



Reporte sobre el Sistema Financiero 2012

Octubre de 2012



BANCO DE MÉXICO

Índice

- Entorno internacional y nacional
- Intermediarios financieros
- Mercados financieros
- Balance de riesgos y conclusiones

Entorno internacional y nacional

Deterioro del entorno internacional a partir de abril de 2012

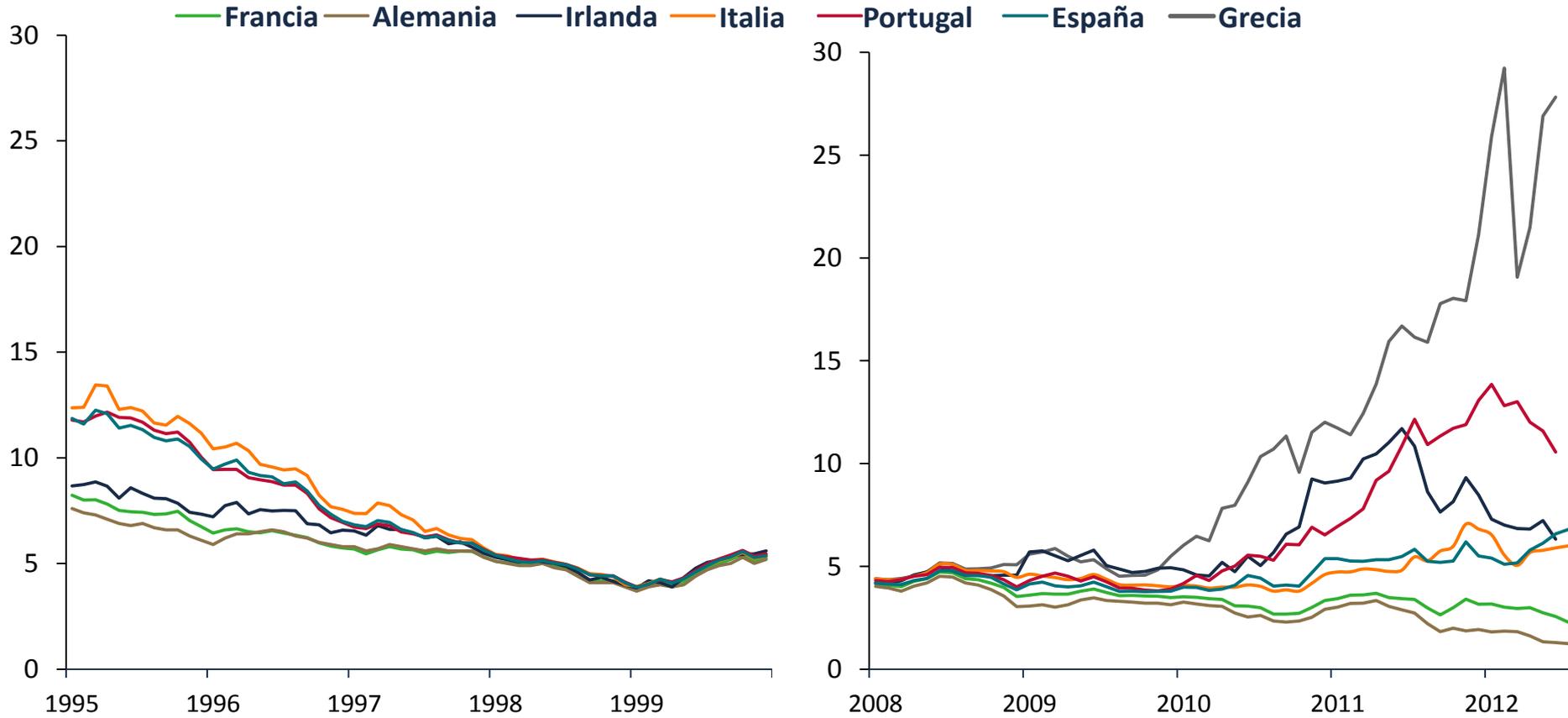
- Agravamiento de la crisis europea.
- Compleja situación fiscal de la economía estadounidense.
- Debilitamiento de la actividad económica mundial.

Entorno internacional: crisis europea

- Aumento del riesgo soberano en países de la zona euro

Rendimiento de los bonos soberanos a 10 años (tasa fija)

Por ciento



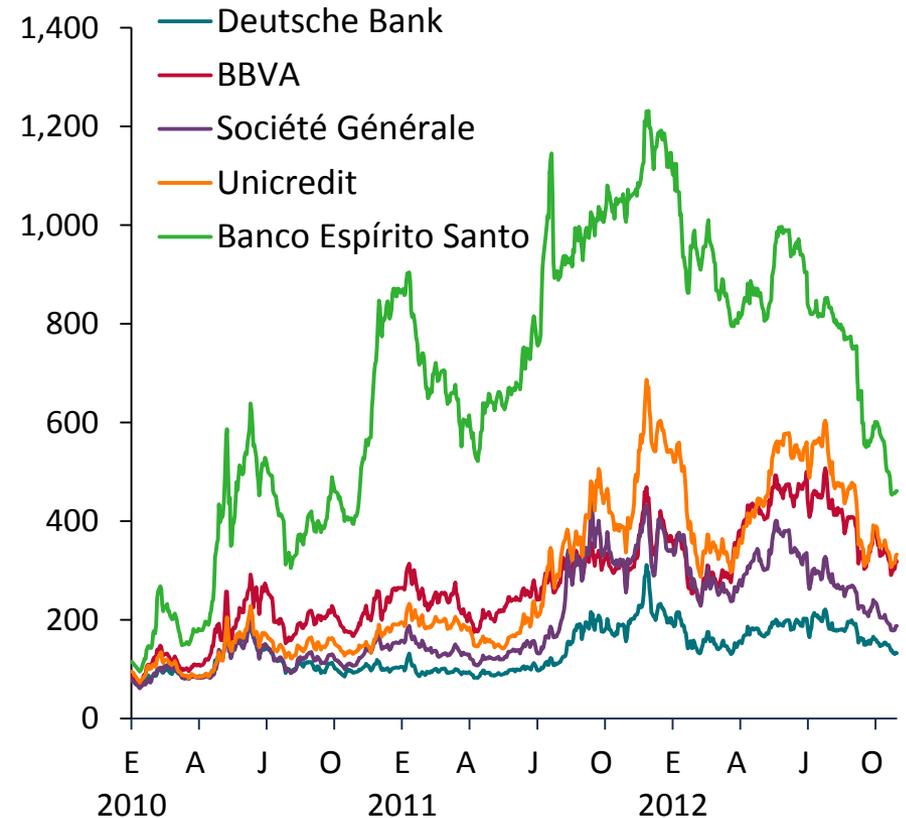
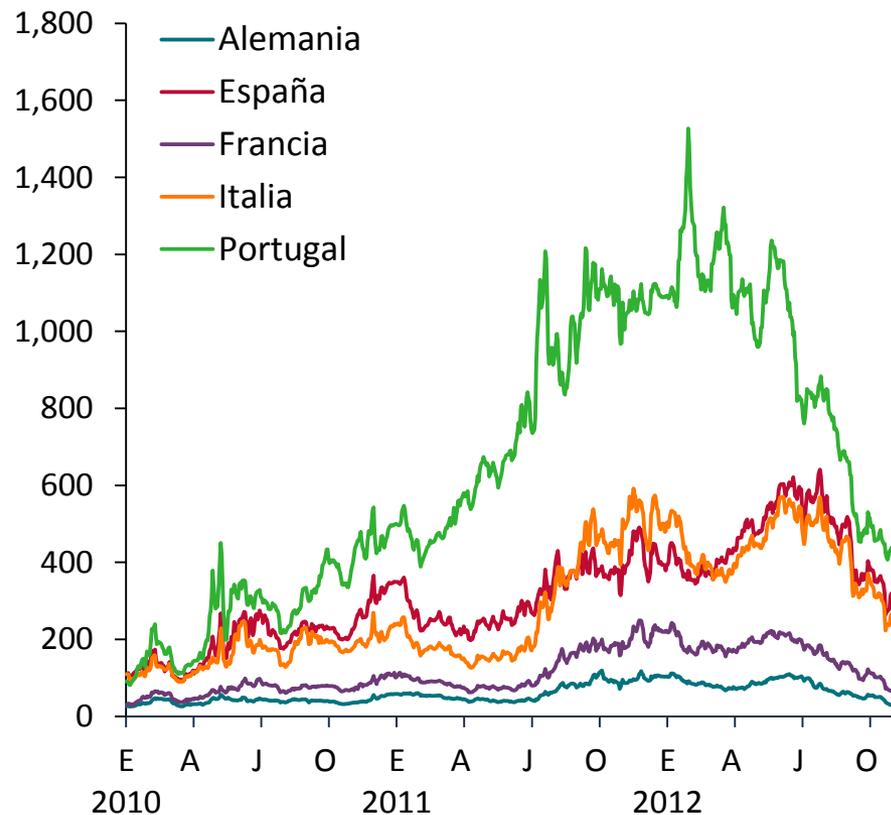
Cifras a julio de 2012

Fuente: OCDE y BBC

Entorno internacional: crisis europea

- **Relación estrecha entre riesgo soberano y bancario**

Costo de cobertura ante incumplimiento de pago (CDS) de países y bancos europeos
Puntos base



Cifras a octubre de 2012
Fuente: Bloomberg

Entorno internacional: crisis europea

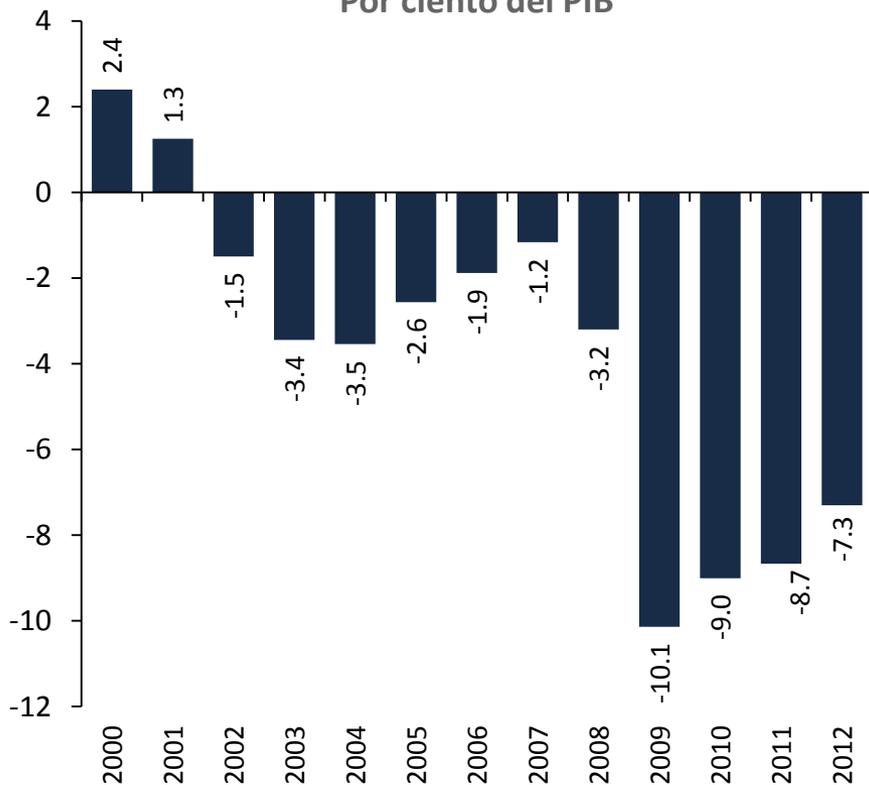
- **Retroalimentación negativa entre actividad económica y recaudación fiscal**
Las tensiones entre consolidación fiscal y crecimiento económico han aumentado.
- **Dificultades para instrumentar acuerdos en la Unión Europea**
Procesos lentos y complejos para alcanzar acuerdos e implementar medidas.
- **Desequilibrios crecientes en cuentas externas de países de la zona del euro**
Las interrupciones en el funcionamiento de los mercados financieros y la crisis de la deuda soberana han aumentado los desequilibrios en las posiciones acreedoras y deudoras de los bancos centrales ante el BCE.

Una solución ordenada requerirá la instrumentación de medidas de mayor calado: integración fiscal y unificación bancaria, así como reformas estructurales y aumento de la competitividad para promover el crecimiento y reducir el desempleo.

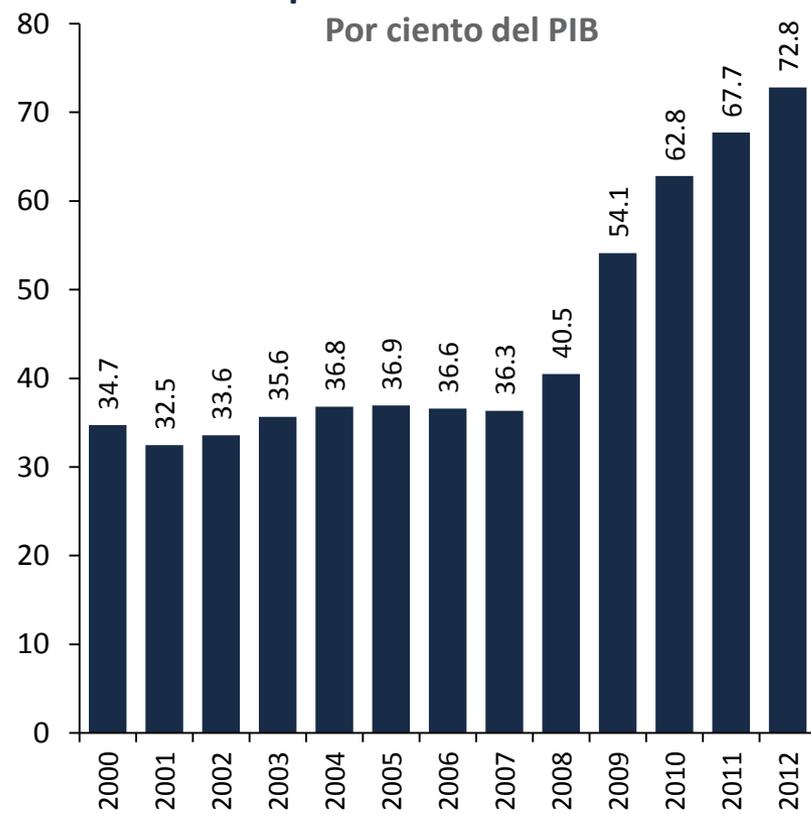
Entorno internacional: situación fiscal de EE. UU.

- El desequilibrio fiscal de EE. UU. aún se encuentra en vías de resolución

Déficit público en los EE. UU.
Por ciento del PIB



Deuda pública neta en los EE. UU.
Por ciento del PIB

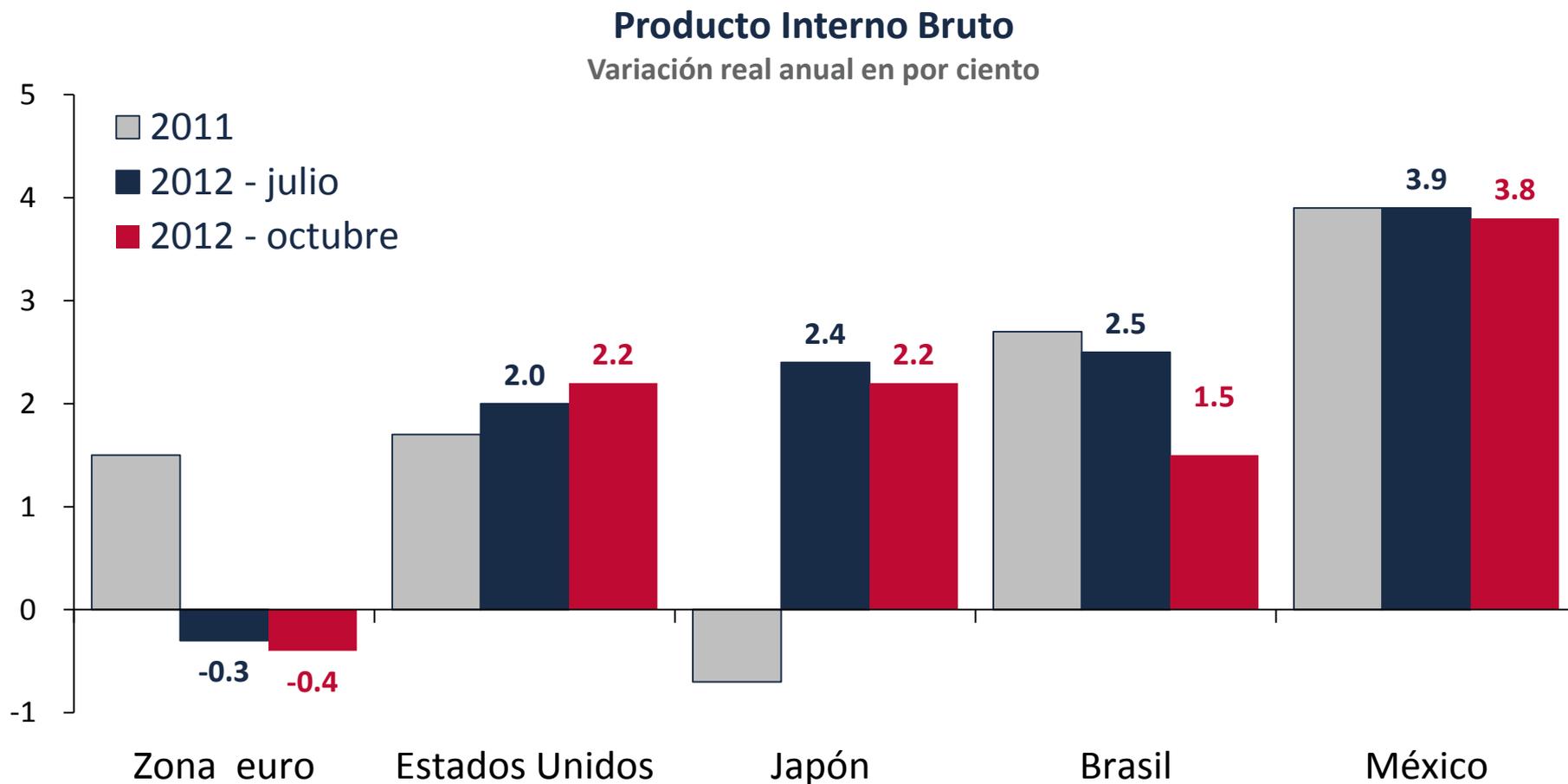


Cifras a julio de 2012

Fuente: Oficina Presupuestaria del Congreso estadounidense y Perspectiva Económica Mundial, FMI, octubre 2012.

Entorno internacional: actividad económica mundial

- Revisión a la baja de la expectativa de crecimiento mundial



Fuente: Perspectiva Económica Mundial, FMI, octubre 2012

Entorno nacional

La economía mexicana se mostró resistente frente a la volatilidad e incertidumbre externas en el primer semestre de 2012.

- Sólidos fundamentos macroeconómicos.
- Políticas fiscal y monetaria prudentes.
- Regulación y supervisión financiera rigurosa.
- Régimen cambiario de libre flotación.
- Reservas internacionales elevadas.
- Línea de Crédito Flexible con el FMI.

Intermediarios financieros

Los principales intermediarios financieros del país han continuado creciendo y apoyando a la actividad económica nacional.

- Recuperación del crédito al sector privado en todos los rubros, en especial el otorgado a empresas y al consumo.
- Morosidad relativamente estable.
- Niveles adecuados de capital y de liquidez.
- Reservas de crédito elevadas y en función de la pérdida esperada.
- Expansión del crédito financiada con depósitos locales denominados en moneda nacional.

Intermediarios financieros

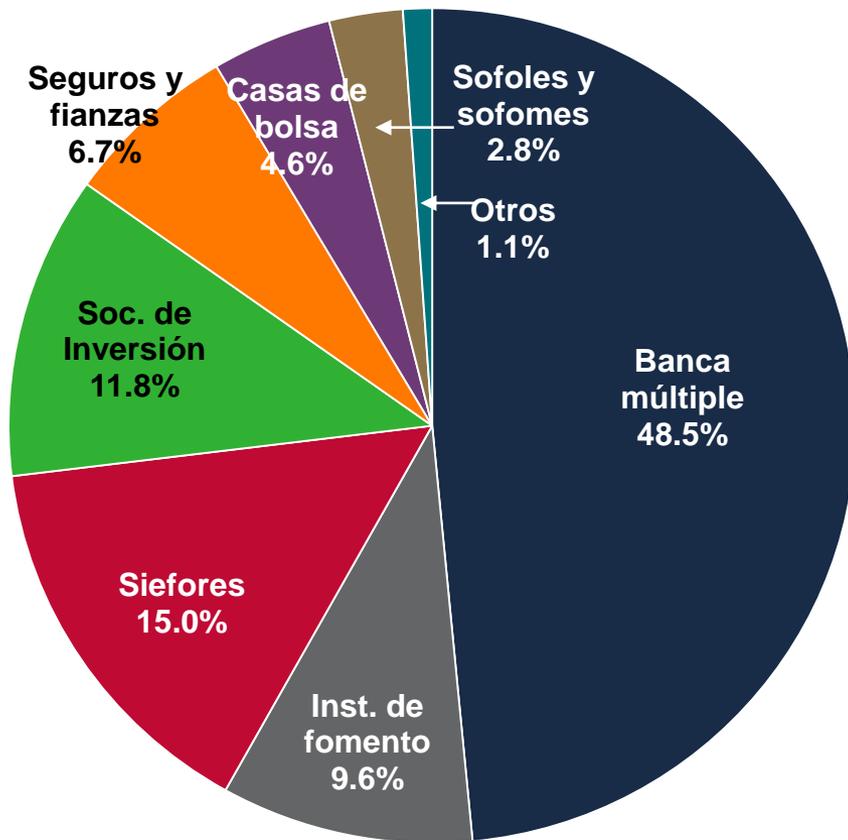
Medidas prudenciales para fortalecer la solvencia de la banca múltiple

Las filiales mexicanas de bancos del exterior han continuado creciendo y apoyando a la actividad económica nacional y se encuentran bien posicionadas para enfrentar un entorno internacional adverso.

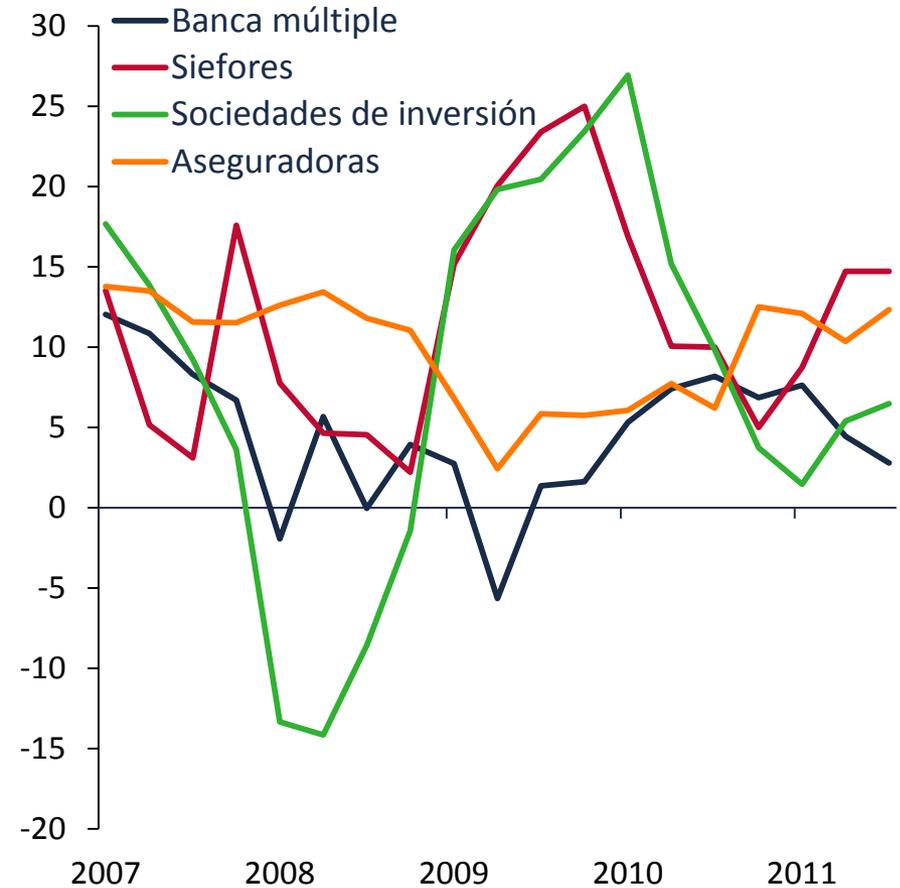
- Operación a través de la figura de filiales.
- Expansión del crédito con captación de depósitos.
- Reducción de los límites a las exposiciones con partes relacionadas de 50% a 25% del capital básico.
- Autorización previa para traspasos de activos y otras operaciones entre personas con vínculos relevantes.

Sistema financiero mexicano

Activos Totales
Por ciento



Variación real anual de los activos
por ciento



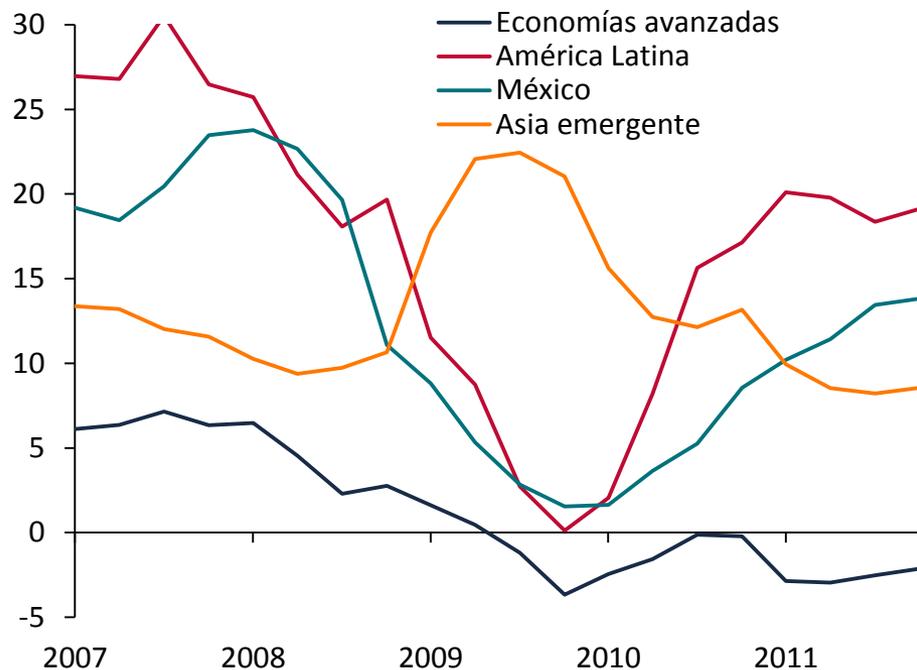
Cifras a junio de 2012

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

Intermediarios financieros: banca múltiple

- Crecimiento del crédito en todos los rubros sobre una base sólida

Financiamiento de las instituciones de depósito al sector privado^{1/}
Variación anual en por ciento

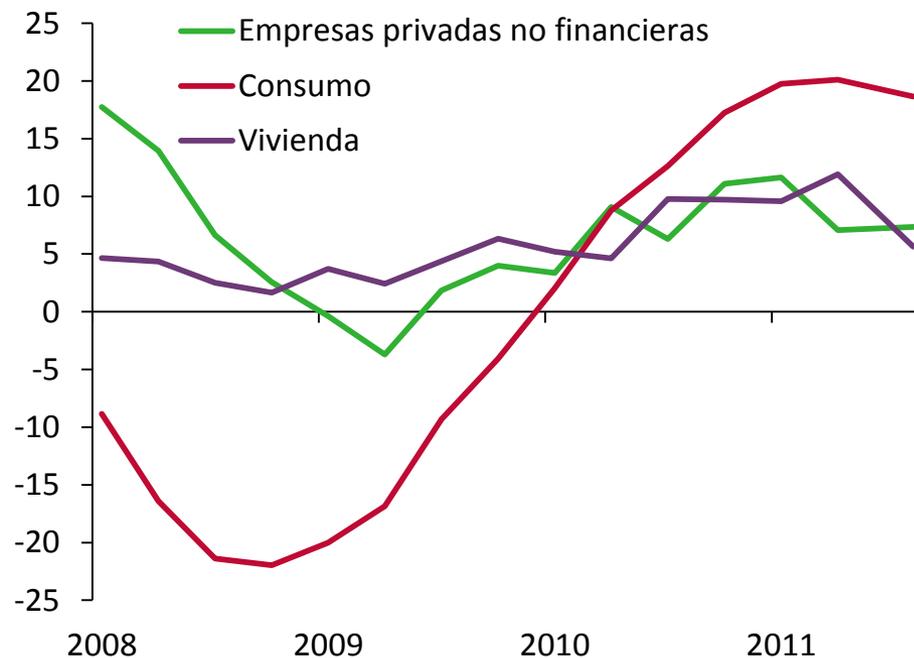


Cifras a diciembre de 2011
Fuente: FMI, BCE y Haver Analytics

El promedio ponderado de cada grupo se construyó utilizando el PIB de cada país de los grupos respectivos. Economías avanzadas incluye Australia, Canadá, Japón, Reino Unido, Estados Unidos y la zona del euro; América Latina incluye Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Perú; y Asia Emergente incluye China, India, Corea del Sur, Malasia y Singapur.

1/ El financiamiento al sector privado no financiero (empresas no financieras y hogares) incluye préstamos y valores, así como acciones y otras modalidades de capital.

Crecimiento del crédito de la banca múltiple al sector privado no financiero
Variación real anual en por ciento



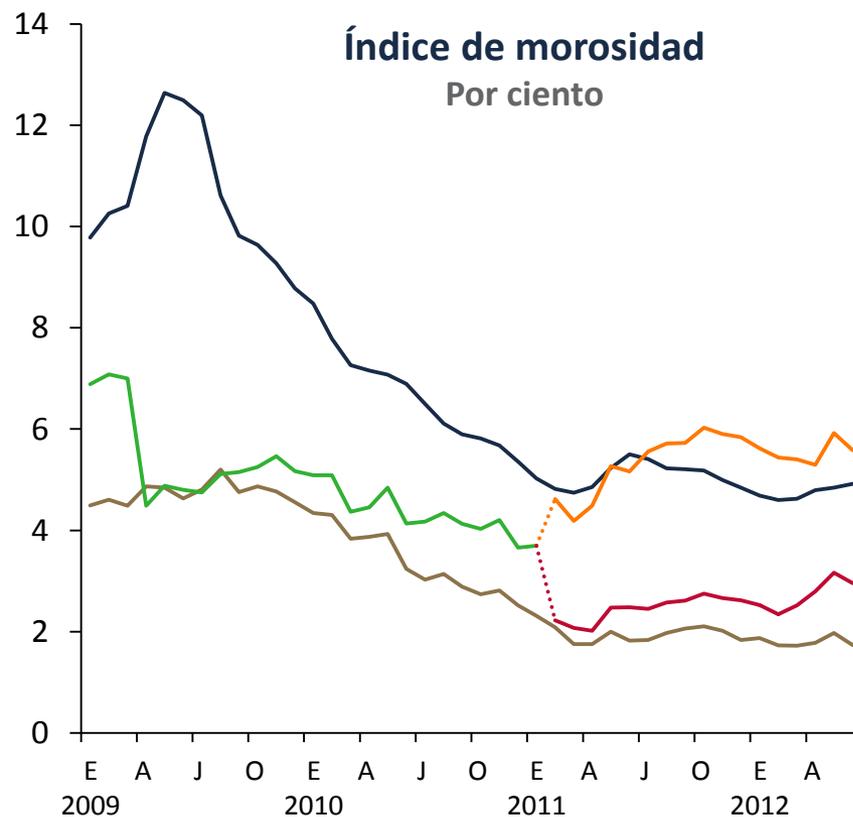
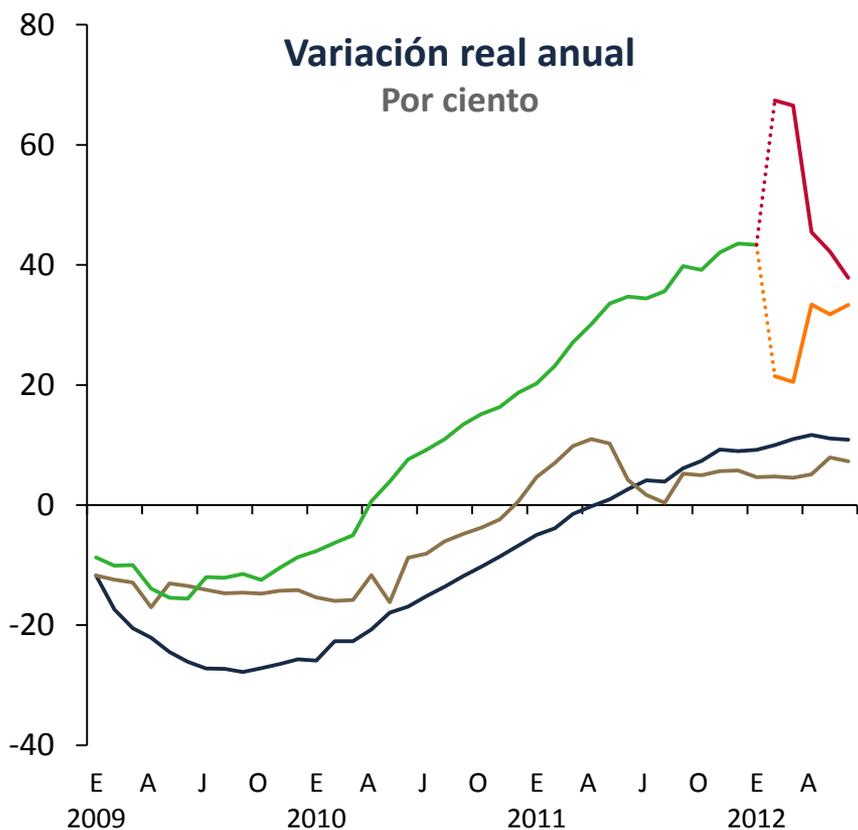
Cifras a julio de 2012
Fuente: CNBV

Intermediarios financieros: banca múltiple

- Importante aumento de los créditos de nómina y personales

Crédito de la banca múltiple al consumo

— Tarjetas — ABCD — Personales y Nómina — Personales — Nómina

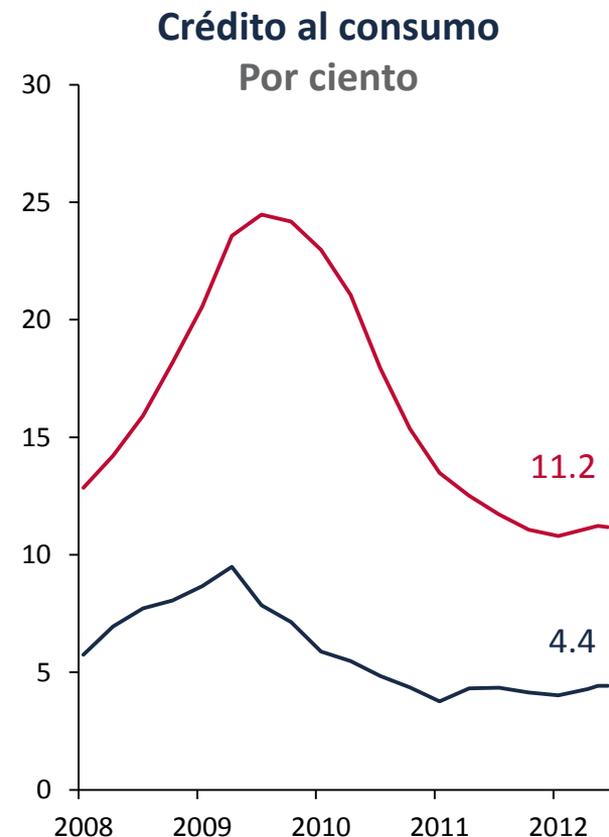
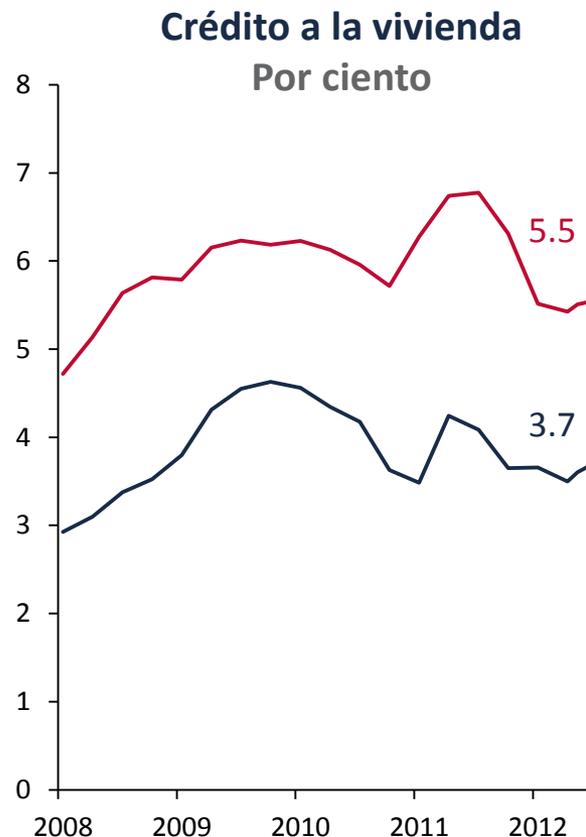
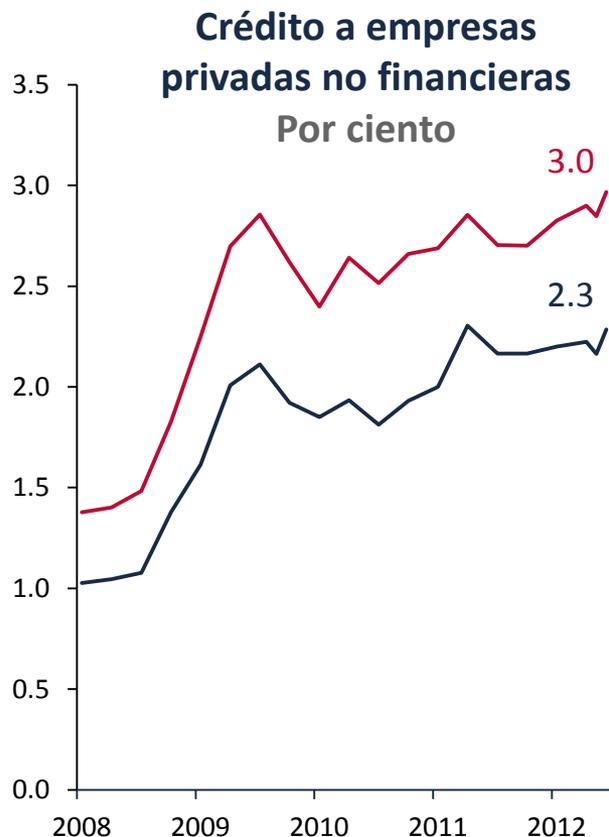


Cifras a junio de 2012
Fuente: Banco de México

Intermediarios financieros: banca múltiple

- Índices de morosidad relativamente estables

— Índice de morosidad — Índice de morosidad ajustado ^{1/}



Cifras a agosto de 2012

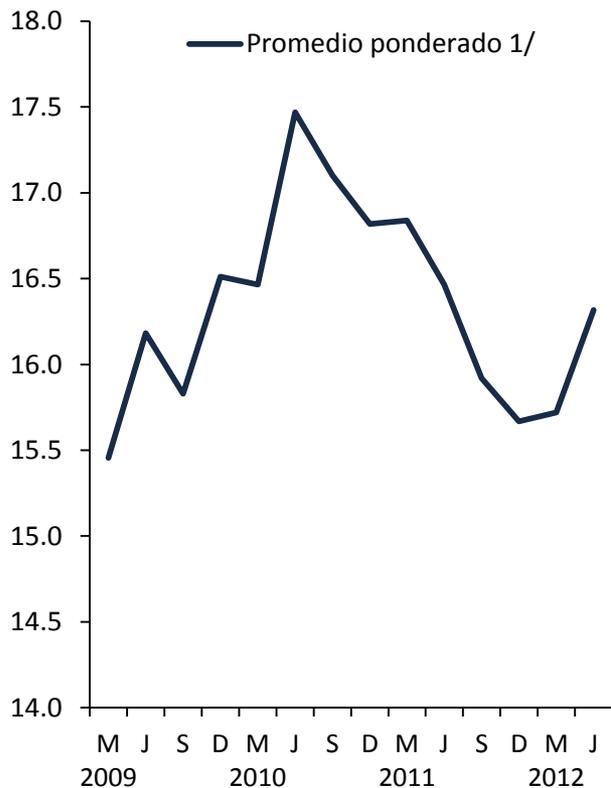
Fuente: Banco de México y CNBV

1/ Razón de cartera vencida más la cartera castigada en los doce meses inmediatos anteriores, entre la cartera total más la cartera castigada en los doce meses previos.

Intermediarios financieros: banca múltiple

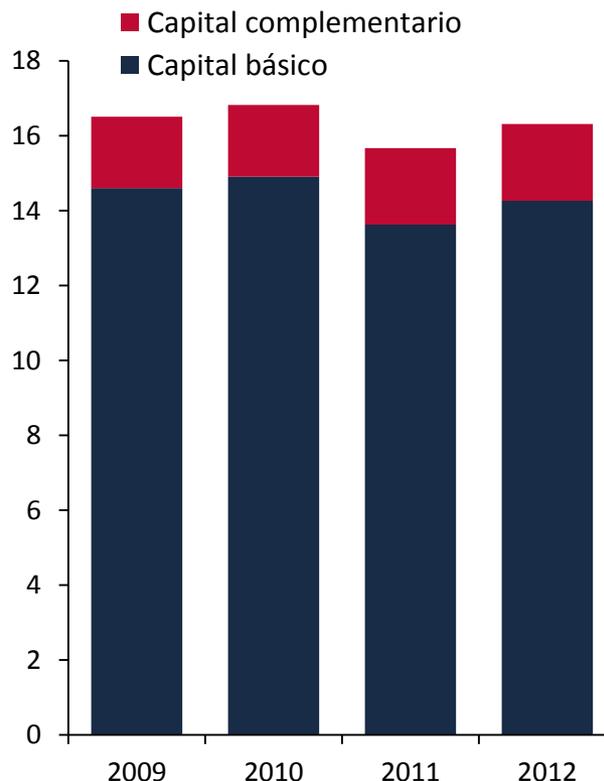
● Adecuados niveles de capitalización y liquidez

Índice de capitalización
Por ciento



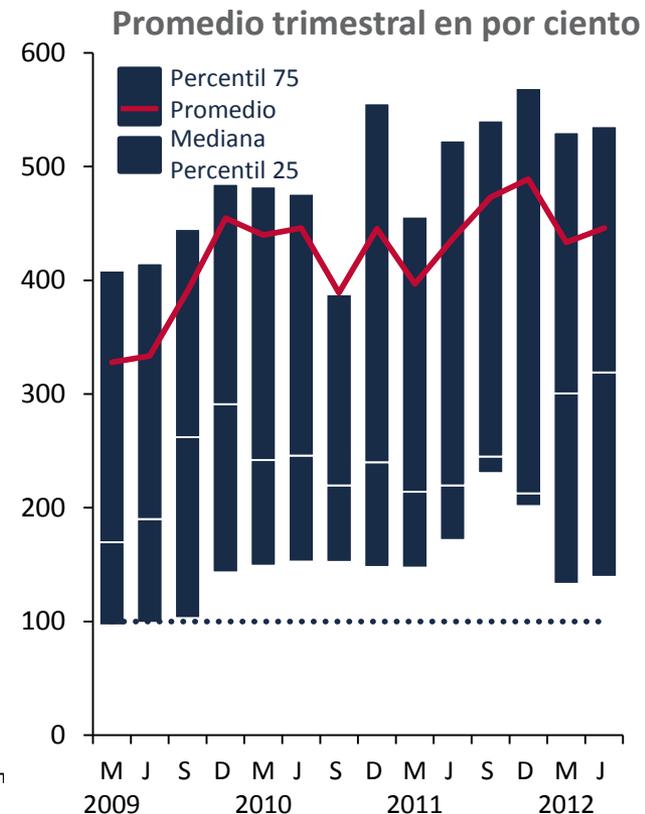
Cifras a julio de 2012
Fuente: CNBV

Capital básico y complementario
Por ciento de los activos ponderados
por riesgo total



Cifras a julio de 2012
Fuente: CNBV

**Coefficiente de Cobertura de
Liquidez**



Cifras a julio de 2012
Fuente: Cálculos preliminares del Banco de México

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

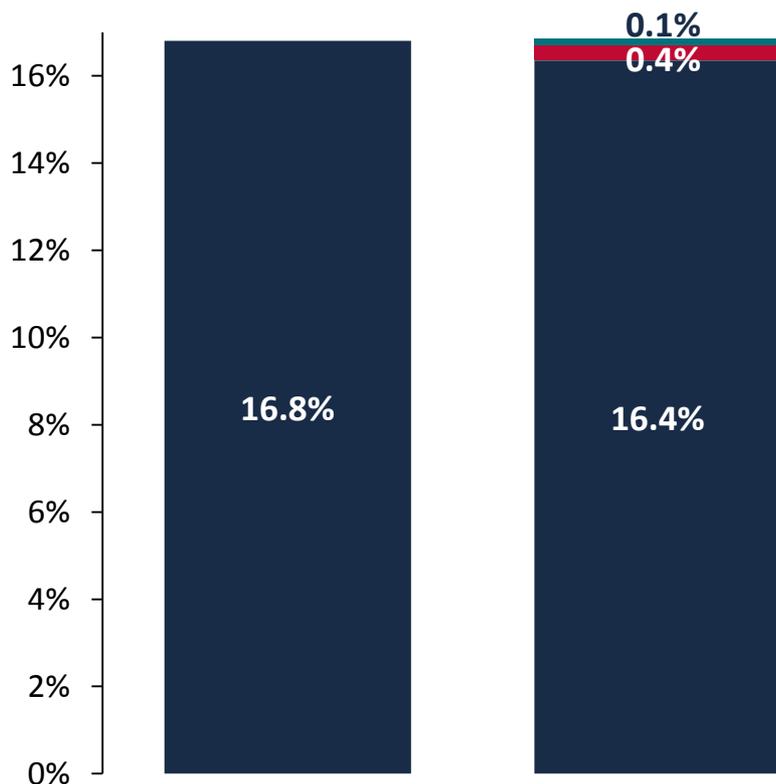
Intermediarios financieros: banca múltiple

- Adopción de Basilea III tendrá impacto limitado

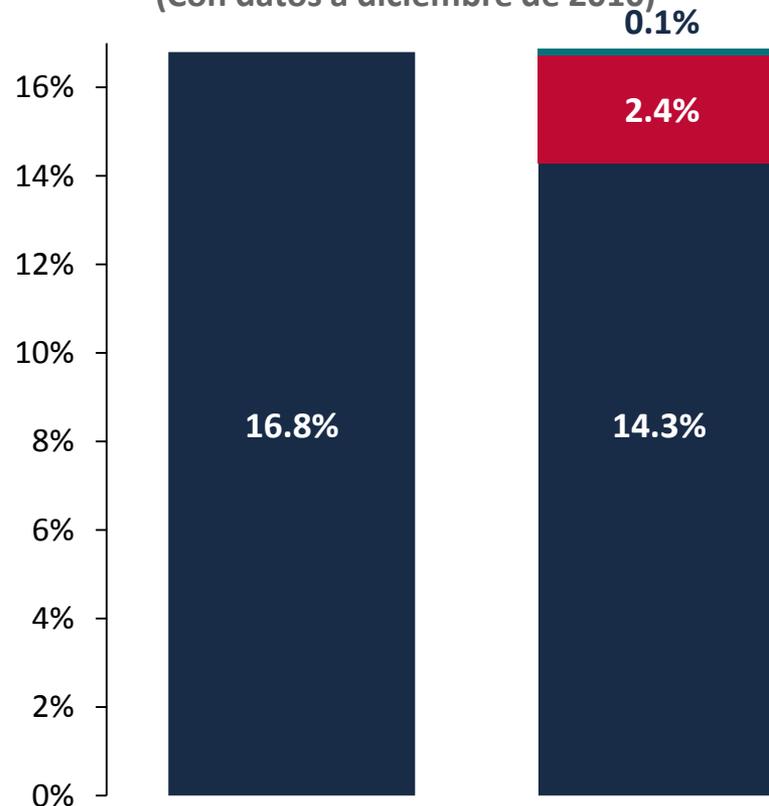
■ Reducción del capital básico

■ Incremento en los activos ponderados por riesgo

Índice de capital del sistema bancario
Con transitoriedad
(Con datos a diciembre de 2010)



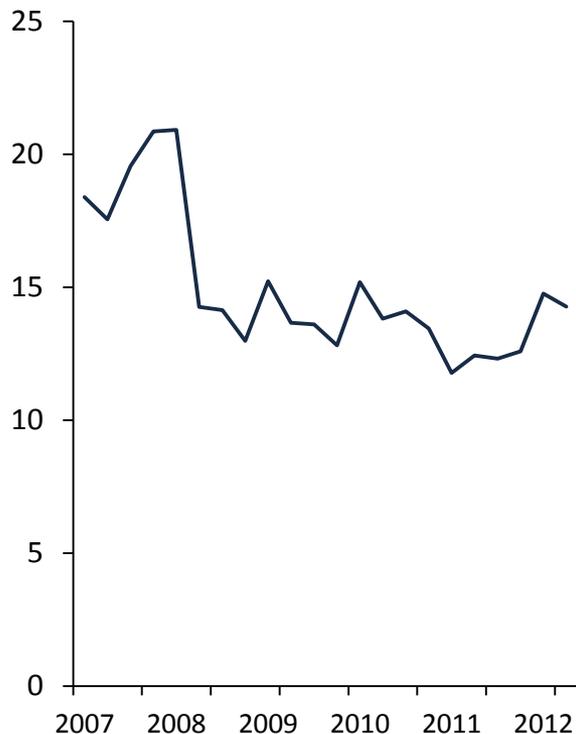
Índice de capital del sistema bancario
Sin transitoriedad
(Con datos a diciembre de 2010)



Intermediarios financieros: banca múltiple

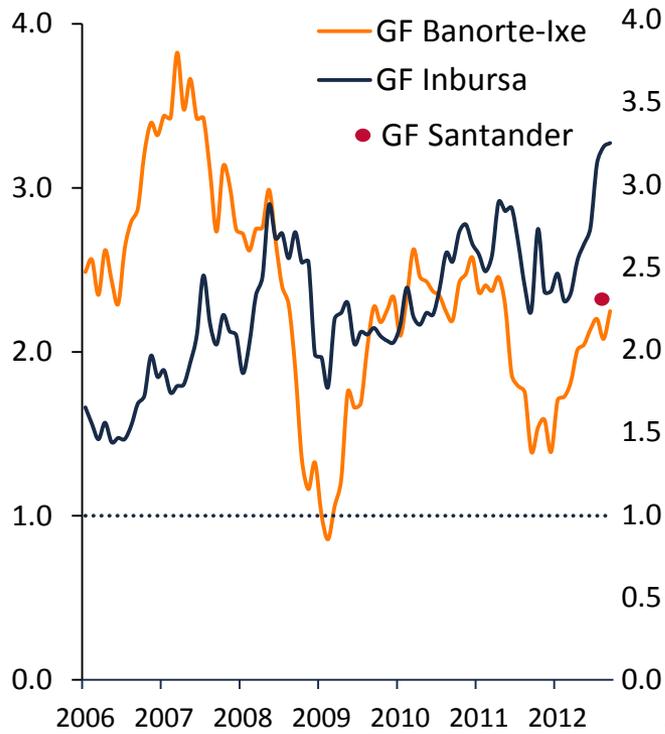
- Rentabilidad elevada y múltiplos de precio superiores a dos veces el valor en libros

Utilidad neta a Capital (ROE)
Por ciento



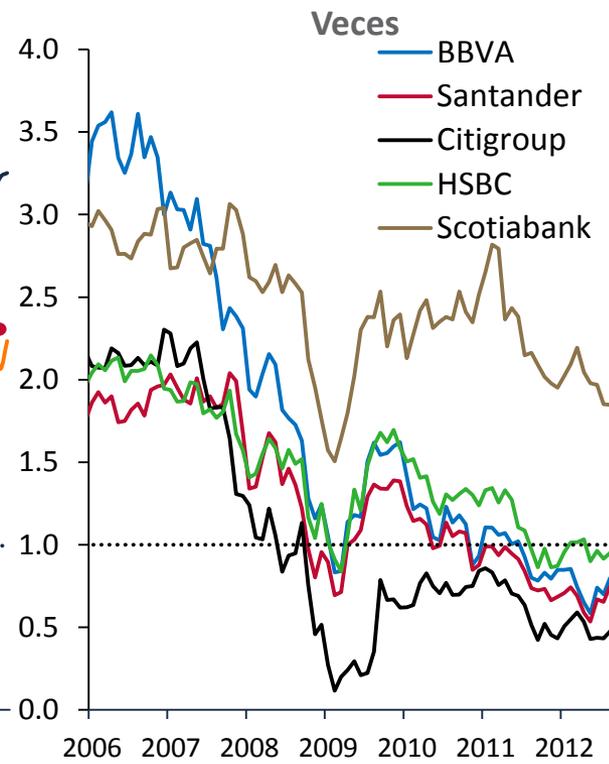
Cifras a julio de 2012
Fuente: CNBV

Razón de precio de la acción a
valor en libros (PVL) de grupos
financieros mexicanos
Veces



Cifras a septiembre de 2012
Fuente: Bloomberg

Razón de precio de la acción a
valor en libros (PVL) de
matrices de los bancos
mexicanos más grandes
Veces

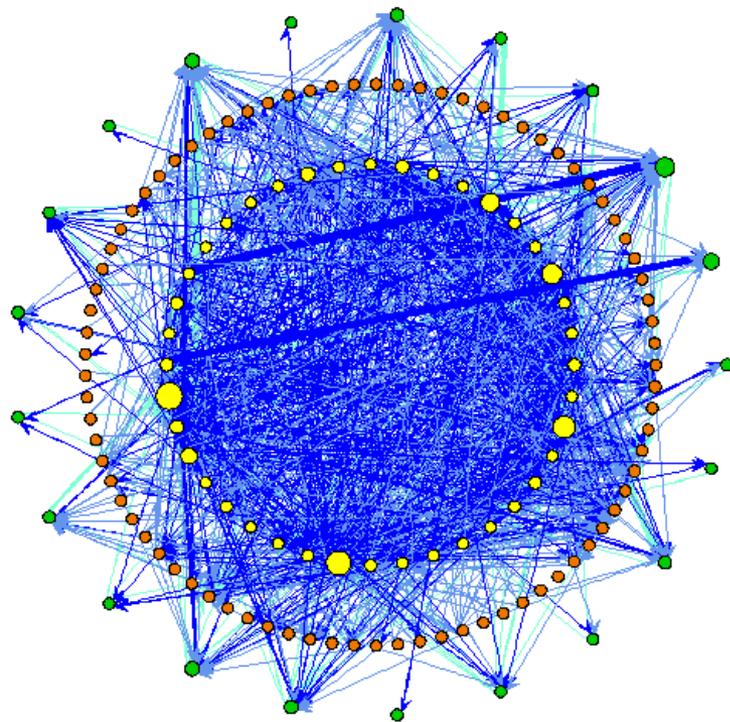


Cifras a septiembre de 2012
Fuente: Bloomberg

Intermediarios financieros: riesgo de contagio

- Riesgo de contagio directo poco significativo

Red de exposición



- Círculo interior: Banca múltiple.
 - Círculo medio: Casas de bolsa, fdos de pensiones y socs. de inversión.
 - Círculo externo: Bancos internacionales.
- Las aristas representan exposiciones entre instituciones.

Cifras a octubre de 2012

Fuente: CNBV

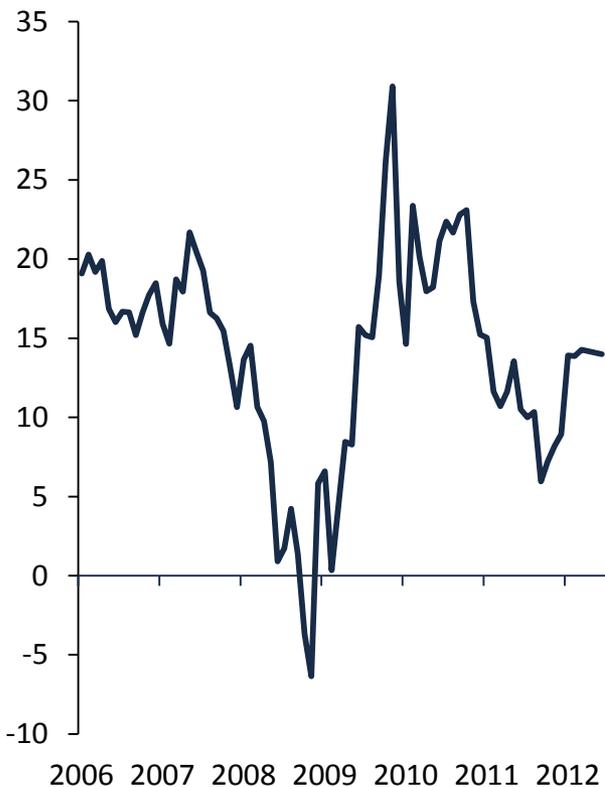
Posición neta de la banca con bancos del exterior



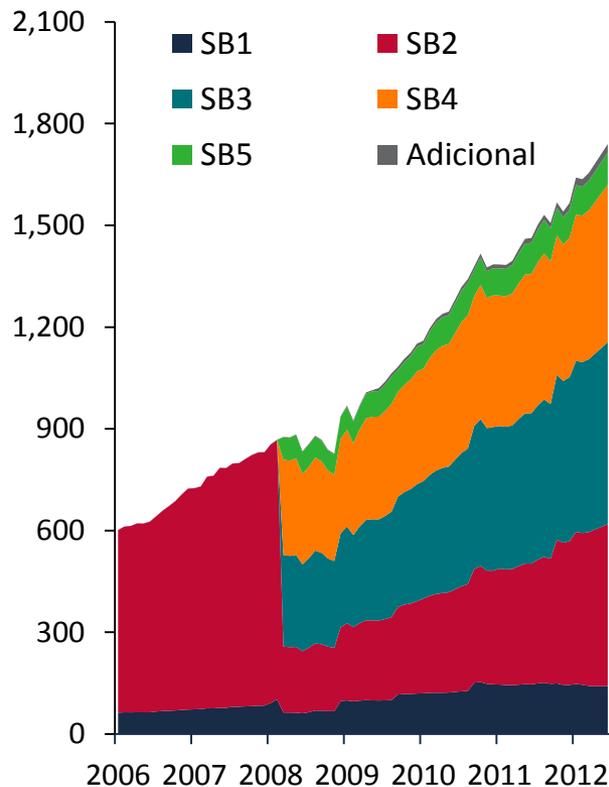
Intermediarios financieros: siefores

- Crecimiento de los activos administrados por las siefores

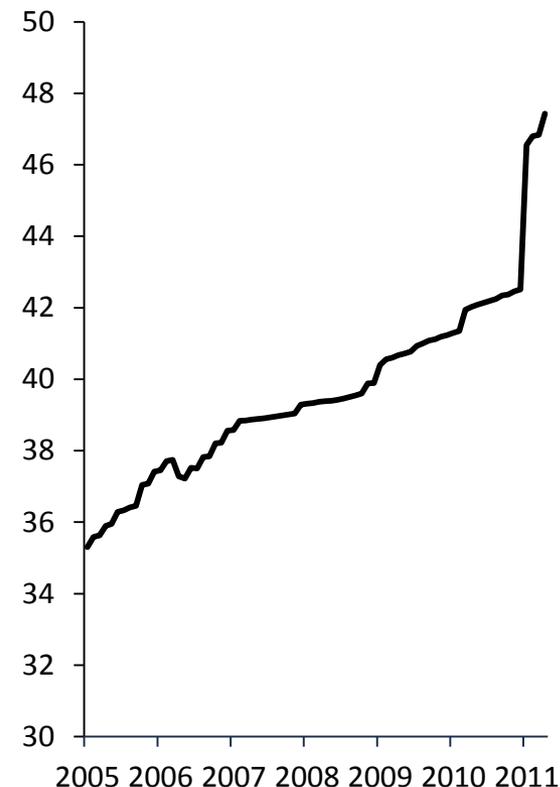
Activos administrados
Variación real anual en por ciento



Activos administrados por tipo de siefore
Miles de millones de pesos



Cuentas administradas
Millones de cuentas



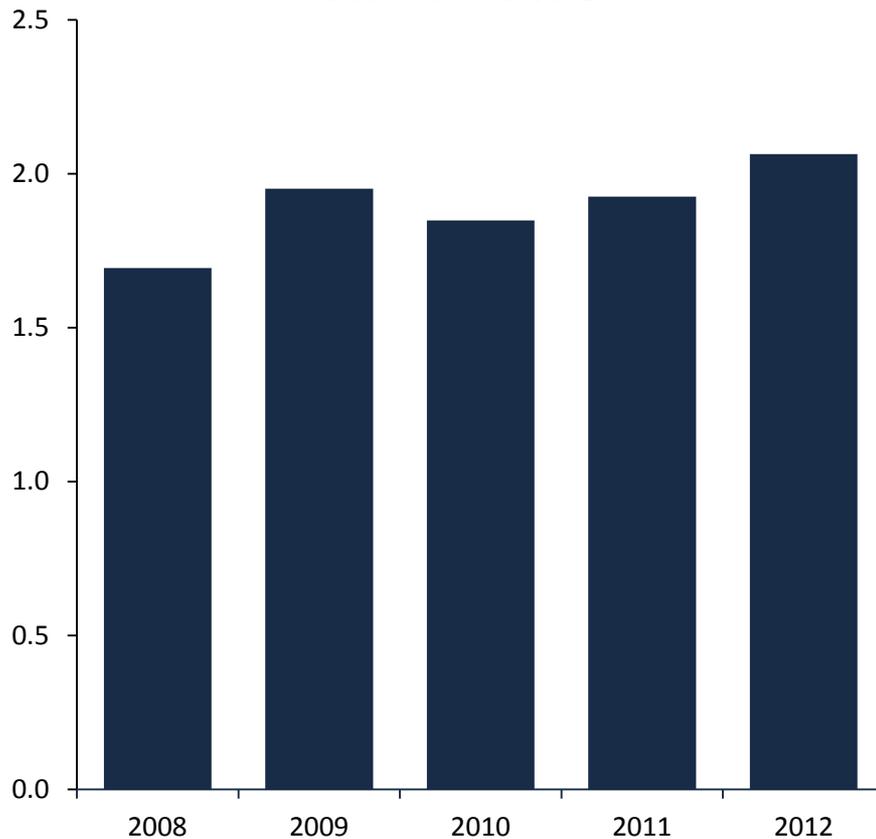
Cifras a junio de 2012

Fuente: Consar y Banco de México

Intermediarios financieros: aseguradoras

- Solidez y crecimiento en un entorno de creciente competencia

Penetración de mercado
Por ciento del PIB



Reservas técnicas
Variación real anual en por ciento



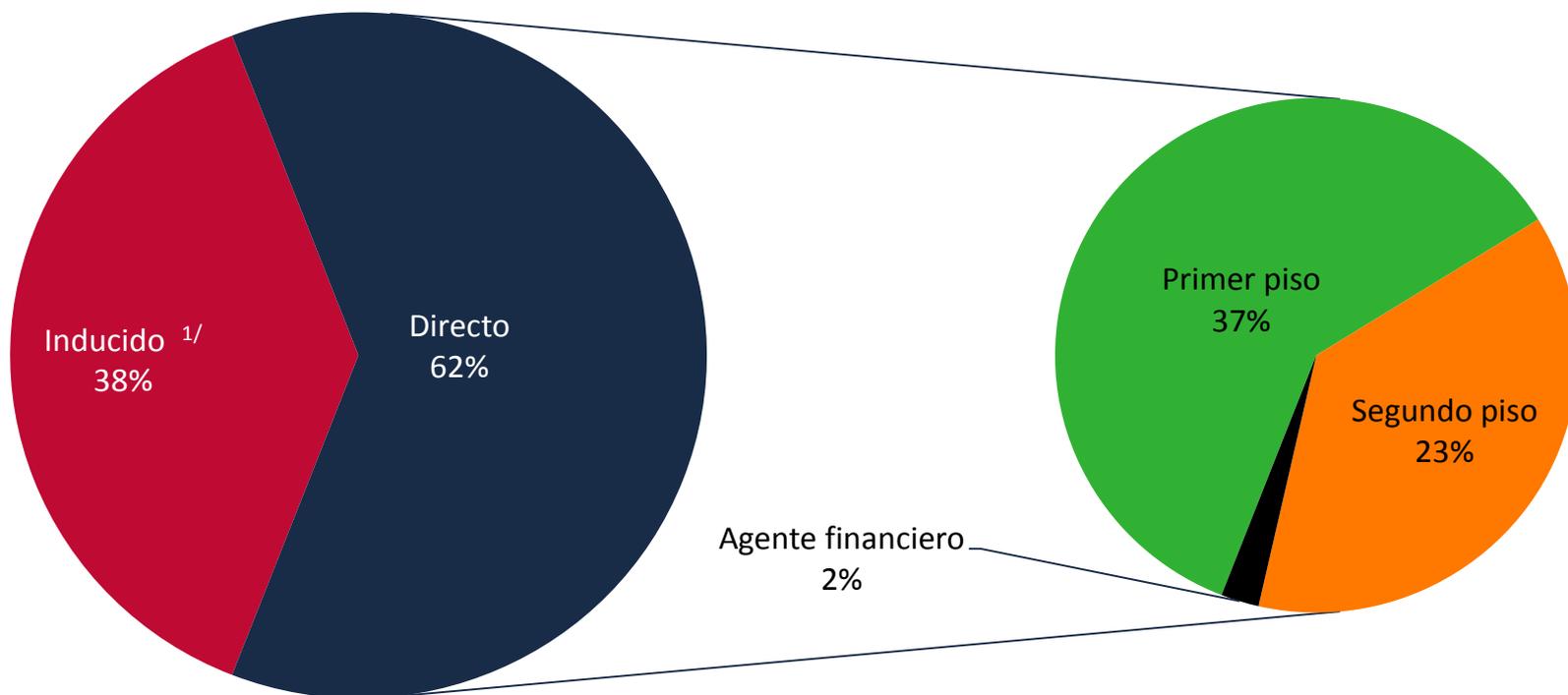
Cifras a junio de 2012

Fuente: CNSF y Banco de México

Intermediarios financieros: instituciones de fomento

- Banca de Desarrollo contribuyendo al crecimiento del crédito

Composición del saldo de crédito total de las instituciones de fomento
Por ciento



Cifras a junio de 2012

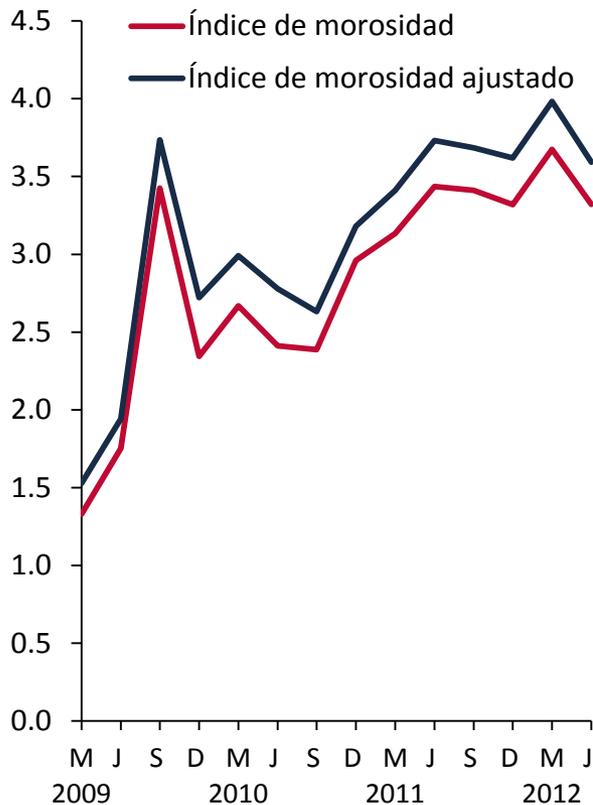
Fuente: Banco de México

1/ Crédito inducido incluye garantías de la aseguradora Seguros de Crédito a la Vivienda (SCV) de SHF

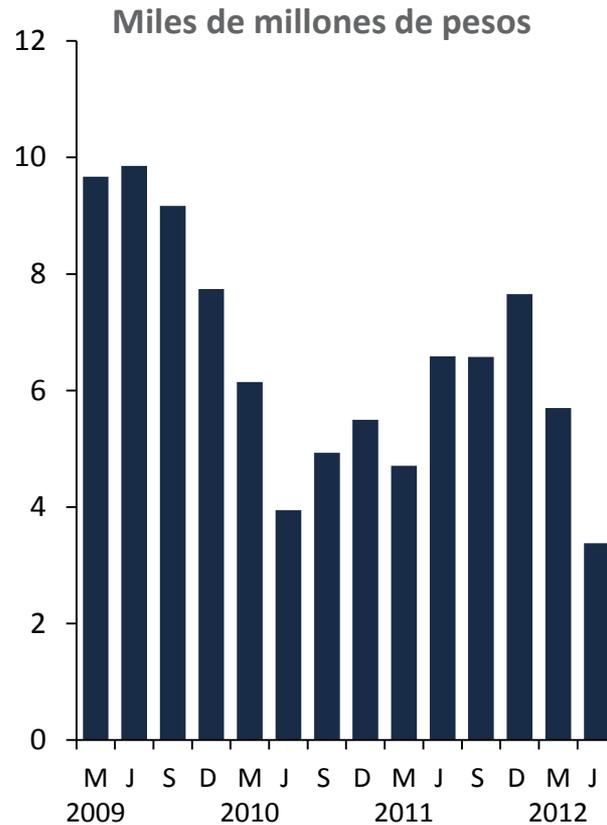
Intermediarios financieros: instituciones de fomento

- Posición financiera sólida de la Banca de Desarrollo

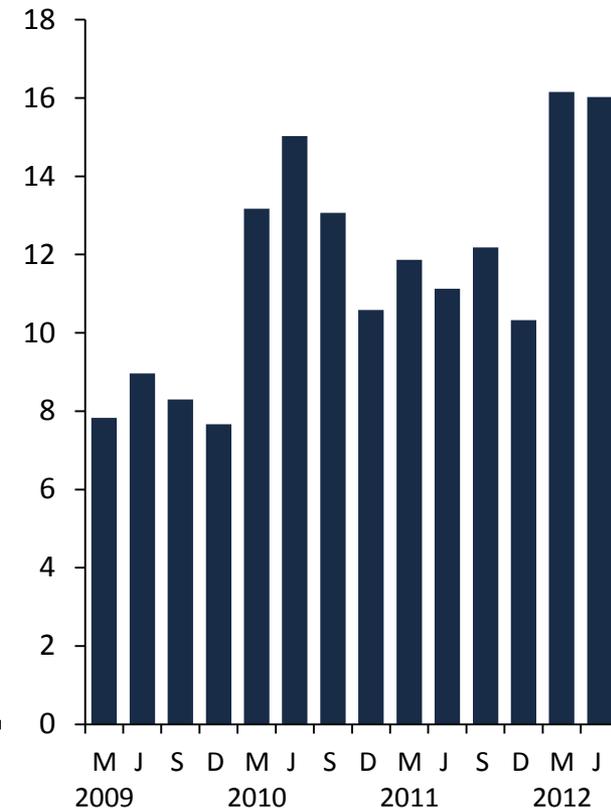
Índices de morosidad
Por ciento



Creación de reservas por riesgo de crédito
Miles de millones de pesos



Resultado neto
Miles de millones de pesos



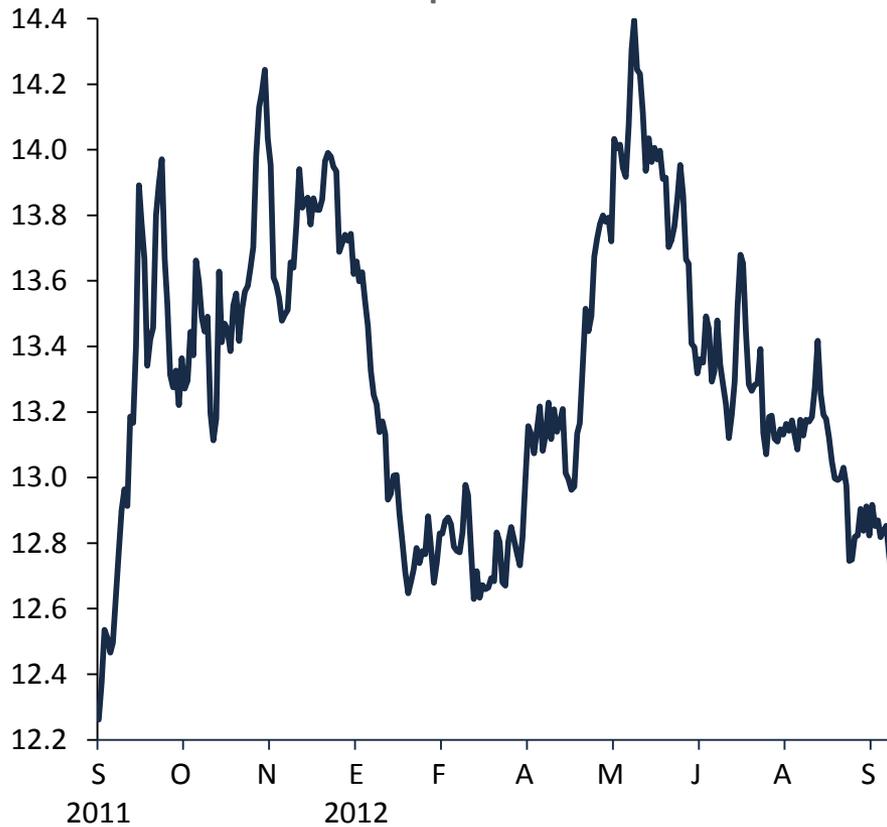
Cifras a julio de 2012

Fuente: CNBV, FIRA y Banco de México

Mercados financieros

- Mercado de cambios líquido a pesar de la volatilidad prevaeciente

Tipo de cambio Fix
Pesos por dólar



Volatilidad implícita en las opciones a 1 mes
Por ciento



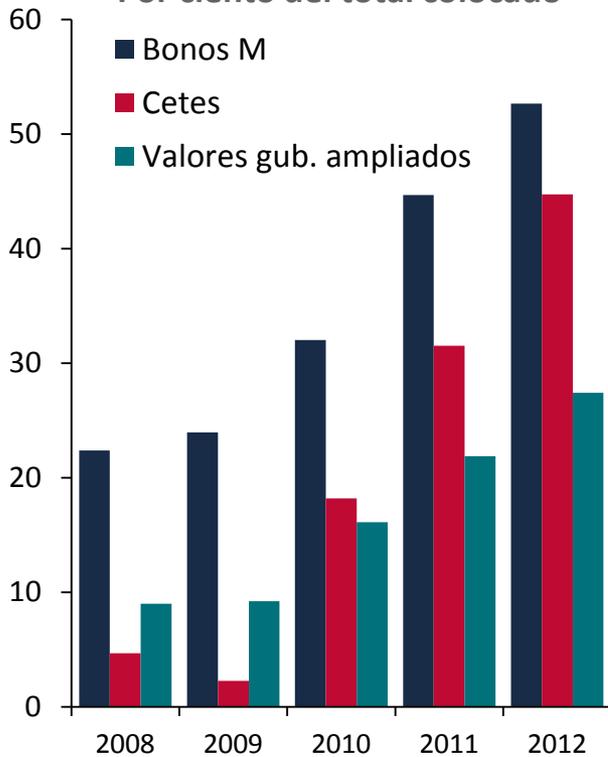
Cifras a septiembre de 2012

Fuente: Banco de México

Mercados financieros

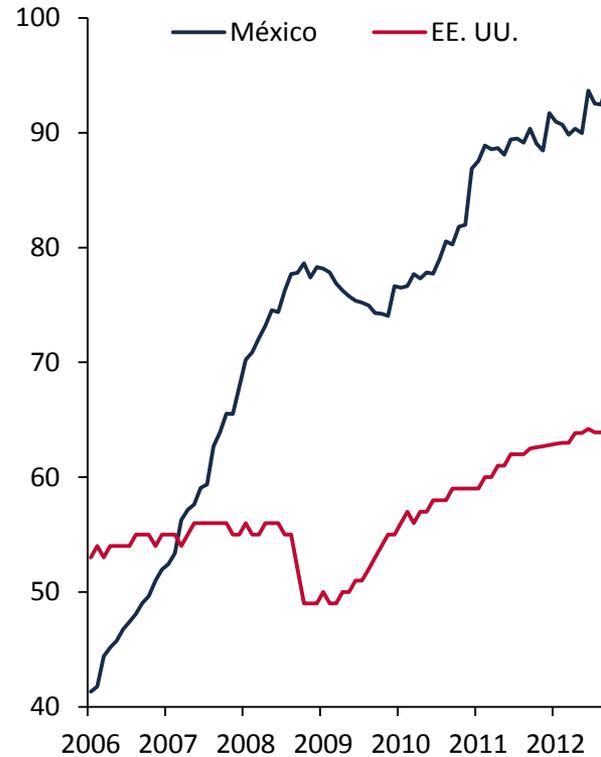
- Dinamismo del mercado de valores**

Tenencia de inversionistas del exterior en diferentes valores gubernamentales ampliados^{1/}
Por ciento del total colocado



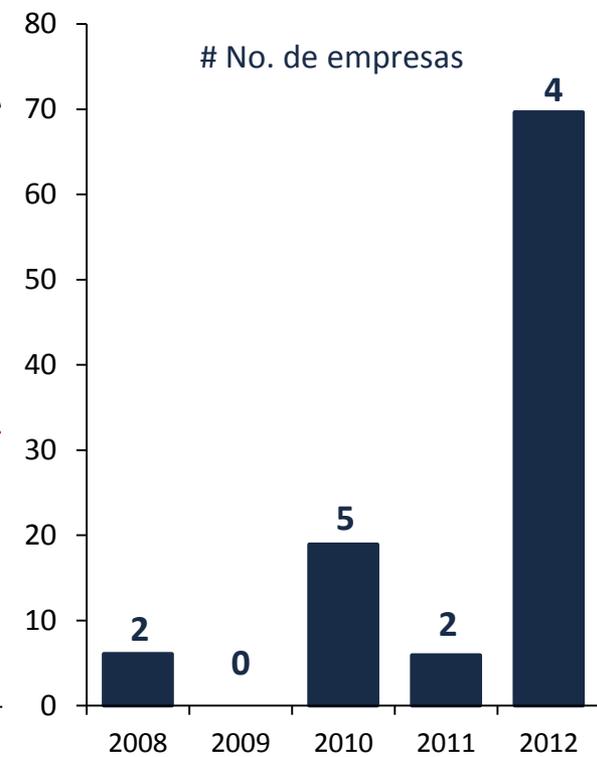
Cifras a octubre de 2012
Fuente: Banco de México

Plazo promedio de la deuda gubernamental de mercado
Meses



Cifras a octubre de 2012
Fuente: Banco de México

Ofertas públicas iniciales
Miles de millones de pesos



Cifras a octubre de 2012
Fuente: Bloomberg

1/ Valores emitidos por el Gobierno Federal, por el Banco de México y por el IPAB

Balance de Riesgos

- Deterioro de la situación europea.
- Debilitamiento de la actividad económica global.
- Complicada situación fiscal de EE.UU.
- Reversión de flujos de capital.
- Crecimiento acelerado del crédito en algunos rubros.
- Modelo de negocio financiero vulnerables a eventos externos o con elevado riesgo de liquidez.
- Reducción de la oferta de coberturas catastróficas de seguro.
- Riesgos operativos.

Conclusiones

- Notable fortaleza del sistema financiero mexicano.
- El entorno internacional y los múltiples canales de contagio aconsejan redoblar los esfuerzos en materia de regulación y supervisión.
- Reforzar los sistemas de regulación y supervisión y continuar modernizando el marco legal en particular en materia de liquidez y resoluciones de entidades financieras.
- Revisar la regulación de los grupos financieros y el perímetro de la regulación y supervisión de las entidades financieras.
- Terminar de implementar las reformas financieras acordadas en el ámbito internacional.



BANCO DE MÉXICO

www.banxico.org.mx