

## Actividad Financiera en Febrero 2013

Gustavo Hernández V. 5123-2686  
[gahernandezv@scotiabank.com.mx](mailto:gahernandezv@scotiabank.com.mx)

### Mensajes Importantes:

- La actividad financiera de febrero mostró un desempeño positivo en sus grandes componentes, por lo que continúa ofreciendo un panorama estable para el inicio del 2013.
- La captación del público no bancario ganó un poco de fuerza y sumó 34 meses de incrementos consecutivos. Destaca por su mayor dinamismo a su interior la proveniente de los rubros de empresas (en vista y plazo).
- De igual forma, el financiamiento directo de la banca comercial repuntó ligeramente en su ritmo de crecimiento, en donde los recursos destinados a los estados y municipios continuaron con una trayectoria positiva.

### Captación Bancaria ▶

En febrero de 2013, la **captación de la banca comercial del público no bancario** creció 4.1% real anual, mostrando un repunte respecto al avance previo de 3.8%, con lo que sumó 34 alzas consecutivas. A su interior, la **captación a la vista** mostró una mayor expansión respecto a enero (5.4% vs. 3.5% previo), al contrario que la **captación a plazo** que registró una desaceleración (2.4% vs. 4.3% previo), aunque acumuló 5 meses consecutivos con alzas.

A su interior, la captación de empresas se incrementó en las dos principales clasificaciones: a la vista en 10.3% (vs. 7.7% previo) y a plazo en 4.0% (vs. 2.2% previo). Por su parte, con una participación similar dentro de la captación, el apartado de particulares presentó un aumento de 6.7% a la vista (vs. 6.9% previo), pero a plazo retrocedió 1.3% real anual (vs. -1.5% previo), siendo la novena caída mensual consecutiva. En este contexto, confirmamos que la expectativa para la captación sigue siendo favorable en la medida en que la inflación se mantenga en niveles bajos y la actividad económica continúe en expansión.

**Cuadro 1. Captación del Público No Bancario**

	Millones de Pesos		V% Anual		V Absoluta		Participación %	
	Feb-12	Feb-13	Nominal	Real	2013/2012	Feb-Ene	Feb-12	Feb-13
<b>Total</b>	<b>2,739,238</b>	<b>2,953,589</b>	<b>7.8%</b>	<b>4.1%</b>	<b>214,351</b>	<b>-21,632</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>
Vista	1,547,346	1,689,623	9.2%	5.4%	142,277	-11,801	56.5	57.2
Intermediarios Financieros	48,842	37,741	-22.7%	-25.4%	-11,101	-9,884	1.8	1.3
Sector Público	209,202	204,579	-2.2%	-5.6%	-4,623	12,212	7.6	6.9
Empresas	592,047	675,924	14.2%	10.3%	83,877	-8,183	21.6	22.9
Particulares	699,023	772,606	10.5%	6.7%	73,582	-6,011	25.5	26.2
Bancos Comerciales	-1,768	-1,227	-30.6%	-33.0%	541	66	-0.1	0.0
Plazo	1,191,892	1,263,966	6.0%	2.4%	72,074	-9,831	43.5	42.8
Intermediarios Financieros	334,623	369,330	10.4%	6.6%	34,707	-23,674	12.2	12.5
Sector Público	5,579	11,876	112.9%	105.6%	6,296	1,890	0.2	0.4
Empresas	371,156	399,702	7.7%	4.0%	28,546	7,781	13.5	13.5
Particulares	510,892	522,180	2.2%	-1.3%	11,288	992	18.7	17.7
Bancos Comerciales	-30,358	-39,122	n.s.	n.s.	-8,764	3,181	-1.1	-1.3

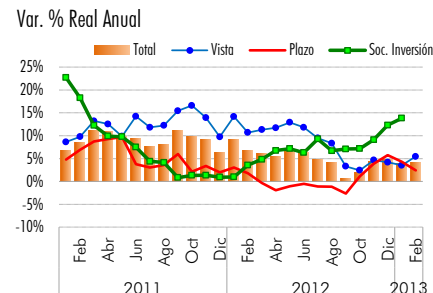
Fuente: Estudios Económicos de Scotiabank con información de Banco de México.

n.s.= no significativo.

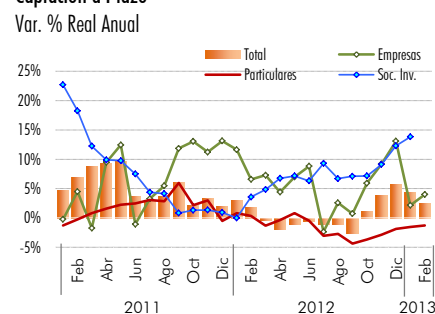
Azul=aumento en participación, Rojo=disminución en participación.

El **costo de la captación** a plazo en febrero fue de 4.25%, igual al previo, lo que se encuentra en línea con la estabilidad en la política monetaria del Banco de México mostrada desde julio de 2009.

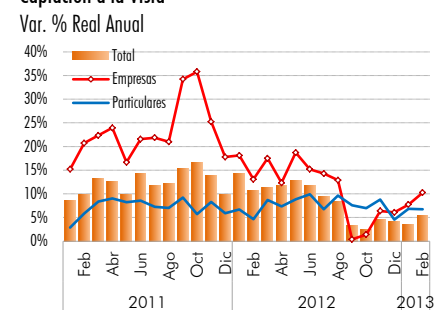
### Evolución de la Captación de la Banca Comercial del Público No Bancario



### Captación a Plazo



### Captación a la Vista



Este documento, elaborado por la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica, y dirigido exclusivamente a personas que radican en el territorio Mexicano, es publicado con la única intención de proporcionar información y análisis con base en los fuentes que se consideran fidedignos y que sin embargo, no garantizan su veracidad. Las opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas aquí reflejan el punto de vista personal de los economistas y analistas de Scotiabank Inverlat señalados en el presente documento, no el de una área de negocio en particular y no necesariamente una opinión institucional. Dichas opiniones pueden modificarse de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas, políticas y sociales, y no deben ser consideradas como una declaración unilateral de la voluntad, ni ser interpretadas como una oferta, sugerencia o invitación para comprar o vender valor alguno, o como una oferta, invitación o sugerencia para contratar los servicios de Scotiabank Inverlat. La compensación de los analistas que elaboraron el documento depende, entre otros factores, de la rentabilidad y la utilidad generada por todos los áreas de Scotiabank Inverlat, pero no por un negocio o área de negocio en particular. La compensación de los analistas no se relaciona con una recomendación en particular; la compensación, entre otros factores, depende de la osentividad de las estimaciones y recomendaciones contenidas en este documento. Los analistas no reciben compensación alguna por parte de los emisores de los valores que se describen en este reporte. Algunos de los valores emitidos por el Grupo Financiero Scotiabank Inverlat pueden realizar inversiones por cuenta propia en los valores descritos en este reporte. Scotiabank Inverlat o alguna otra empresa del Grupo pueden tener alguna relación de negocios con los emisores de los valores contenidos en este reporte (agente colocador, agente estructurador, representante común, asesor financiero, servicios financieros, etc.). La Dirección de Estudios Económicos, de la que forman parte los economistas y analistas que elaboran este reporte, es un área independiente de las áreas de negocio, incluyendo el área de Operaciones y de Banca de Inversión y, no recibe remuneración, directriz, o de cualquier forma, influencia alguna por parte de las áreas de negocio que pueda afectar en cualquier sentido las opiniones contenidas en este documento. Este documento no puede fotocoparse, ser utilizado por cualquier medio electrónico o bien ser reproducido por algún otro medio o método en forma parcial o total; tampoco puede ser citado o divulgado sin la previa autorización de la Dirección de Estudios Económicos y Planeación Estratégica de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. Los servicios de Scotia Inverlat Casa de Bolsa no están disponibles para personas en los Estados Unidos de América, salvo Inversionistas Institucionales Mayores (Major Institutional Investors) o Corredores Registrados (Registered Broker Dealers).

### Estudios Económicos y Planeación Estratégica

- Mario Correa 5123-2683
- Carlos González 5123-2685
- Gustavo Hernández V. 5123-2686
- Silvia González 5123-2687
- Jessica Pliego 5123-0000 ext. 36760

## Financiamiento Bancario ▶

El **financiamiento directo de la banca comercial al sector privado** registró un crecimiento de 8.5% real anual (vs. 8.3% en enero), acelerando ligeramente su ritmo de expansión, con lo que acumuló 31 meses con incrementos consecutivos. Por segmento, aunque se ha reducido paulatinamente, el financiamiento al consumo continúa con una tendencia favorable, aumentando 14.8% en febrero (vs. 15.7% previo), lo que sugiere efectos positivos para el dinamismo interno en el primer trimestre de 2013. Por otro lado, el financiamiento a empresas y personas físicas con actividad empresarial subió 5.6%, crecimiento por arriba del alza previa (4.5%). En otro rubro, los recursos destinados a la vivienda avanzaron 6.1%, lo que representa una leve disminución respecto al incremento de 6.5% del mes anterior. Por su parte, el **financiamiento de la banca comercial a estados y municipios** registró alza de 16.9%, dando continuidad a la trayectoria positiva mostrada desde el pasado abril. Al parecer, como hemos comentado en reportes anteriores, estas cifras podrían confirmar una trayectoria creciente en el financiamiento a este sector. En la medida que la información provista por las entidades federativas aumente en transparencia y cantidad, facilitará un mayor flujo de recursos por parte de la banca comercial.

### Cuadro 2. Financiamiento de la Banca Comercial

	Millones de pesos		V% Anual		Participación %	
	Feb-12	Feb-13	Nominal	Real	Feb-12	Feb-13
Financiamiento de la Banca Comercial	3,073,987	3,280,036	6.7	3.0	100.0	100.0
Al Sector Privado	2,199,005	2,468,078	12.2	8.4	71.5	75.2
Directo	2,160,809	2,428,198	12.4	8.5	70.3	74.0
Consumo	521,824	620,117	18.8	14.8	17.0	18.9
Vivienda	413,542	454,325	9.9	6.1	13.5	13.9
Empresas y P.F. Con Act. Emp.	1,141,984	1,248,652	9.3	5.6	37.1	38.1
A Estados y Municipios	223,948	271,081	21.0	16.9	7.3	8.3
Al Sector Público	568,219	492,418	-13.3	-16.3	18.5	15.0
Otros (IPAB, Pidieregas, FARAC)	82,814	48,459	-41.5	-43.5	2.7	1.5

Fuente: Estudios Económicos de Scotiabank con información de Banco de México.

## Desagregación del Crédito ▶

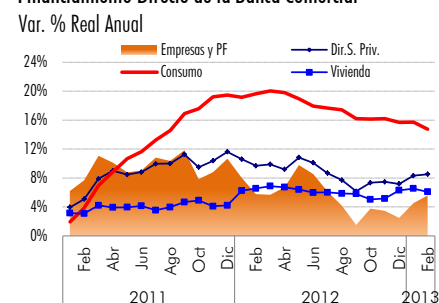
A partir del Catálogo Mínimo que solicita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y otras fuentes de información proporcionadas al Banco de México, se obtiene el Cuadro 3 que muestra el desempeño del crédito otorgado por la Banca Comercial desagregado por sectores.

En febrero, el **crédito al sector agropecuario** registró una significativa alza de 19.6% real anual, por arriba del incremento anterior de 20.7%. Aunque la injerencia de este resultado en el agregado del crédito otorgado por la banca comercial es muy limitada (tiene una participación de apenas 2.2% en el total del crédito bancario comercial), es notable la tendencia alcista observada desde hace más de un año.

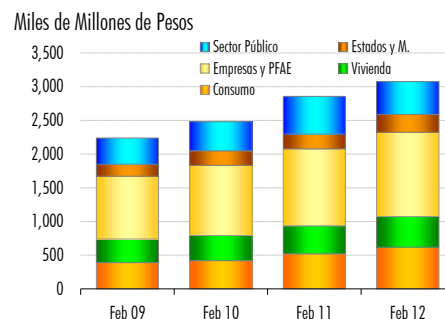
El **crédito al sector industrial**, que agrupa al 23.9% del total otorgado por la banca comercial recuperó fuerza, se incrementó 5.5% (vs. 6.8% en enero). El resultado que mostró este indicador se explica por las variaciones de -0.7%, +11.1% y +52.9% en los componentes de manufacturas, construcción y minería, respectivamente. Es importante notar que el crédito a las manufacturas acumuló 6 meses con decrementos, situación que no se presentaba desde la primera mitad de 2010.

El **crédito al sector servicios**, que comprende al 26.7% del total del financiamiento, registró un crecimiento de 6.8%, por arriba del aumento de 3.6% observado en el mes anterior. Al interior destaca nuevamente el buen desempeño de los subsectores de comercio, servicios financieros y el de servicios comunales, sociales y personales.

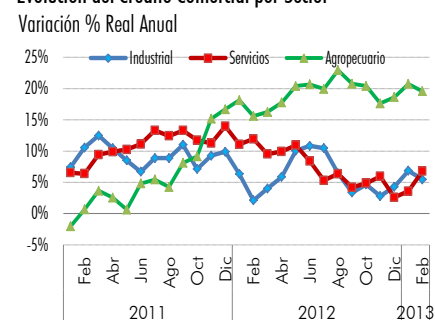
### Financiamiento Directo de la Banca Comercial



### Distribución del Financiamiento



### Evolución del Crédito Comercial por Sector



## Actividad Financiera en Febrero 2013

**Cuadro 3. Crédito Otorgado por la Banca Comercial, según la actividad de los prestatarios\*.**

	Millones de Pesos		V% Anual		V Absoluta Feb-Ene	Participación %		Aportación Feb-13
	Feb-12	Feb-13	Nominal	Real		Feb-12	Feb-13	
<b>Total</b>	<b>2,036,926</b>	<b>2,282,225</b>	<b>12.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>10,616</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>8.2</b>
Agropecuario	39,865	49,362	23.8%	19.6%	-1,058	2.0	2.2	0.4
Industrial	499,010	544,972	9.2%	5.5%	-13,804	24.5	23.9	1.3
Minería	5,456	8,640	58.4%	52.9%	831	0.3	0.4	0.2
Manufacturas	256,560	263,785	2.8%	-0.7%	-4,993	12.6	11.6	-0.1
Construcción	236,995	272,547	15.0%	11.1%	-9,642	11.6	11.9	1.3
Servicios	550,264	608,546	10.6%	6.8%	25,227	27.0	26.7	1.8
Comercio	257,815	290,112	12.5%	8.7%	10,717	12.7	12.7	1.1
Transporte	45,541	48,139	5.7%	2.1%	4,117	2.2	2.1	0.0
Alquiler de Inmuebles	66,363	68,170	2.7%	-0.8%	-419	3.3	3.0	0.0
Sens. Com. Soc. y Pers.	107,445	118,819	10.6%	6.8%	9,138	5.3	5.2	0.4
Esparcimiento	32,341	29,954	-7.4%	-10.6%	-157	1.6	1.3	-0.1
Financieros	8,650	12,720	47.0%	42.0%	2,650	0.4	0.6	0.2
Agrupaciones	1,198	1,162	-3.0%	-6.4%	-82	0.1	0.1	0.0
Otros	30,911	39,470	27.7%	23.3%	-737	1.5	1.7	0.4
Vivienda	425,963	459,227	7.8%	4.1%	-2,840	20.9	20.1	0.8
Interés Social	66,223	74,579	12.6%	8.8%	-193	3.3	3.3	0.3
Media y Residencial	359,739	384,648	6.9%	3.3%	-2,646	17.7	16.9	0.5
Consumo	521,824	620,117	18.8%	14.8%	3,090	25.6	27.2	4.0
Tarjeta de Crédito	239,891	279,610	16.6%	12.6%	120	11.8	12.3	1.5
Bienes Duraderos	63,259	65,686	3.8%	0.3%	-96	3.1	2.9	0.0
Otros	218,675	274,821	25.7%	21.4%	3,066	10.7	12.0	2.6

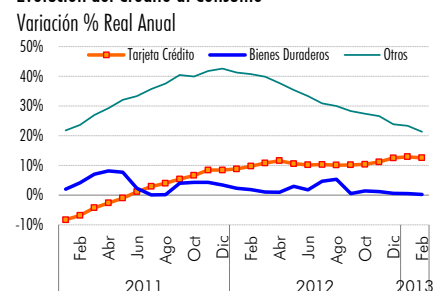
\*Los montos incluyen cartera vigente, vencida, redescontada, intereses devengados sobre préstamos y créditos vigentes, intereses vencidos, esquema de participación de flujos con FOBAPROA y la cartera reestructurada en UDIS.

Fuente: Estudios Económicos de Scotiabank con información de Banco de México.

En cuanto al **crédito a la vivienda**, éste se expandió en febrero a una tasa de 4.1%, reduciendo su ritmo en relación al avance del mes anterior de 5.7%. Para la vivienda media-residencial (que representa el 83% de la cartera de crédito de vivienda y 17% del total del crédito bancario comercial) se observó un aumento de 3.3% en el segundo mes del año (vs. +5.0% de enero), mientras que el orientado a la vivienda de interés social subió 8.8% real anual (vs. 9.4% previo), sumando 3.5 años consecutivos de expansión.

Por su parte, el **crédito al consumo** se incrementó 14.8% a tasa real anual (vs. 15.7% previo), dando continuidad a la tendencia favorable que este apartado registra desde hace aproximadamente 3 años, lo que sigue ofreciendo una señal positiva en lo referente al fortalecimiento del mercado interno. A su interior, los componentes de tarjeta de crédito y bienes duraderos, mostraron variaciones positivas de 12.6% y 0.3% real anual, respectivamente. Por su parte, el rubro "Otros" presentó un crecimiento menor al del mes anterior (21.4% vs. 23.3% previo), en donde sigue destacando la evolución favorable de los créditos personales, principalmente. En la medida en que el nivel de empleo mantenga un dinamismo vigoroso, se verá reflejado en un mayor crédito al consumo.

**Evolución del Crédito al Consumo**

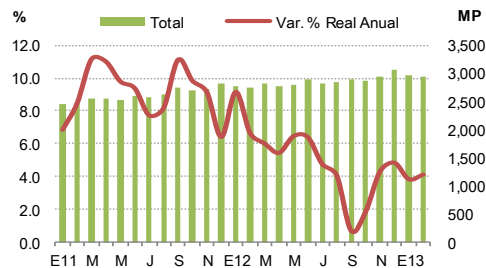
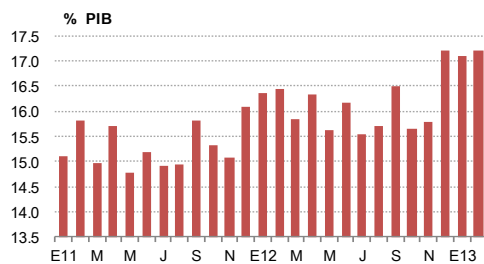


### Anexo numérico ▶

## CAPTACIÓN BANCARIA

Fecha	Miles de Millones de Pesos			% Respecto a PIB			Var. % Real Anual		
	Total	Vista	Plazo	Total	Vista	Plazo	Total	Vista	Plazo
<b>05</b>	1,518.2	812.6	705.7	16.4	8.8	7.6	4.6	13.1	-3.8
<b>06</b>	1,633.7	921.5	712.2	15.7	8.9	6.9	3.4	9.0	-3.0
<b>07</b>	1,890.4	1,055.8	834.6	16.7	9.3	7.4	11.5	10.4	13.0
<b>E09</b>	<b>2,152.7</b>	<b>1,081.5</b>	<b>1,071.2</b>	<b>19.0</b>	<b>9.6</b>	<b>9.5</b>	<b>9.0</b>	<b>3.3</b>	<b>15.4</b>
F	2,152.0	1,092.4	1,059.6	19.6	9.9	9.6	9.6	6.2	13.4
M	2,183.8	1,108.4	1,075.3	18.8	9.5	9.2	9.5	6.8	12.4
A	2,150.7	1,086.6	1,064.1	18.9	9.6	9.4	6.4	4.8	8.1
M	2,149.7	1,090.8	1,058.9	18.7	9.5	9.2	6.3	5.8	6.8
J	2,167.5	1,119.1	1,048.3	18.2	9.4	8.8	4.9	5.5	4.4
J	2,126.9	1,103.4	1,023.4	17.4	9.0	8.4	4.5	6.7	2.2
A	2,105.4	1,107.6	997.8	17.5	9.2	8.3	3.8	7.7	-0.1
S	2,143.0	1,115.6	1,027.4	17.9	9.3	8.6	3.2	5.7	0.5
O	2,156.4	1,145.2	1,011.3	17.1	9.1	8.0	-3.7	8.0	-14.3
N	2,201.8	1,196.0	1,005.8	17.5	9.5	8.0	-3.3	7.8	-13.8
D	2,334.5	1,260.0	1,074.6	18.4	9.9	8.5	-0.9	4.4	-6.4
<b>E10</b>	<b>2,203.3</b>	<b>1,188.7</b>	<b>1,014.6</b>	<b>18.1</b>	<b>9.8</b>	<b>8.4</b>	<b>-2.0</b>	<b>5.2</b>	<b>-9.3</b>
F	2,201.7	1,183.9	1,017.8	18.4	9.9	8.5	-2.4	3.4	-8.4
M	2,238.5	1,198.8	1,039.7	17.2	9.2	8.0	-2.3	3.0	-7.9
A	2,215.3	1,178.7	1,036.6	17.6	9.4	8.2	-1.2	4.0	-6.6
M	2,235.4	1,202.1	1,033.3	17.3	9.3	8.0	0.1	6.0	-6.1
J	2,303.9	1,236.6	1,067.3	17.6	9.4	8.1	2.5	6.6	-1.8
J	2,308.9	1,232.0	1,076.9	17.5	9.3	8.1	4.7	7.7	1.5
A	2,336.4	1,241.9	1,094.5	17.7	9.4	8.3	7.0	8.2	5.8
S	2,386.7	1,296.0	1,090.7	18.3	9.9	8.4	7.4	12.0	2.4
O	2,382.7	1,268.2	1,114.5	17.8	9.5	8.3	6.2	6.5	5.9
N	2,404.7	1,312.6	1,092.0	17.6	9.6	8.0	4.7	5.2	4.1
D	2,559.5	1,461.3	1,098.2	19.0	10.9	8.2	5.0	11.1	-2.1
<b>E11</b>	<b>2,443.4</b>	<b>1,340.1</b>	<b>1,103.3</b>	<b>19.0</b>	<b>10.4</b>	<b>8.6</b>	<b>6.9</b>	<b>8.6</b>	<b>4.8</b>
F	2,473.0	1,345.9	1,127.2	19.9	10.9	9.1	8.4	9.8	6.9
M	2,563.6	1,398.5	1,165.1	18.9	10.3	8.6	11.1	13.2	8.8
A	2,541.6	1,371.0	1,170.7	19.8	10.7	9.1	11.0	12.5	9.3
M	2,534.1	1,363.5	1,170.5	18.7	10.0	8.6	9.8	9.9	9.7
J	2,602.5	1,458.8	1,143.7	19.2	10.7	8.4	9.4	14.2	3.8
J	2,575.5	1,426.6	1,148.9	18.8	10.4	8.4	7.7	11.8	3.0
A	2,613.9	1,441.3	1,172.5	18.8	10.4	8.5	8.2	12.2	3.6
S	2,735.0	1,542.9	1,192.1	19.9	11.3	8.7	11.1	15.4	6.0
O	2,700.5	1,525.9	1,174.6	19.3	10.9	8.4	9.8	16.6	2.1
N	2,715.8	1,547.7	1,168.1	19.0	10.8	8.2	9.1	13.9	3.4
D	2,827.6	1,665.0	1,162.6	20.3	11.9	8.3	6.4	9.7	2.0
<b>E12</b>	<b>2,774.9</b>	<b>1,592.0</b>	<b>1,182.9</b>	<b>20.6</b>	<b>11.8</b>	<b>8.8</b>	<b>9.2</b>	<b>14.2</b>	<b>3.1</b>
F	2,739.2	1,547.3	1,191.9	20.7	11.7	9.0	6.6	10.7	1.8
M	2,819.1	1,614.5	1,204.6	20.0	11.4	8.5	6.0	11.3	-0.3
A	2,771.4	1,584.0	1,187.4	20.6	11.8	8.8	5.4	11.7	-1.9
M	2,801.6	1,598.7	1,202.9	19.7	11.2	8.5	6.5	12.9	-1.0
J	2,888.8	1,701.9	1,186.9	20.4	12.0	8.4	6.4	11.8	-0.5
J	2,817.2	1,630.9	1,186.3	19.6	11.3	8.2	4.8	9.5	-1.1
A	2,844.6	1,632.8	1,211.8	19.8	11.4	8.4	4.1	8.3	-1.2
S	2,885.7	1,669.7	1,216.0	20.8	12.0	8.8	0.7	3.3	-2.6
O	2,877.2	1,634.7	1,242.5	19.7	11.2	8.5	1.9	2.4	1.1
N	2,951.4	1,687.4	1,264.0	19.9	11.4	8.5	4.3	4.7	3.9
D	3,070.4	1,796.9	1,273.5	21.7	12.7	9.0	4.8	4.2	5.8
<b>E13</b>	<b>2,975.2</b>	<b>1,701.4</b>	<b>1,273.8</b>	<b>21.6</b>	<b>12.3</b>	<b>9.2</b>	<b>3.8</b>	<b>3.5</b>	<b>4.3</b>
F	2,953.6	1,689.6	1,264.0	21.7	12.4	9.3	4.1	5.4	2.4

### CAPTACIÓN BANCARIA TOTAL



### FINANCIAMIENTO BANCARIO

Fecha	PIB	Miles de Millones de Pesos				% Respecto a PIB				Var. % Real Anual			
		Directo	Consumo	Vivienda	Empresas	Directo	Consumo	Vivienda	Empresas	Directo	Consumo	Vivienda	Empresas
		Total				Total				Total			
<b>05</b>	9,252	886.8	268.0	135.5	422.7	9.6	2.9	1.5	4.6	24.8	48.7	75.7	3.4
<b>06</b>	10,379	1,186.8	384.5	205.0	531.7	11.4	3.7	2.0	5.1	28.6	37.9	45.5	20.9
<b>07</b>	11,321	1,534.1	483.3	255.1	717.8	13.6	4.3	2.3	6.3	24.6	21.2	19.9	30.1
<b>E09</b>	<b>14,277</b>	<b>1,773.6</b>	<b>472.9</b>	<b>300.4</b>	<b>927.7</b>	<b>12.4</b>	<b>3.3</b>	<b>2.1</b>	<b>6.5</b>	<b>7.5</b>	<b>-8.1</b>	<b>7.0</b>	<b>19.5</b>
F	13,859	1,774.0	457.0	302.7	941.8	12.8	3.3	2.2	6.8	6.3	-11.8	6.6	19.4
M	14,674	1,745.7	449.2	307.1	919.7	11.9	3.1	2.1	6.3	3.4	-14.1	8.0	14.7
A	14,337	1,739.5	440.7	308.8	919.5	12.1	3.1	2.2	6.4	1.1	-16.4	6.9	11.4
M	14,506	1,729.7	433.9	311.8	913.6	11.9	3.0	2.1	6.3	-0.5	-17.9	6.3	9.6
J	15,046	1,720.3	428.6	314.5	908.0	11.4	2.8	2.1	6.0	-1.7	-19.2	6.0	8.6
J	15,421	1,721.2	422.7	317.4	912.4	11.2	2.7	2.1	5.9	-2.0	-19.7	5.5	8.8
A	15,181	1,693.5	416.8	312.7	897.1	11.2	2.7	2.1	5.9	-4.4	-20.6	4.3	4.7
S	15,125	1,715.5	409.2	317.2	922.3	11.3	2.7	2.1	6.1	-3.8	-21.7	4.7	6.6
O	15,896	1,709.9	406.7	320.4	916.1	10.8	2.6	2.0	5.8	-6.9	-21.5	4.1	-0.3
N	15,910	1,738.7	406.5	337.6	928.0	10.9	2.6	2.1	5.8	-6.0	-21.0	8.7	-0.7
D	16,025	1,758.3	398.1	343.0	942.8	11.0	2.5	2.1	5.9	-3.4	-19.9	11.8	0.7
<b>E10</b>	<b>15,323</b>	<b>1,741.9</b>	<b>393.6</b>	<b>347.5</b>	<b>929.4</b>	<b>11.4</b>	<b>2.6</b>	<b>2.3</b>	<b>6.1</b>	<b>-6.0</b>	<b>-20.3</b>	<b>10.7</b>	<b>-4.1</b>
F	15,074	1,742.4	390.4	349.9	931.7	11.6	2.6	2.3	6.2	-6.3	-18.5	10.3	-5.6
M	16,442	1,738.9	386.4	351.7	929.8	10.6	2.4	2.1	5.7	-5.1	-18.1	9.1	-3.7
A	15,890	1,739.8	387.2	354.1	928.0	10.9	2.4	2.2	5.8	-4.1	-15.7	10.0	-3.2
M	16,343	1,753.8	387.6	356.6	938.6	10.7	2.4	2.2	5.7	-2.4	-14.0	10.1	-1.1
J	16,555	1,768.7	392.2	358.8	944.8	10.7	2.4	2.2	5.7	-0.8	-11.8	10.0	0.4
J	16,679	1,767.9	393.2	362.4	940.2	10.6	2.4	2.2	5.6	-0.9	-10.2	10.2	-0.6
A	16,675	1,791.0	397.7	364.0	956.8	10.7	2.4	2.2	5.7	2.0	-8.0	12.3	2.9
S	16,469	1,826.2	400.1	366.1	985.7	11.1	2.4	2.2	6.0	2.7	-5.7	11.3	3.1
O	16,902	1,850.3	405.0	368.7	1,005.8	10.9	2.4	2.2	6.0	4.0	-4.3	10.6	5.5
N	17,260	1,872.5	413.0	375.1	1,015.1	10.8	2.4	2.2	5.9	3.2	-2.6	6.5	4.9
D	16,957	1,885.0	414.3	375.6	1,024.4	11.1	2.4	2.2	6.0	2.7	-0.3	4.9	4.1
<b>E11</b>	<b>16,180</b>	<b>1,879.3</b>	<b>416.5</b>	<b>372.0</b>	<b>1,024.4</b>	<b>11.6</b>	<b>2.6</b>	<b>2.3</b>	<b>6.3</b>	<b>4.0</b>	<b>2.0</b>	<b>3.1</b>	<b>6.2</b>
F	15,642	1,896.4	419.9	373.6	1,039.3	12.1	2.7	2.4	6.6	5.1	3.9	3.1	7.7
M	17,140	1,933.2	425.8	377.7	1,064.2	11.3	2.5	2.2	6.2	7.9	7.0	4.2	11.1
A	16,178	1,960.0	435.6	380.4	1,056.4	12.1	2.7	2.4	6.5	9.0	8.8	3.9	10.1
M	17,135	1,964.2	443.0	382.8	1,054.5	11.5	2.6	2.2	6.2	8.5	10.7	4.0	8.8
J	17,131	1,987.5	452.3	386.0	1,064.1	11.6	2.6	2.3	6.2	8.8	11.7	4.1	9.1
J	17,256	2,013.1	461.2	388.6	1,079.2	11.7	2.7	2.3	6.3	10.0	13.3	3.6	10.8
A	17,491	2,037.6	471.2	391.4	1,092.4	11.6	2.7	2.2	6.2	10.0	14.6	4.0	10.4
S	17,295	2,095.5	482.3	395.3	1,137.0	12.1	2.8	2.3	6.6	11.3	16.9	4.7	11.8
O	17,612	2,090.8	491.4	399.1	1,119.5	11.9	2.8	2.3	6.4	9.5	17.6	4.9	7.9
N	18,002	2,138.8	509.6	404.0	1,143.4	11.9	2.8	2.2	6.4	10.4	19.2	4.1	8.8
D	17,589	2,184.4	513.9	406.4	1,177.2	12.4	2.9	2.3	6.7	11.6	19.5	4.2	10.7
<b>E12</b>	<b>16,959</b>	<b>2,162.6</b>	<b>516.4</b>	<b>411.2</b>	<b>1,151.9</b>	<b>12.8</b>	<b>3.0</b>	<b>2.4</b>	<b>6.8</b>	<b>10.6</b>	<b>19.2</b>	<b>6.2</b>	<b>8.1</b>
F	16,662	2,160.8	521.8	413.5	1,142.0	13.0	3.1	2.5	6.9	9.7	19.6	6.6	5.8
M	17,787	2,203.6	530.2	418.8	1,166.6	12.4	3.0	2.4	6.6	9.9	20.0	6.9	5.7
A	16,975	2,213.0	539.6	419.8	1,166.0	13.0	3.2	2.5	6.9	9.2	19.8	6.7	6.7
M	17,924	2,261.0	547.3	423.0	1,202.3	12.6	3.1	2.4	6.7	10.8	19.0	6.4	9.8
J	17,866	2,283.2	556.6	426.8	1,205.3	12.8	3.1	2.4	6.7	10.1	18.0	6.0	8.6
J	18,139	2,284.4	566.7	430.2	1,195.7	12.6	3.1	2.4	6.6	8.7	17.7	6.0	6.1
A	18,105	2,295.2	578.6	433.3	1,190.0	12.7	3.2	2.4	6.6	7.7	17.4	5.9	4.2
S	17,493	2,331.0	587.3	438.2	1,209.4	13.3	3.4	2.5	6.9	6.2	16.2	5.8	1.5
O	18,378	2,347.7	597.0	438.5	1,215.2	12.8	3.2	2.4	6.6	7.4	16.1	5.0	3.8
N	18,708	2,394.6	616.9	442.7	1,232.5	12.8	3.3	2.4	6.6	7.5	16.2	5.2	3.5
D	17,839	2,424.9	615.7	447.4	1,249.8	13.6	3.5	2.5	7.0	7.2	15.7	6.3	2.5
<b>E13</b>	<b>17,405</b>	<b>2,418.8</b>	<b>617.0</b>	<b>452.3</b>	<b>1,243.3</b>	<b>13.9</b>	<b>3.5</b>	<b>2.6</b>	<b>7.1</b>	<b>8.3</b>	<b>15.7</b>	<b>6.5</b>	<b>4.5</b>
F	17,159	2,428.2	620.1	454.3	1,248.7	14.2	3.6	2.6	7.3	8.5	14.8	6.1	5.6

### FINANCIAMIENTO BANCARIO TOTAL

