

**Banca**

# Crédito al sector privado no financiero hila segunda caída en términos nominales

Luis A. Espinosa / Iván Martínez Urquijo / Mariana A. Torán  
12 febrero 2021

En diciembre de 2020, el saldo del crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado no financiero registró por segundo mes consecutivo una caída anual nominal, la cual fue de -1.2% (-4.2% real), mayor a la reducción registrada el mes previo (de -0.8%). Con el resultado del último mes del año, el crédito al sector privado promedió en 2020 un crecimiento anual nominal de 4.7%, el dinamismo más bajo observado desde 2010 (año en que el crecimiento nominal promedió 3.1%). Tanto el crédito al consumo como el crédito a las empresas continuaron deteriorando su desempeño, mientras que el crédito a la vivienda logró mantener su ritmo de crecimiento. La reducción de 1.2% anual observada en diciembre fue resultado de las contracciones a tasa anual de -2.0 puntos porcentuales (pp) en la cartera de crédito al consumo y de -0.8 pp en la cartera del crédito a empresas, que fueron parcialmente compensadas por la aportación de 1.7 pp de la cartera de crédito a la vivienda.

Al cierre del 2020 no mejoraron las condiciones que podrían detonar una mayor demanda de financiamiento. Las medidas de confinamiento y restricciones a la realización de diversas actividades económicas contribuyeron a ralentizar la recuperación en el otorgamiento de crédito. En particular, el crédito a las empresas siguió perdiendo impulso ante el efecto de menores ingresos por ventas de las empresas y la prolongada debilidad de la inversión. La falta de certidumbre respecto al restablecimiento de un flujo más continuo de ingresos en el corto y mediano plazo podría estar propiciando una mayor cautela tanto para tomar mayor financiamiento, como para otorgarlo. Aunado a ello, siguen sin observarse acciones que ofrezcan mayor certidumbre a la inversión, por lo que es poco probable que las empresas estén dispuestas a adquirir compromisos a mediano y largo plazo para financiar nuevos proyectos.

La desaceleración del consumo privado, resultado de la pérdida de empleos, de menores ingresos de los hogares y de la mayor cautela en el gasto ante un entorno de incertidumbre, se ha reflejado en una fuerte pérdida de dinamismo en el otorgamiento de créditos al consumo. Entre mayor sea el tiempo que tarde en reactivarse la actividad económica y la generación de empleos formales, y con ello se recuperen los flujos de ingreso de las familias, es de esperarse que la contracción en los distintos segmentos de crédito continúe profundizándose y prolongándose. En ese escenario, habría efectos negativos no solo en la colocación de nuevos financiamientos, sino también en la calidad de la cartera.

## El saldo vigente de la cartera de crédito a empresas continúa contrayéndose

En diciembre de 2020, la variación anual nominal del crédito bancario a empresas fue -1.5% (-4.5% en términos reales), mayor a la caída registrada el mes previo (de -0.9%). Con este resultado, la cartera vigente del crédito a empresas promedió un crecimiento anual nominal de 6.7% por mes durante 2020, el dinamismo más bajo observado en los últimos diez años.

En su composición por monedas destaca que el saldo de crédito denominado en moneda nacional (MN), 76% del total, registró un crecimiento nominal de 0.7%, prácticamente el mismo que el mes previo, de 0.6%. Por su parte, el

saldo de la cartera vigente denominado en moneda extranjera (ME), valuado en pesos, registró una caída anual nominal de -8.0% en diciembre de 2020, mayor a la contracción del mes previo (de -6.0%) y muy por debajo del promedio registrado en los primeros diez meses del año (crecimiento de 19.4% entre enero y octubre). La variación anual de dicho saldo valuado en dólares fue aún más pronunciada, de -13.7%, resultado con el cual se acumularon cuatro meses consecutivos de contracción. Estos resultados indican que, si bien la depreciación del tipo de cambio en el último trimestre del año ha sido menor a la observada previamente, su efecto contable aún ha sido un factor que contribuye a mejorar los resultados nominales medidos en moneda local. En particular, el crecimiento de 6.2% promedio mensual en 2020 se compone de un prácticamente nulo crecimiento real de 0.1 pp, más 3.4 pp atribuibles a la inflación y 2.8 pp asociados al efecto del tipo de cambio.

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 (15.0% de la cartera total) registró por segundo mes consecutivo una contracción nominal de doble dígito que ascendió a -15.2%, la mayor caída registrada con la información publicada bajo la metodología actual (julio 2017). Con este resultado, en 2020 la contracción promedio nominal fue de -6.0% por mes, significativamente mayor a la reducción promedio observada en 2019, de -0.3% nominal. Por su parte, las empresas grandes y fideicomisos (75.0% del crédito total a empresas) reportaron en diciembre una variación anual nominal de -0.9%, lo que también constituye la primera caída reportada con la información disponible. A pesar del resultado del último mes del año, la cartera vigente de crédito de empresas grandes y fideicomisos registró un crecimiento nominal promedio a tasa anual de 7.8% en 2020 que, si bien fue menor al promedio registrado en 2019 (10.7%), no reflejó proporcionalmente la magnitud del choque negativo en la actividad económica de 2020. Esto puede atribuirse al impacto sobre el promedio anual que tuvo el crecimiento a doble dígito del crédito a empresas durante los primeros meses de la pandemia, como resultado de la disposición de líneas de crédito.

Los indicadores que aproximan el desempeño de los ingresos de las empresas en noviembre (última información disponible) habían moderado su contracción; sin embargo, las medidas de confinamiento retomadas hacia el cierre del año en varias regiones del país, anticipan que esa mejoría relativa podría haberse revertido. En particular, los indicadores de noviembre 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 -4.7%, -5.1 y -14.3% respectivamente. Esta debilidad para generar ingresos y su impacto sobre la capacidad de pago de las empresas afectará su calidad como sujetos de crédito.

Por otro lado, uno de los factores que ha contribuido a observar una baja demanda por financiamiento por parte de las empresas es el prolongado deterioro de los indicadores de inversión. En particular, el indicador de la inversión fija bruta registró en noviembre (última información disponible) una caída a tasa anual de -11.3% (con cifras desestacionalizadas), con lo cual acumula diez meses consecutivos con reducciones de doble dígito. Este es el periodo más largo con reducciones de tal magnitud desde 2009, cuando las reducciones a doble dígito se extendieron por nueve meses. Las condiciones para favorecer una mayor inversión en el corto plazo parecen seguirse deteriorando, con señales que generan incertidumbre y desconfianza sobre la rentabilidad de futuros proyectos. En particular, 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 diciembre de -20.9%, -30.2%, -48.9% y -54.7% respectivamente.

## El saldo del crédito al consumo acumula ocho meses consecutivos con caídas en términos nominales

En diciembre de 2020, la variación anual nominal del saldo del crédito vigente al consumo fue de -8.7% (-11.5% real). Esta caída fue mayor a la del mes previo (-8.1%) y con ella se acumulan ocho meses consecutivos de contracción en esta cartera de crédito. Con el resultado del último mes del año, la caída anual nominal promedio en 2020 fue de -2.8% mensual, resultado no observado desde 2010 cuando la caída fue de -4.3%. En diciembre se observaron contracciones en todos los segmentos, con excepción del destinado a la 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 (37% del total del crédito al consumo) registró una variación anual nominal de -11.5% (-14.2% real); es decir, una contracción mayor a la registrada en noviembre. Con este dato el promedio mensual de la tasa de crecimiento anual en 2020 fue de -4.8%, la primera reducción promedio anual registrada desde 2009, cuando la contracción fue de -12.8%. Este resultado sigue reflejando el débil desempeño del consumo privado, cuyo indicador en noviembre de 2020 (última información disponible) registró nuevamente una contracción a tasa anual de -7.1%, la menor observada desde abril. Sin embargo, se anticipa que las restricciones al consumo asociadas a las medidas de confinamiento de fin de año en varias regiones del país, profundicen la caída de este indicador al cierre del año y se vea reflejado en una caída más profunda del financiamiento a través de tarjetas.

En cuanto al crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero (ABCD), 16% del crédito al consumo, su cartera vigente registró una tasa de crecimiento nominal anual de 1.2% (-1.9% real), menor al 2.1% observado el mes previo y muy por debajo del crecimiento nominal de 10.1% registrado en diciembre de 2019. El financiamiento que sostuvo la tasa de crecimiento de este segmento fue el destinado a la adquisición de bienes muebles (1.6% del total de crédito vigente al consumo), el cual en diciembre reportó una tasa nominal de crecimiento de 35.3%, la más alta observada desde noviembre de 2015 (cuando el crecimiento fue de 36.7%).

Por su parte, el dinamismo del crédito automotriz (aproximadamente 15% del saldo total del crédito vigente al consumo) registró por segundo mes consecutivo una caída nominal, que en diciembre fue de -2.2%. Para 2020, el crecimiento nominal del crédito automotriz promedió 2.8%, la tasa de crecimiento promedio anual más baja registrada desde 2012. A futuro, es de esperarse una contracción más profunda en este segmento, pues refleja el deterioro acumulado en el indicador de ventas de automóviles. En diciembre, este indicador profundizó su caída al registrar una variación anual de -26.3%, con lo cual revirtió la mejora relativa alcanzada el mes previo (cuando se observó una caída más pequeña de -23.6%). En los próximos meses se anticipa una lenta recuperación en las ventas de automóviles, tal y como apuntan algunos indicadores complementarios del índice de confianza del consumidor. En particular, el indicador asociado a la pregunta de si se planea comprar un automóvil nuevo o usado en los próximos dos años registró en diciembre una variación anual de -10.4%, para promediar en el año una caída de -19.0% en la intención de adquirir este tipo de bien duradero.

En el caso de los saldos vigentes de los créditos de nómina y personales, en diciembre registraron una caída nominal de -3.1 y -18.5% respectivamente (equivalente en términos reales a tasas de -6.0 y -21.0%). En el caso de los créditos de nómina, con este resultado acumulan siete meses consecutivos de contracción. Para 2020, este tipo de crédito promedió un crecimiento nominal de 1.4%, el más bajo registrado desde que se tiene información disponible (2012).

Por su parte, el deterioro de los créditos personales continúa profundizándose y en promedio para 2020 su saldo registró una caída de -10.4% nominal mensual, el peor resultado observado desde que se tiene registro. La contracción en la cartera vigente de estos segmentos refleja principalmente la pérdida de empleos formales. En particular, la variación anual en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de -3.2% en diciembre de 2020, para promediar una contracción de -2.5% en 2020. Cabe señalar que desde 2009 no se observaba una caída en el indicador de empleos formales del sector privado.

En adelante, la recuperación de la cartera del crédito al consumo dependerá del control de la pandemia, pues esto es indispensable para que se reactive la generación de empleos se favorezca la recuperación del consumo privado y la economía tenga un mejor desempeño en general. Una mayor pérdida de empleos formales, la prolongación de las medidas de confinamiento y la resultante disminución en los ingresos de los hogares o la necesidad de mantener un ahorro precautorio 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 logró mantener su dinamismo, aunque el deterioro en la generación de empleos anticipa su desaceleración**

En diciembre de 2020, el crecimiento anual nominal del saldo de la cartera de crédito vigente otorgado por la banca comercial a la vivienda fue 8.7% (5.3% real). Este crecimiento fue ligeramente mayor al observado en noviembre (cuando la tasa fue de 8.4%). Con el dinamismo alcanzado al cierre del año, la tasa de crecimiento promedio mensual del crédito hipotecario en 2020 fue de 9.2% nominal, menor al promedio de 10.5% registrado en 2019.

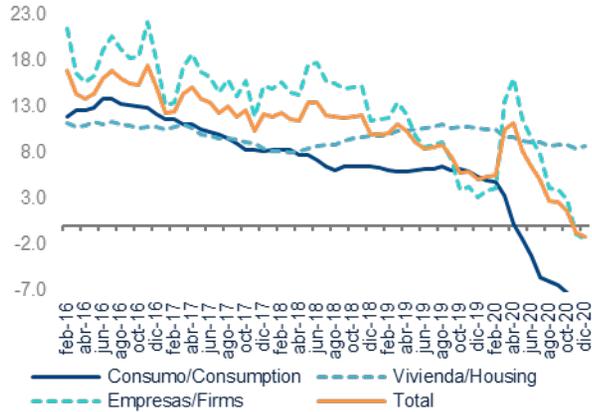
Como se ha comentado en análisis previos, la pérdida de empleos formales aún no muestra la totalidad de su impacto sobre esta cartera de crédito, principalmente por el rezago con que el empleo formal se asocia con este tipo de financiamiento. Además, la pérdida de empleo se ha concentrado en estratos de menores ingresos, que en principio, no son la base de clientes más importante para la vivienda media y residencial que mayoritariamente financia la banca. La caída observada en los empleos formales como resultado de la pandemia se irá reflejando paulatinamente en el otorgamiento de este tipo de financiamiento conforme haya una menor base de clientes que puedan cumplir con el requisito de antigüedad en el empleo. 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, se encuentra la estabilidad en las tasas de interés y la menor tasa de crecimiento en los precios de la vivienda.

La pérdida de empleos formales y el deterioro en los ingresos de los hogares limitará en el futuro la base de clientes potenciales para este tipo de financiamiento, aunado a una mayor probabilidad de que los hogares enfrenten dificultades para mantenerse al corriente de sus pagos.

# Crédito: gráficas y estadísticas

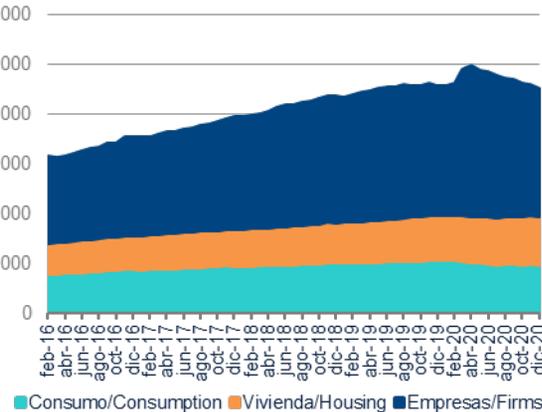
- En diciembre de 2020 el decrecimiento anual nominal del crédito vigente de la banca comercial al sector privado no financiero fue de (-)1.2% (-4.2% real)
- Esta tasa exacerbo la caída registrada el mes previo (-0.8%) y marca una tendencia negativa con respecto al desempeño obtenido en diciembre de 2019 (5.0%)
- El desempeño de cada una de sus tres categorías fue: empresas -1.5%, consumo -8.7% y vivienda 8.7%

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



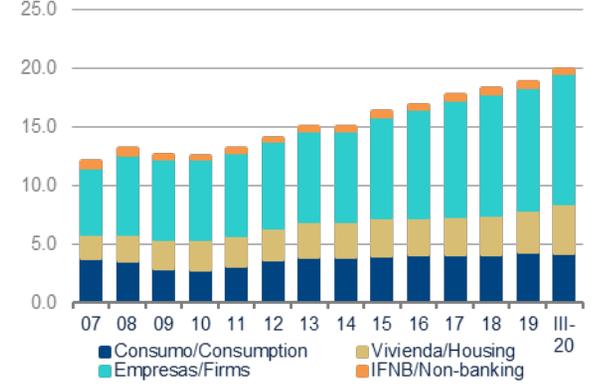
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



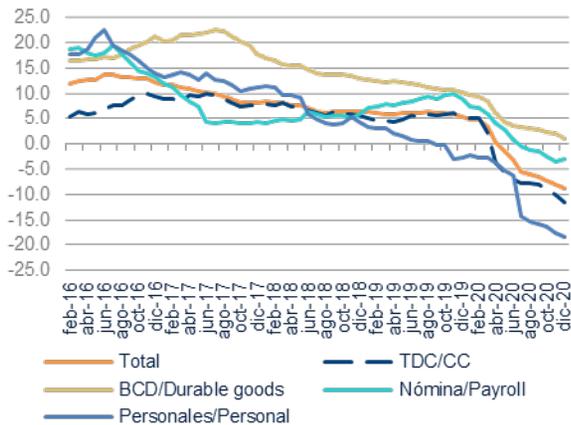
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



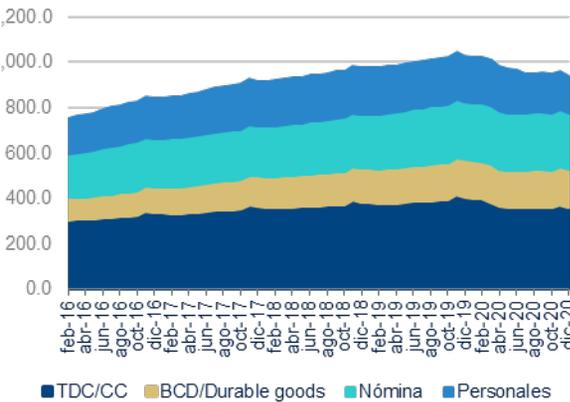
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi\*

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



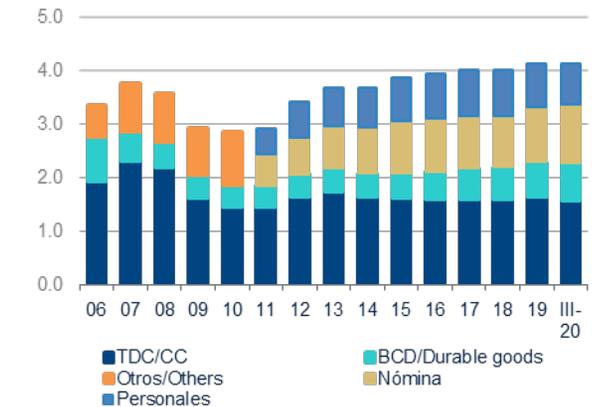
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



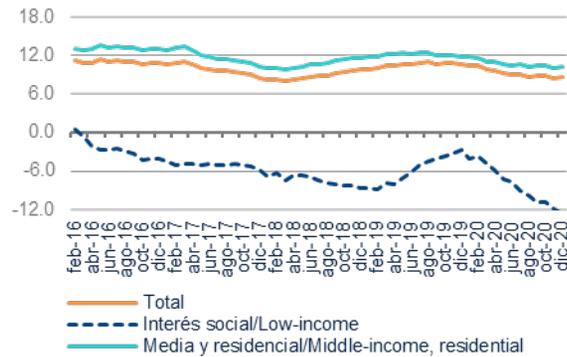
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



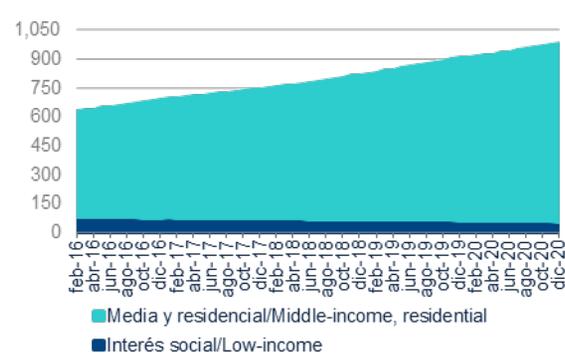
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



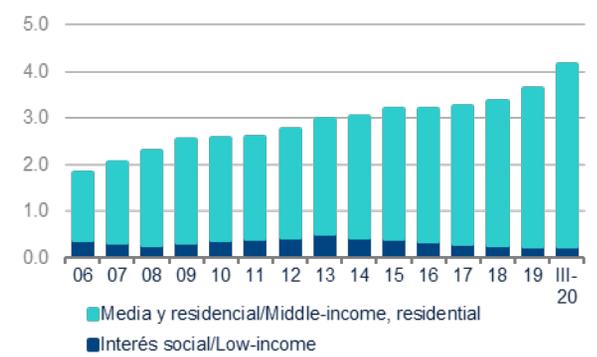
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



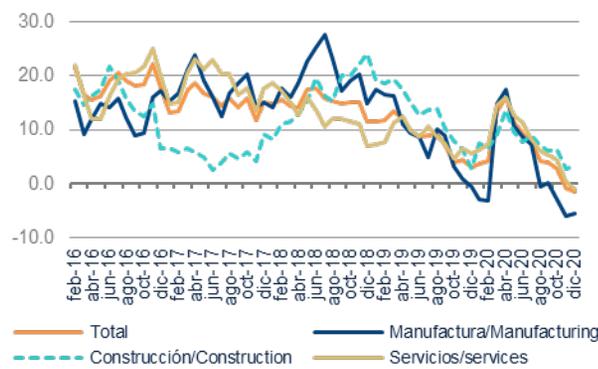
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



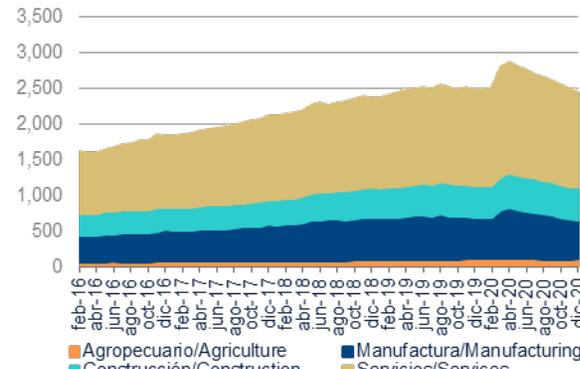
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México e Inegi

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



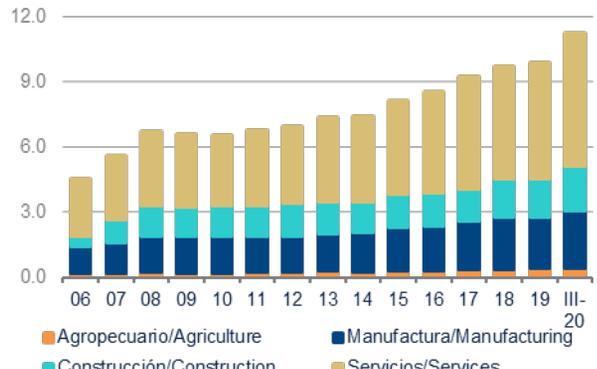
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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



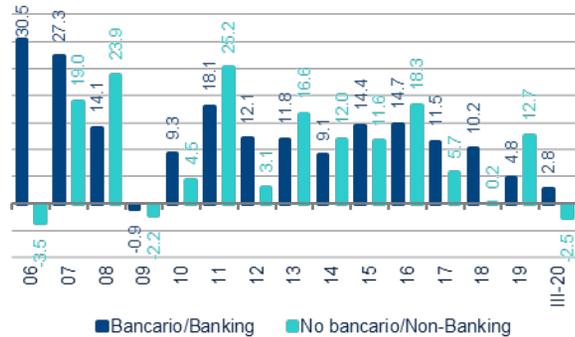
Fuente: BBVA Research con datos de Banco de México

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 dic-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 Dic 2020 / Balance in Dic 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	663	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	63	-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	51	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	55	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	51	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
dic-20	4,507	970	979	2,558	75	-4.2	-11.5	5.3	-4.5	-23.2	dic-20	4,524	973	983	2,568	76	-1.2	-8.7	8.7	-1.5	-20.8

	Saldos mmp de Dic 2020 / Balance in Dic 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	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	4,629	1,068	873	2,687	98	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	2,595	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	-10.8	O	4,633	980	968	2,685	78	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
D	4,507	970	979	2,558	75	-4.2	-11.5	5.3	-4.5	-23.2	D	4,524	973	983	2,568	76	-1.2	-8.7	8.7	-1.5	-20.8

	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	dic-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	dic-20																					
IV 01	-5.7	2.7	-0.6	-2.4	1.2	4,527	1,063	848	2,615	85	6.7	0.6	0.7	3.6	0.3	100.0	6.7	10.4	54.0	4.4	100.0	11.8	10.4	54.7	6.0	100.0	15.4	9.8	57.2	4.7	100.0	21.4	10.2	55.2	5.0	100.0	25.7	10.8	54.9	6.3	100.0	31.3	16.0	48.1	7.0	100.0	33.4	18.2	45.7	5.5	100.0	32.3	17.6	48.3	5.1	100.0	27.8	18.0	52.9	4.0	100.0

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

Versión 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			No Bancario ***		
	Total	Bancario**	No Bancario**	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario	Total	Bancario	No Bancario***
IV 01	3,964	1,424	2,541	212	133	79	987	351	635	3,003	939	1,826
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			No Bancario ***		
	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	394	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	488	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	4,392	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, %											
	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	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							