



Reporte sobre el Sistema Financiero

Septiembre 2013



BANCO DE MÉXICO

Índice

1

Entorno macrofinanciero y económico

2

Intermediarios financieros

3

Balance de riesgos y conclusiones

Determinantes de la estabilidad financiera

Entorno macro- financiero

- **Política monetaria**
 - ➔ *Inflación baja y estable*
 - ➔ *Expectativas de inflación ancladas*
- **Política fiscal**
 - ➔ *Razón de deuda a PIB baja y sostenible*
 - ➔ *Plazo a vencimiento promedio deuda pública de 8 años*
- **Balanza de pagos**
 - ➔ *Déficit en cuenta corriente fácilmente financiable*
- **Política cambiaria**
 - ➔ *Régimen de libre flotación*
- **Sistema Financiero**
 - ➔ *Sano y bien capitalizado*

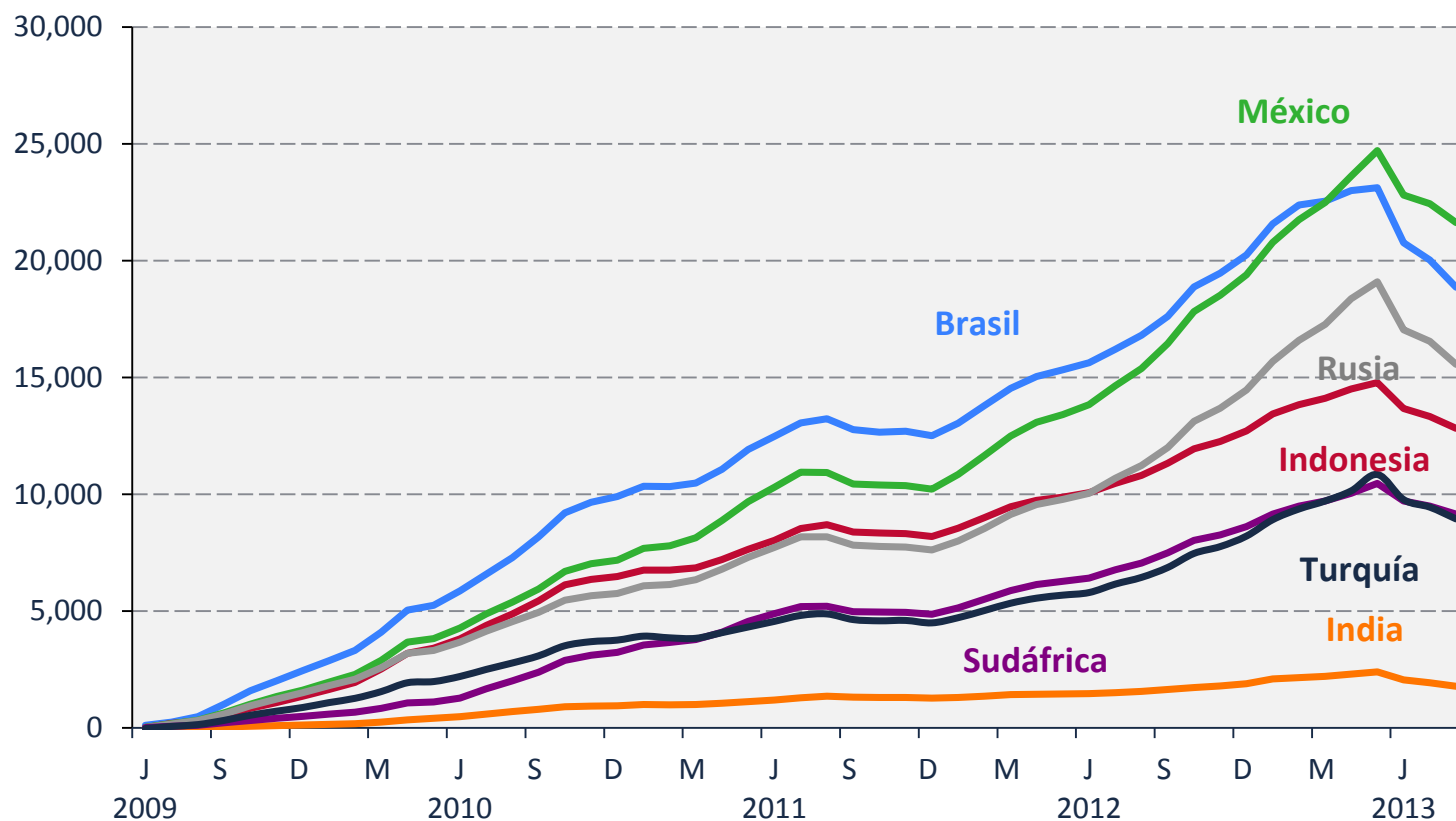
Determinantes de la estabilidad financiera

Entorno macro- financiero

- *Revisión a la baja de las expectativas de crecimiento de la economía mundial*
- *Fragilidad de la situación europea*
- *Desaceleración de la economía nacional*
- *Aumento en la volatilidad derivado de la expectativa de una futura reducción en el ritmo de compra de activos por la Reserva Federal*

Las políticas monetarias no convencionales de las economías avanzadas han propiciado entradas sustanciales de capital a los mercados de deuda de las economías emergentes.

Inversiones de fondos en instrumentos de
deuda por países de destino
Millones de dólares

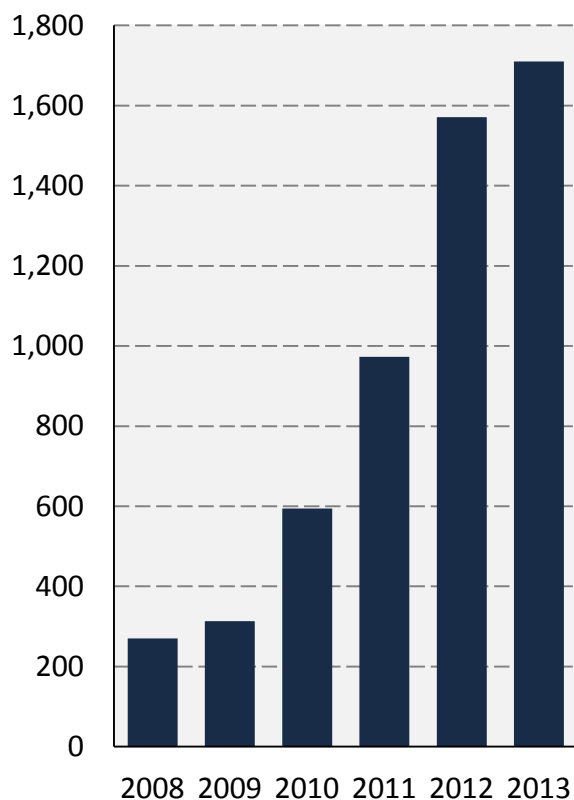


Cifras a agosto de 2013

Fuente: Emerging Market Portfolio Fund Research

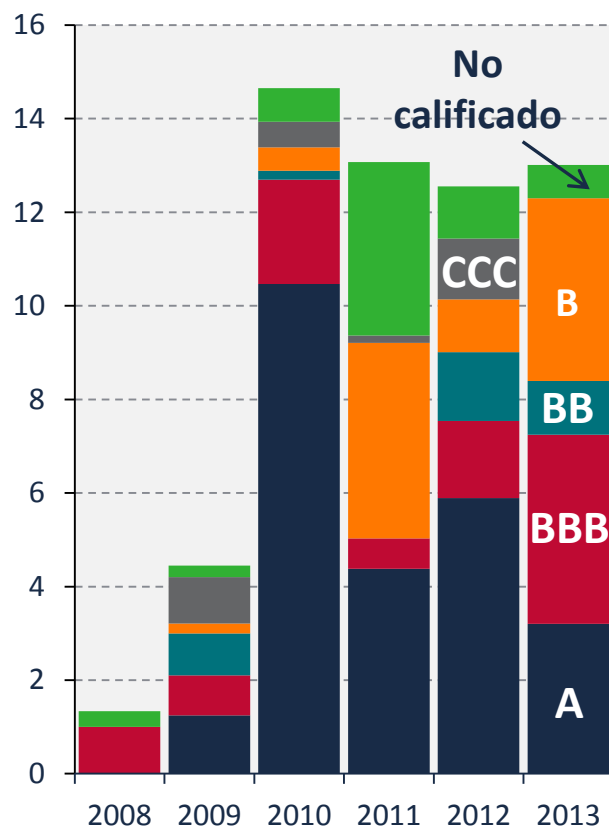
El financiamiento recibido por la economía mexicana del exterior ha aumentado de forma importante, permitiendo a empresas y al sector público financiarse en condiciones muy favorables.

Tenencia de bonos de largo plazo por parte de inversionistas del exterior
Miles de millones de pesos



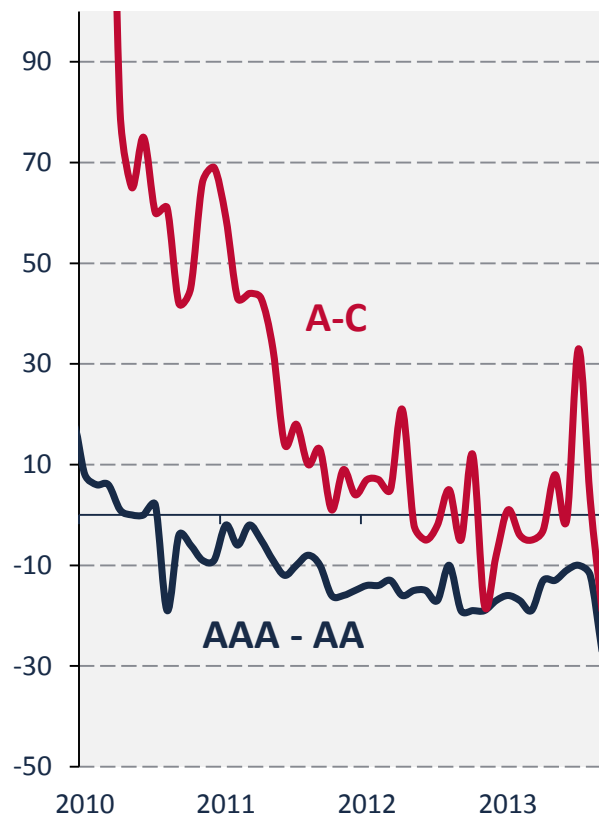
Cifras a octubre de 2013
Fuente: Banco de México

Colocaciones en el exterior de empresas privadas mexicanas
Miles de millones de dólares



Cifras al 4 de noviembre
Fuente: Banco de México

Diferencial de la tasa cupón de salida de emisiones en pesos de empresas mexicanas menos la TIIE
Por puntos base

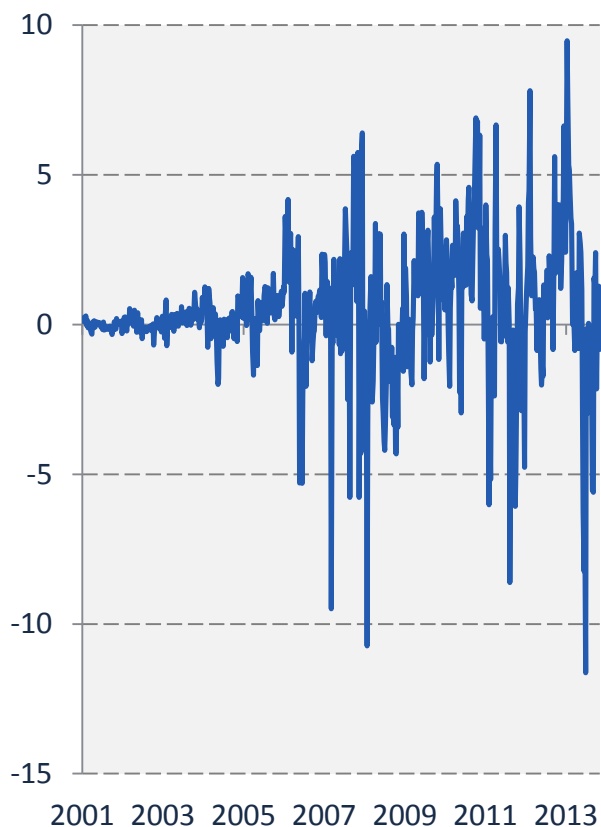


Cifras al 8 de noviembre
Fuente: Banco de México

La expectativa de una reducción en las compras de activos por la Reserva Federal aumentó la volatilidad en los flujos de capital hacia las economías emergentes.

Flujos semanales de capital hacia economías emergentes

Miles de millones de dólares

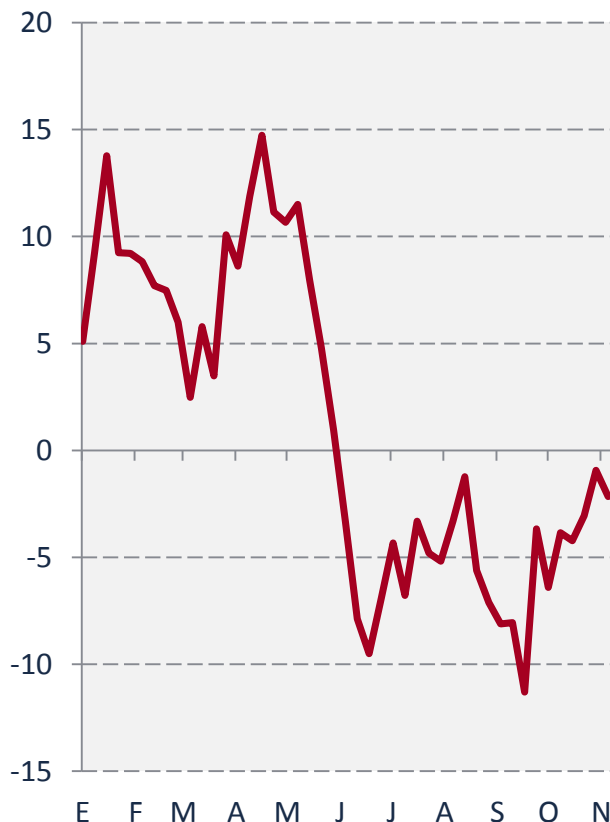


Cifras al 30 de octubre de 2013

Fuente: *Emerging Portfolio Fund Research*

Posición cambiaria neta larga total del sector externo en derivados para 2013

Miles de millones de dólares

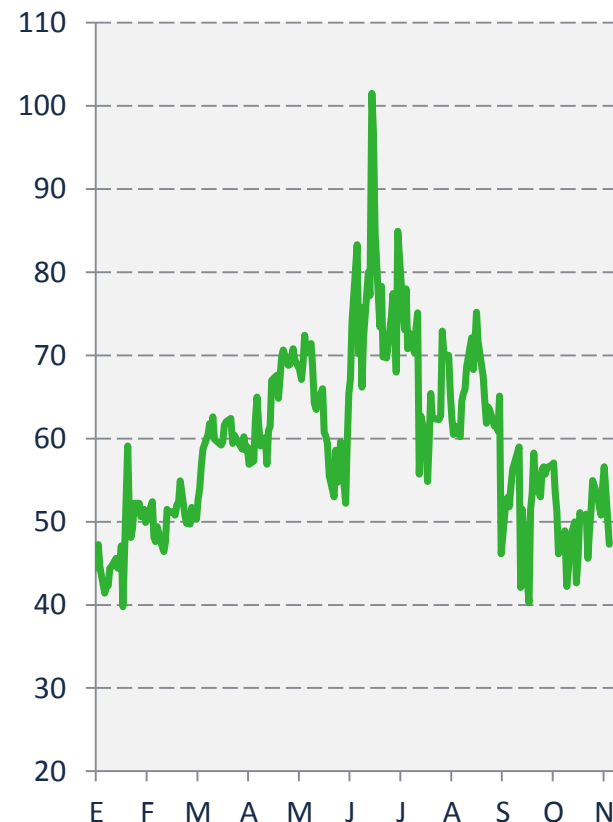


Cifras al 5 de noviembre de 2013

Fuente: Banco de México y Chicago Mercantile Exchange (CME)

Diferencia entre el rendimiento del bono a 10 años y del swap a 10 años para 2013

Puntos base



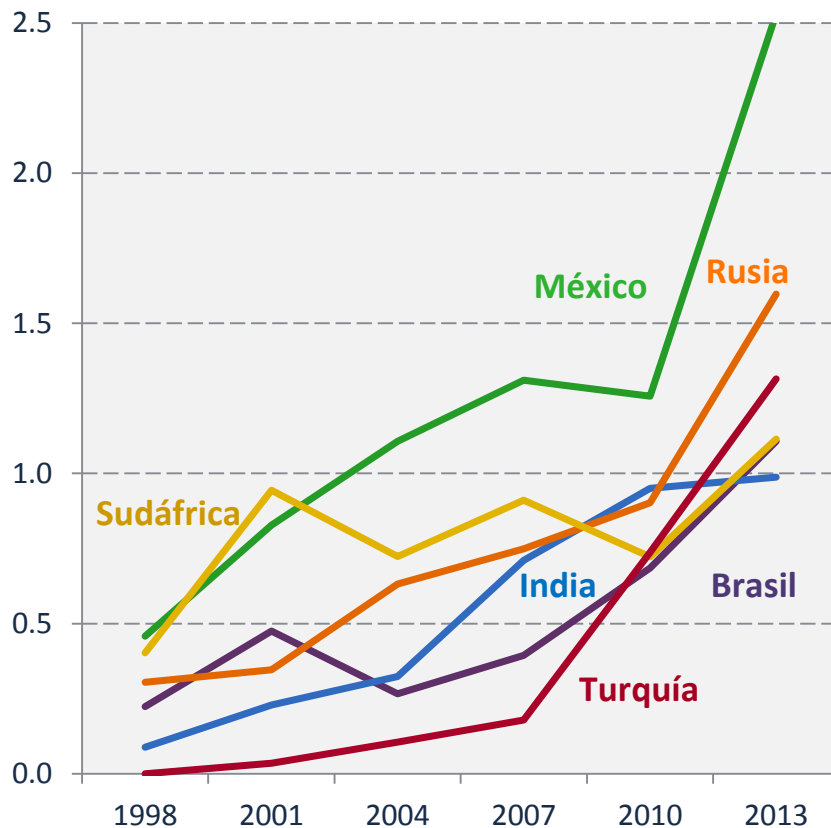
Cifras al 11 de noviembre de 2013

Fuente: Bloomberg

El peso es la divisa de las economías emergentes con mayor liquidez.

Volumen operado en divisas de economías emergentes

Por ciento del volumen operado mundial



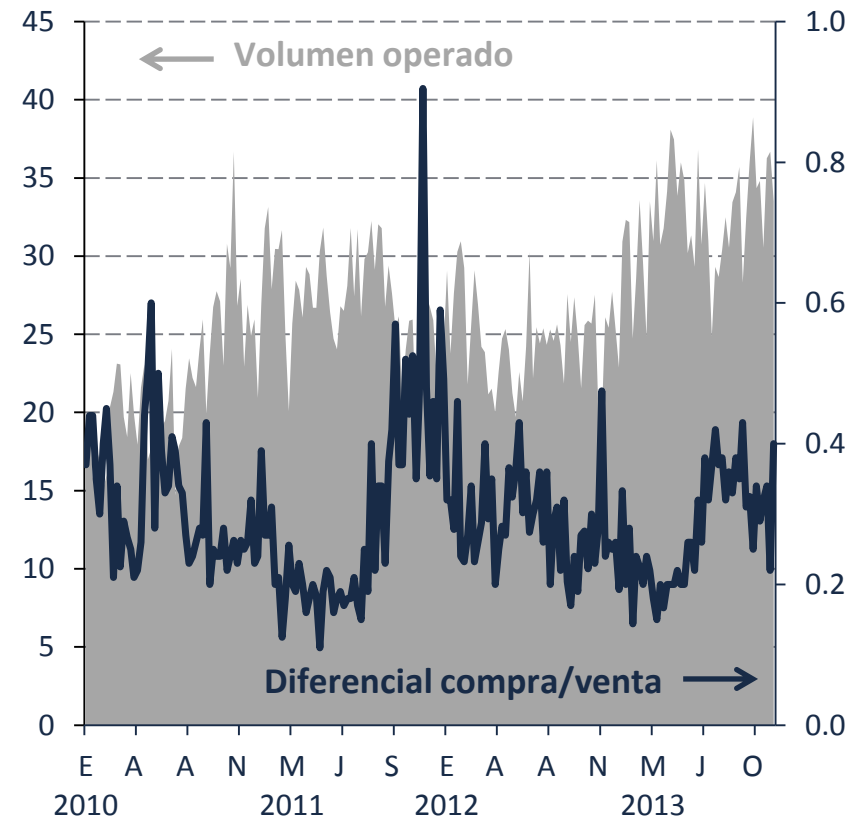
Cifras a abril de 2013

Fuente: Encuesta trianual del BIS

Volumen operado en México y diferencial compra/venta interbancario

Eje izquierdo: miles de millones de dólares

Eje derecho: centavos de peso

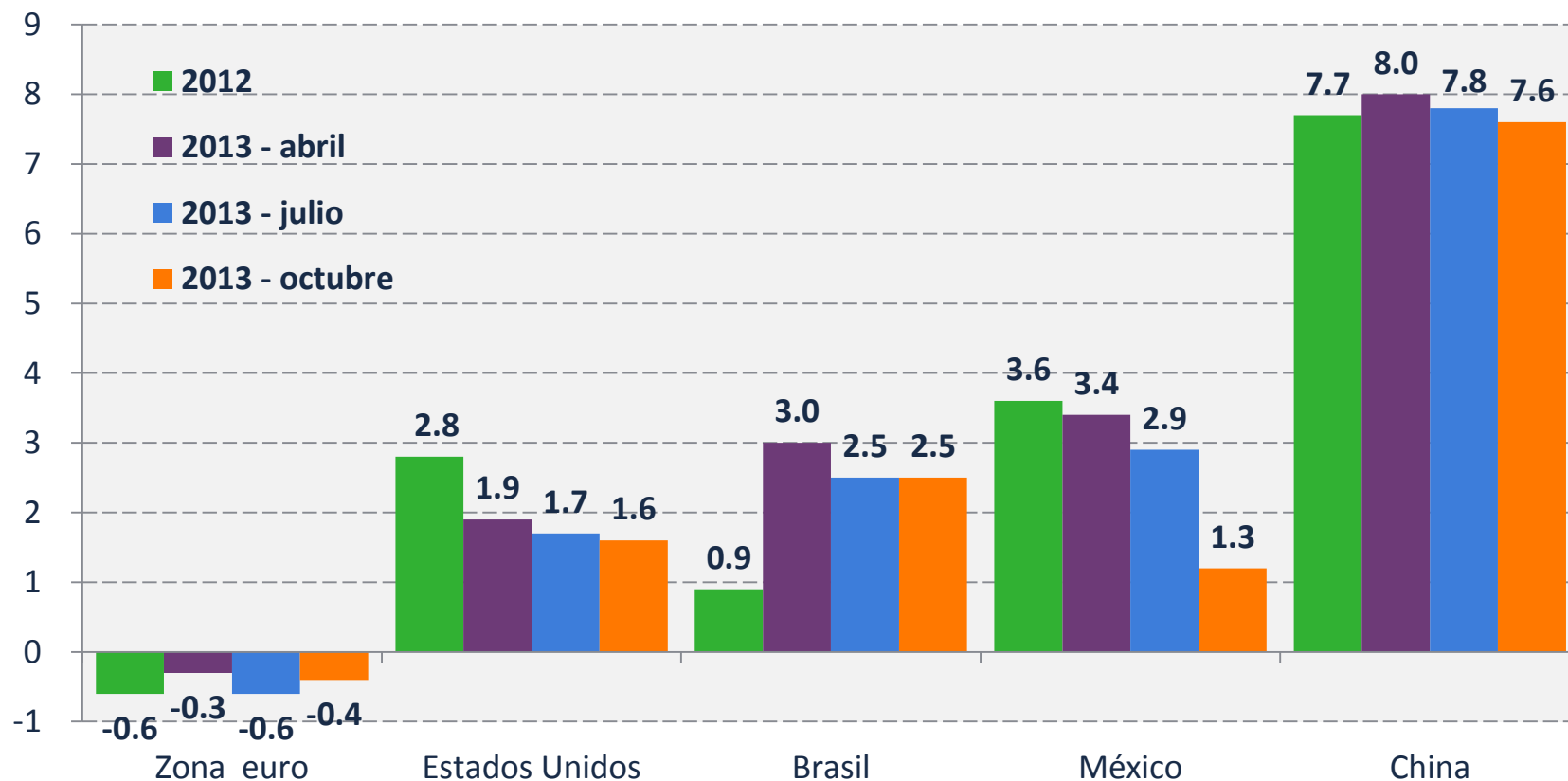


Cifras al 8 de noviembre de 2013

Fuente: Banco de México y Bloomberg

La economía mundial continúa débil. La expectativa de crecimiento para 2013 se ha revisado a la baja, incluyendo a las economías emergentes. La economía mexicana no ha escapado a este fenómeno.

Producto Interno Bruto
Variación real anual en por ciento

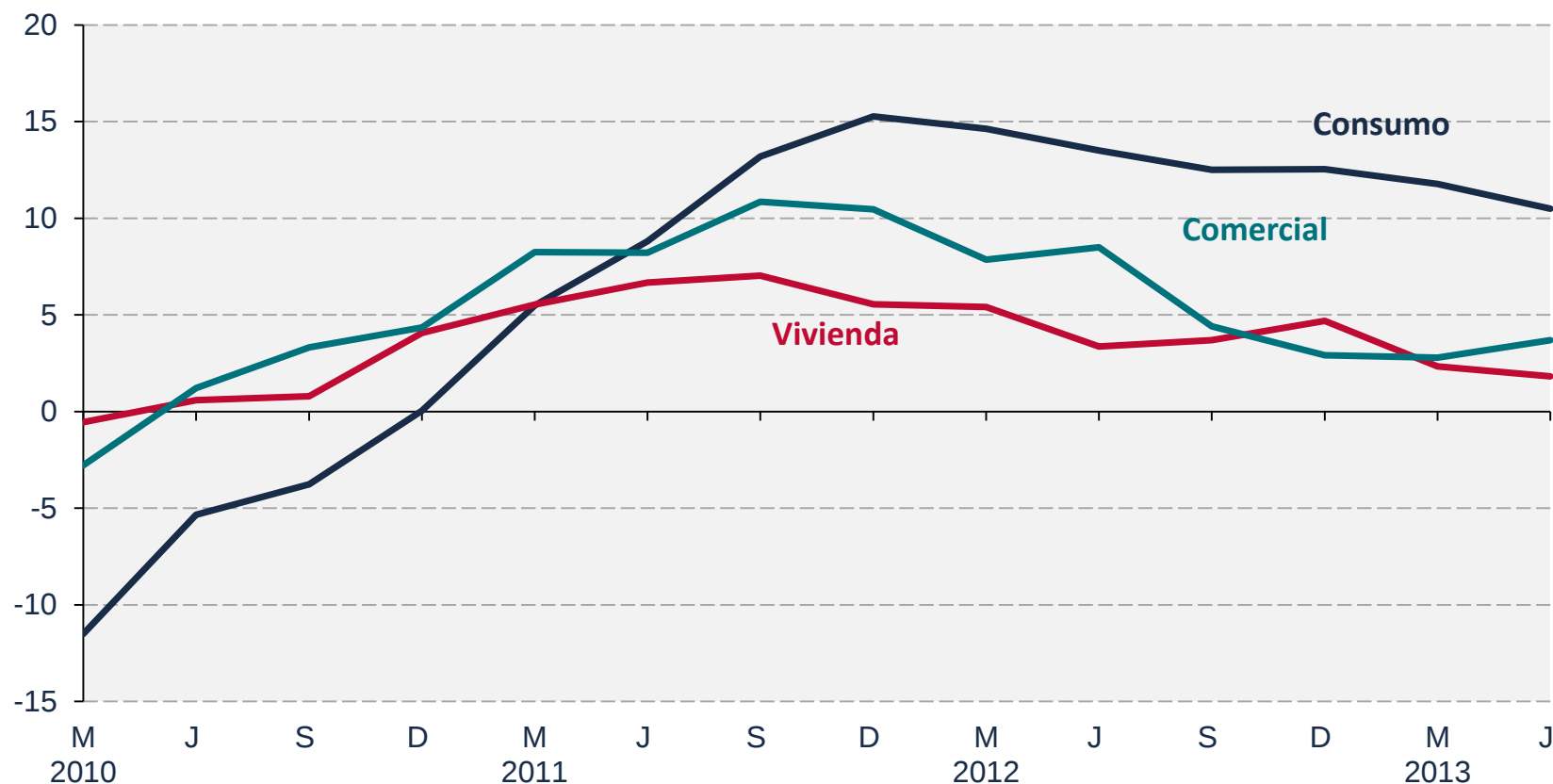


Fuente: FMI: *Perspectivas Económicas Mundiales*, abril, julio y octubre de 2013

Pese a la desaceleración económica, el crédito del sistema financiero mexicano se ha mantenido por encima de su tendencia de largo plazo.

Financiamiento interno otorgado por intermediarios financieros privados

Variación real anual en por ciento

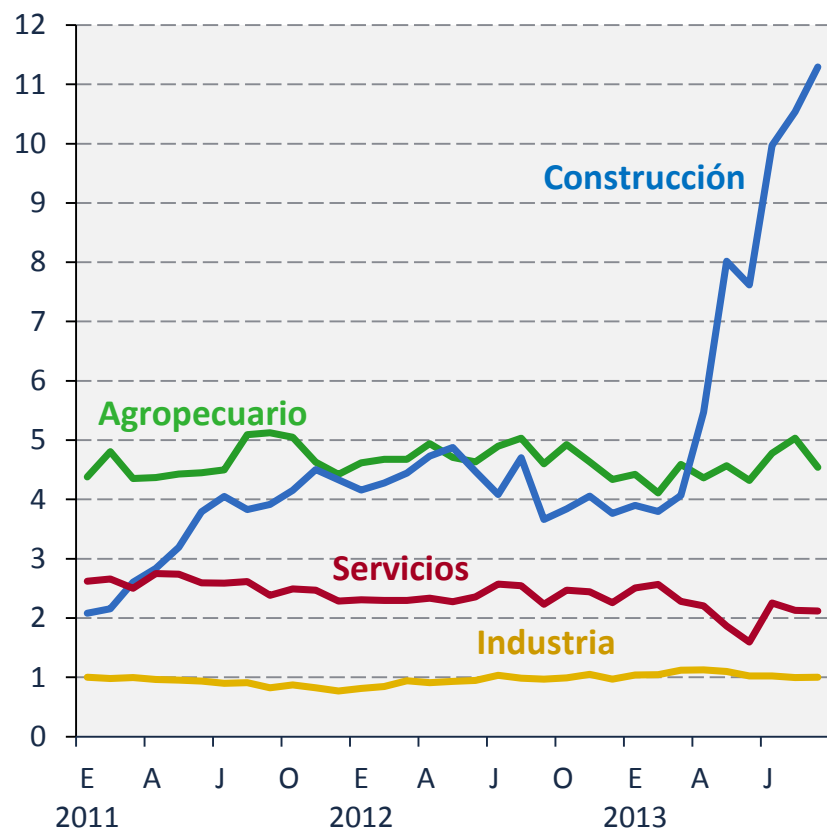


Cifras a junio de 2013

Fuente: Banco de México

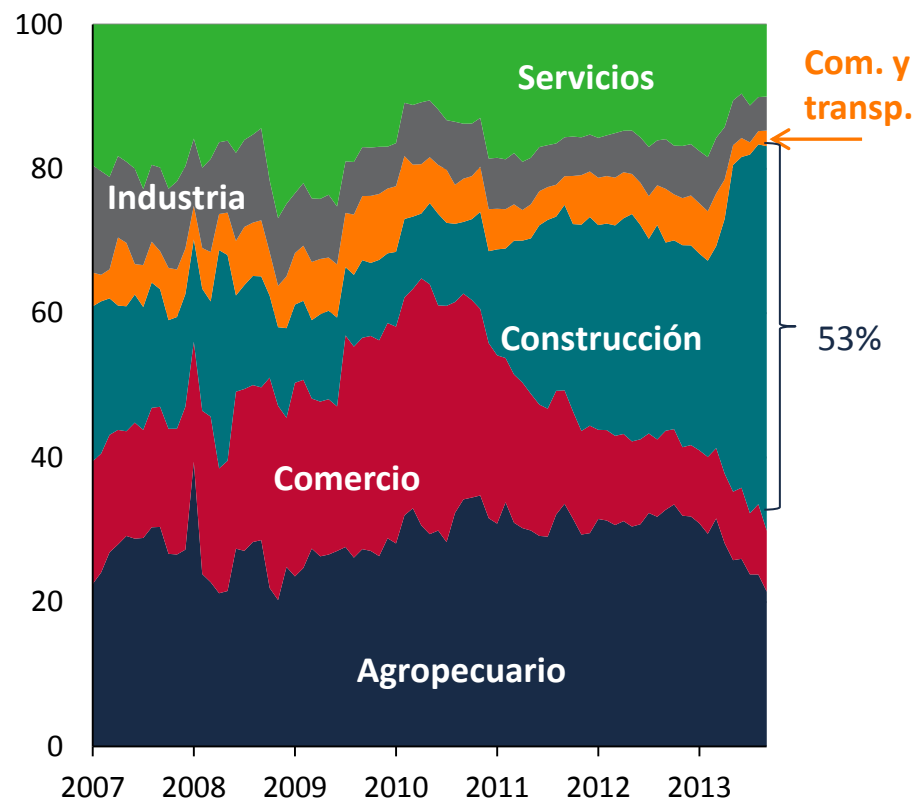
En 2013 la cartera comercial continuó relativamente sana, salvo por el incumplimiento de algunas empresas pertenecientes al sector de la construcción de vivienda.

**Índice de morosidad de crédito
a empresas no financieras**
Por ciento



Cifras a septiembre de 2013
Fuente: CNBV

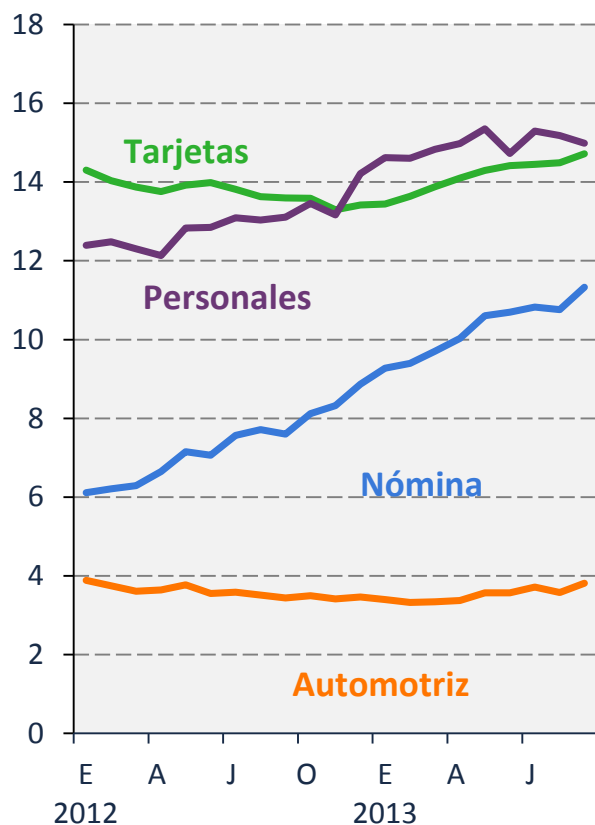
**Contribución de diferentes sectores económicos a
la cartera vencida del crédito a empresas**
Por ciento de la cartera vencida



Cifras a septiembre de 2013
Fuente: CNBV

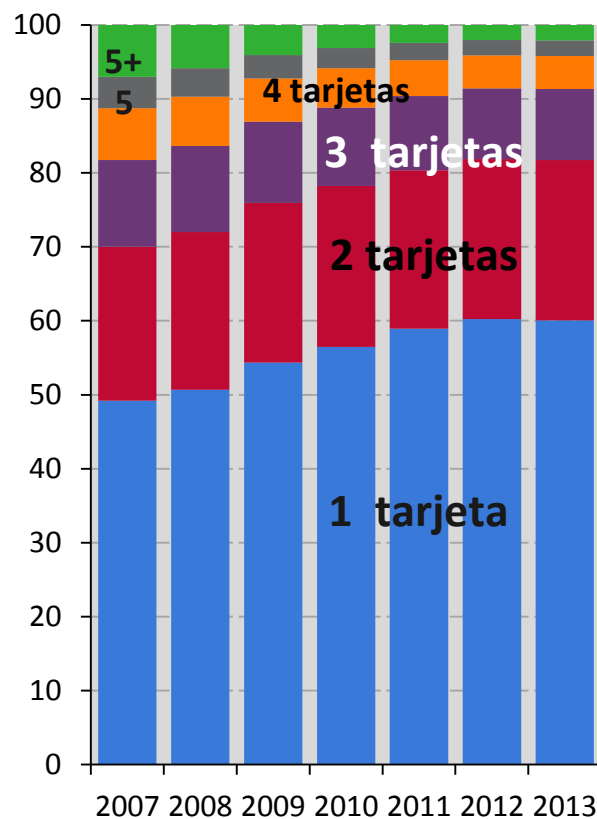
El índice de morosidad de la cartera de consumo aumentó por el deterioro de los créditos de nómina y personales, aunque en un entorno de crecimiento acelerado de este tipo de créditos.

Índice de morosidad ajustado de créditos al consumo
Por ciento



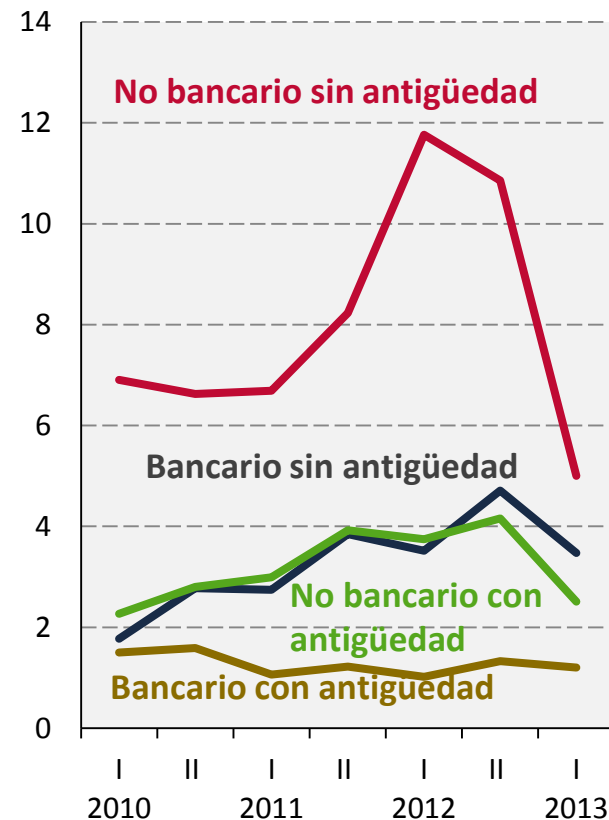
Cifras a septiembre de 2013
Fuente: CNBV

Número de tarjetas por cliente
Por ciento



Cifras a junio de 2013
Fuente: Buró de crédito

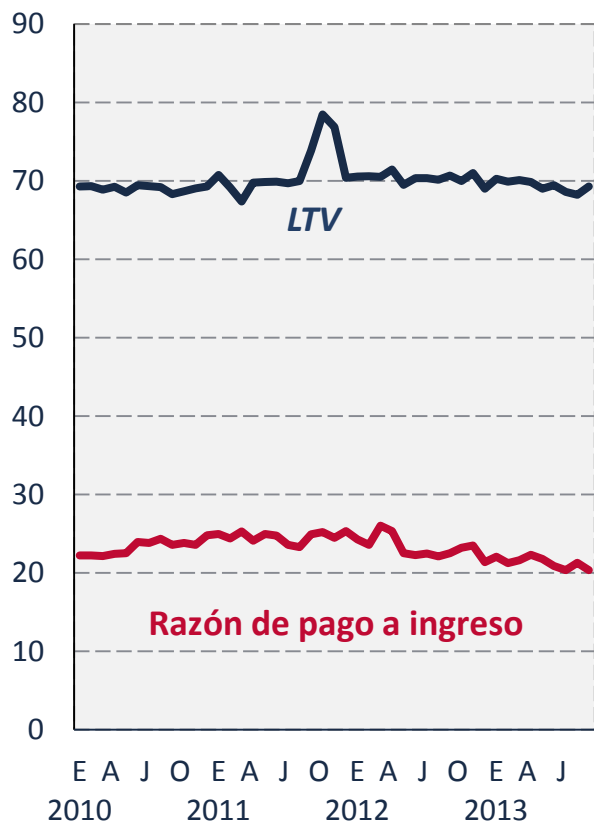
Morosidad de créditos personales de acreditados con y sin antigüedad en el sistema
Por ciento



Cifras a junio de 2013
Fuente: Buró de crédito

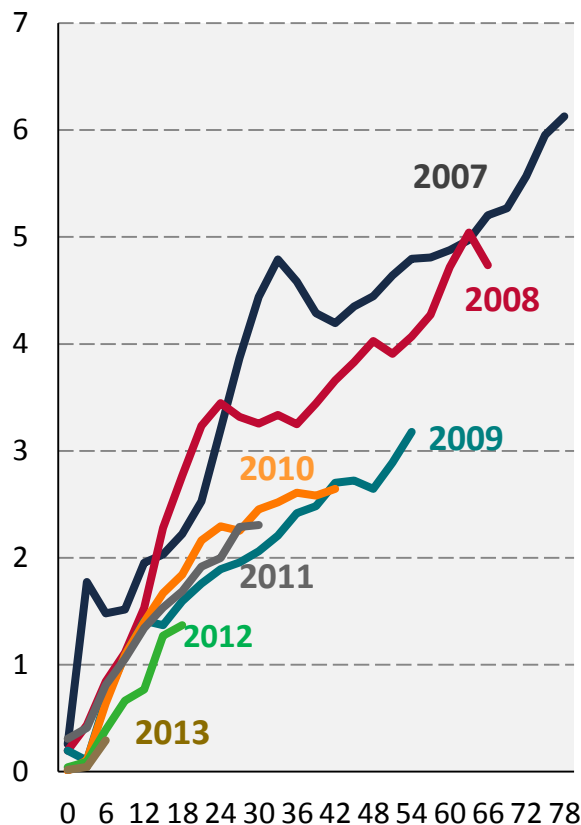
A pesar de la baja en las tasas de interés, se han mantenido los estándares de originación en el crédito a la vivienda.

Razón del monto del crédito a valor del inmueble (LTV) y razón de pago a ingreso
Por ciento



Cifras a septiembre de 2013
Fuente: CNBV

Índice de morosidad de diferentes cosechas hipotecarias
Eje vertical: por ciento
Eje horizontal: número de meses



Cifras a septiembre de 2013
Fuente: Banco de México

Índice de morosidad de diferentes tipos de crédito hipotecario
Por ciento



Cifras a septiembre de 2013
Fuente: Banco de México

Índice

1

Entorno económico y macrofinanciero

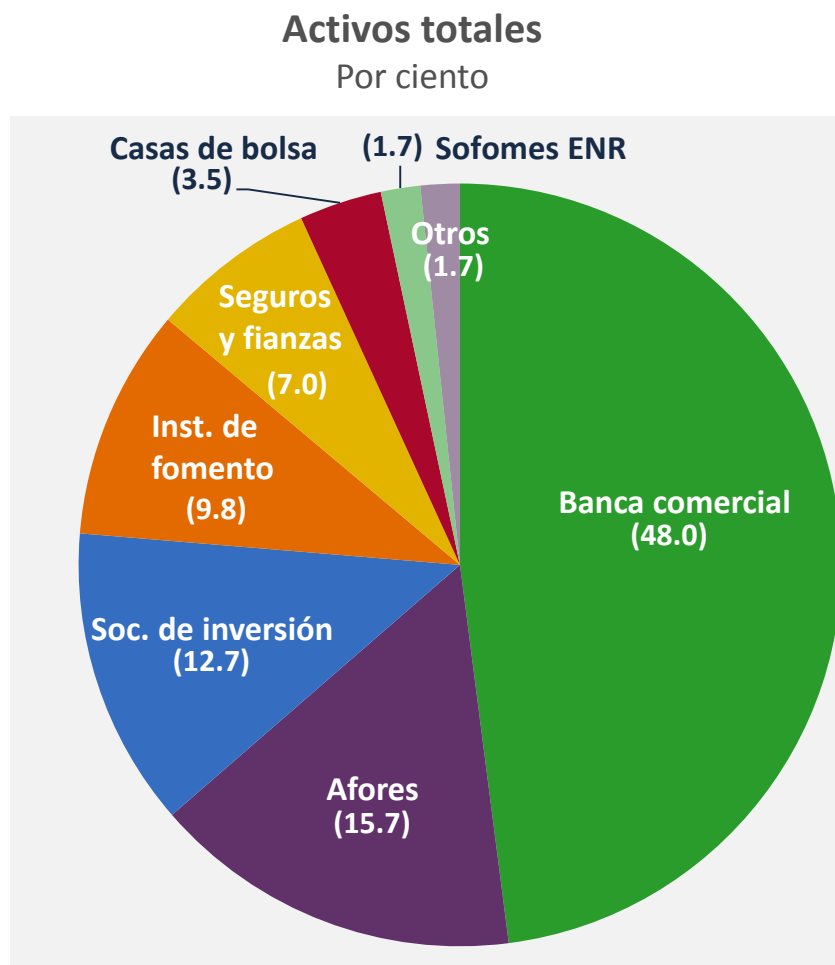
2

Intermediarios financieros

3

Balance de riesgos y conclusiones

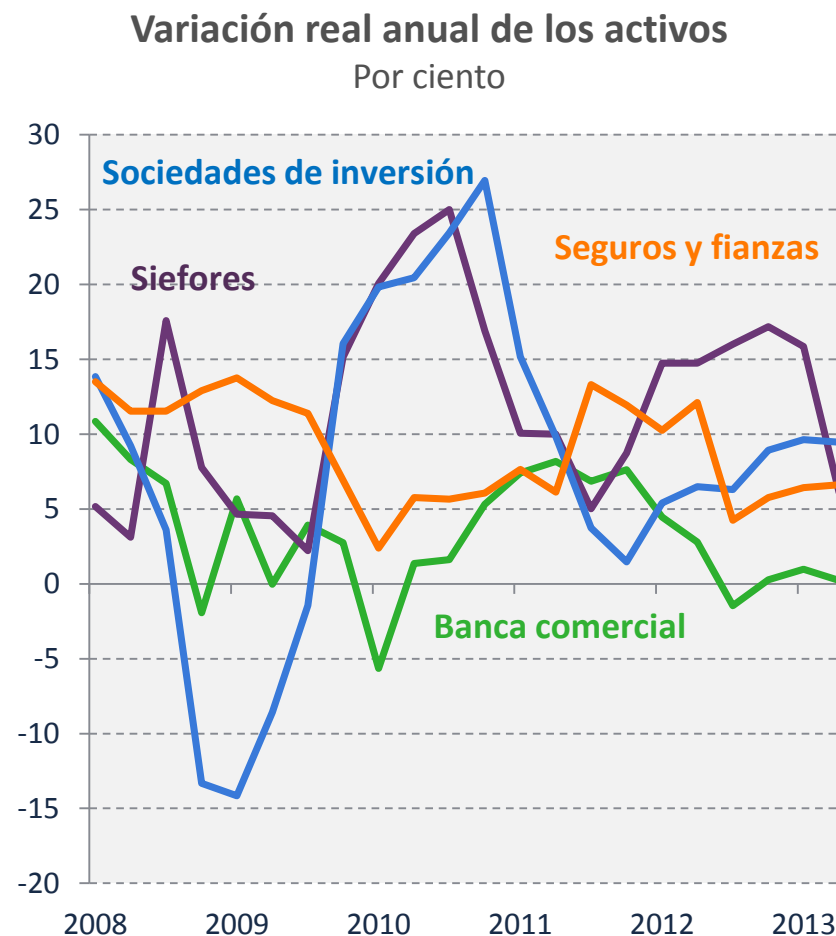
La banca comercial continúa siendo el intermediario más importante, aunque el crecimiento de intermediarios no bancarios ha sido mayor en los años recientes.



Cifras a junio de 2013

Fuente: CNBV, Banco de México, CNSF, Consar, AMFE

1/ Otros incluye sofomes reguladas, entidades de ahorro y crédito popular, almacenes de depósito, arrendadoras financieras, empresa de factoraje y sofoles.



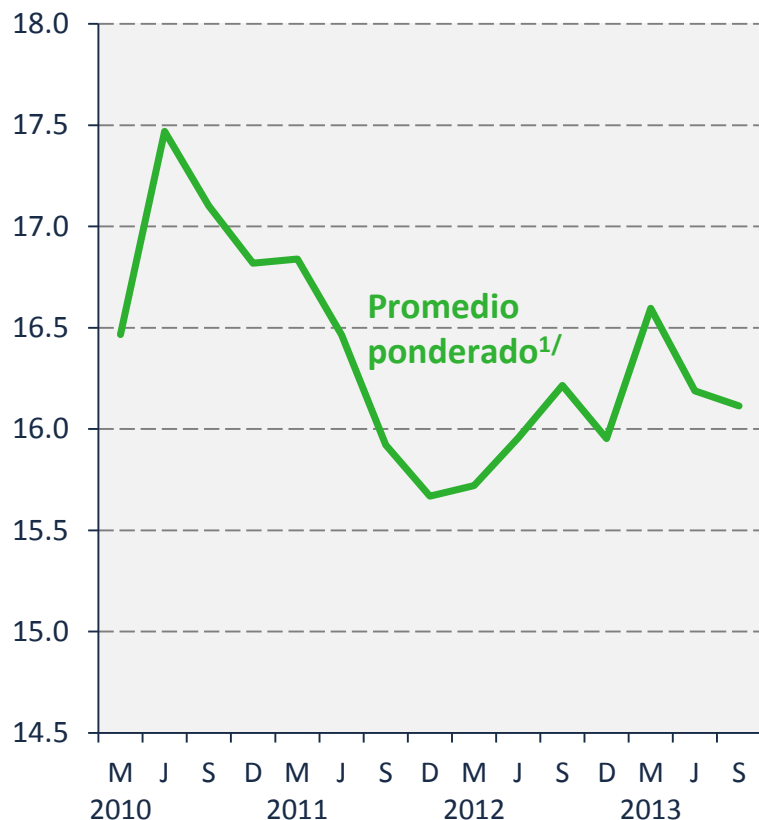
Cifras a junio de 2013

Fuente: CNBV, Banco de México, CNSF y Consar

La banca comercial mantiene niveles de capital elevados, medidos tanto por el índice de capitalización como por el índice de apalancamiento.

Índice de capitalización

Por ciento



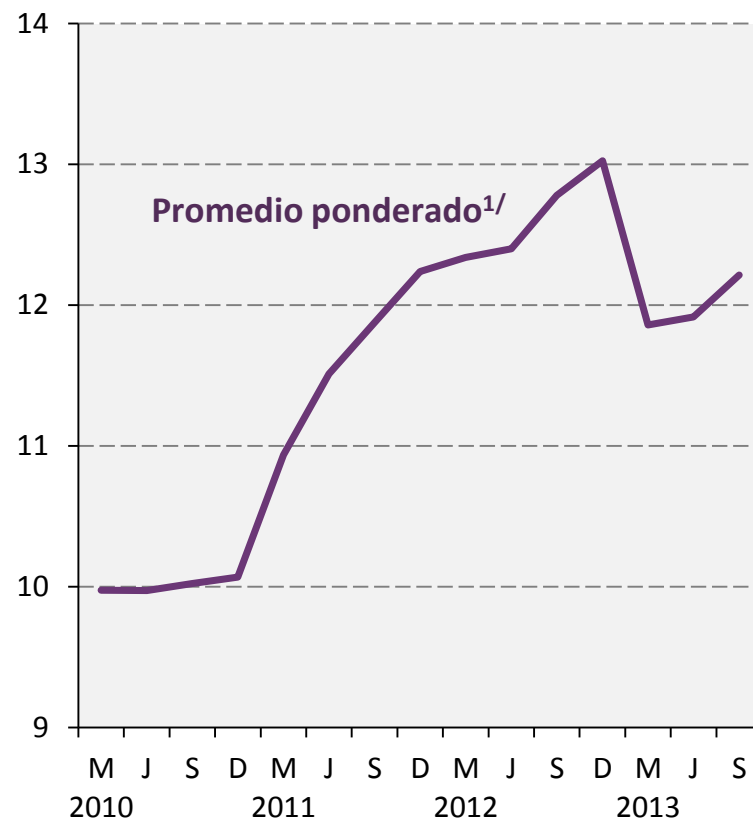
Cifras a septiembre de 2013

Fuente: Banco de México

1/ La ponderación se hizo con la proporción de activos ponderados por riesgo del sistema que cada institución mantiene.

Índice de apalancamiento

Razón de activos totales a capital contable



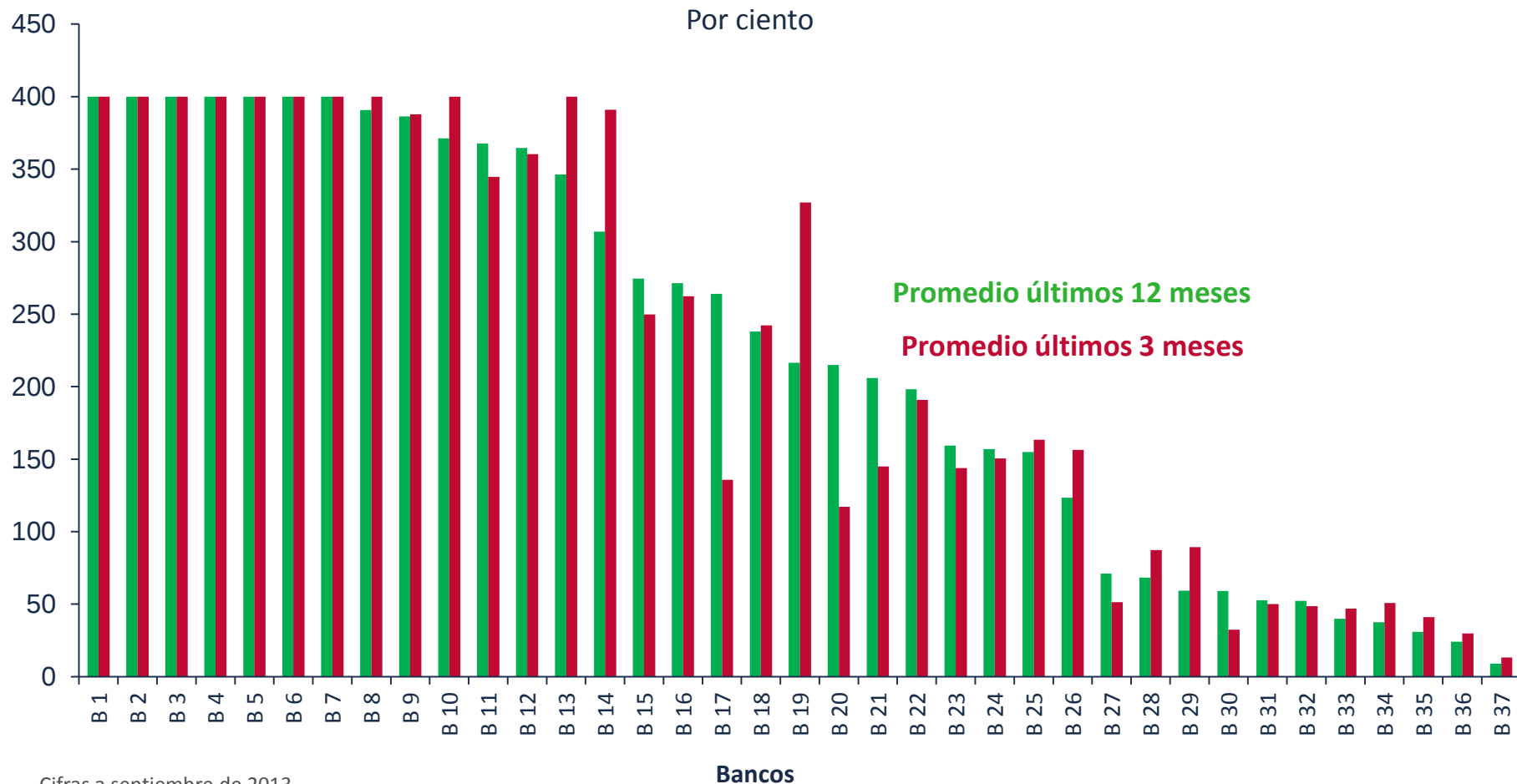
Cifras a septiembre de 2013

Fuente: Banco de México

1/ La ponderación se hizo con la proporción de activos del sistema que cada institución mantiene.

El sistema bancario en su conjunto mantiene niveles elevados de liquidez. Sin embargo, algunos bancos requieren de esfuerzos adicionales.

Nivel del Coeficiente de Cobertura de Liquidez por banco



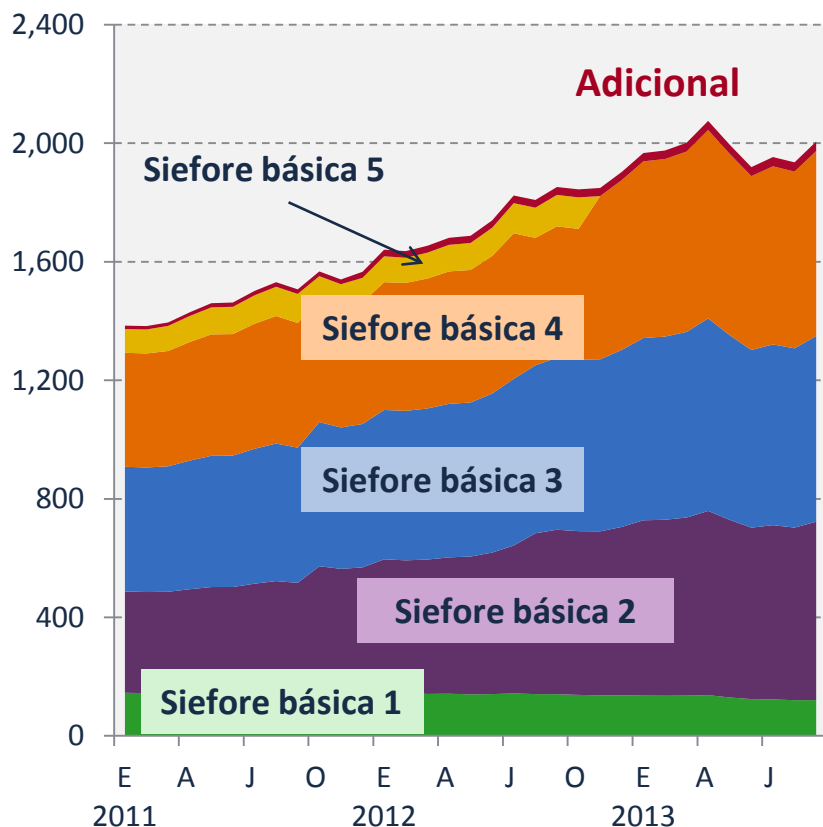
Cifras a septiembre de 2013

Fuente: Banco de México

A pesar de las condiciones adversas de mercado, los activos administrados por las afores continúan creciendo y diversificándose.

Activos por tipo de siefore

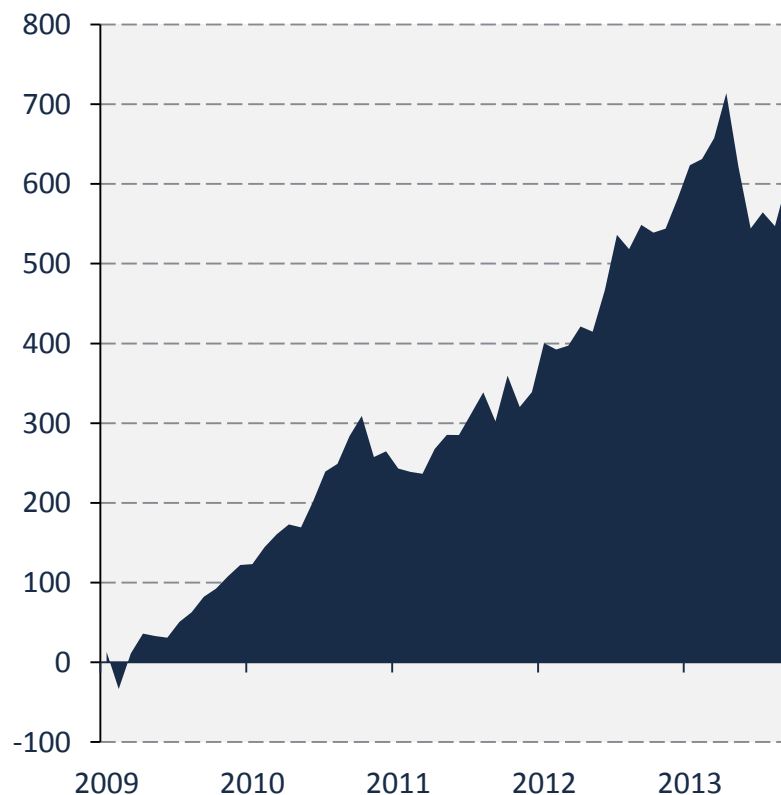
Miles de millones de pesos



Cifras a septiembre de 2013
Fuente: Consar

Pérdidas y ganancias acumuladas desde enero de 2009 a septiembre de 2013

Miles de millones de pesos

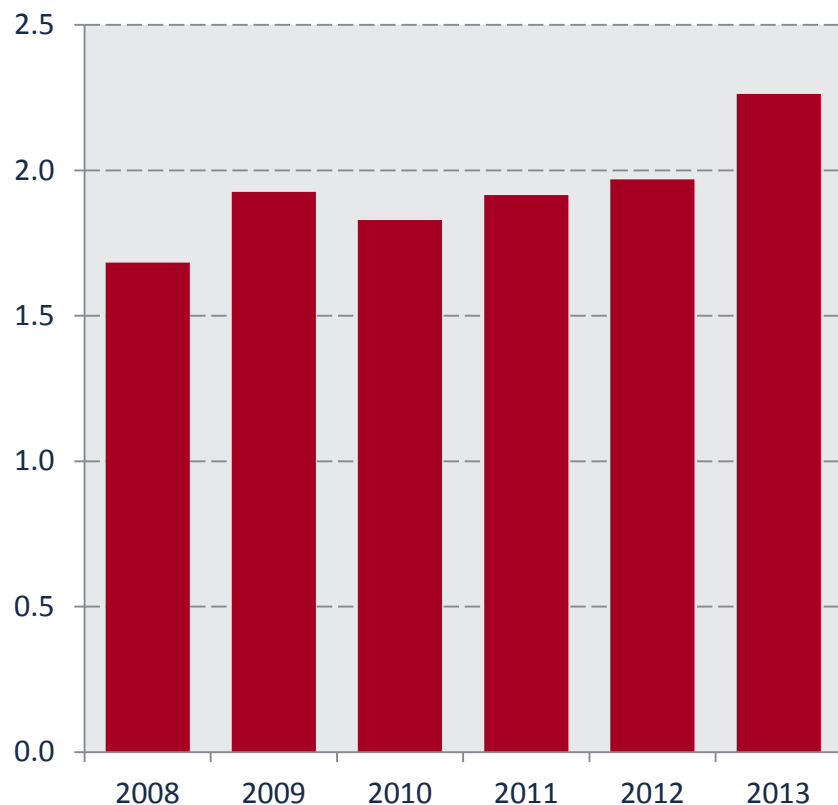


Cifras a septiembre de 2013
Fuente: Banco de México

La penetración y la rentabilidad del sector asegurador han aumentado, así como sus niveles de reservas, que han alcanzado niveles elevados.

Penetración de mercado ^{1/}

Prima / PIB en por ciento



Cifras a junio de 2013

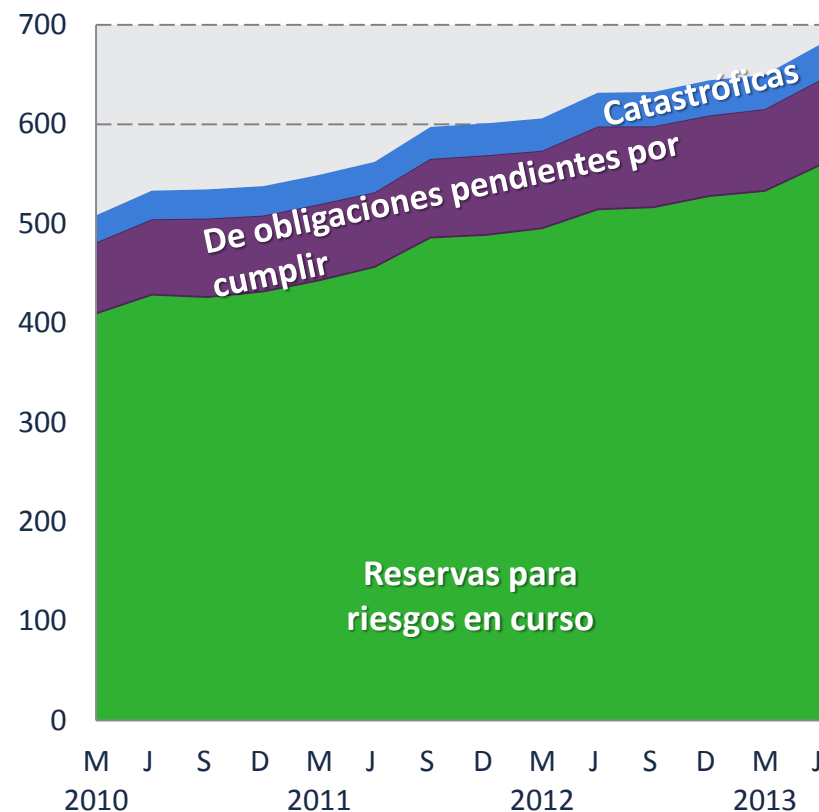
Fuente: CNSF y Banco de México

1/ La penetración se obtiene al dividir el monto total de las primas directas entre el monto del PIB promedio nominal.

2/ Un índice combinado inferior al cien por ciento implica que el valor otorgado a la prima es suficiente para cubrir los costos de generación y administración de la prima, así como para cubrir los siniestros ocurridos durante la vigencia del seguro.

Reservas técnicas

Miles de millones de pesos de junio de 2013



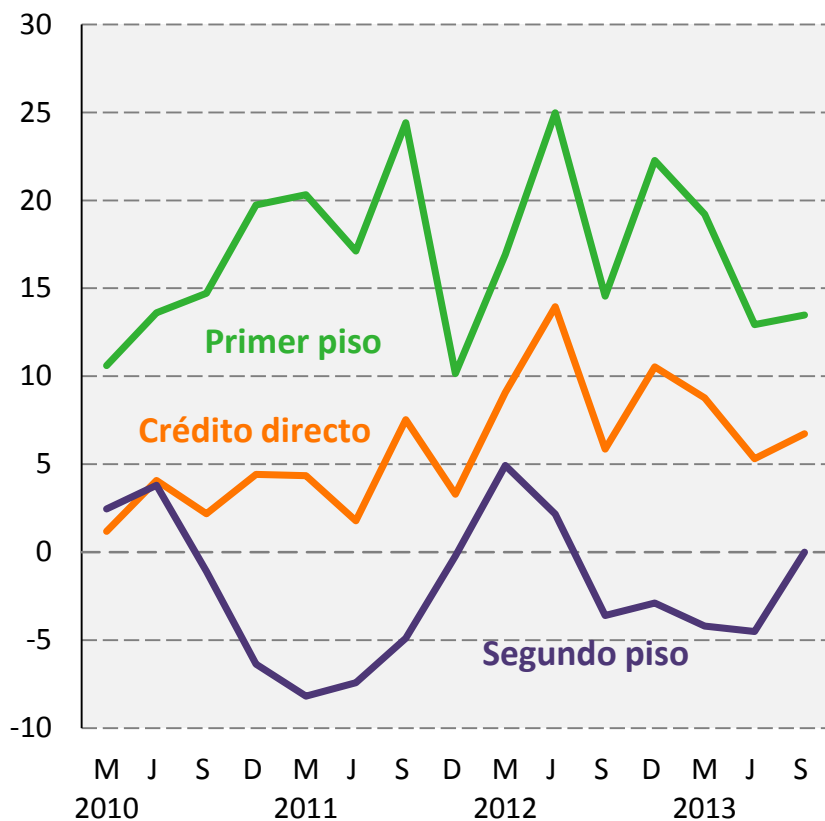
Cifras a junio de 2013

Fuente: CNSF

La banca de desarrollo ha continuado su labor de impulsar el crédito y sus garantías continúan siendo parte importante de su cartera.

Cartera de crédito directo de primer y segundo piso

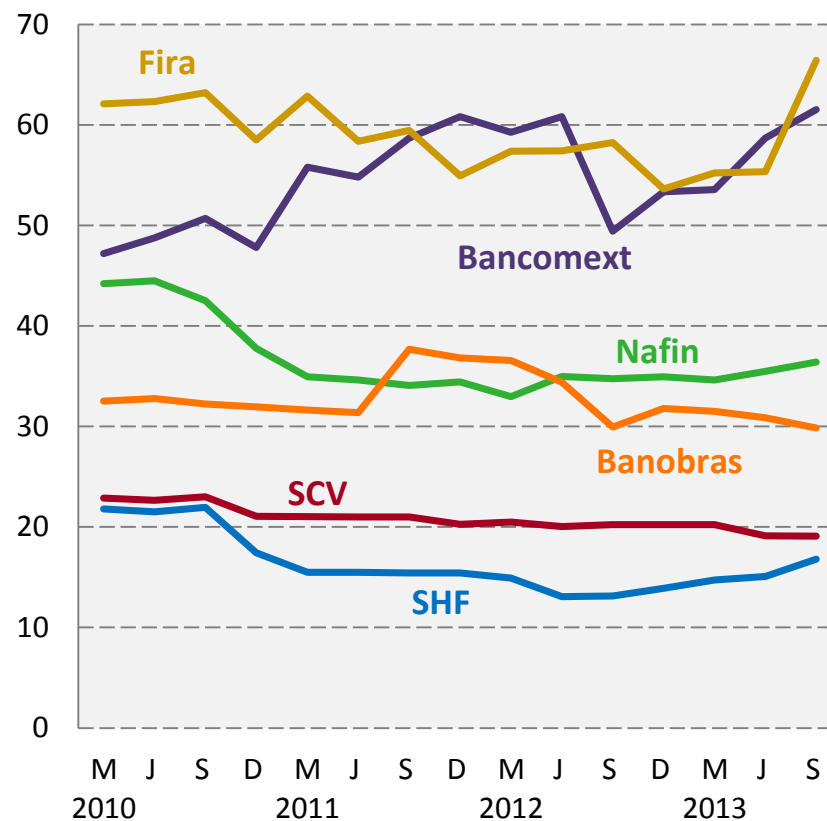
Variación real anual en por ciento



Cifras a septiembre de 2013
Fuente: CNBV y Banco de México

Porcentaje promedio garantizado según institución

Por ciento



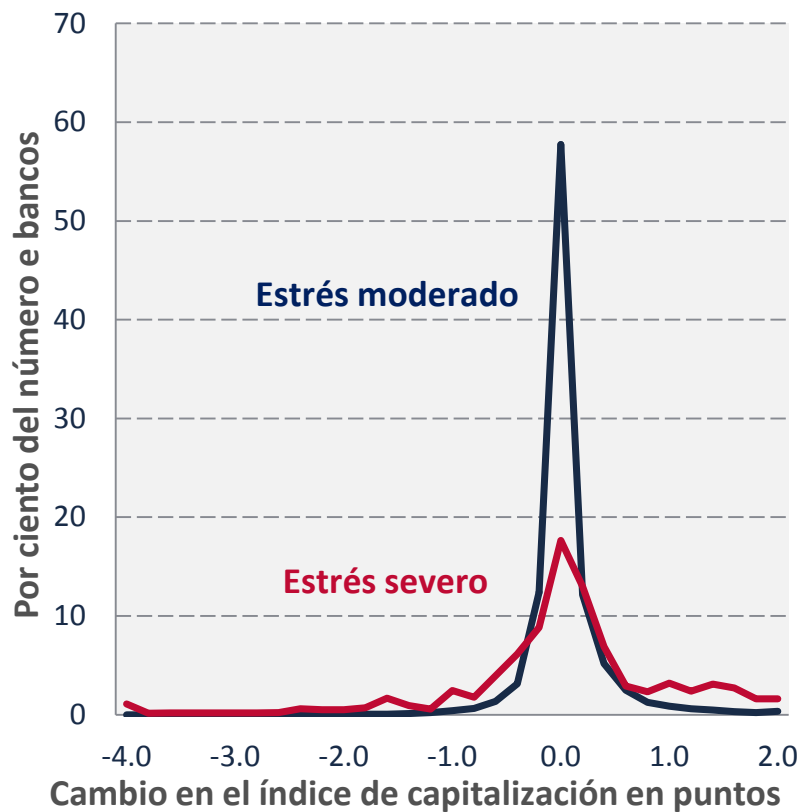
Cifras a septiembre de 2013
Fuente: CNBV y Banco de México

Pruebas de estrés

- El objetivo de las pruebas de estrés es evaluar la resistencia del sistema financiero ante choques exógenos.
- Se generan un gran número de escenarios con distintos grados de severidad y que representan situaciones extremas pero plausibles.
- Se evalúan los impactos para el sistema financiero si se llegaran a materializar dichos escenarios.
- Se realizaron pruebas de estrés de riesgo de mercado y de crédito, con horizontes temporales distintos.
- En los escenarios de estrés de mercado, los bancos comerciales mantienen su índice de capitalización por encima del mínimo, aun en los escenarios más severos.
- En los escenarios de estrés de crédito, algunos bancos podrían presentar pérdidas importantes. Sin embargo, el deterioro de las carteras de crédito ocurre cuando el escenario adverso se prolonga durante un periodo largo.

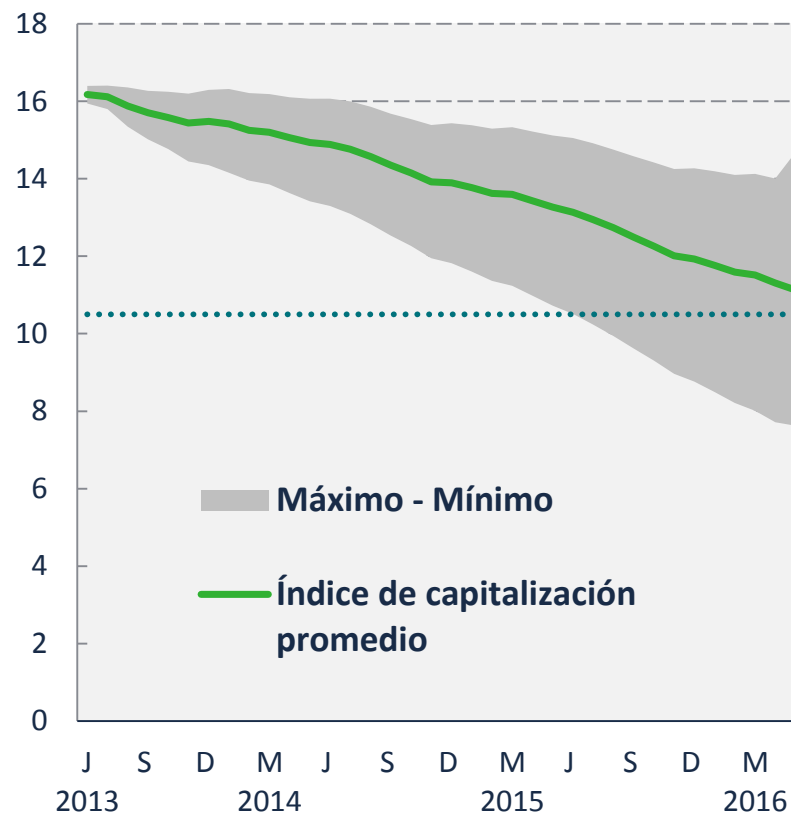
Pruebas de estrés

Estrés de mercado
Distribución de los cambios del índice de capitalización



Cifras a junio de 2013
Fuente: Banco de México

Estrés de crédito
Evolución del índice de capitalización
Por ciento



Cifras a junio de 2013
Fuente: Banco de México

Índice

1

Entorno económico y macrofinanciero

2

Intermediarios financieros

3

Balance de riesgos y conclusiones

Balance de Riesgos

1

Reacción de los inversionistas globales ante la expectativa de retiro del estímulo monetario de la Reserva Federal



Recuperación significativa de la economía de Estados Unidos



Recuperación débil de la economía de Estados Unidos



Estancamiento global e inestabilidad en economías emergentes

2

Recrudescimiento de la crisis europea

3

Prolongación de las políticas monetarias laxas en las economías avanzadas

Balance de Riesgos

4

Desaceleración más profunda de la actividad económica nacional

5

Modelos de negocio bancarios que requieren fortalecer su liquidez

Conclusiones

- México se distingue de otras economías emergentes por sus sólidas bases macroeconómicas y por el logro de consensos para impulsar reformas estructurales que aumentarán la productividad de la economía y su potencial de crecimiento de largo plazo.
- Importante perseverar en estas políticas que distingan a México de otras economías emergentes.
- Permanece latente la posibilidad de que se repitan episodios de volatilidad asociados a cambios en la política monetaria de los Estados Unidos.
- Continúa la incertidumbre sobre la fortaleza de la recuperación económica en la zona del euro.
- Una desaceleración mayor de la economía mexicana podría elevar los índices de morosidad de la cartera crediticia de las instituciones financieras.



BANCO DE MÉXICO

www.banxico.org.mx