 2019 (5.9%)
- La variación nominal anual de 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)



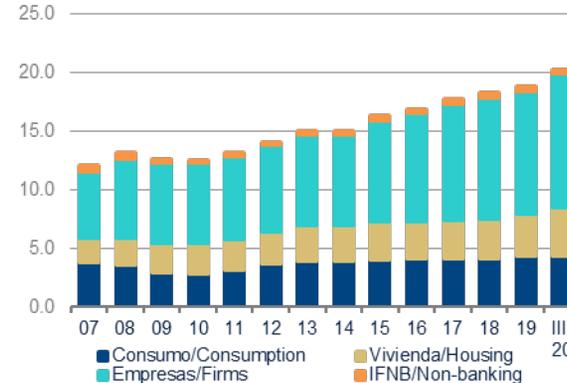
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



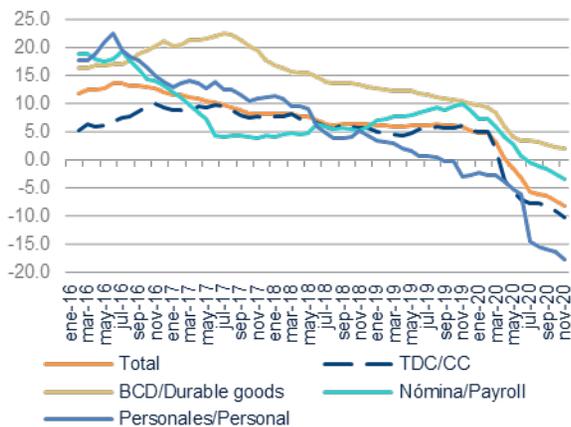
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



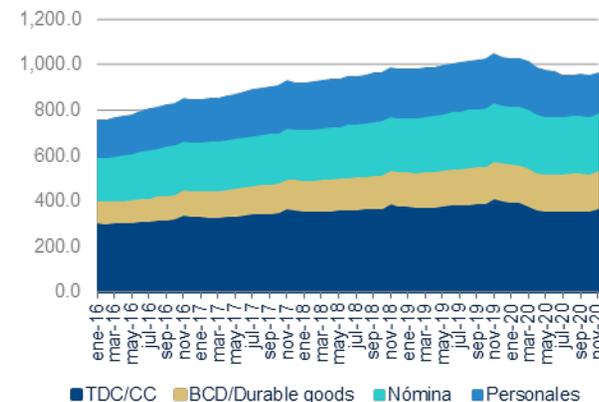
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi*

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



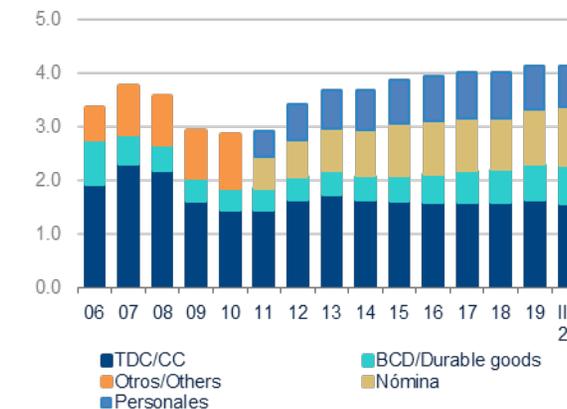
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



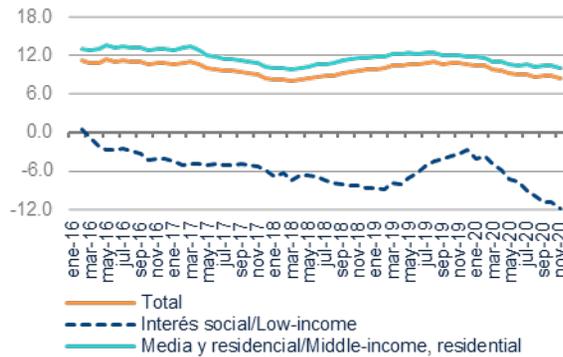
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



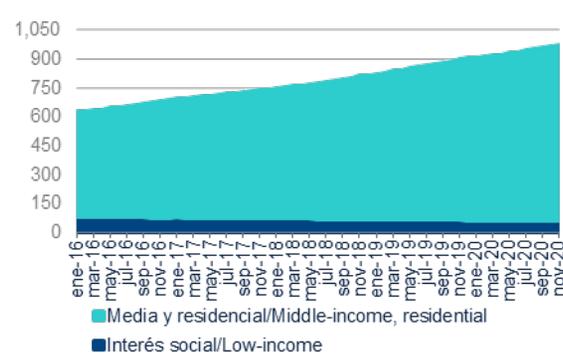
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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)



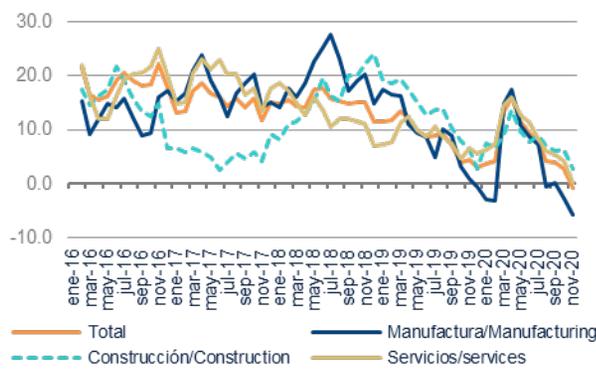
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



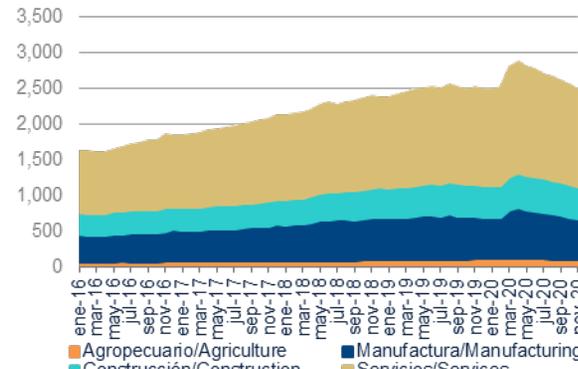
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



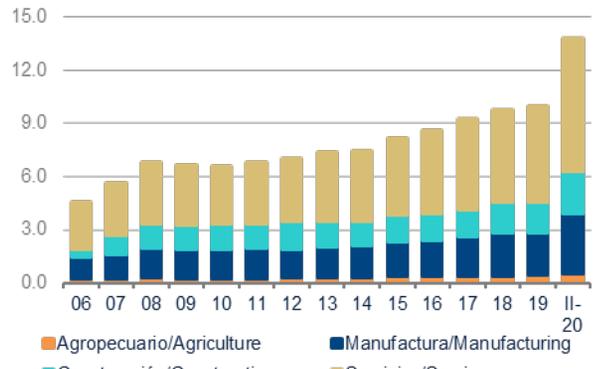
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



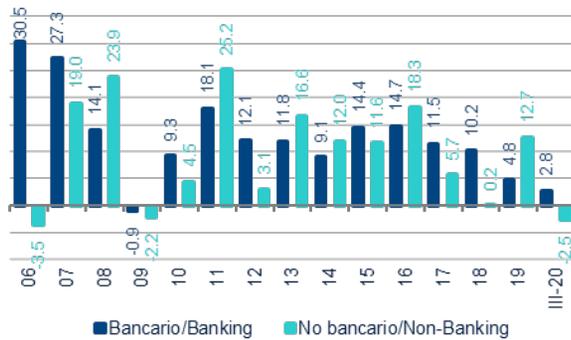
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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)



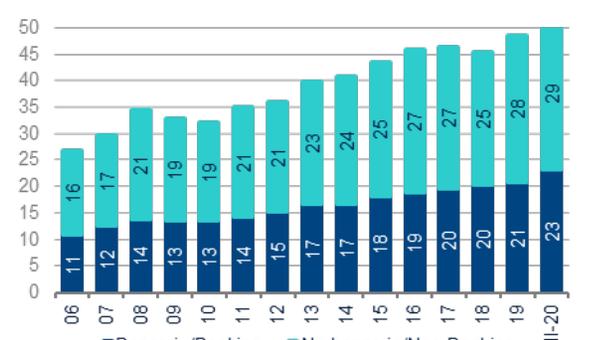
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi
*La cifra de 2020 corresponde al saldo de nov-20 con respecto al PIB del 3T20.

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	975	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	IV 02	IV 03	IV 04	IV 05	IV 06	IV 07	IV 08	IV 09	IV 10	IV 11	IV 12	IV 13	IV 14	IV 15	IV 16	IV 17	IV 18	IV 19	nov-20	IV 01	IV 02	IV 03	IV 04	IV 05	IV 06	IV 07	IV 08	IV 09	IV 10	IV 11	IV 12	IV 13	IV 14	IV 15	IV 16	IV 17	IV 18	IV 19
IV 01	-5.7	2.7	-0.6	-2.4	1.2	IV-18	4,527	1,063	848	2,615	85	IV 01	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																																				

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

	Saldos en mmp corrientes / Outstanding balance in current 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	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	366	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	448	1,024	4,010	1,379	2,223
IV 13	6,728	2,806	3,922	849	715	135	1,603	583	1,061	4,710	1,549	2,726
IV 14	7,454	3,061	4,392	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
III-20	12,037	5,326	6,710	1,284	1,069	215	2,769	1,004	1,764	8,596	3,253	4,731

	Tasa de Crecimiento Nominal Anual / Nominal annual growth rate, %											
	Consumo / Consumption			Vivienda / Housing			Empresas / Firms					
	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario***
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	3.2	18.2
IV 08	19.8	14.1	23.9	0.7	-0.5	8.0	7.8	12.6	5.9	30.5	24.6	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											