

Financiamiento al Sector Privado y Funcionamiento del Sistema Bancario



BANCO^{DE}MEXICO

Abril 24, 2008

Introducción

- ① Estabilidad Macroeconómica
- ② Fuentes y Usos de Recursos Financieros
- ③ Funciones del Sistema Bancario

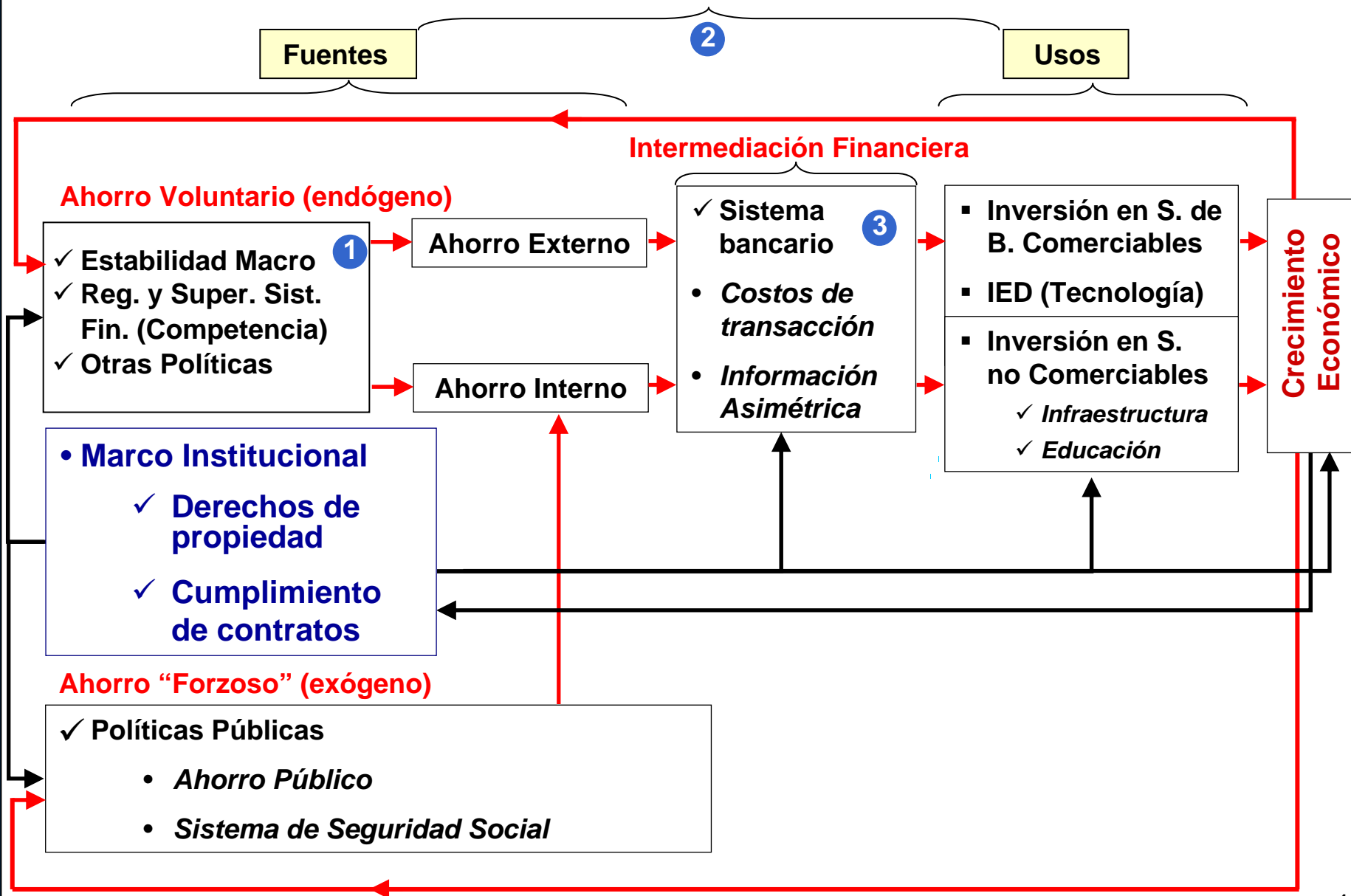


Introducción

- El funcionamiento y el desarrollo del sistema bancario son esenciales para fomentar el crecimiento económico y mejorar el bienestar de la población.
- La necesidad de asignar recursos de manera intertemporal, en un ambiente de incertidumbre, da como resultado la aparición de instituciones financieras.
- Los bancos se caracterizan por su capacidad para:
 - ✓ Mitigar costos de transacción.
 - ✓ Mitigar costos de información.
 - ✓ Proveer eficientemente liquidez.
- Con ello, el sistema bancario puede movilizar eficientemente los recursos del ahorro para asignarlos a sus usos más productivos. Esto permite:
 - ✓ Financiar proyectos de largo plazo y/o de mayor escala que, en general, tienen una mayor rentabilidad tanto privada como social.
 - ✓ Que los hogares alcancen patrones de consumo más estables y adquieran activos físicos (bienes de consumo duradero y vivienda).



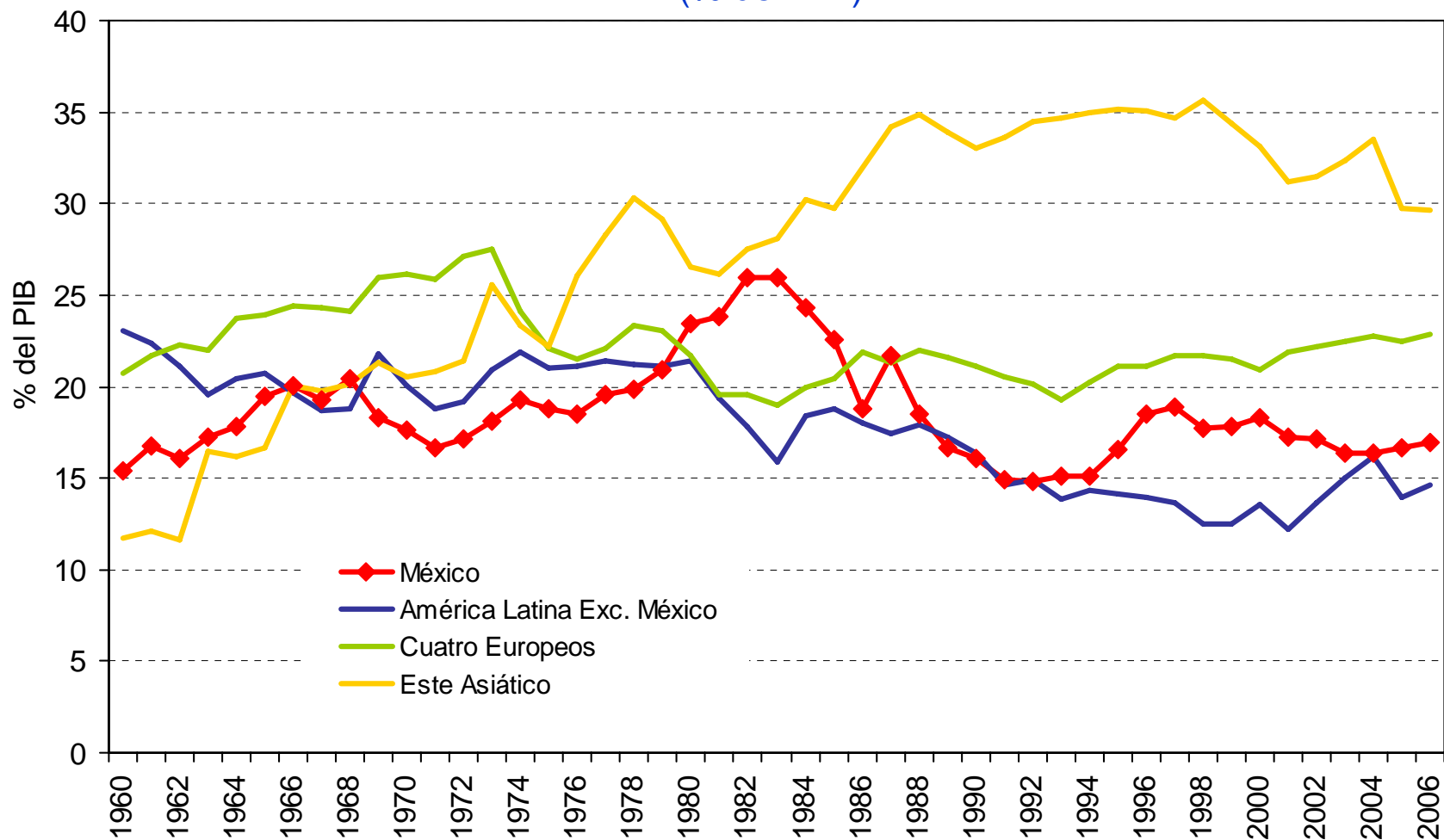
Introducción





Introducción

Ahorro Interno: Promedios Regionales ^{1/} (% del PIB)

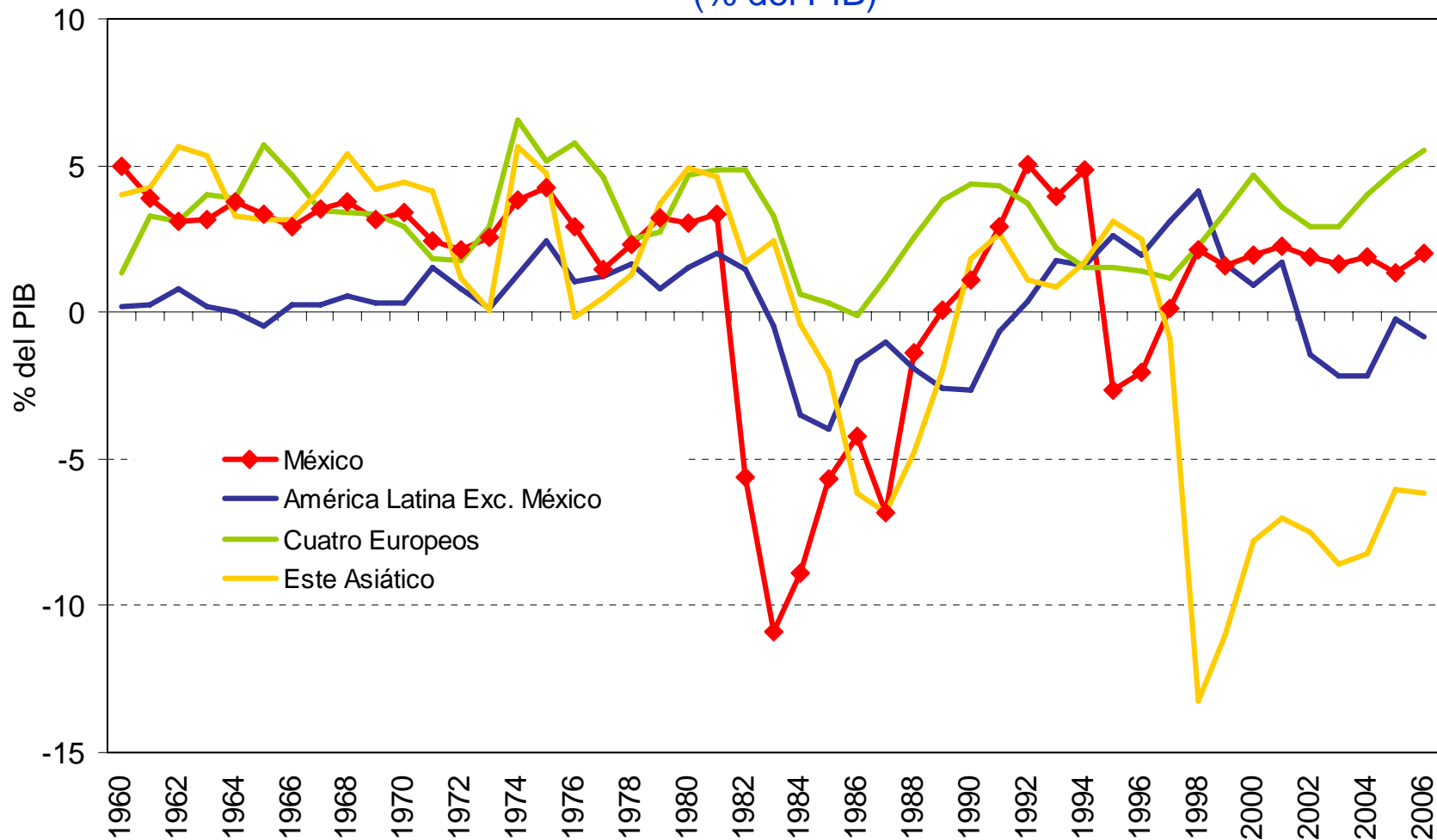


^{1/} Datos regionales promedio, ponderados por Paridad del Poder de Compra (PPC).
Fuente: PWT hasta 2004 y WEO, FMI en adelante.



Introducción

Ahorro Externo: Promedios Regionales ^{1/} (% del PIB)

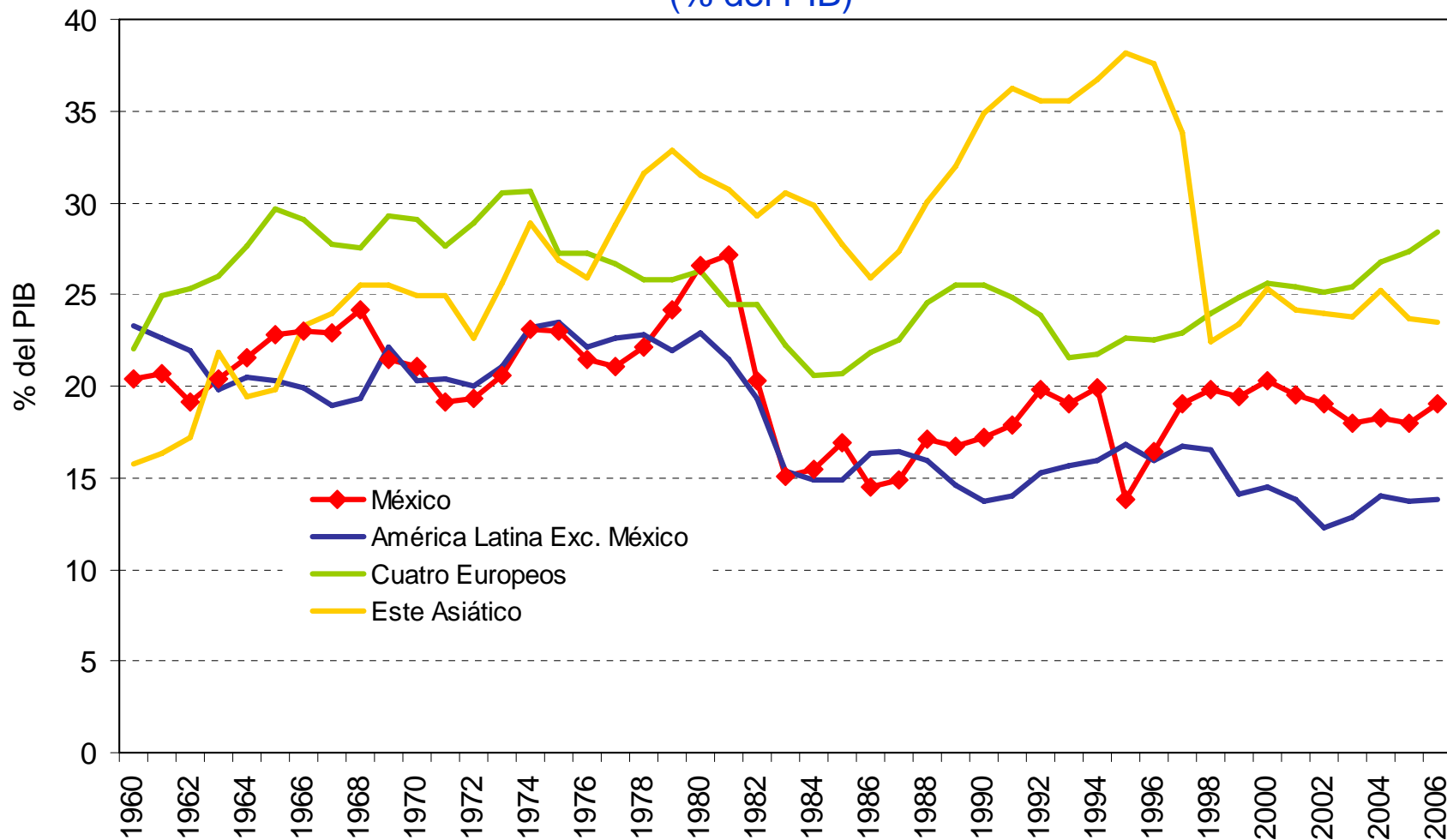


1/ Datos regionales promedio, ponderados por Paridad del Poder de Compra (PPC).
Fuente: PWT hasta 2004 y WEO, FMI en adelante.



Introducción

Inversión: Promedios Regionales ^{1/} (% del PIB)

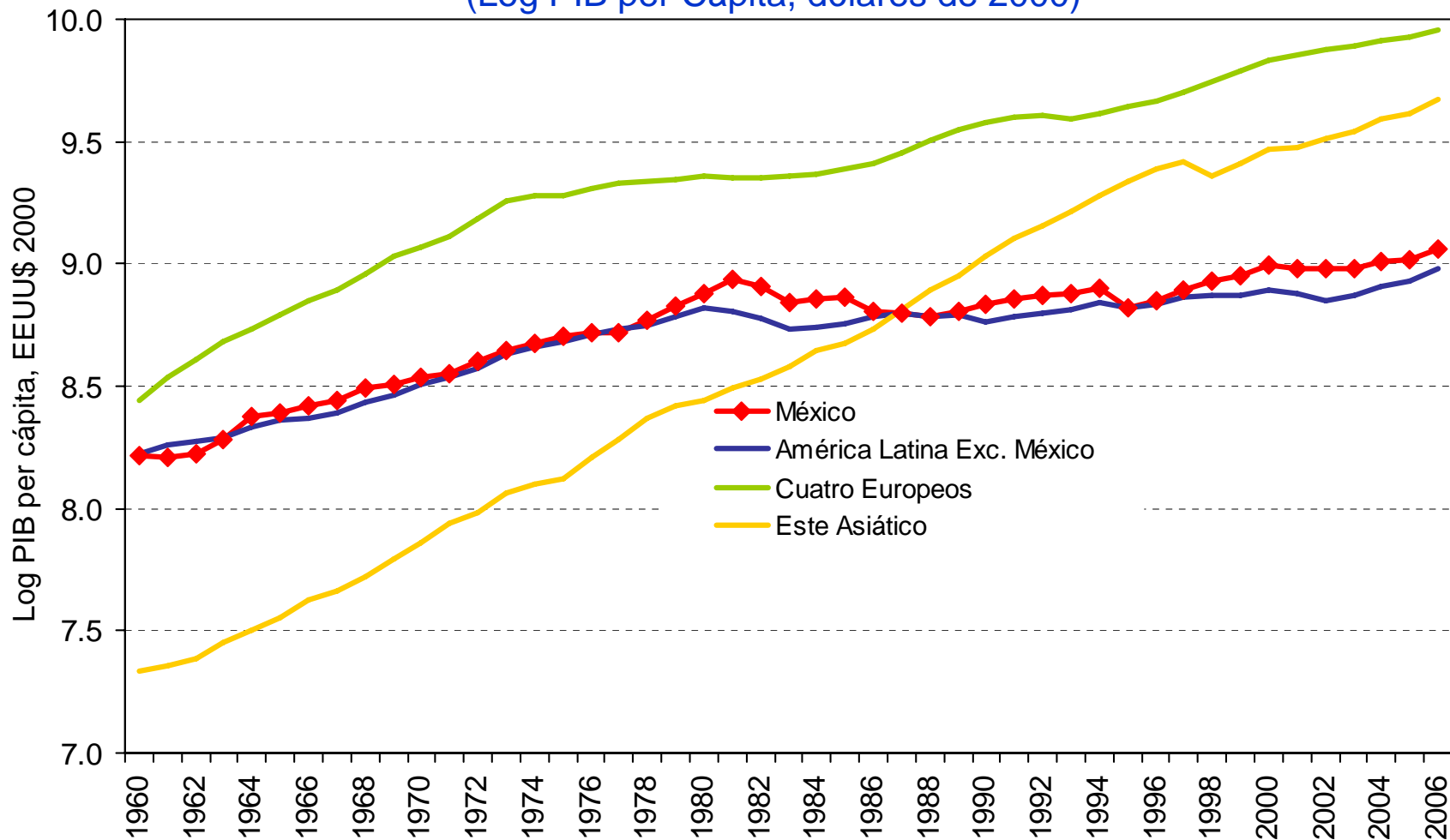


1/ Datos regionales promedio, ponderados por Paridad del Poder de Compra (PPC).
Fuente: PWT hasta 2004 y WEO, FMI en adelante.



Introducción

PIB per Cápita ^{1/}
(Log PIB per Cápita, dólares de 2000)



^{1/} Datos regionales promedio, ponderados por Paridad del Poder de Compra (PPC).
Fuente: PWT hasta 2004 y WEO, FMI en adelante.



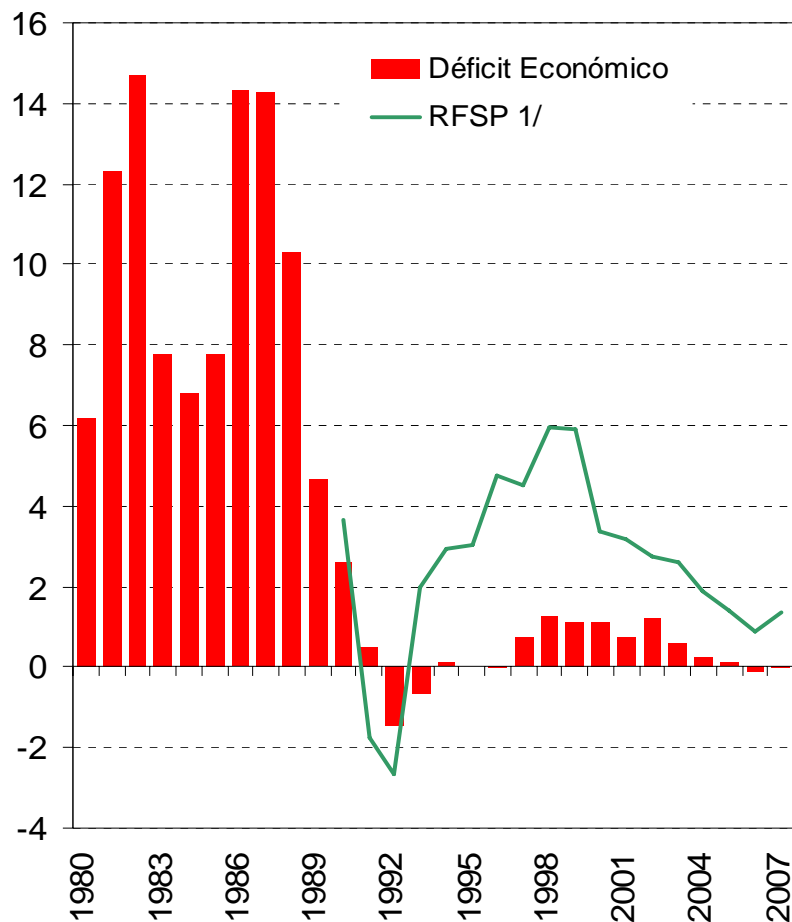
Introducción

- 1 Estabilidad Macroeconómica**
- 2 Fuentes y Usos de Recursos Financieros
- 3 Funciones del Sistema Bancario

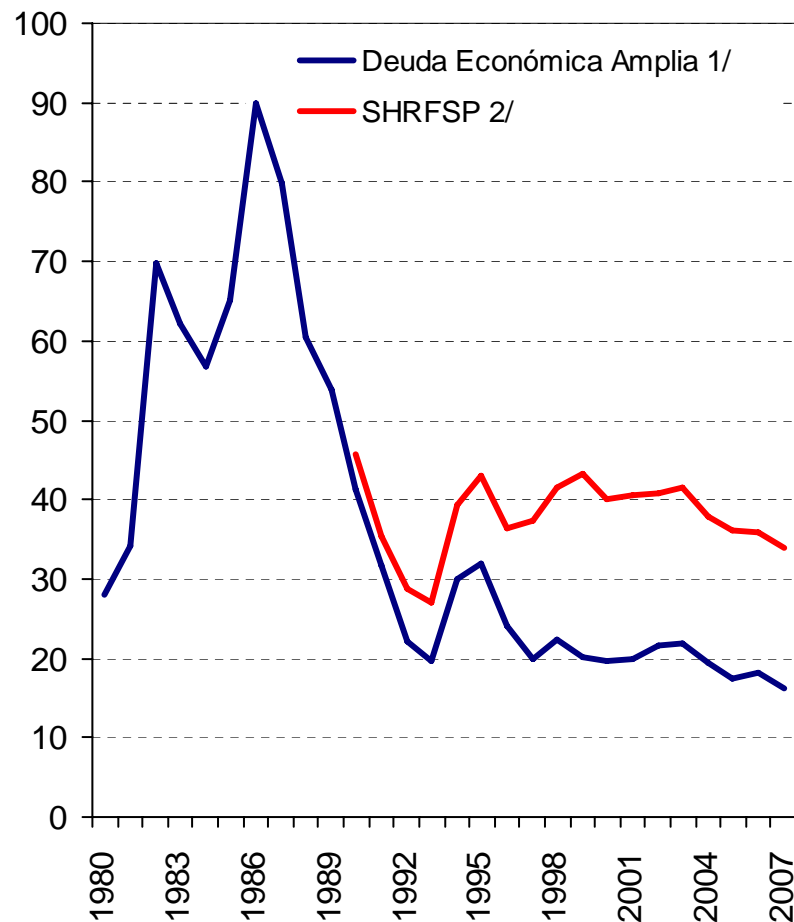


1 Estabilidad Macroeconómica

Déficit Fiscal (% del PIB)



Deuda del Sector Público (% del PIB)



^{1/} Requerimientos Financieros del Sector Público.

Fuente: SHCP.

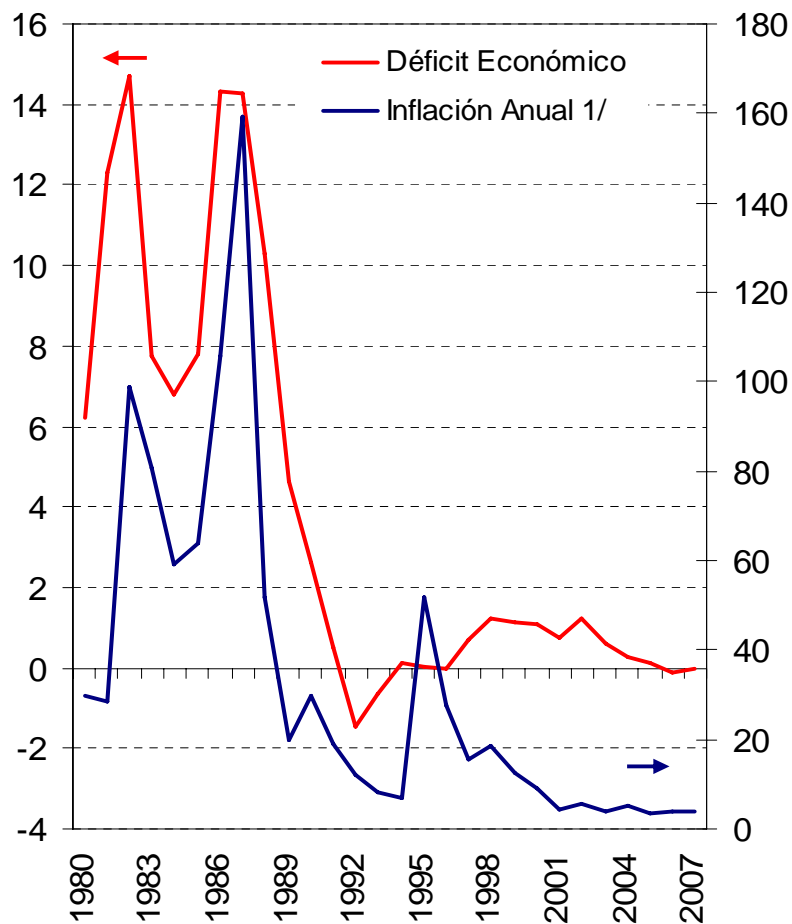
^{1/} Corresponde a la Deuda Económica Amplia Neta publicada por Banco de México.

^{2/} Corresponde al Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP). Es la definición más amplia de la deuda pública por parte de la SHCP.

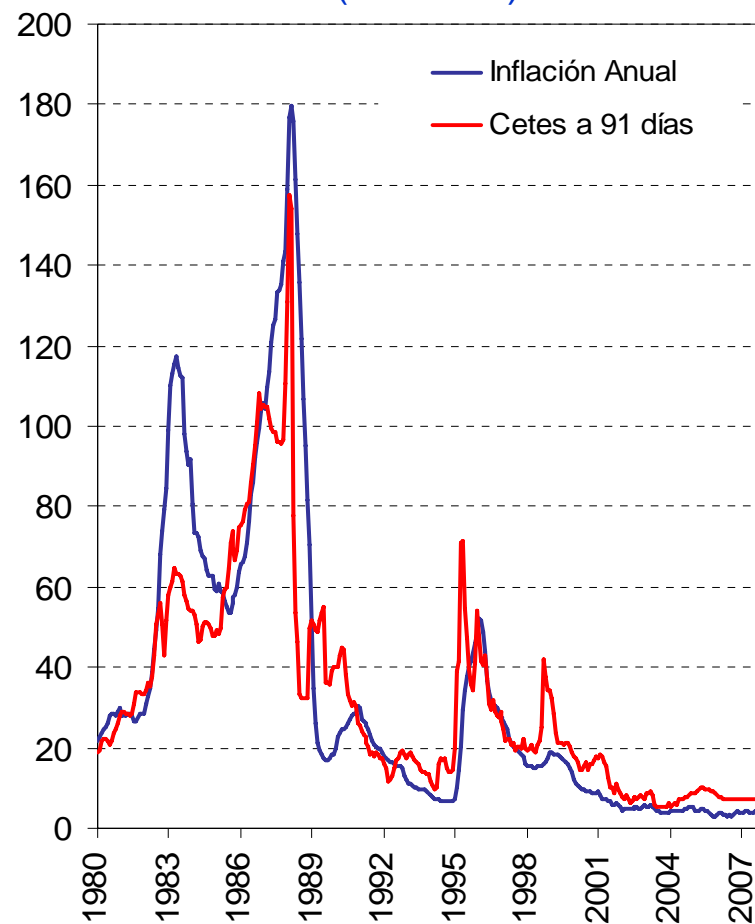


1 Estabilidad Macroeconómica

Déficit Fiscal e Inflación Anual (% del PIB y % Anual)



Inflación Anual y Tasa de Cetes a 91 días (% Anual)



1/ Inflación anual cierre de diciembre.
Fuente: Banco de México.

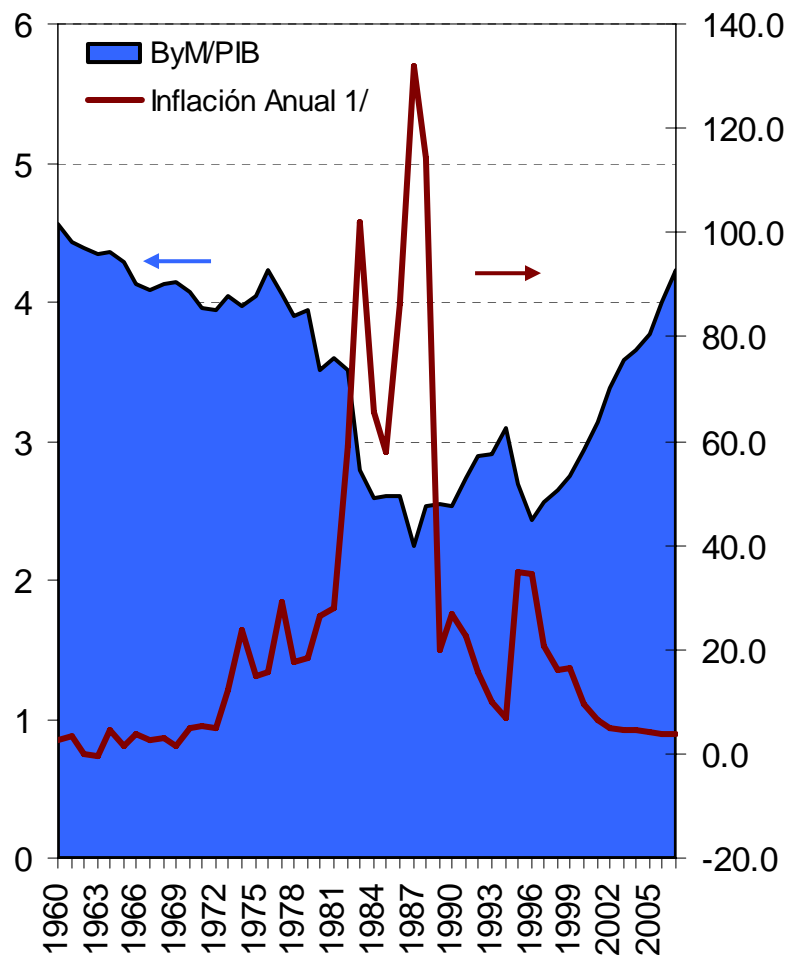
Fuente: Banco de México.



1 Estabilidad Macroeconómica

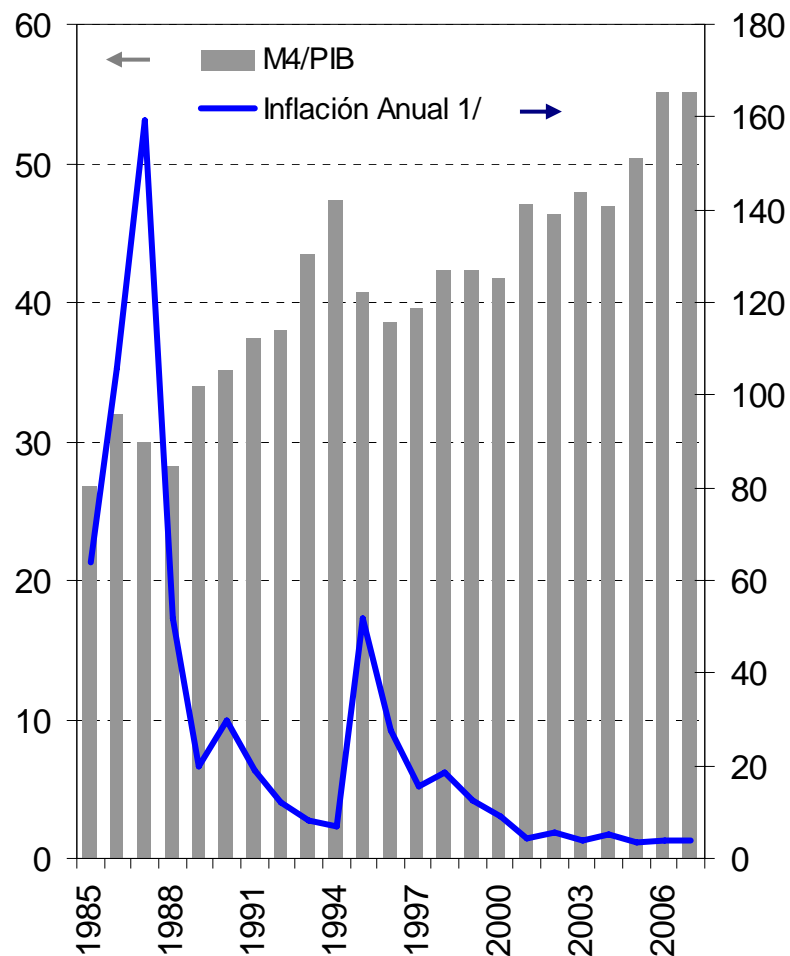
Base Monetaria e Inflación Anual 1/

(% del PIB y % Anual)



M4 e Inflación Anual 1/

(% Anual)



1/ Inflación anual cierre de diciembre.

Fuente: Banco de México.



Introducción

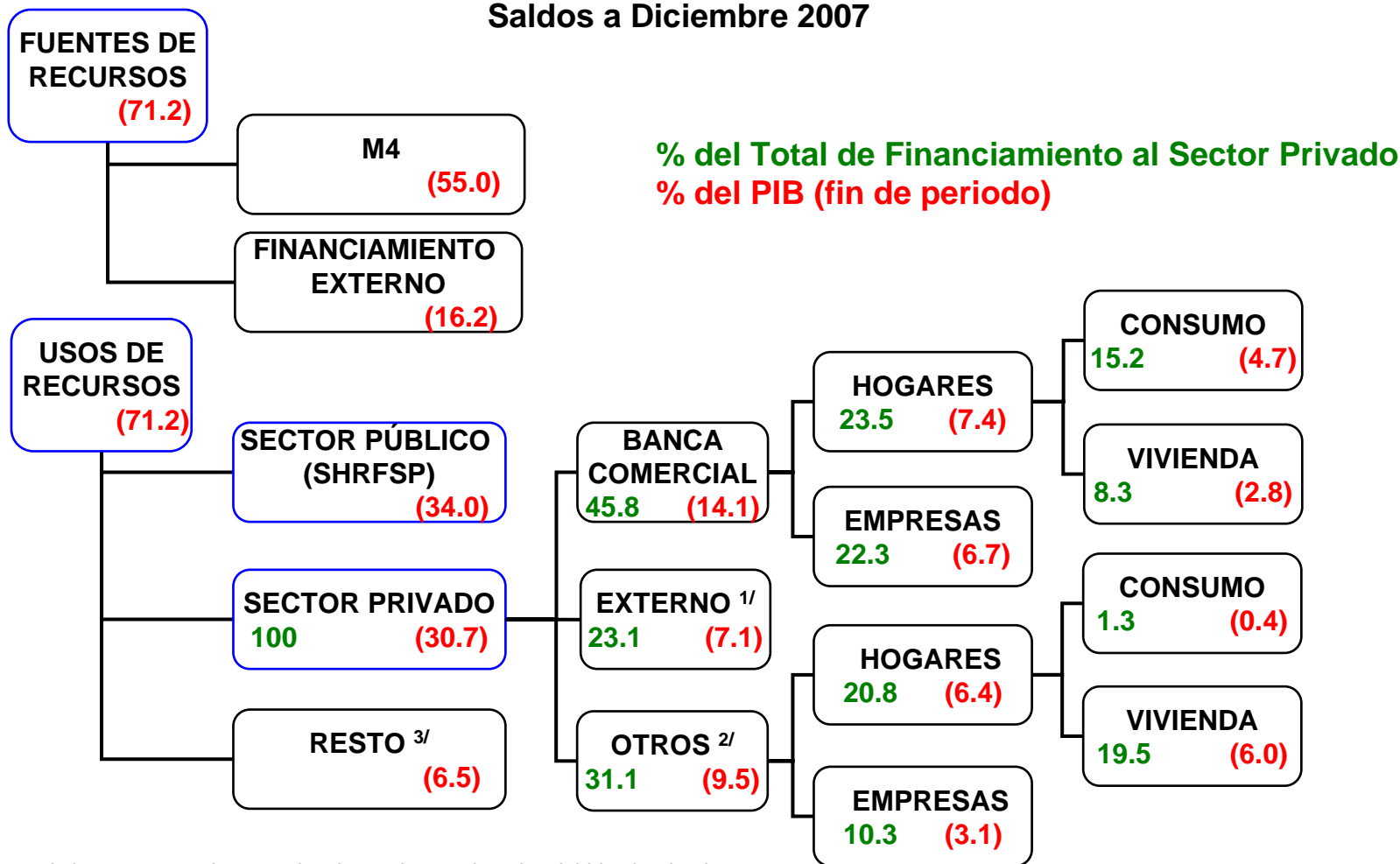
- ① Estabilidad Macroeconómica
- ② **Fuentes y Usos de Recursos Financieros**
- ③ Funciones del Sistema Bancario



2 Fuentes y Usos de Recursos Financieros

Fuentes y Usos de Recursos Financieros de la Economía

Saldos a Diciembre 2007



Nota: La suma de las partes puede no ser igual a totales o subtotaes debido al redondeo.

1/ Incluye el financiamiento directo y la emisión de deuda en el exterior.

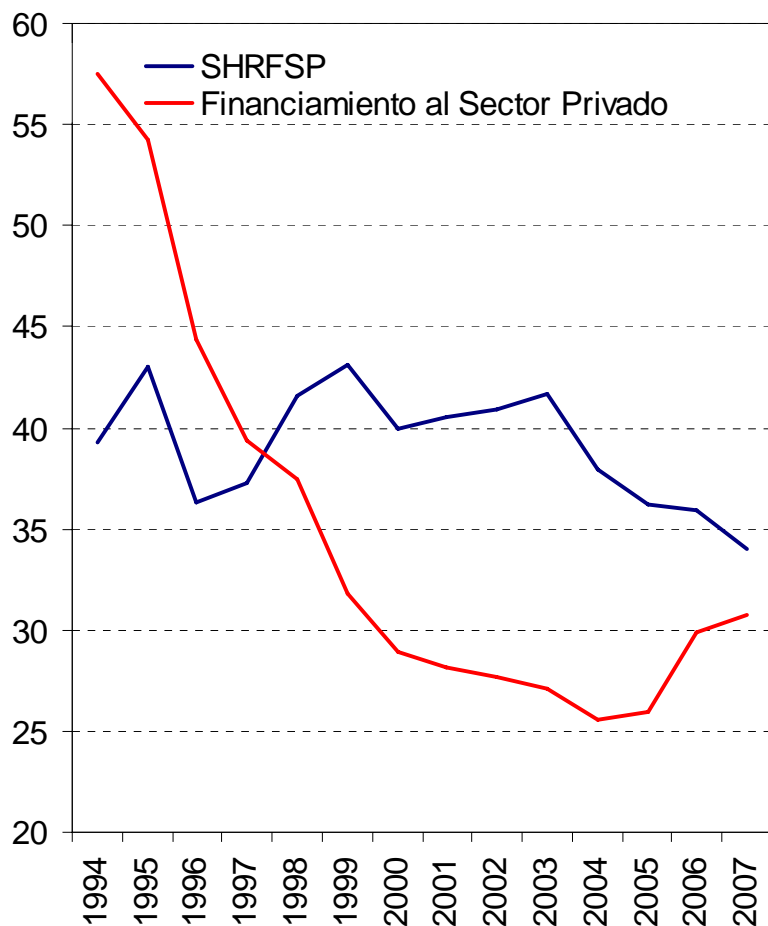
2/ Incluye la emisión de deuda interna y el crédito otorgado por Banca de Desarrollo, Arrendadoras, Factorajes, Uniones de Crédito, Sofoles, SAPs e Infonavit.

3/ Incluye reserva internacional, financiamiento a estados y municipios, cuentas de capital y resultados y otros activos y pasivos del sistema bancario y otros conceptos.

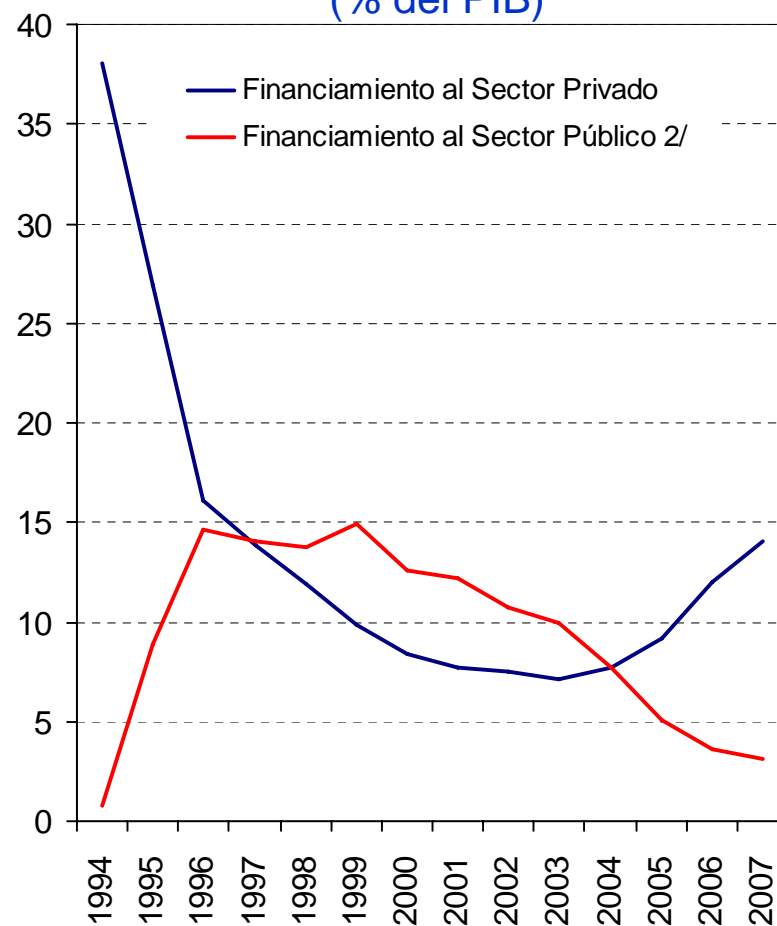


② Fuentes y Usos de Recursos Financieros

Financiamiento Total a los Sectores Público y Privado ^{1/} (% del PIB)



Financiamiento de la Banca Comercial a los Sectores Público y Privado (% del PIB)



1/ SHRFSP (Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público). Financiamiento al Sector Privado no Financiero.
Fuente: SHCP y Banco de México.

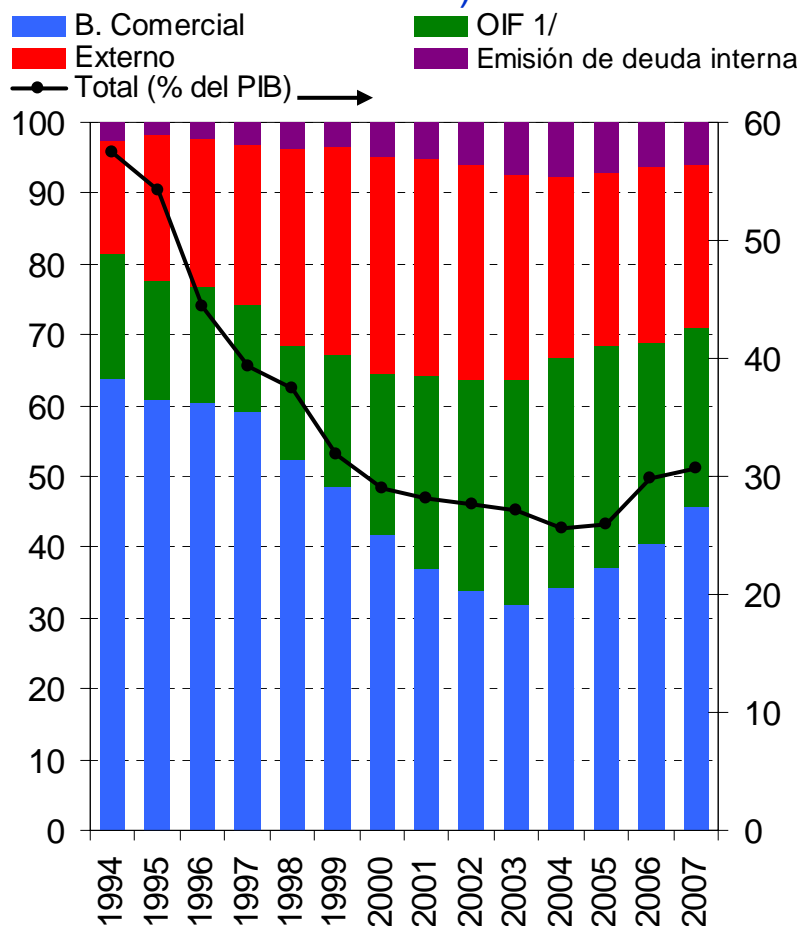
2/ El Financiamiento al Sector Público incluye crédito y valores del gobierno federal, OyEs, banca de desarrollo, IPAB, Farac, Pidiregas y Programas de Apoyo a Deudores.
Fuente: Banco de México.



② Fuentes y Usos de Recursos Financieros

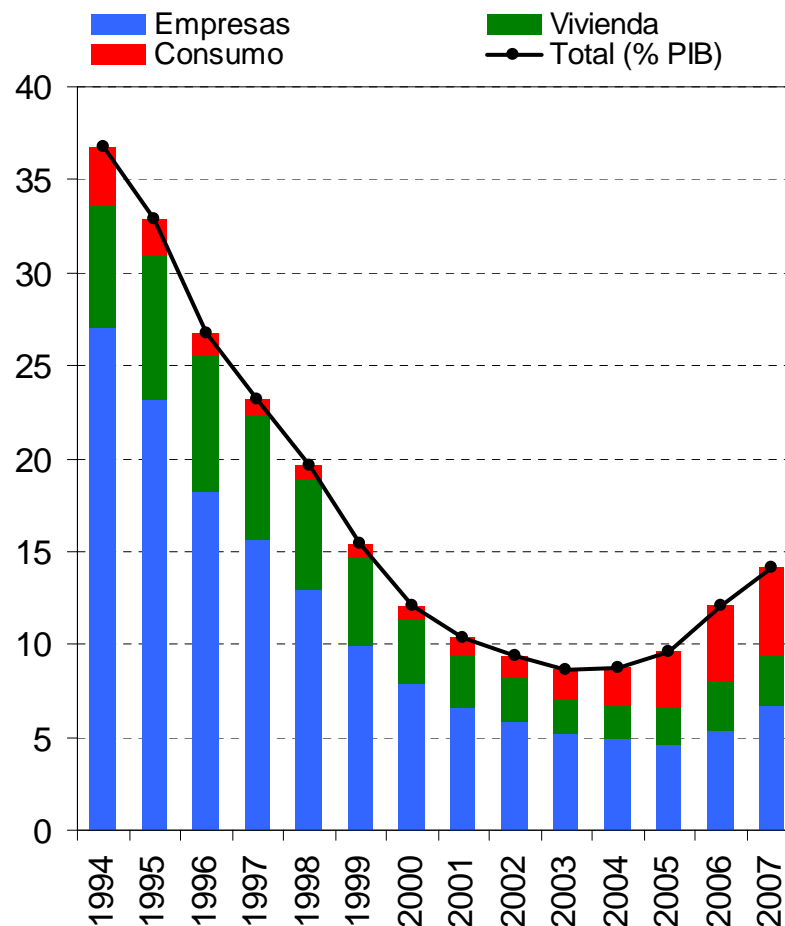
Financiamiento Total al Sector Privado No Financiero

(Participación por intermediario y % del PIB)



Crédito Total de la Banca Comercial al Sector Privado no Financiero ^{1/}

(Por tipo de crédito % del PIB)



^{1/} Incluye Arrendadoras, Factorajes, Uniones de Crédito, SAPs, Sofoles, Banca de Desarrollo e INFONAVIT.

Fuente: Banco de México.

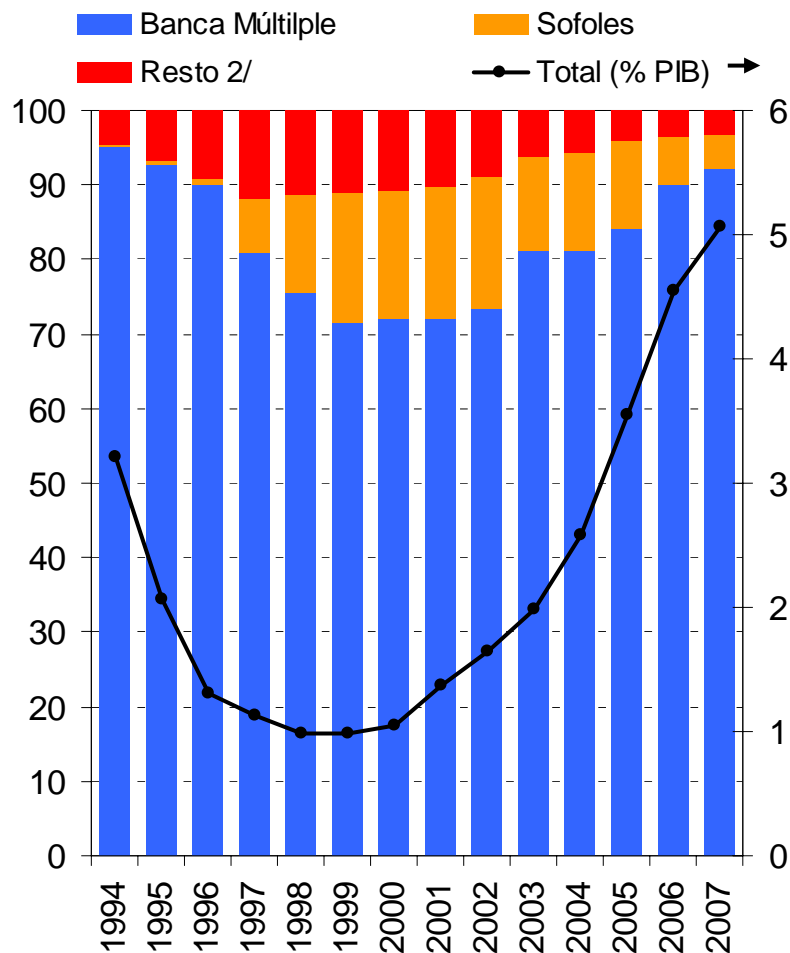
^{1/} Incluye: cartera vigente, cartera vencida y programas de reestructura.

Fuente: Banco de México y CNBV.

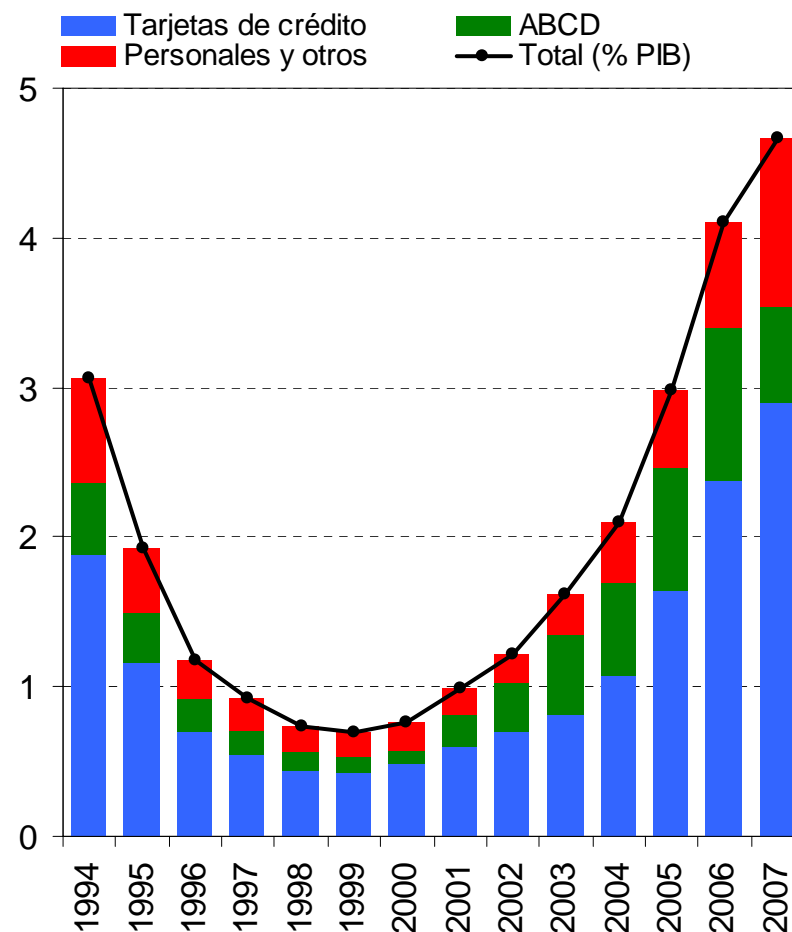


② Fuentes y Usos de Recursos Financieros

Crédito Total al Consumo ^{1/} (Participación por intermediario y % del PIB)



Crédito de la Banca Comercial al Consumo ^{1/} (Por tipo de Crédito % del PIB)



1/ Incluye cartera vigente y vencida.

2/ Incluye Banca de Desarrollo y SAPs.

Fuente: Banco de México y CNBV.

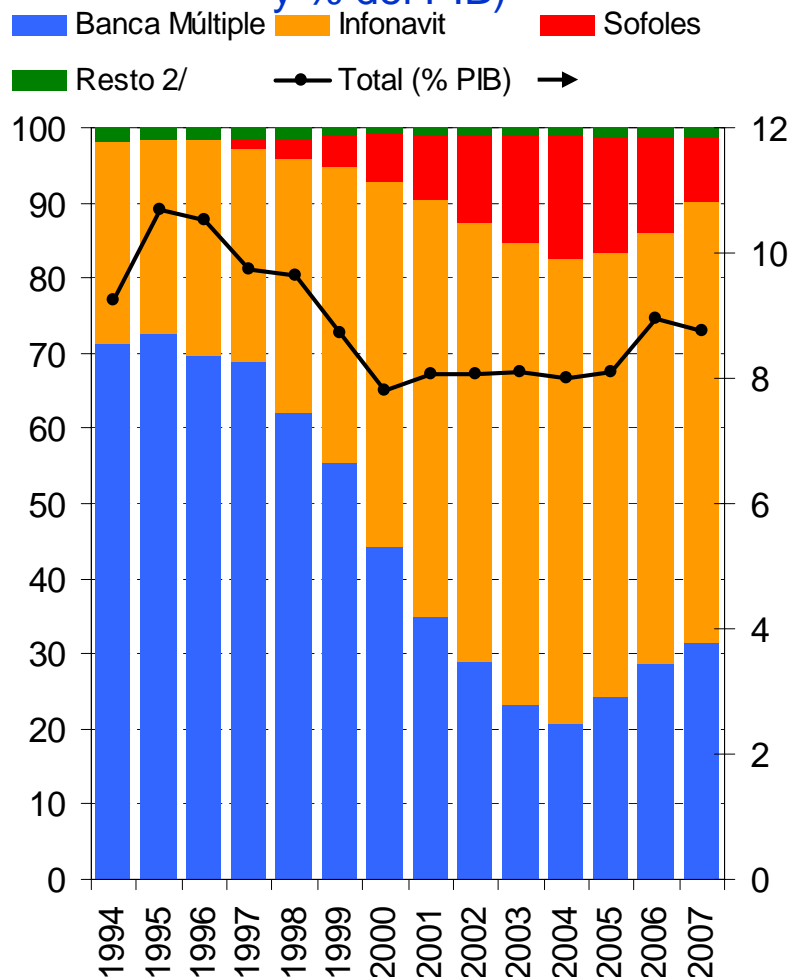
1/ Cartera vigente.

Fuente: Banco de México.

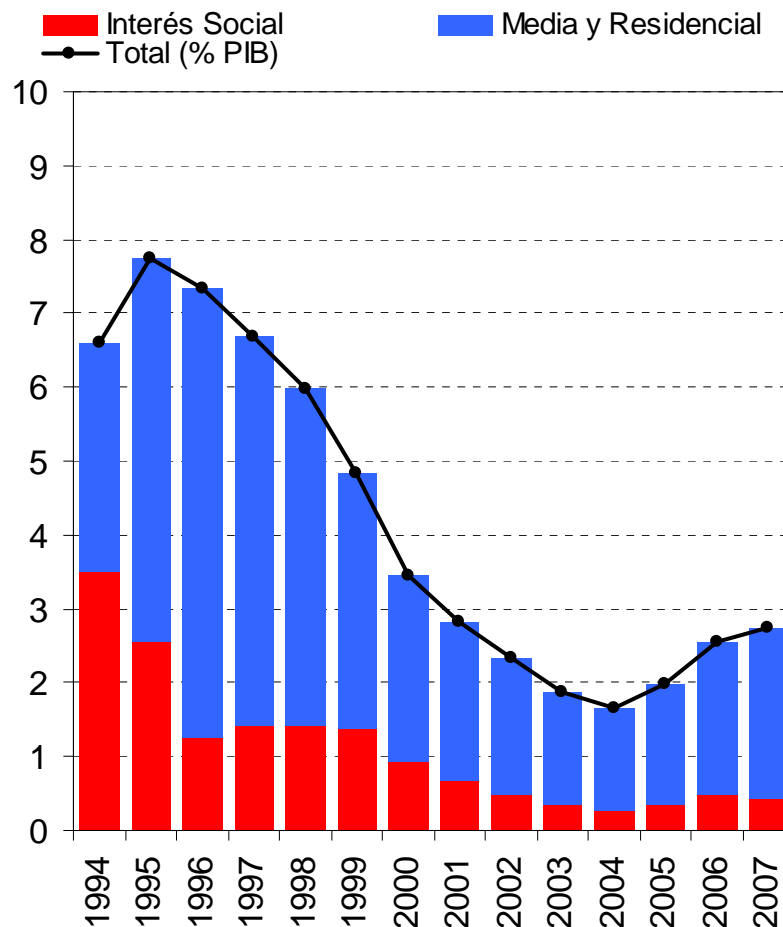


② Fuentes y Usos de Recursos Financieros

Crédito Hipotecario Total ^{1/} (Participación por tipo de Intermediario y % del PIB)



Crédito de la Banca Comercial a la Vivienda ^{1/} (Por tipo de vivienda % del PIB)



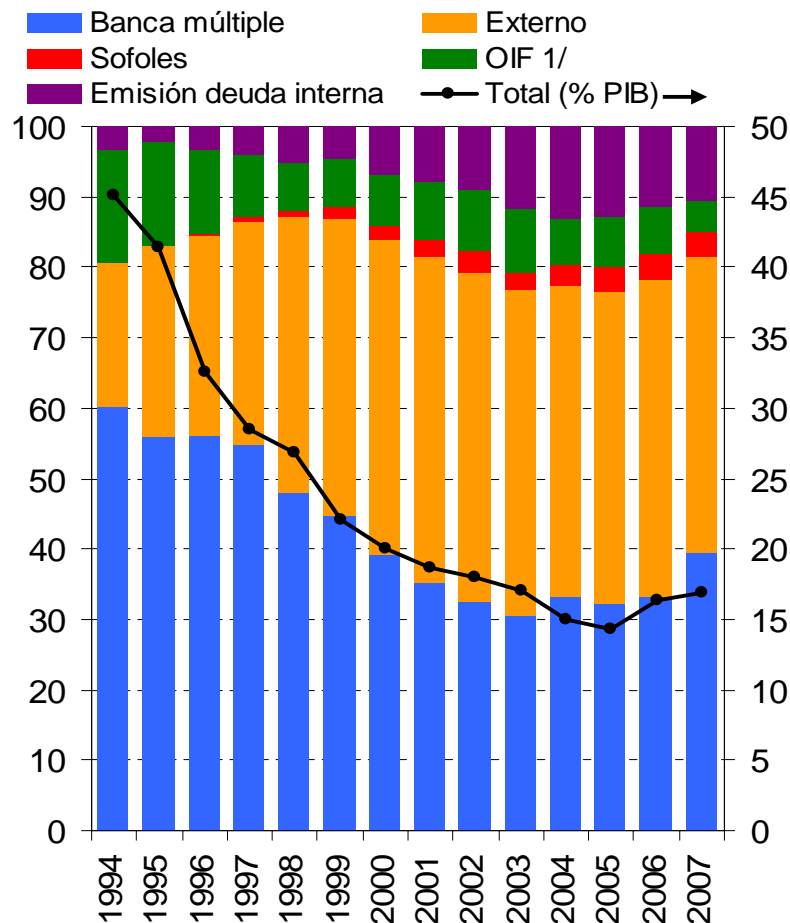
^{1/} Incluye cartera vigente y vencida denominadas en moneda nacional y UDIS. ^{2/} Incluye Banca de Desarrollo y SAPs.
Fuente: Banco de México.

^{1/} Incluye cartera vigente y vencida denominadas en moneda nacional y UDIS.
Fuente: Banco de México.

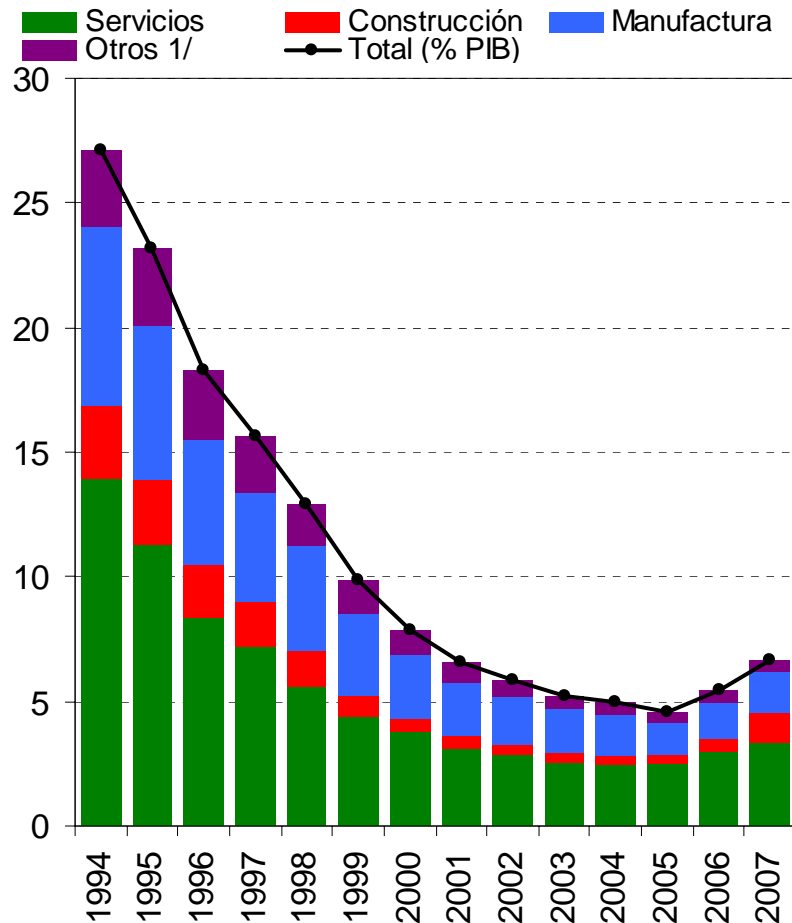


② Fuentes y Usos de Recursos Financieros

Crédito Total a las Empresas (Participación por tipo de financiamiento y % del PIB)



Crédito de la Banca Comercial a las Empresas (Participación por sector % del PIB)



1/ Incluye Banca de Desarrollo, Factorajes, Arrendadoras y Uniones de crédito.
Fuente: Banco de México.

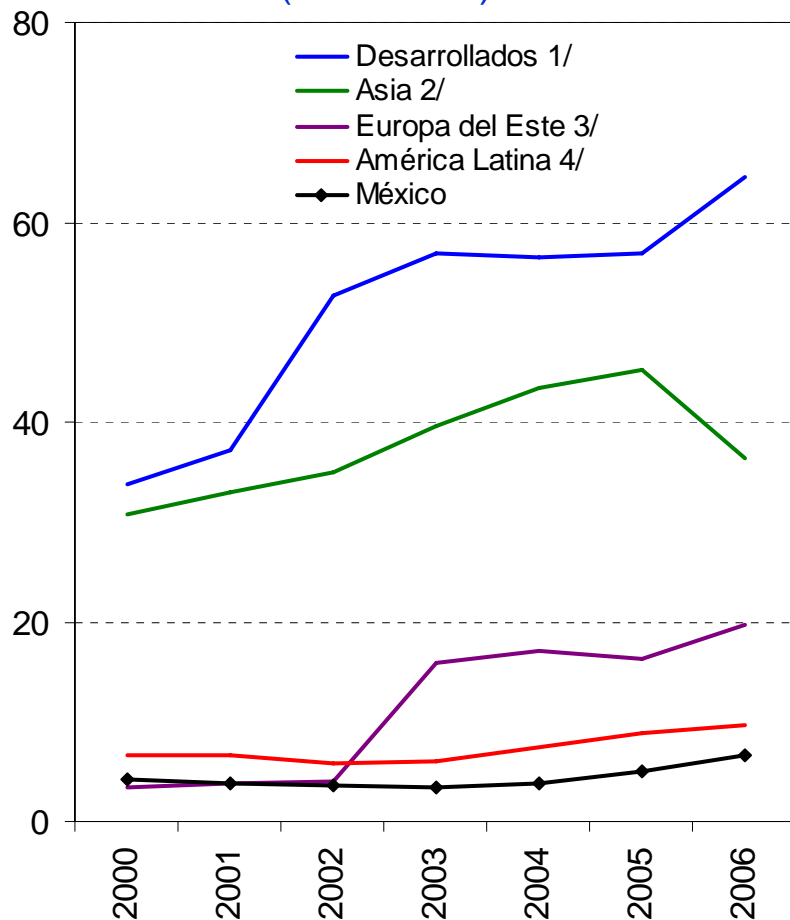
1/ Incluye sectores agropecuario, minería y no sectorizado.
Fuente: Banco de México.



② Fuentes y Usos de Recursos Financieros

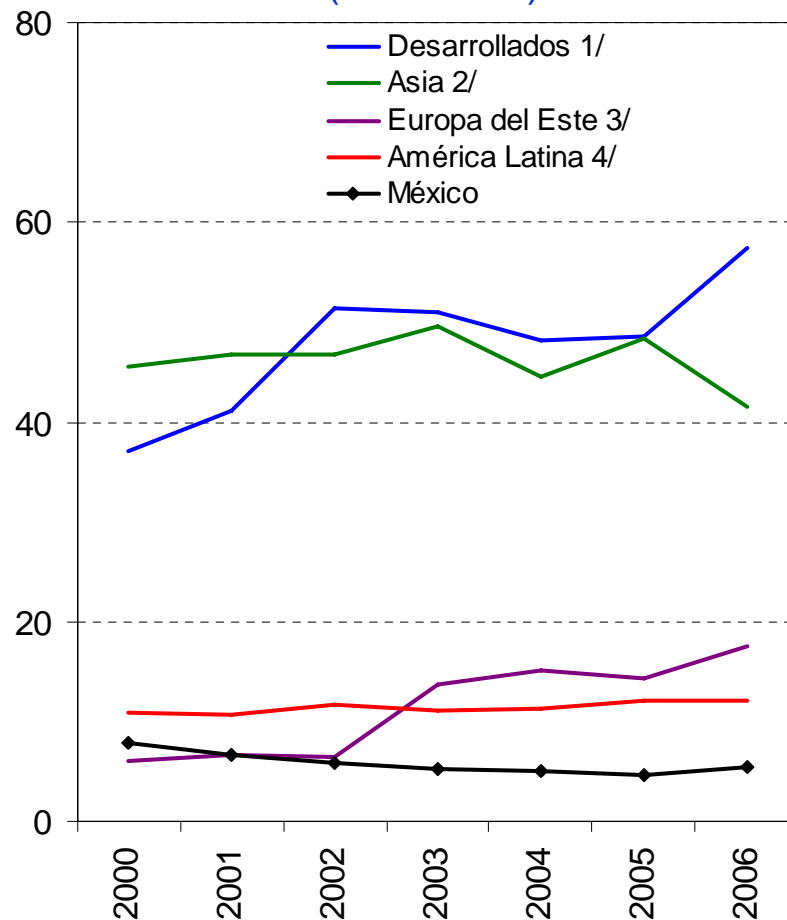
Crédito Otorgado por la Banca Comercial a los Hogares

(% del PIB)



Crédito Otorgado por la Banca Comercial a las Empresas

(% del PIB)



1/ Incluye Canadá, Alemania, Francia, Italia, España, Australia y Nueva Zelanda.

2/ Incluye Hong Kong, Corea, China, India, Taiwan y Singapur.

3/ Incluye Polonia, Rep.Checa, Hungría y Grecia.

4/ Incluye Brasil, Chile, Argentina y Ecuador.

Fuente: Bancos Centrales de los países respectivos.

1/ Incluye Canadá, Alemania, Francia, Italia, España, Australia y Nueva Zelanda.

2/ Incluye Hong Kong, Corea, China, India, Taiwan y Singapur.

3/ Incluye Polonia, Rep.Checa, Hungría y Grecia.

4/ Incluye Brasil, Chile, Argentina y Ecuador.

Fuente: Bancos Centrales de los países respectivos.

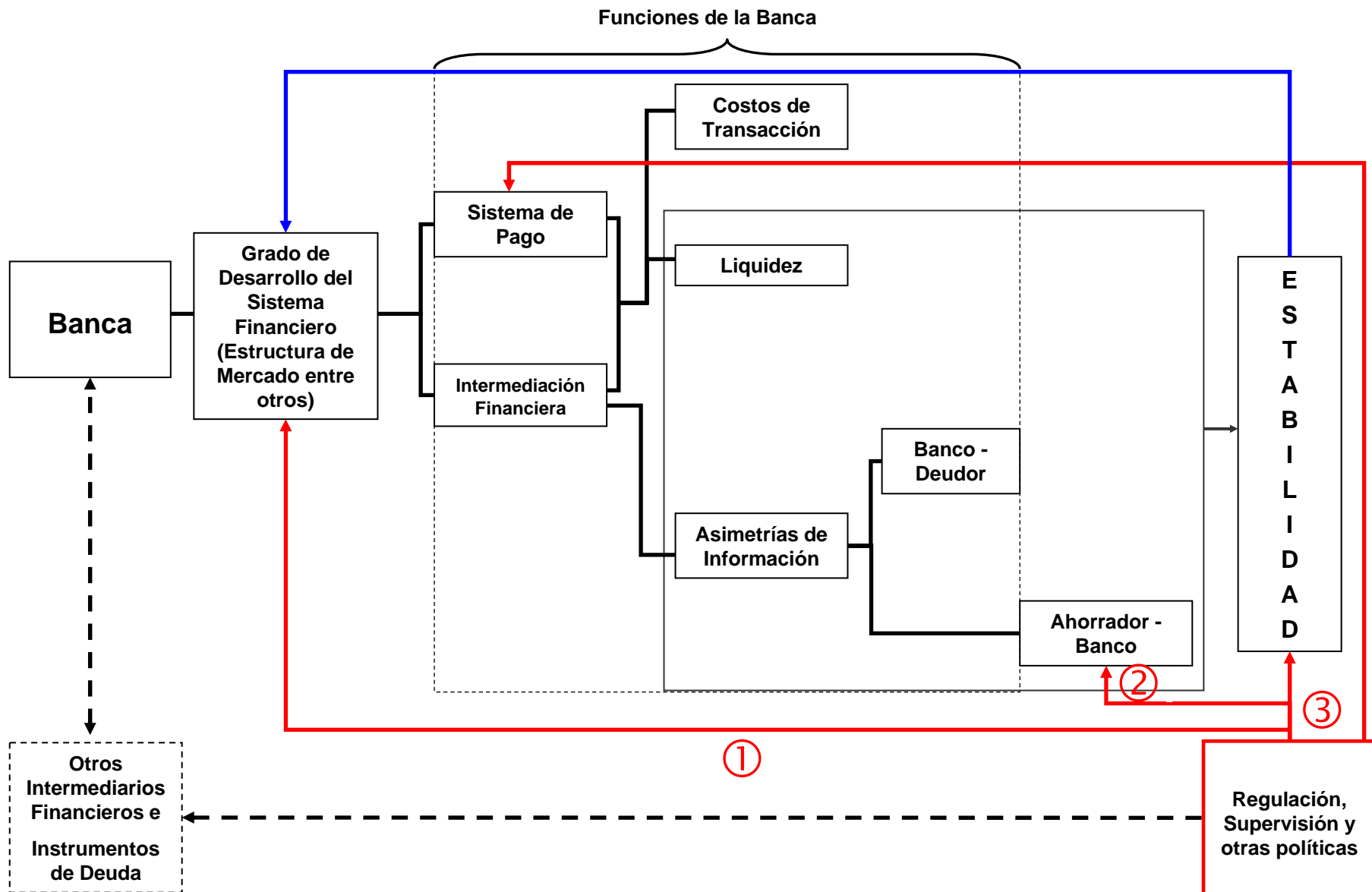


Introducción

- 1 Estabilidad Macroeconómica
- 2 Fuentes y Usos de Recursos Financieros
- 3 Funciones del Sistema Bancario**



③ Funciones del Sistema Bancario



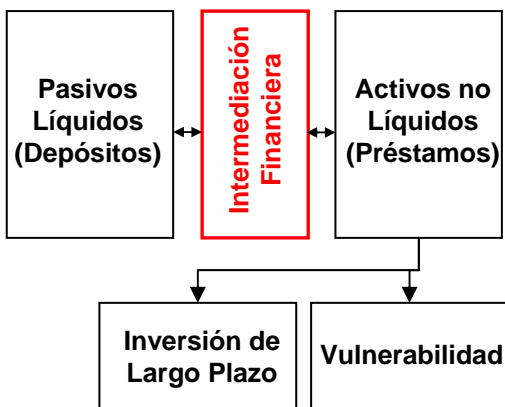


③ Funciones del Sistema Bancario

Costos de Transacción

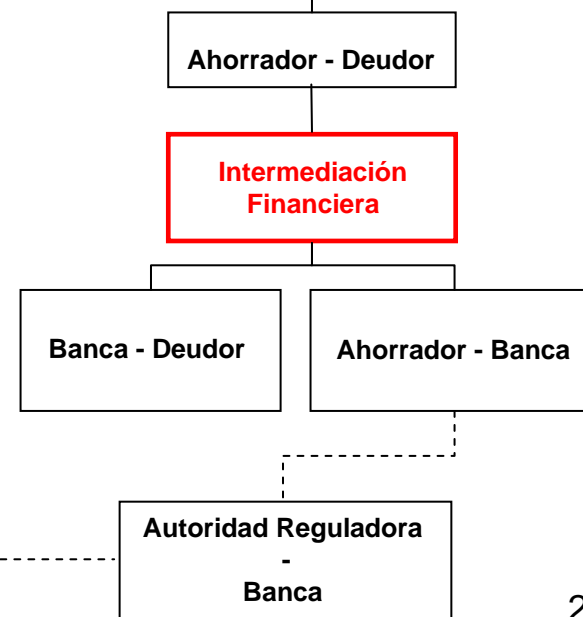
- ✓ *Búsqueda*
- ✓ *Negociación*
- ✓ *Cumplimiento de Contratos*

Provisión de Liquidez



Asimetrías de Información

- ✓ *Información Oculta: Selección Adversa*
- ✓ *Acción Oculta: Riesgo Moral*





③ Funciones del Sistema Bancario

- Los problemas de asimetría de información pueden analizarse utilizando un enfoque del problema **“principal-agente”**.
 - ✓ El **“principal”** busca obtener, ya sea cierta información o que se realice una acción determinada para lograr cierto objetivo.
 - ✓ El **“agente”** no enfrenta los mismos incentivos para alcanzar el objetivo del principal.
- Cuando una de las partes tiene más o mejor información que la otra parte, esto puede conducir a problemas de.
 - ✓ **Selección adversa**: al momento de establecer el contrato, existe información oculta del agente (*hidden information*). Este problema puede impedir transacciones económicas deseables.
 - ✓ **Riesgo moral**: cuando la acción que tomará el agente no es verificable (*hidden actions*), lo cual conduce a resultados ineficientes (poco esfuerzo, toma excesiva de riesgos, etc.).



③ Funciones del Sistema Bancario

Relación Banca - Deudor

- Banco: “principal”; Deudor: “agente”.
- ✓ Selección adversa: el deudor tiene mayor información sobre su disposición o capacidad para amortizar la deuda.
 - Para mitigar este problema:
 - Métodos de selección (*screening*).
 - Relaciones de largo plazo (*relationship lending*).
 - Burós de crédito, etc.
- ✓ Riesgo moral: el grado de riesgo tomado por el deudor no es observable. Esto puede inducir al deudor a una toma excesiva de riesgos en perjuicio del banco.
 - Para mitigar este problema:
 - Colateral.
 - Registro de mora en buró de crédito.



③ Funciones del Sistema Bancario

Relación Ahorrador - Banco

- Ahorrador: “principal”; Banco: “agente”.
- Esta relación se caracteriza por la fragmentación del “principal” (depositantes), lo que les resta poder de negociación frente al Banco.
- El ahorrador, en general, cuenta con poca información sobre la cartera y las acciones que llevará a cabo el Banco.
 - ✓ Selección adversa: el ahorrador puede desconocer el riesgo que tiene el Banco.
 - ✓ Riesgo moral: la atomización de los depositantes puede generar incentivos en los bancos a la toma excesiva de riesgos.
- **Para mitigar las fricciones de información en este contexto, en general, se requiere de regulación y supervisión.**



③ Funciones del Sistema Bancario

Relación Autoridad Reguladora - Banco

- **Autoridad reguladora: “principal”; Banco: “agente”.**
- En este caso la autoridad busca:
 - ✓ Promover la eficiencia y competencia.
 - ✓ Proteger a los consumidores de servicios financieros.
 - ✓ Asegurar la estabilidad del sistema financiero.
 - ✓ Promover el buen funcionamiento de los sistemas de pago.
- **Riesgo moral**: los bancos pueden tomar riesgos excesivos.
 - ✓ Para mitigar este problema:
 - Requerimientos de capital.
 - Supervisión.
 - Transparencia para fomentar la disciplina de mercado.



③ Funciones del Sistema Bancario

