



# Reporte sobre el Sistema Financiero 2017

Octubre 25, 2017



BANCO DE MÉXICO

# Índice

**1** **Introducción**

**2** **Riesgos del entorno económico**

**3** **Evolución del sistema financiero y pruebas de estrés**

**4** **Conclusiones**

- La fortaleza del sistema financiero facilita la conducción de la política monetaria.
  - El mecanismo de transmisión de la política monetaria opera de manera más eficiente.
  - El objetivo de estabilidad de precios puede alcanzarse a un menor costo.
  - El Instituto Central está mejor posicionado para ajustar la postura monetaria en escenarios adversos.
- La resiliencia del sistema financiero es resultado de los cambios implementados en las últimas dos décadas para mejorar su regulación y supervisión.
- Las instituciones financieras del país están en mejores condiciones para hacer frente a los riesgos del entorno económico.

# Índice

**1**

**Introducción**

**2**

**Riesgos del entorno económico**

**3**

**Evolución del sistema financiero y pruebas de estrés**

**4**

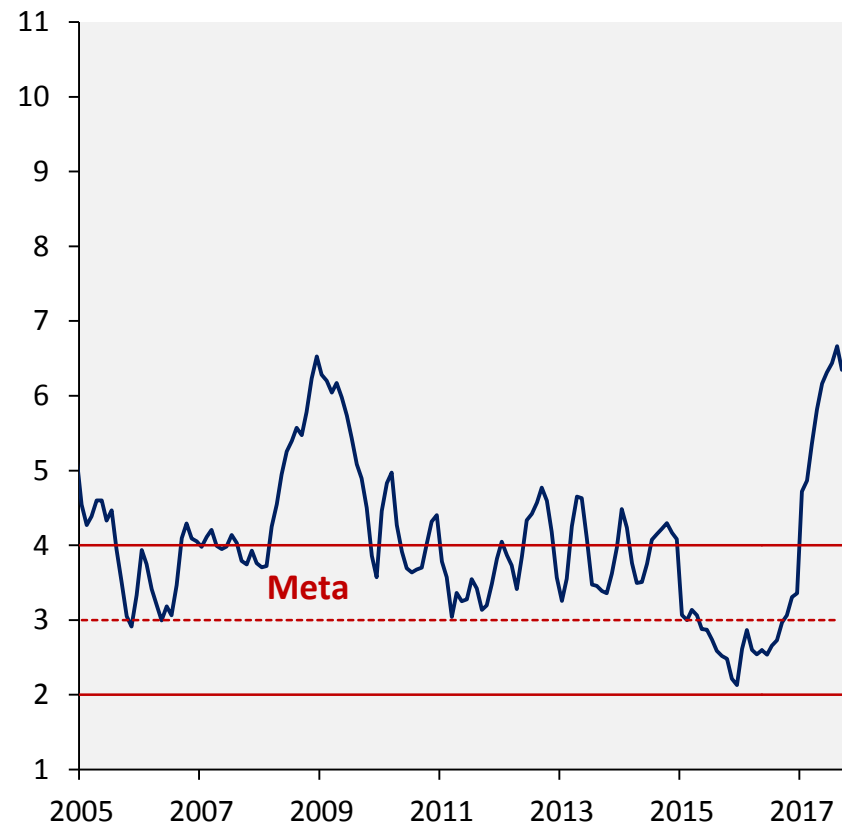
**Conclusiones**

- Entre los riesgos para la estabilidad financiera que presenta el entorno económico destacan los siguientes:
  - La posibilidad de que la dinámica de la inflación no se ajuste a lo esperado.
  - Un menor ritmo de expansión de la actividad económica.
  - Factores, como menores ingresos petroleros, que pudieran atrasar el proceso de consolidación fiscal.
  - Una posible reversión en los flujos de capital.
- Las autoridades del país han adoptado acciones de política económica para reforzar el marco macroeconómico del país.

Una mayor inflación reduce los ingresos reales y la capacidad de pago de los acreditados de las instituciones de crédito. Ante el repunte que mostró la inflación, el Banco de México ajustó la postura de política monetaria lo que contribuyó al anclaje de las expectativas de inflación.

### Inflación general

Por ciento

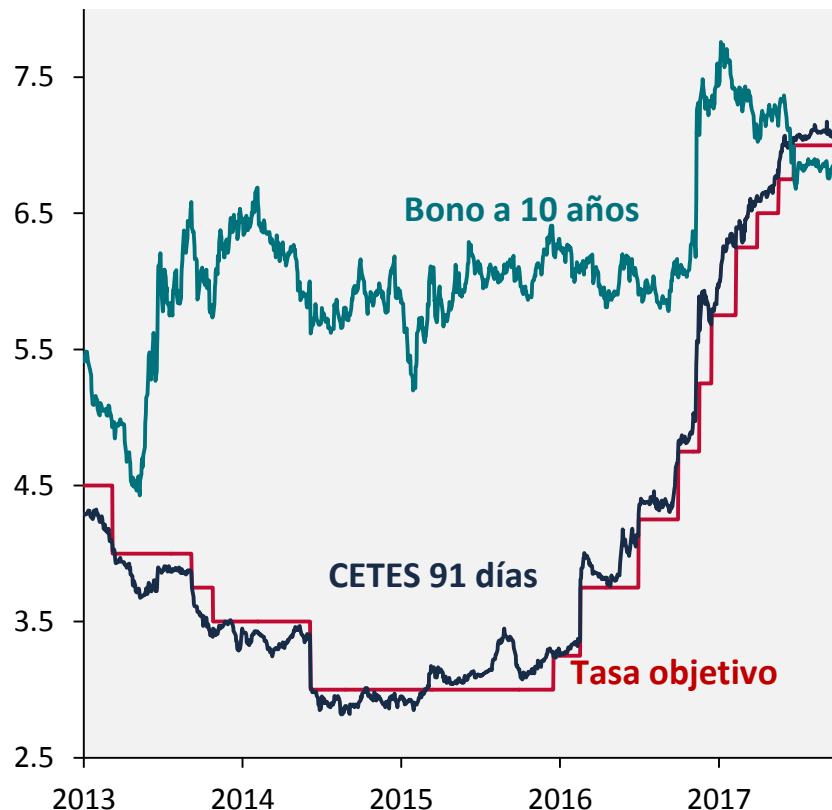


Cifras a septiembre de 2017

Fuente: INEGI

### Tasas de interés en moneda nacional

Por ciento

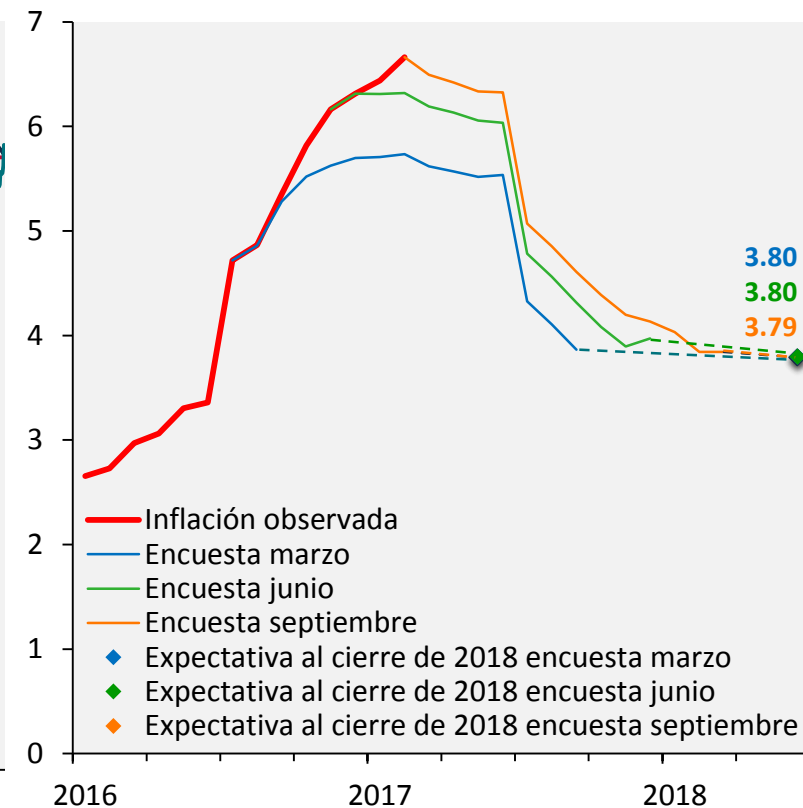


Cifras diarias al 6 de octubre de 2017

Fuente: Banco de México y Bloomberg

### Inflación anual implícita en las expectativas de inflación mensual

Por ciento



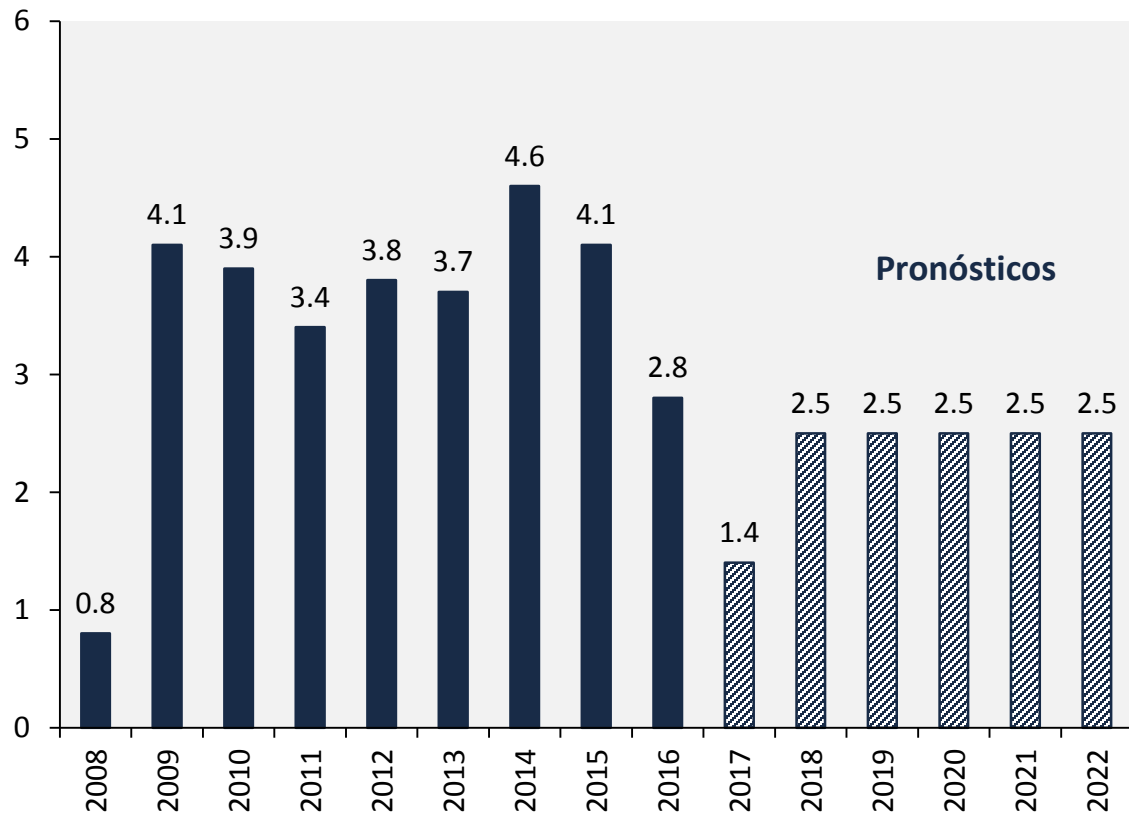
Cifras a septiembre de 2017

Fuente: Encuesta Banco de México, INEGI

Las autoridades han implementado un programa de consolidación fiscal que se anticipa contribuya a reducir la deuda pública como proporción del PIB. Así, ante un entorno complejo la política fiscal esta contribuyendo al fortalecimiento del marco macroeconómico.

### Requerimientos financieros del sector público

Por ciento del PIB

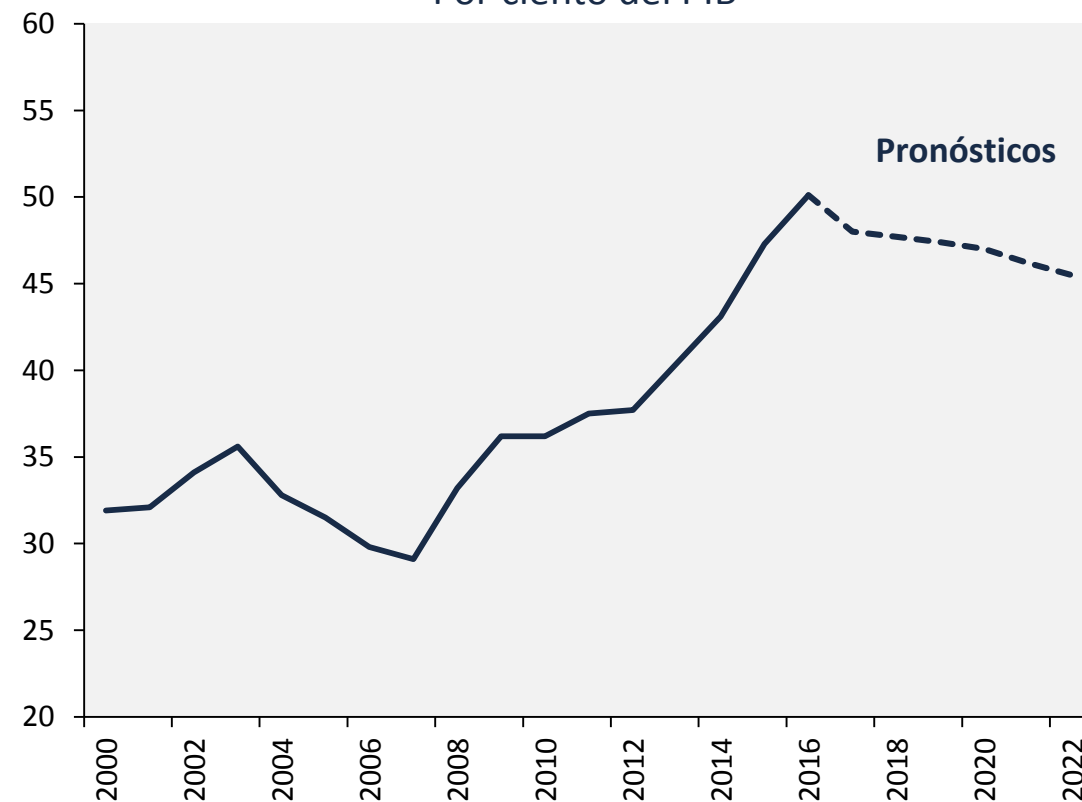


Cifras a septiembre de 2017

Fuente: SHCP

### Saldo histórico de los requerimientos financieros del sector público

Por ciento del PIB



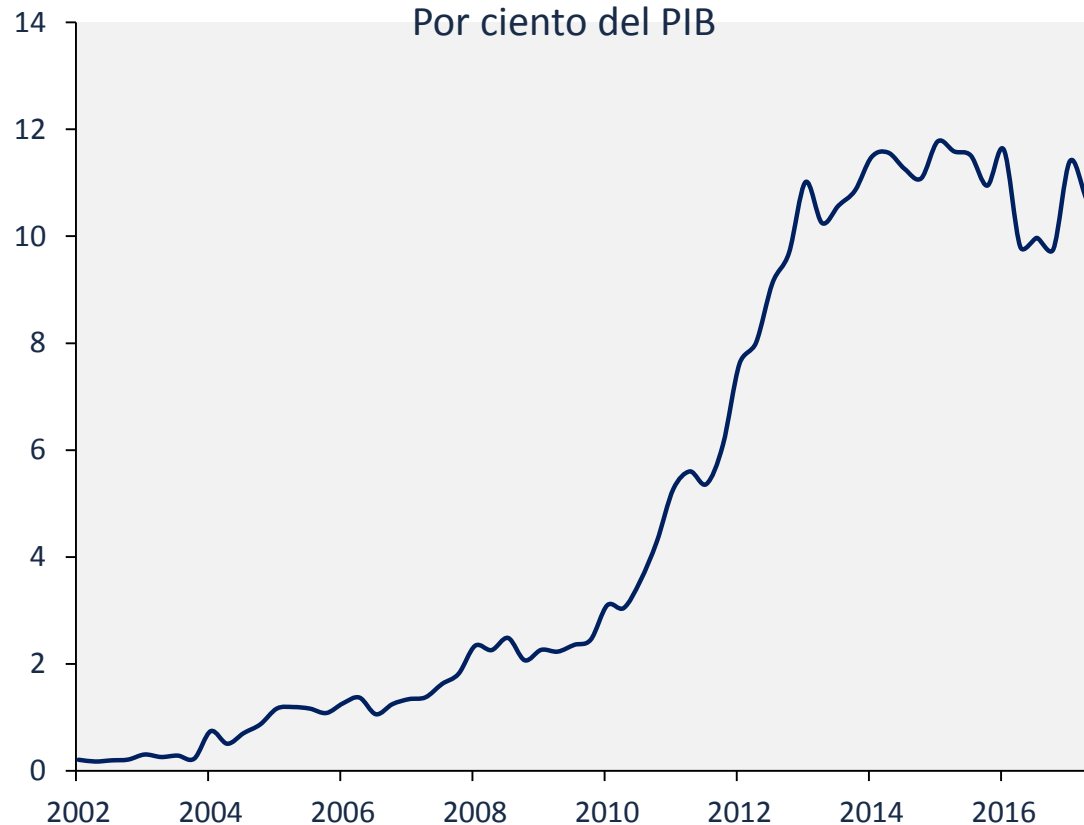
Cifras a septiembre de 2017

Fuente: SHCP

Ante factores como un entorno económico incierto y una elevada participación de no residentes en la deuda del país, existe el riesgo de una reversión en los flujos de capital.

### Deuda pública denominada en moneda nacional en poder de no residentes <sup>1/</sup>

Por ciento del PIB



Cifras al primer trimestre de 2017

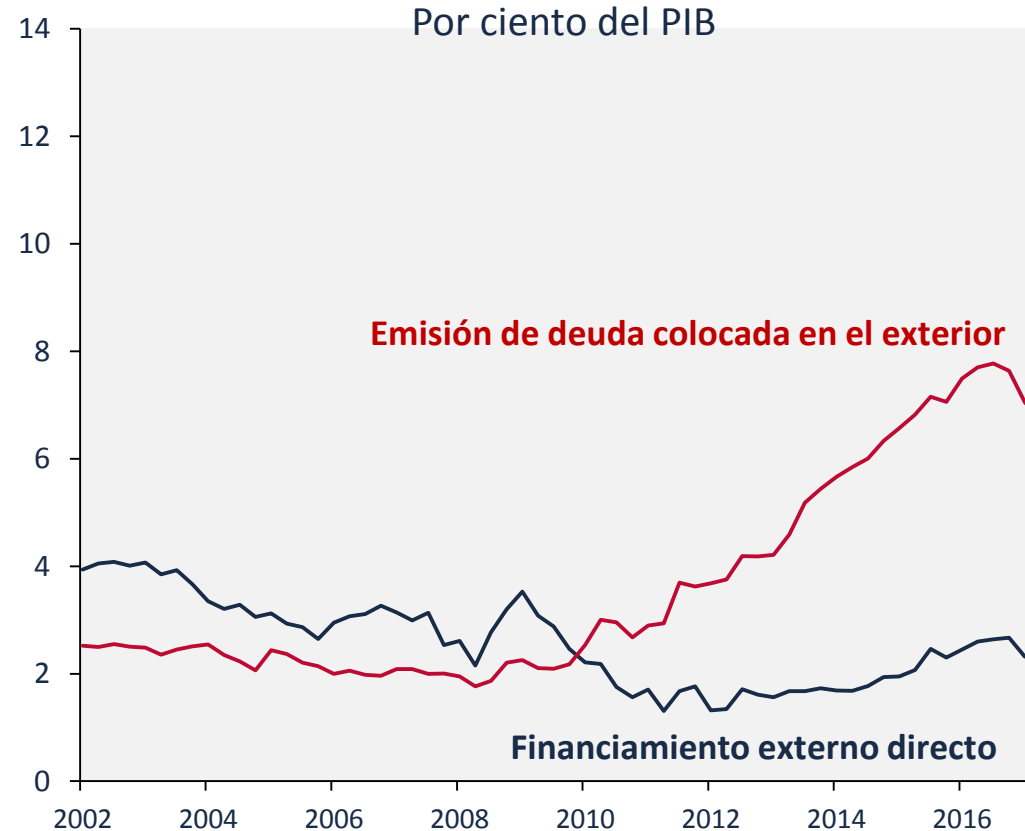
Fuente: Banco de México (balanza de pagos, deuda externa bruta) e INEGI

1/ Corresponde a la tenencia de no residentes de Certificados de la Tesorería de la Federación (cetes), bonos de desarrollo del Gobierno Federal (bondes), bonos de desarrollo del Gobierno Federal con tasa fija (bonos), bonos de desarrollo del Gobierno Federal denominados en unidades de inversión (udibonos), bonos de regulación monetaria (BREMS) y bonos de protección al ahorro (BPA y BPAT).

2/ No incluye crédito de proveedores del exterior.

### Financiamiento del exterior en divisas a empresas no financieras <sup>2/</sup>

Por ciento del PIB



Cifras al segundo trimestre de 2017

Fuente: Banco de México



# Índice

**1** Introducción

**2** Riesgos del Entorno Económico

**3** Evolución del sistema financiero y pruebas de estrés

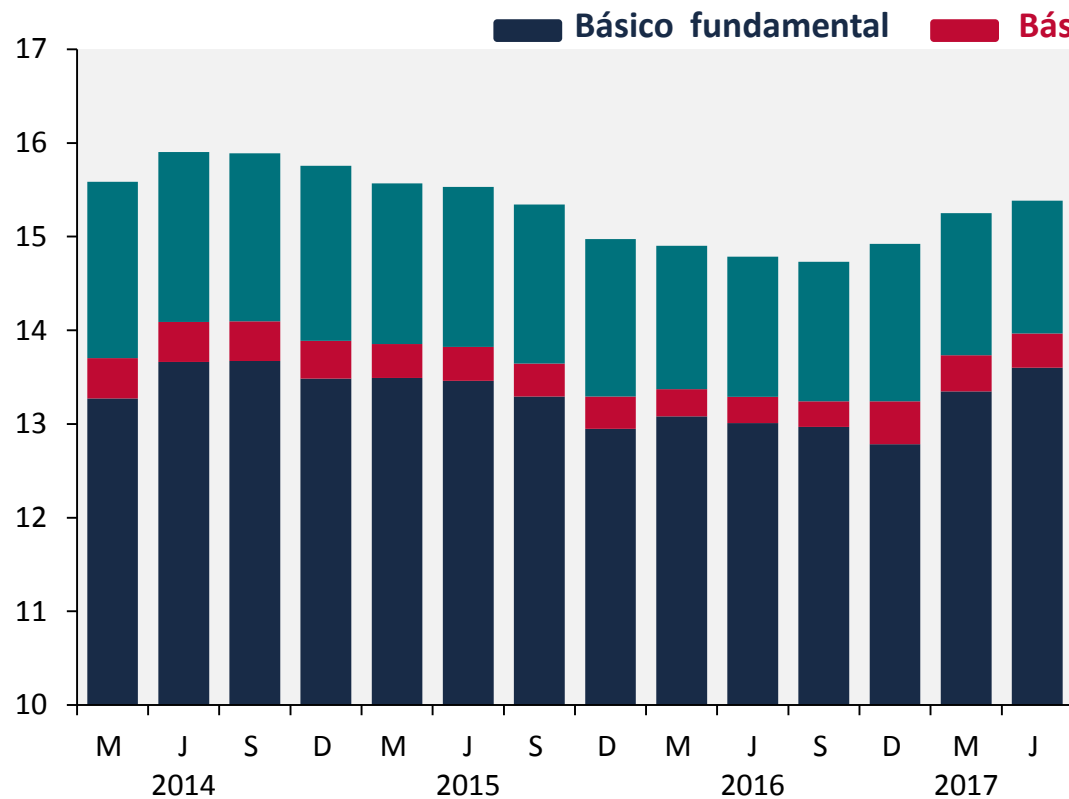
**4** Conclusiones

- A raíz de la crisis financiera de 1995, las autoridades financieras de México reforzaron la regulación y supervisión del sistema financiero nacional.
- Después de la crisis financiera global, las autoridades mexicanas han implementado los estándares de regulación financiera que los organismos internacionales han emitido en la materia (Basilea III).
- Como resultado, las instituciones de crédito del país se encuentran actualmente bien capitalizadas y con niveles de liquidez adecuados.

Las instituciones bancarias del país destacan a nivel internacional por contar con niveles de capital elevados y de buena calidad.

### Índice de capitalización <sup>1/</sup>

Por ciento



Cifras a junio de 2017

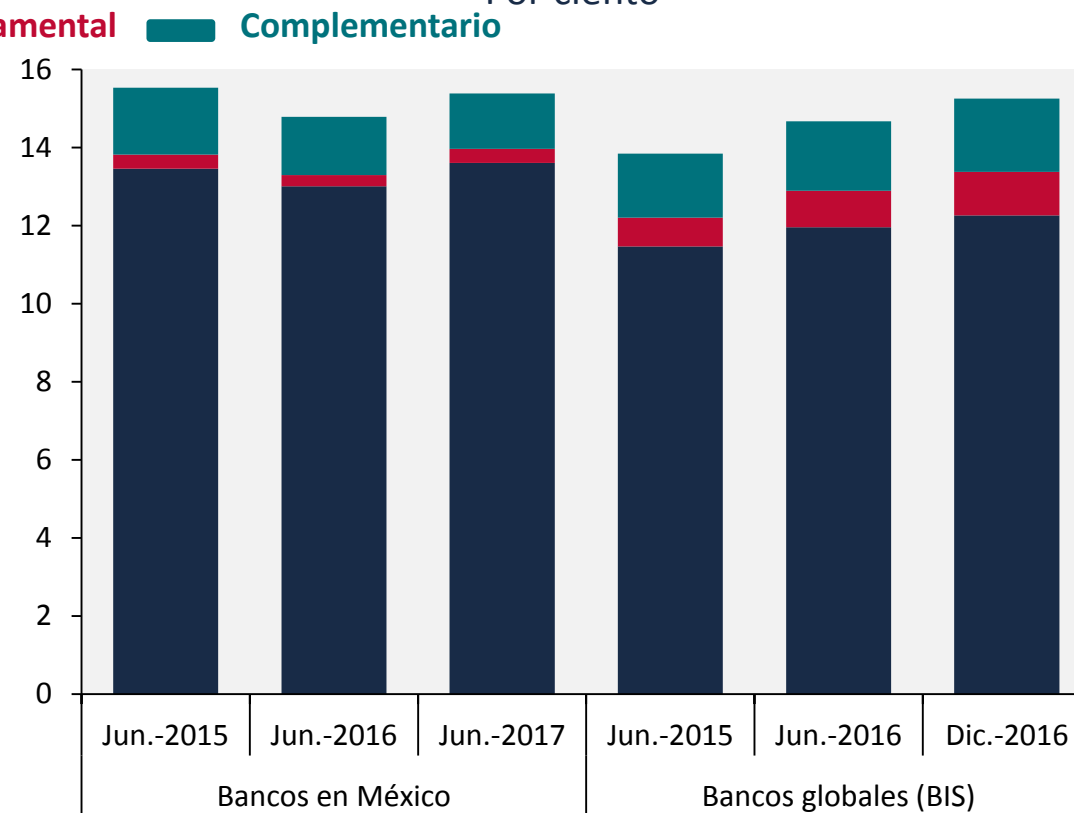
Fuente: CNBV

1/ El índice de capitalización se calcula dividiendo el capital neto entre los activos ponderados por riesgo. El capital neto se calcula como la suma del básico fundamental, más el básico no fundamental y el complementario. De acuerdo con las reglas de capitalización, el cociente de dicha división debe ser como mínimo 10.5 por ciento.

2/ Las cifras para bancos globales a junio de 2017 no están disponibles, por lo que las que se presentan corresponden a diciembre de 2016. La información para bancos globales corresponde al promedio ponderado por activos ponderados por riesgo de bancos para los que el BIS recaba información de manera consistente a lo largo del tiempo, sin embargo, no representa el total de los bancos de los países que reportan información.

### Integración del capital regulatorio de bancos globales y mexicanos <sup>1/, 2/</sup>

Por ciento



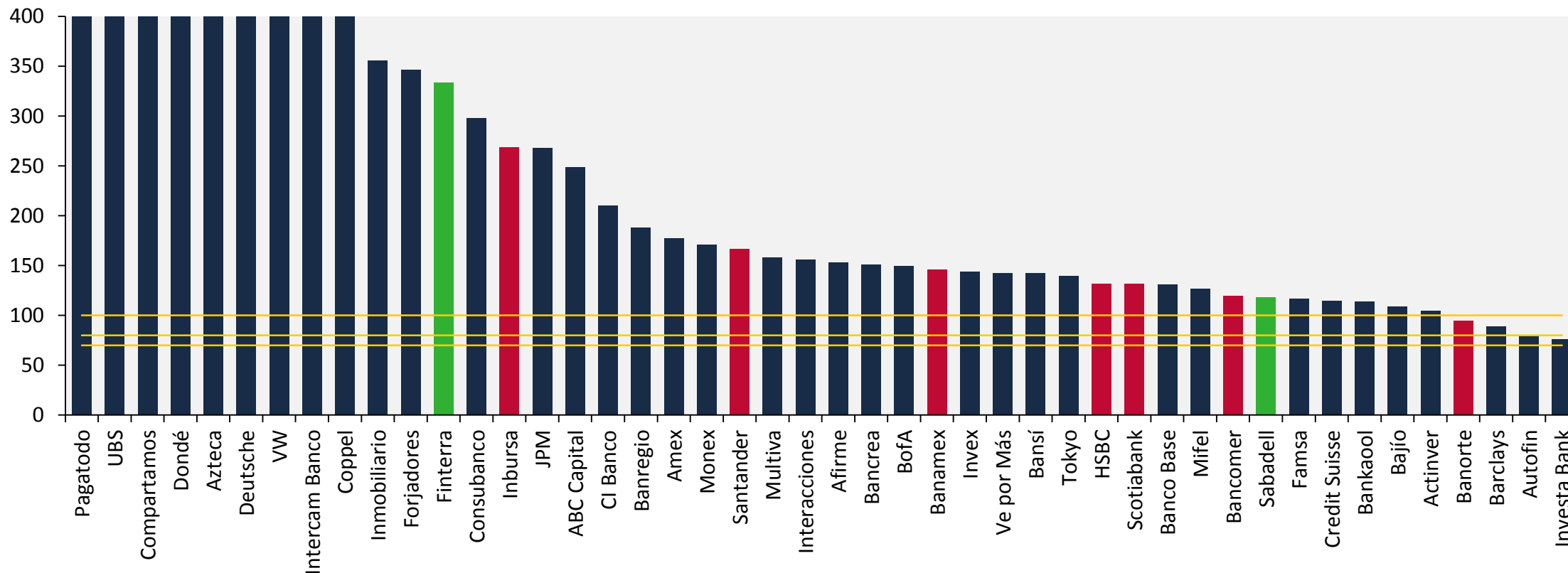
Cifras a junio de 2017

Fuente: BIS, Basel III Monitoring Report, 2017

La banca mexicana ha continuado mostrando niveles satisfactorios de liquidez. Las nuevas normas internacionales en la materia (Basilea III) se han adoptado con oportunidad.

### Coeficiente de Cobertura de Liquidez (promedio abril–junio 2017) <sup>1/</sup>

Por ciento



Cifras a junio de 2017

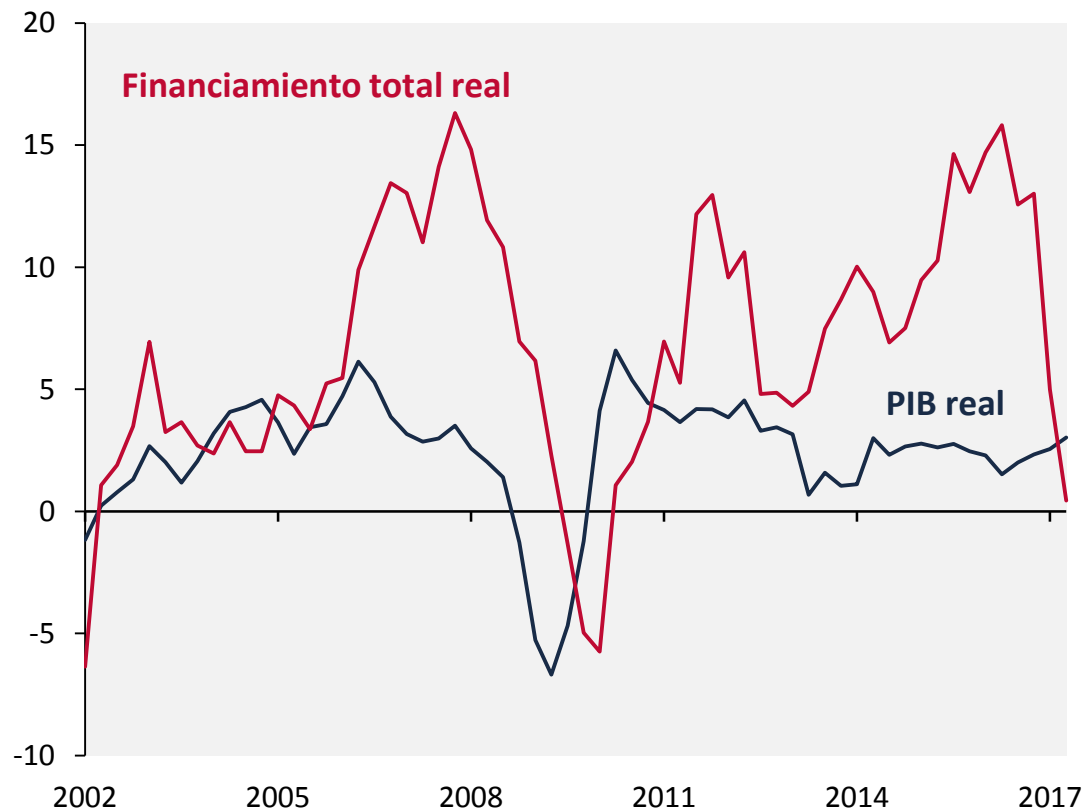
Fuente: CNBV

<sup>1/</sup> Las líneas horizontales hacen referencia a los límites de 70, 80 y 100 por ciento. De conformidad con la regulación vigente, a junio de 2017, los bancos con color azul debían satisfacer un CCL mínimo de 70 por ciento, los bancos en color rojo un mínimo de 80 por ciento y los bancos en verde un mínimo de 60 por ciento.

Después de haber registrado tasas elevadas de crecimiento en los últimos años, el ritmo de expansión del crédito recientemente se ha moderado.

### Crecimiento real del crédito y del PIB

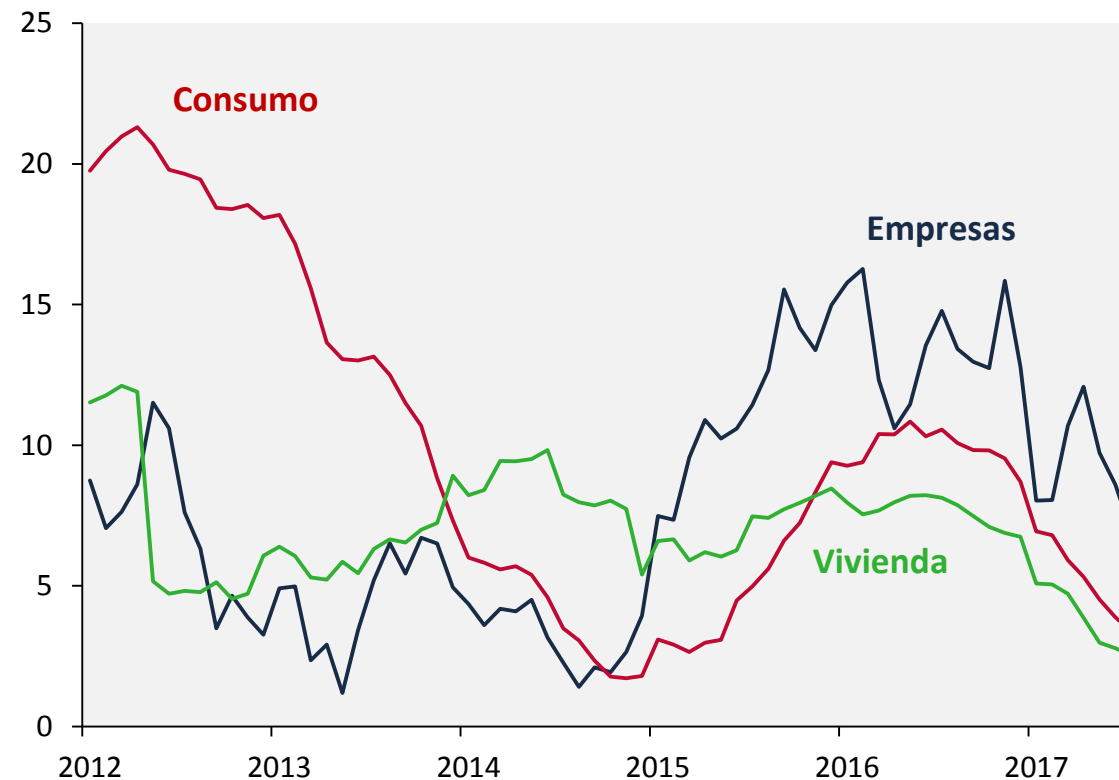
Por ciento



Cifras a junio de 2017  
Fuente: Banco de México

### Crecimiento real del crédito total bancario al sector privado no financiero

Por ciento

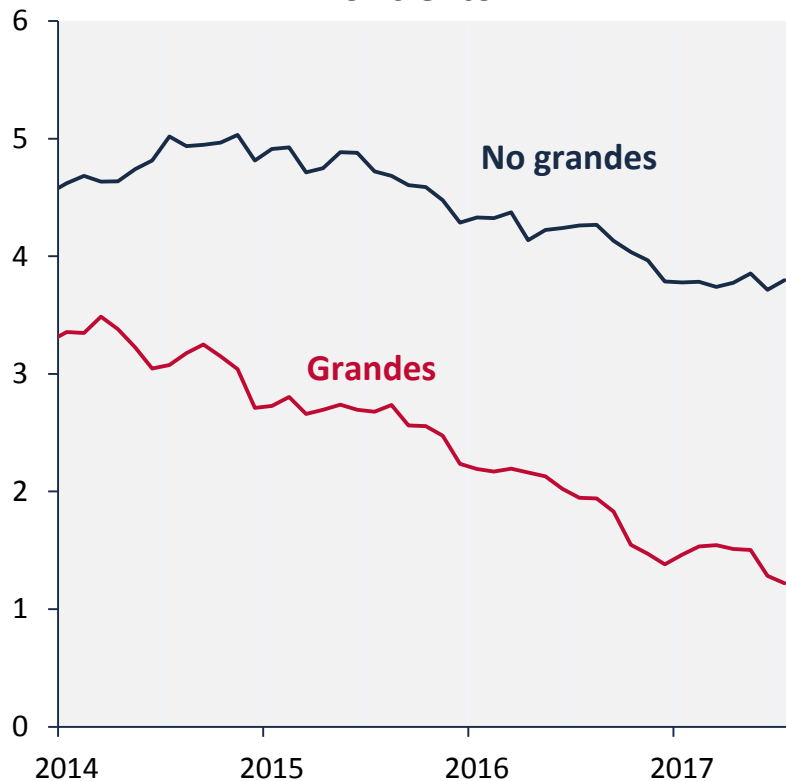


Cifras a julio de 2017  
Fuente: CNBV

Los índices de morosidad del crédito a la vivienda y del crédito comercial se han estabilizado después de haber mostrado una tendencia descendente, mientras que la morosidad del crédito al consumo ha aumentado recientemente.

### Índices de morosidad del crédito a empresas privadas no financieras<sup>1/</sup>

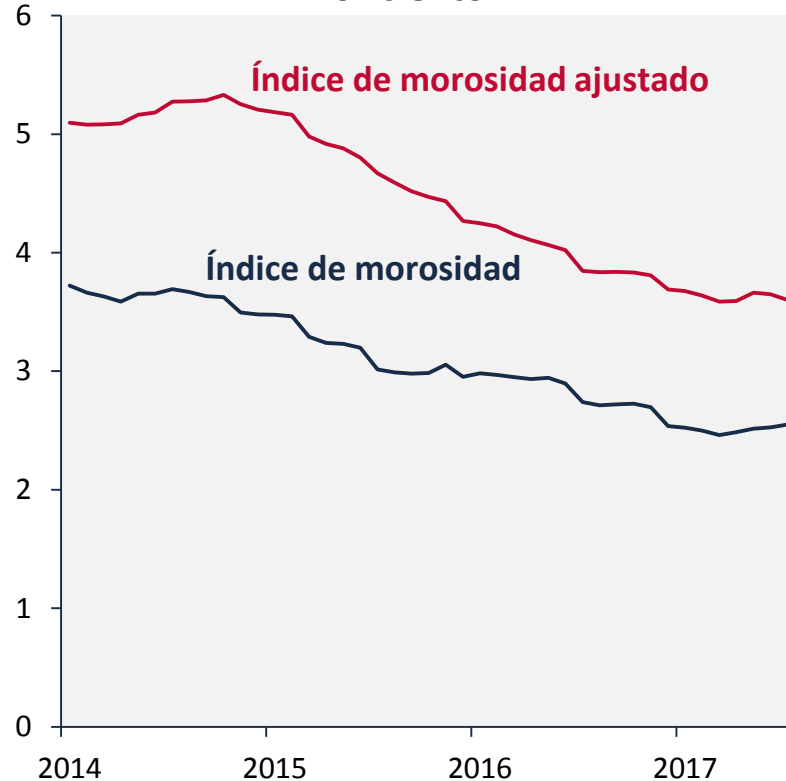
Por ciento



Cifras a julio de 2017  
Fuente: Banco de México

### Índices de morosidad del crédito a la vivienda

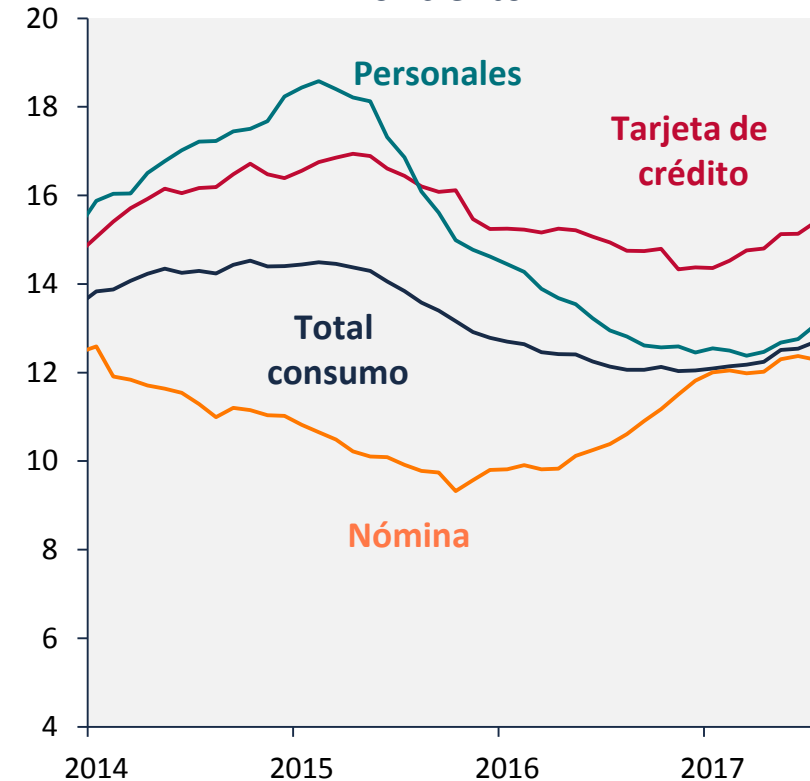
Por ciento



Cifras a julio de 2017  
Fuente: Banco de México

### Índice de morosidad ajustado de la cartera al consumo

Por ciento



Cifras a julio de 2017  
Fuente: Banco de México

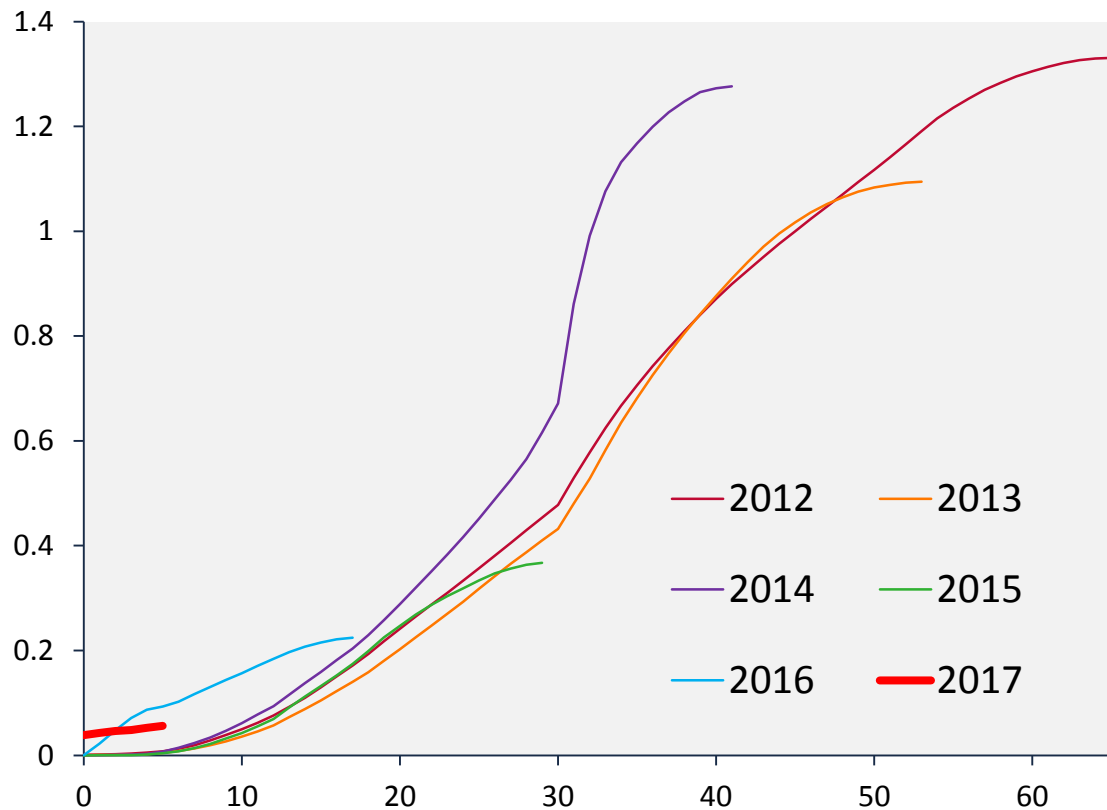
1/ Las empresas grandes corresponden a aquellas que cotizan en bolsa, que estén en la lista de las 500 empresas más grandes del país o que tengan créditos vigentes por más de 1,000 millones de pesos.

En los préstamos hipotecarios, el comportamiento de los acreditados no ha variado significativamente durante los últimos años.

### Cosechas hipotecarias

Eje vertical: morosidad en por ciento

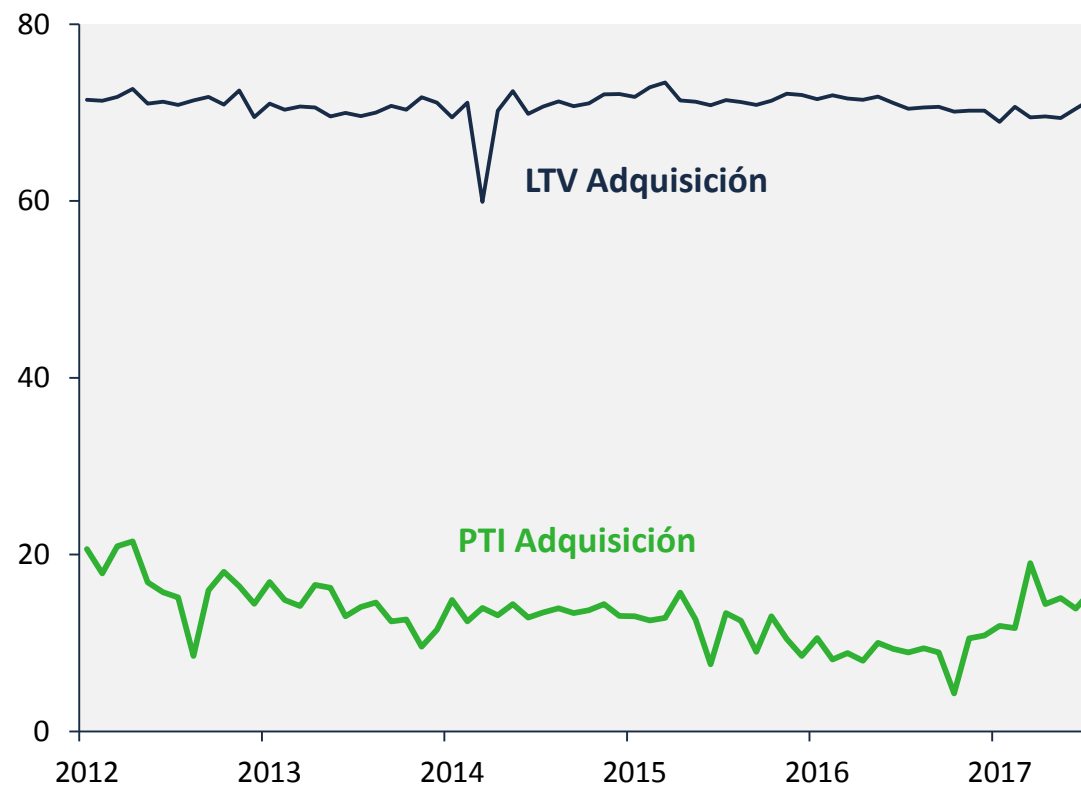
Eje horizontal: meses transcurridos



Cifras a junio de 2017  
Fuente: Banco de México

### Razón del préstamo al valor de la vivienda (LTV) y razón pago respecto al ingreso (PTI)

Por ciento



Cifras a julio de 2017  
Fuente: Banco de México

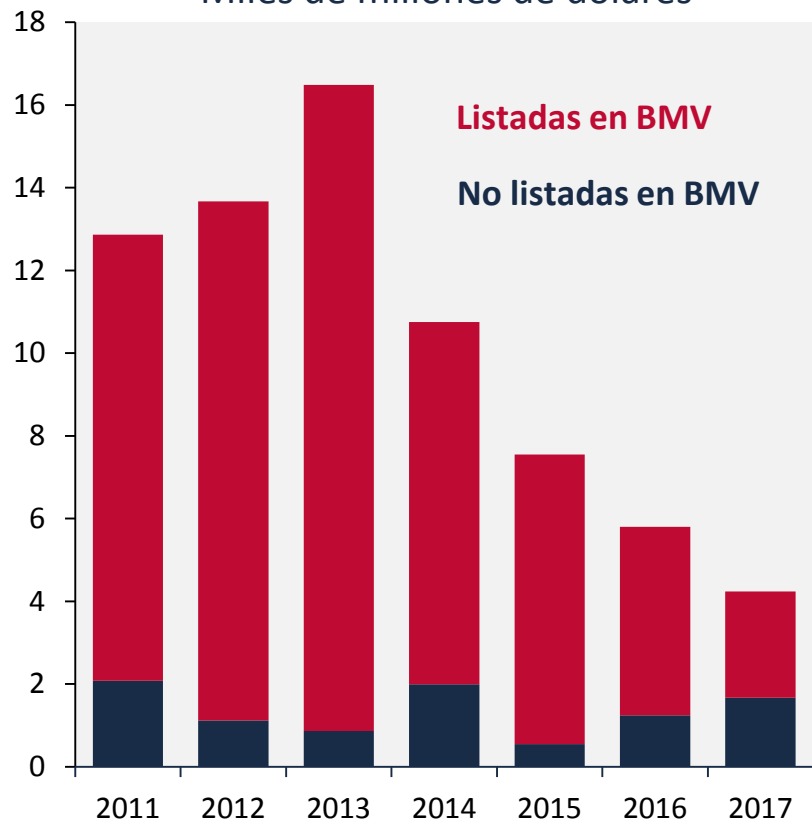
- Los riesgos en que incurren las empresas privadas no financieras resultan relevantes para el análisis de la estabilidad financiera.
- En los últimos años habían aumentado los riesgos cambiario, de apalancamiento y de servicio de la deuda asumidos por estas empresas.
- En 2017 dichos riesgos se han moderado.
  - La apreciación cambiaria y un menor ritmo de endeudamiento han reducido la carga del servicio de la deuda.
  - Las mayores utilidades de las empresas han fortalecido su capacidad de pago.
  - La contratación de coberturas cambiarias ha mitigado el riesgo cambiario.



El ritmo de endeudamiento de las empresas no financieras en los mercados internacionales ha disminuido. Por su parte, su capacidad de pago ha aumentado debido a las mayores utilidades. Para hacer frente al riesgo cambiario, estas empresas han recurrido a la contratación de derivados.

### Colocaciones de deuda de las empresas mexicanas en mercados internacionales <sup>1/</sup>

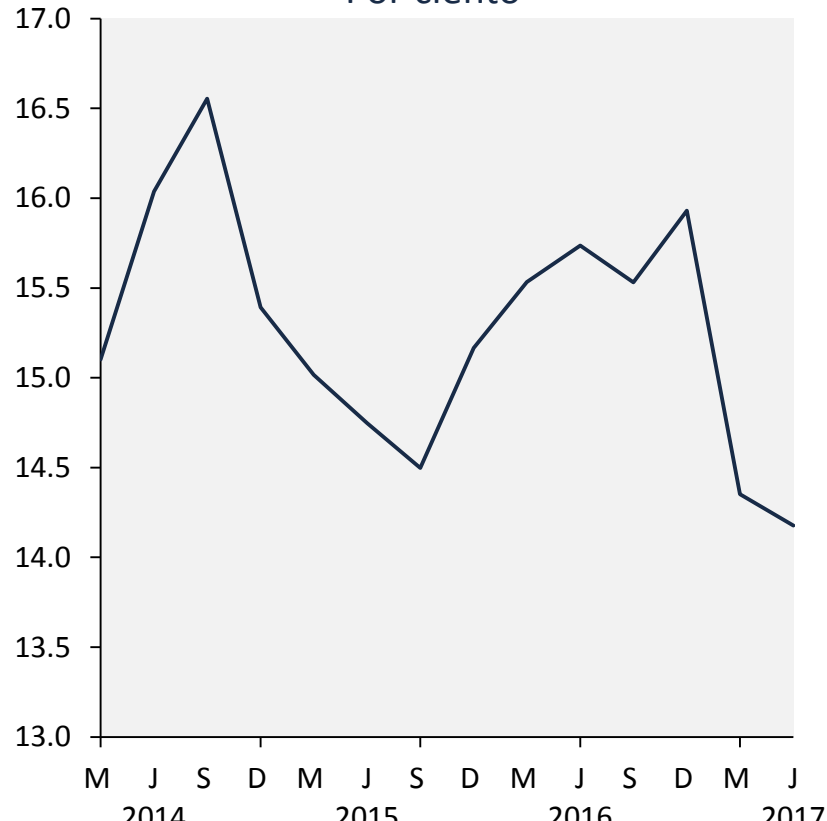
Miles de millones de dólares



Cifras a junio de 2017  
Fuente: Bloomberg

### Evolución del servicio de deuda a UAFIDA <sup>2/</sup>

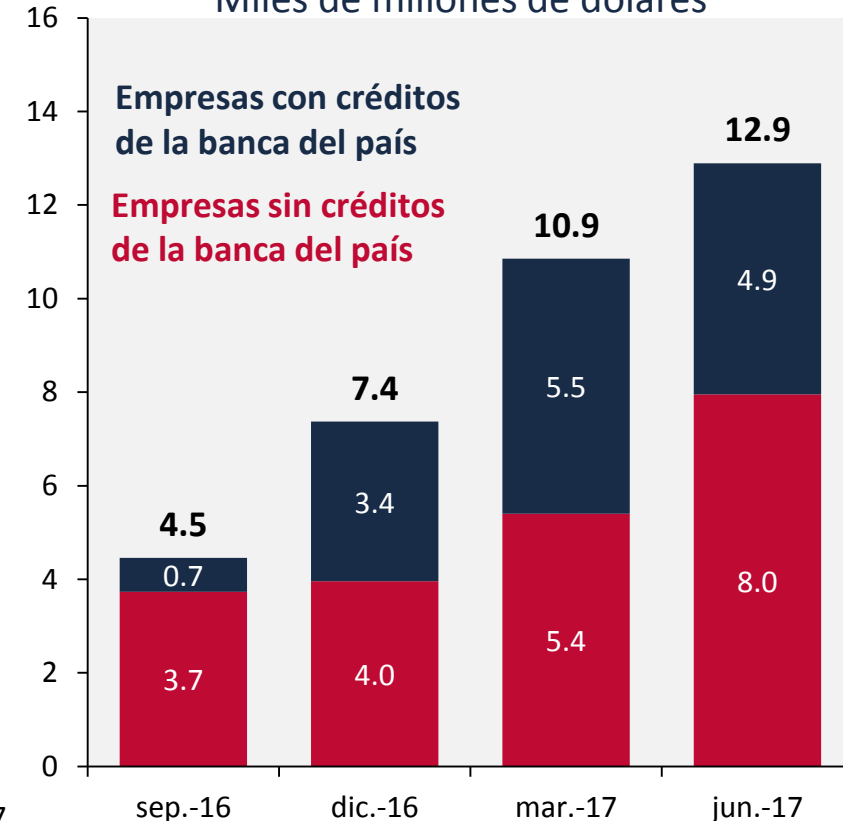
Por ciento



Cifras a junio de 2017  
Fuente: BMV

### Derivados de tipo de cambio de bancos y casas de bolsa con empresas no financieras

Miles de millones de dólares



Cifras a junio de 2017  
Fuente: Banco de México

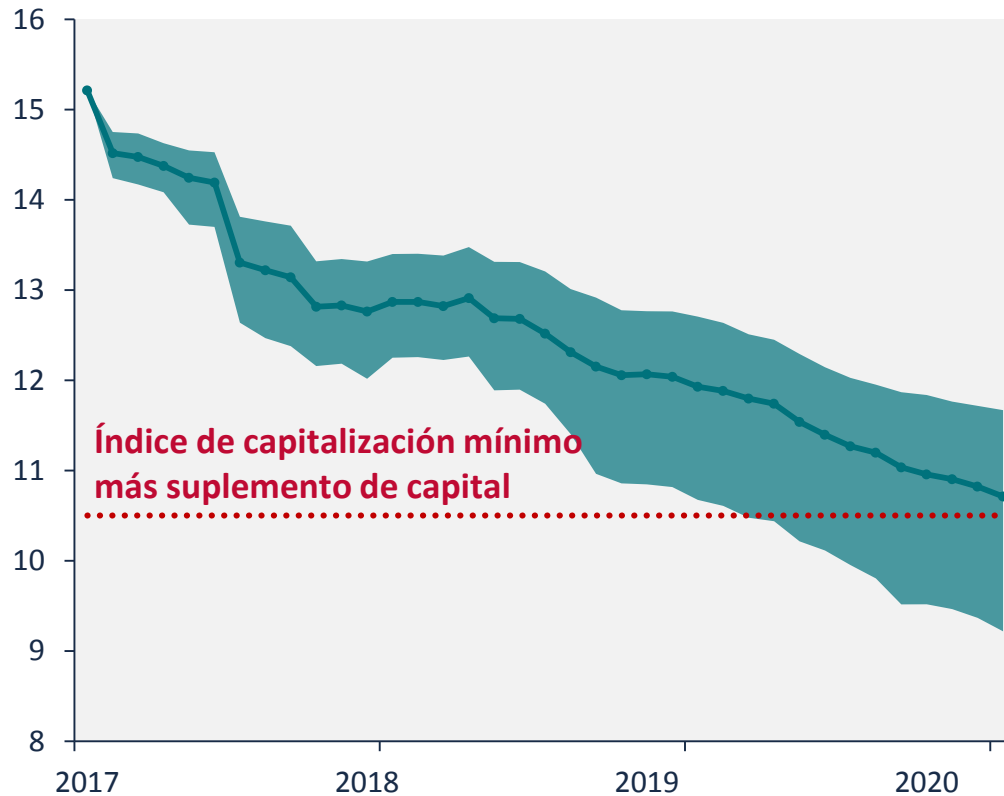
1/ Las cifras del 2017 están anualizadas. 2/ Se calcula como el pago de intereses de la deuda a UAFIDA. Se interpreta como la fracción del flujo operativo que se destina al servicio de la deuda (pago de intereses).

# Pruebas de estrés

- La finalidad de las pruebas de estrés es evaluar la capacidad de las instituciones de banca comercial para absorber las pérdidas en que podrían incurrir en caso de que se presentara un escenario macroeconómico adverso pero plausible.
  - En el ejercicio se consideró la trayectoria del índice de capitalización y del correspondiente al apalancamiento.
  - Se supuso que ante los escenarios adversos los bancos no realizan inyecciones de capital.

Las pruebas de estrés muestran que el sistema bancario en su conjunto resulta con índices de capitalización promedio por encima del mínimo regulatorio y niveles del cociente de apalancamiento por encima de 3 por ciento.

**Índice de capitalización <sup>1/</sup>**  
Por ciento

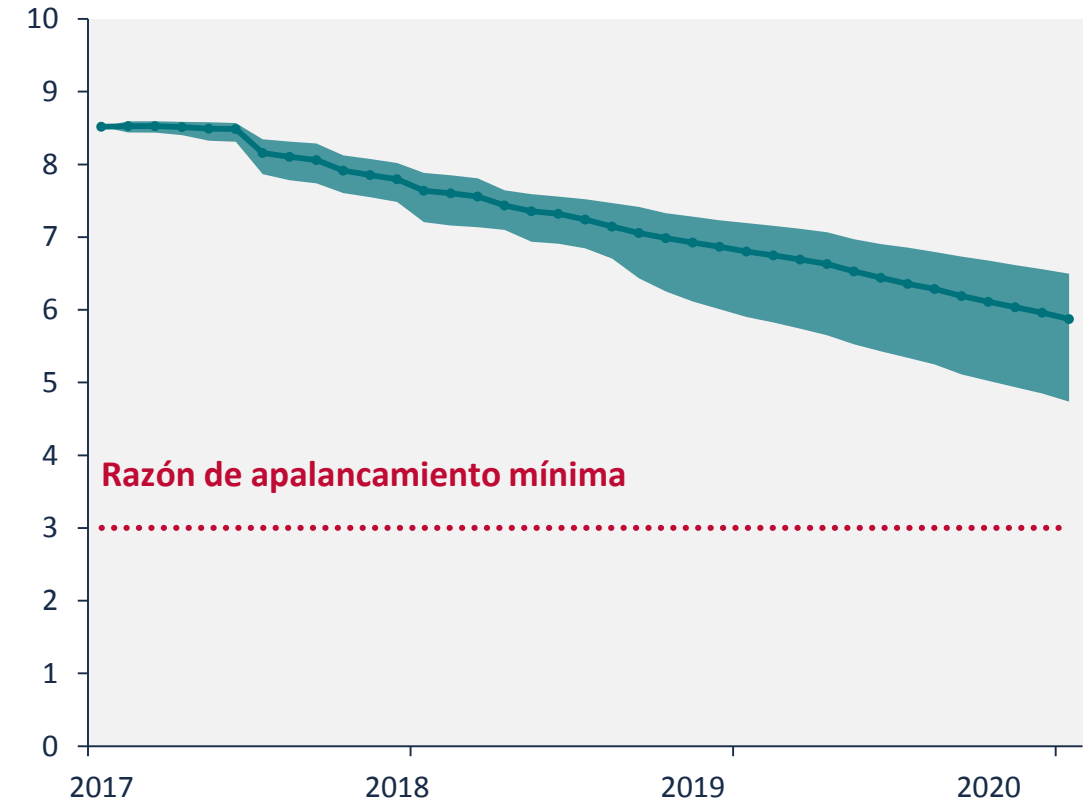


Cifras a junio de 2017 y simulaciones a 3 años a partir de entonces.

Fuente: Banco de México

1/ El área corresponde a los resultados obtenidos en las simulaciones.

**Razón de apalancamiento <sup>1/</sup>**  
Por ciento



Cifras a junio de 2017 y simulaciones a 3 años a partir de entonces.

Fuente: Banco de México

1/ El área corresponde a los resultados obtenidos en las simulaciones.

# Índice

**1**

**Introducción**

**2**

**Riesgos del entorno económico**

**3**

**Evolución del sistema financiero y pruebas de estrés**

**4**

**Conclusiones**

# Conclusiones

- El sistema financiero mexicano muestra una situación de fortaleza, la cual en parte es resultado de las reformas que se han implementado para mejorar su regulación y supervisión, incluyendo los estándares internacionales conocidos como Basilea III.
  - Las instituciones de crédito disponen de niveles de capital elevados y de buena calidad, así como de liquidez adecuada para hacer frente a los riesgos para la estabilidad financiera.
- Ante un entorno económico complejo, el Banco de México ajustó la postura de política monetaria para cumplir con su mandato de estabilidad de precios.
  - La solidez del sistema financiero nacional contribuye a que el mecanismo de transmisión de la política monetaria funcione de manera más eficiente.
  - Esta es una razón primordial para persistir en el fortalecimiento de la regulación y supervisión financiera.



BANCO DE MÉXICO

[www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)