

Reporte sobre el Sistema Financiero junio del 2010



BANCO DE MÉXICO

Noviembre, 2010



- 1. Entorno internacional**
- 2. Mercados financieros nacionales**
- 3. Intermediarios financieros**
- 4. Posición financiera de hogares, empresas y sector público**
- 5. Sistemas de pagos**
- 6. Balance de riesgos y conclusiones**



1. Entorno internacional

- La recuperación de la actividad económica mundial durante el segundo semestre de 2009 y primero de 2010 resultó mayor a la esperada.
- Sin embargo, en los últimos meses los temores sobre un debilitamiento de la economía global se han acentuado.
- La Reserva Federal considera que las condiciones económicas actuales justifican el mantenimiento de niveles excepcionalmente bajos para la tasa de fondos federales y anunció un programa de compra de activos.
- El nivel históricamente bajo de las tasas de interés en dólares ha debilitado a esa divisa y propiciado un fuerte aumento de los flujos de capital hacia las economías emergentes.
- El crecimiento de los déficit fiscales y de la deuda pública en las economías avanzadas tiene el potencial de transformar la actual crisis financiera en una crisis de deuda soberana.

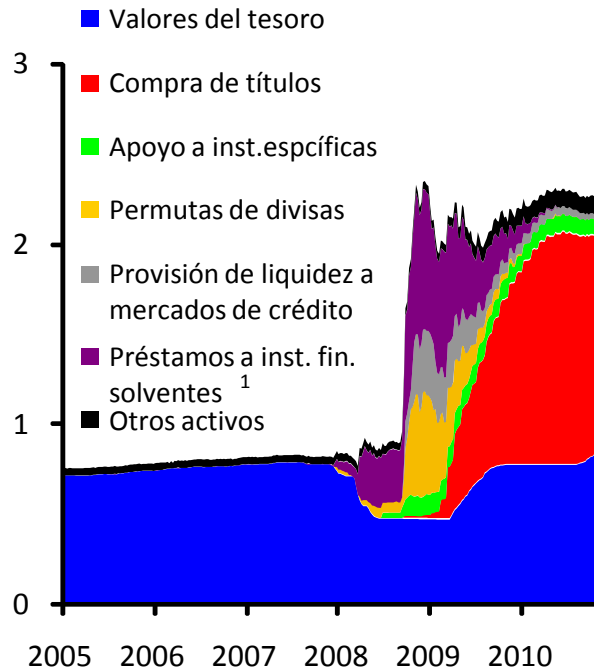


1. Entorno internacional

- Los temores sobre un debilitamiento de la economía global se han acentuado.
- Las tasas de interés en dólares se encuentran en niveles excepcionalmente bajos.

Activos de la Reserva Federal de los EE.UU.

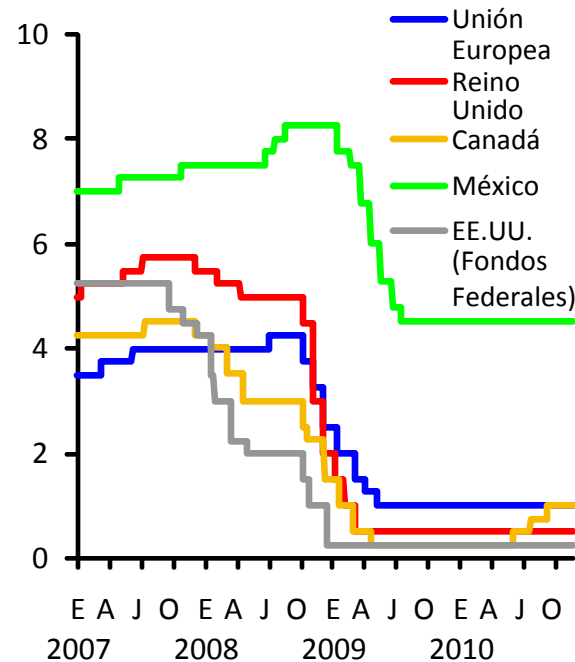
Billones de dólares



Cifras a octubre del 2010.
Fuente: Reserva Federal.

Tasa de interés de referencia de la política monetaria

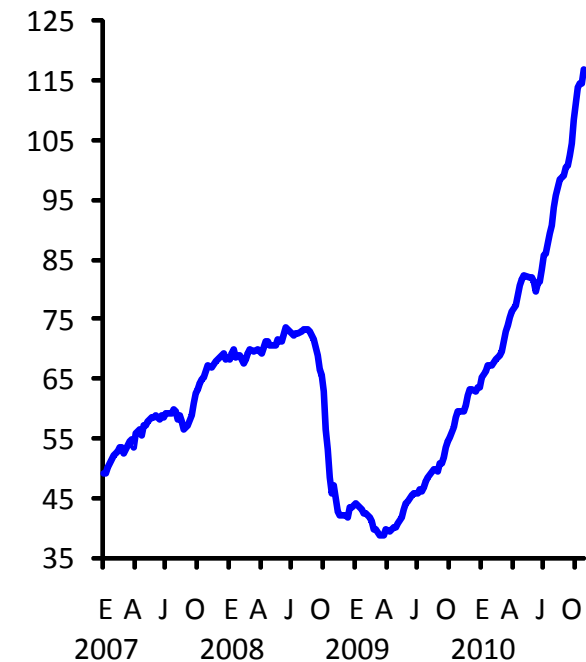
Por ciento



Cifras a noviembre del 2010.
Fuente: Bloomberg.

Flujo de los recursos dirigidos a economías emergentes

Miles de millones de dólares



Cifras a noviembre del 2010.
Fuente: Emerging Portfolio.

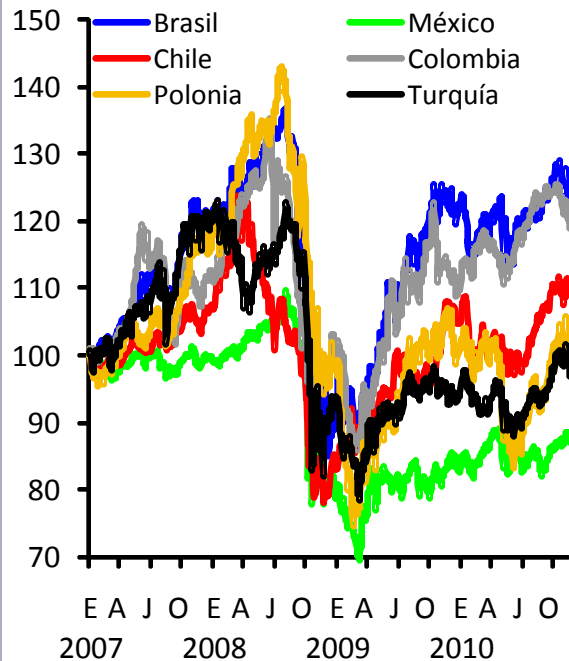
1. Incluyen facilidades de liquidez primarias, crédito otorgado a través de TAF, valores gubernamentales prestados a través de TSLF así como otros factores que afecten el balance de la Reserva Federal.



1. Entorno internacional

- El nivel de las tasas de interés en dólares ha debilitado a la divisa norteamericana y propiciado importantes flujos de capital hacia las economías emergentes.

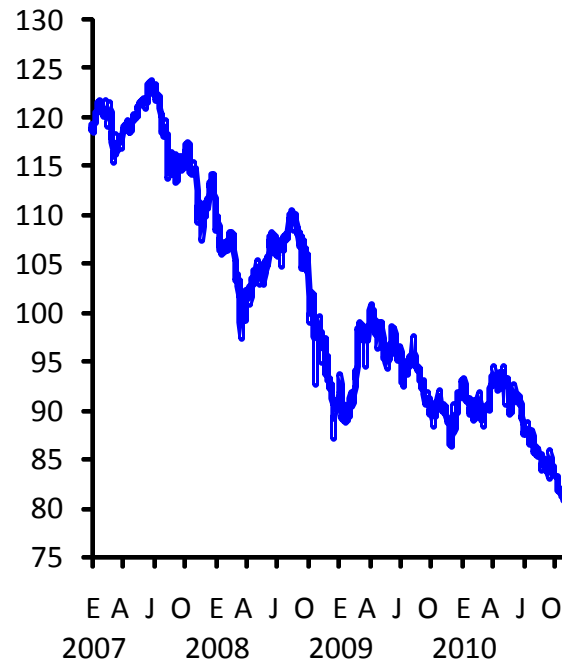
Divisas de países emergentes
Enero 2007=100



Cifras a noviembre del 2010.

Fuente: Bloomberg.

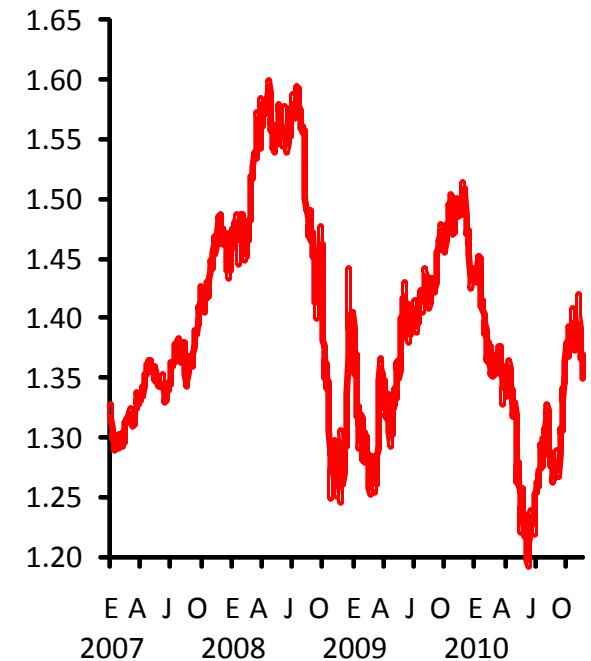
Yen
Yenes por dólar



Cifras a noviembre del 2010.

Fuente: Bloomberg.

Euro
Dólares por euro



Cifras a noviembre del 2010.

Fuente: Bloomberg.

Nota: Movimientos al alza reflejan una apreciación de las divisas frente al dólar norteamericano excepto para el euro.

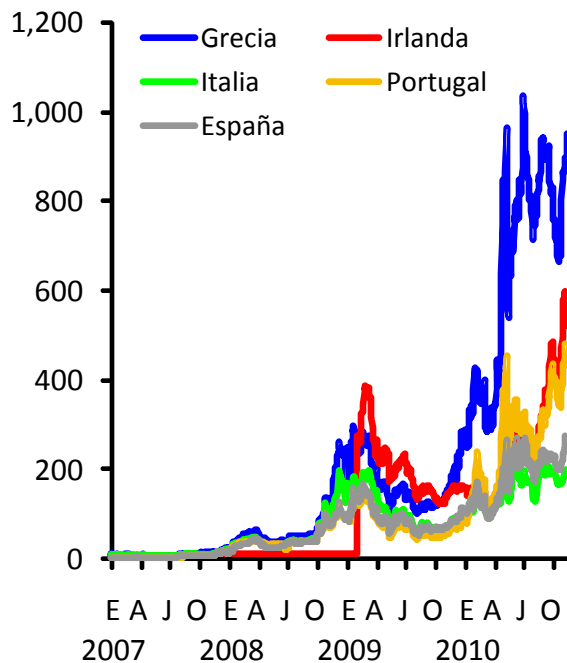


1. Entorno internacional

- Los déficits fiscales y el nivel de la deuda pública de algunos países desarrollados están transformando la crisis en una de deuda soberana.

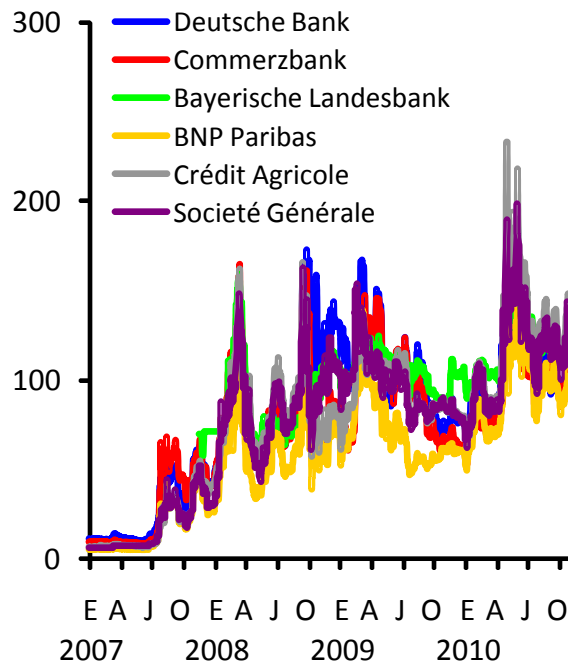
Costo de cobertura ante incumplimiento de pago (CDS) países de la zona euro

Puntos base



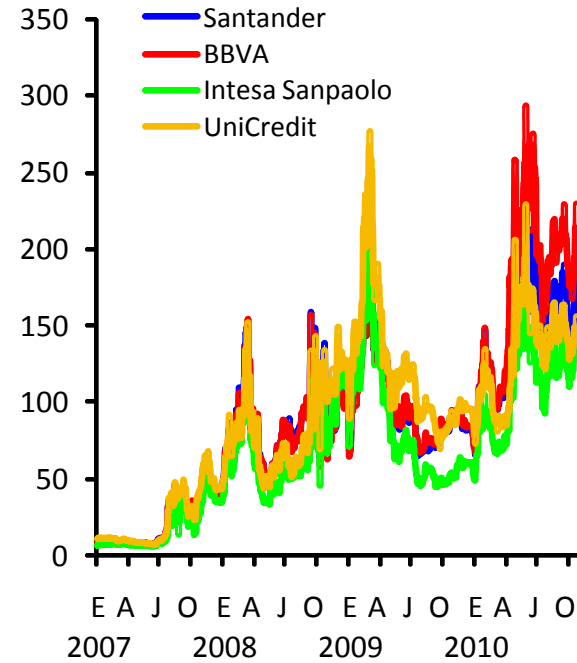
Costo de cobertura ante incumplimiento de pago (CDS) bancos de Francia y Alemania

Puntos base



Costo de cobertura ante incumplimiento de pago (CDS) bancos de España e Italia

Puntos base



Cifras a noviembre del 2010.
Fuente: Bloomberg.

Cifras a noviembre del 2010.
Fuente: Bloomberg.

Cifras a noviembre del 2010.
Fuente: Bloomberg.



1. Entorno internacional

2. Mercados financieros nacionales

3. Intermediarios financieros

4. Posición financiera de hogares, empresas y sector público

5. Sistemas de pagos

6. Balance de riesgos y conclusiones

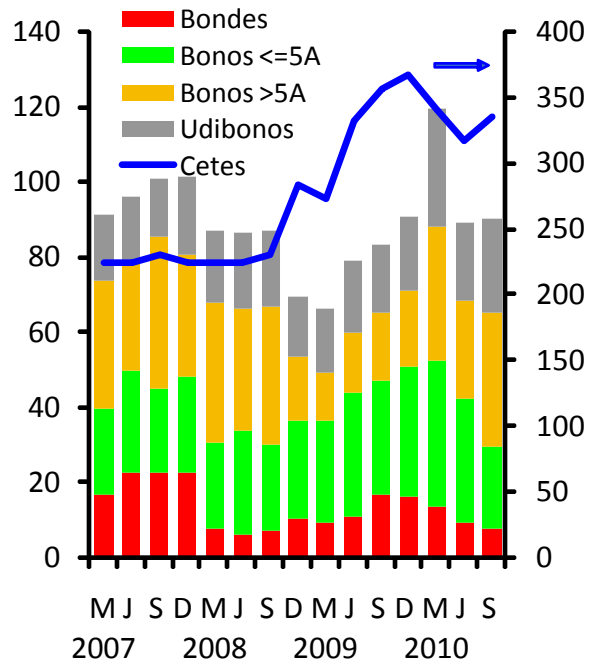


2. Mercados financieros nacionales

- Las condiciones en los mercados de deuda nacionales e internacionales han mejorado de manera significativa.

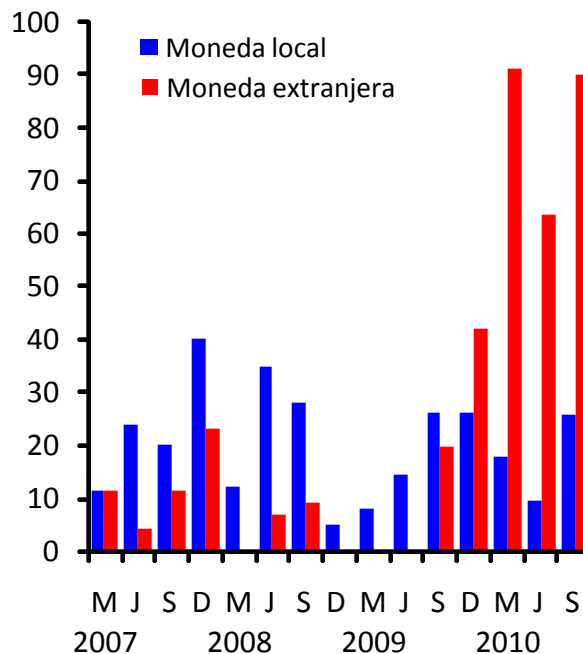
Colocación trimestral de deuda en pesos del Gobierno Federal

Miles de millones de pesos



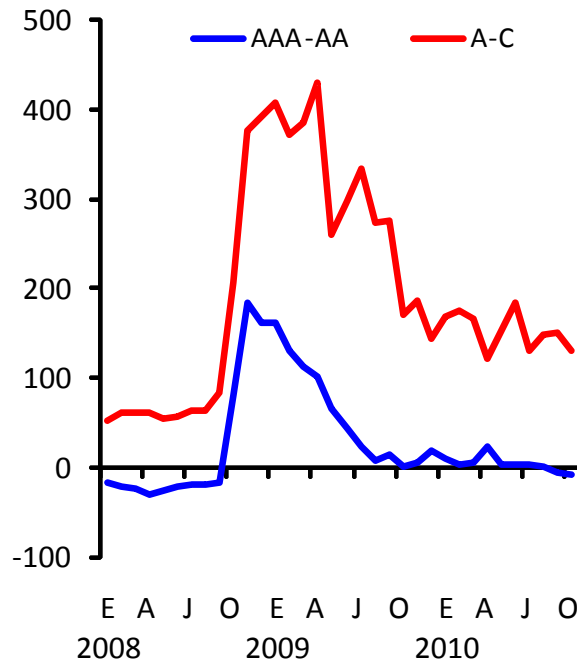
Colocaciones de deuda de largo plazo de empresas mexicanas

Miles de millones de pesos



Diferencial con respecto a la TIE del papel corporativo de corto plazo

Puntos base



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: Banco de México.

Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: Banco de México y Bloomberg.

Cifras a octubre del 2010.
Fuente: Banco de México.



2. Mercados financieros nacionales

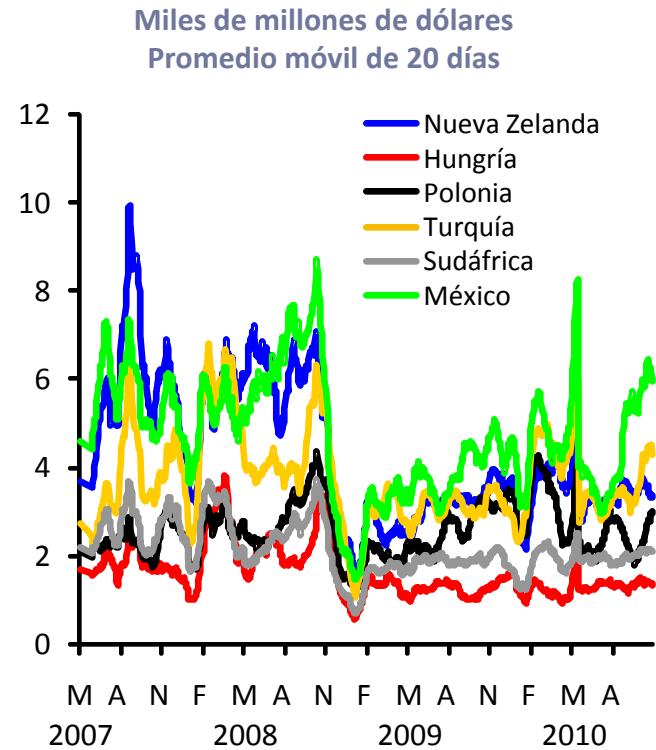
- El funcionamiento del mercado cambiario ha tendido a normalizarse.

Diferenciales históricos compra venta del peso



Cifras a octubre del 2010.
Fuente: Banco de México.

Volumen diario de contado en divisas seleccionadas



Cifras a octubre del 2010.
Fuente: Reuters.



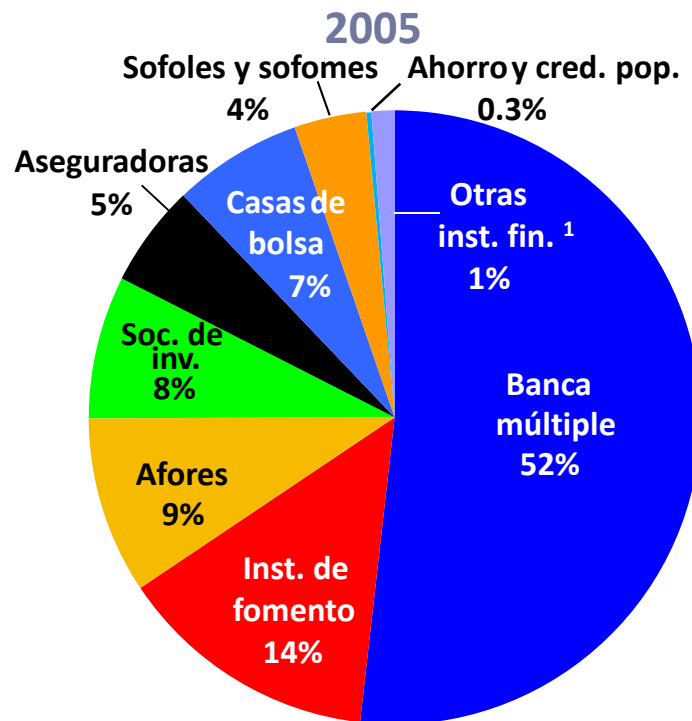
1. Entorno internacional
2. Mercados financieros nacionales
- 3. Intermediarios financieros**
4. Posición financiera de hogares, empresas y sector público
5. Sistemas de pagos
6. Balance de riesgos y conclusiones



3. Intermediarios financieros

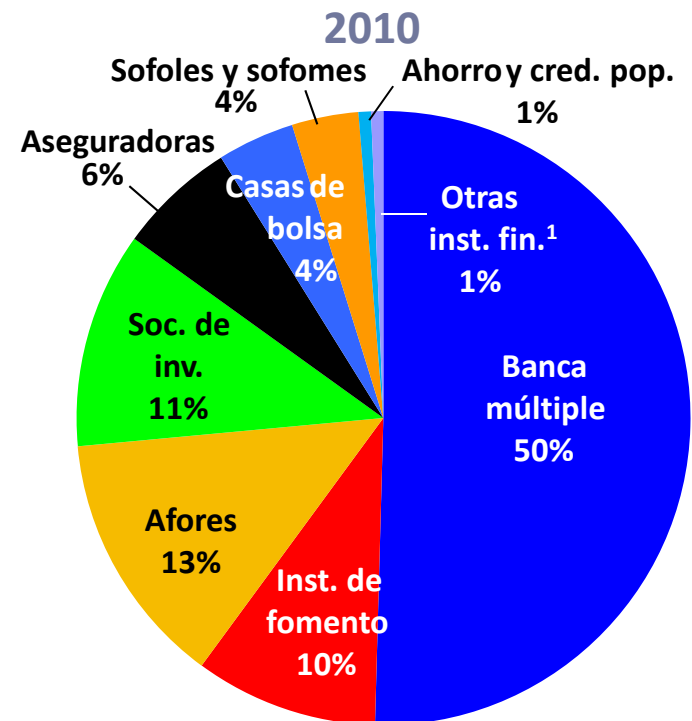
- La banca múltiple continúa siendo el intermediario más importante.
- Las afores, las sociedades de inversión y las aseguradoras han aumentado su participación en el sistema financiero.

Estructura del sistema financiero



Cifras a junio del 2005.

Fuente: CNBV, AMFE, Banco de México.



Cifras a junio del 2010.

Fuente: CNBV, AMFE, Banco de México.

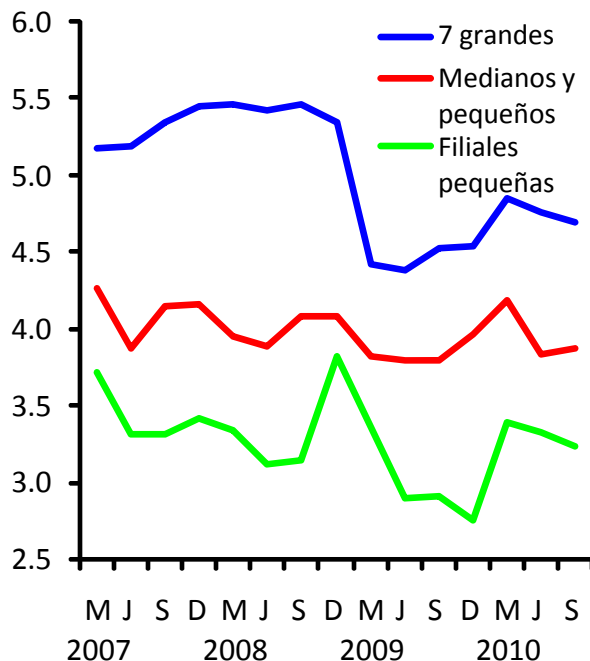
1. Incluye: Uniones de crédito, afianzadoras, arrendadoras, almacenes generales de depósito, casas de cambio y factoraje financiero.



3. Banca múltiple: Rentabilidad

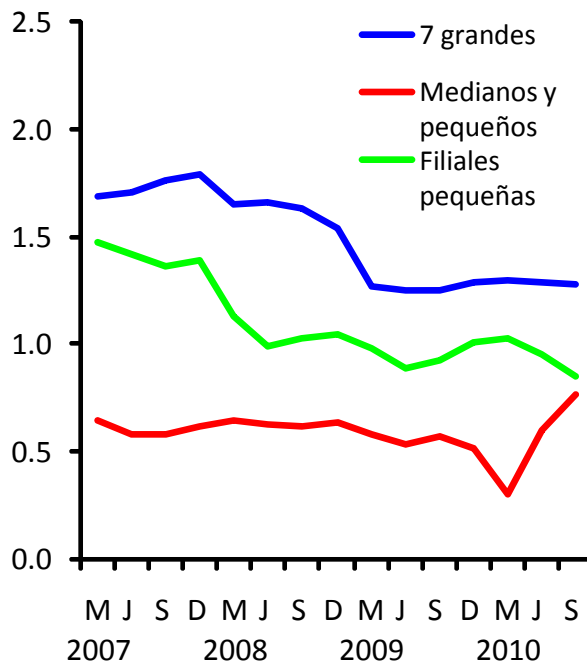
- Disminuyeron los ingresos de la banca múltiple por margen financiero y por comisiones; el aumento de los ingresos por negociación compensó esta reducción.

Ingresos por margen financiero
Por ciento de los activos



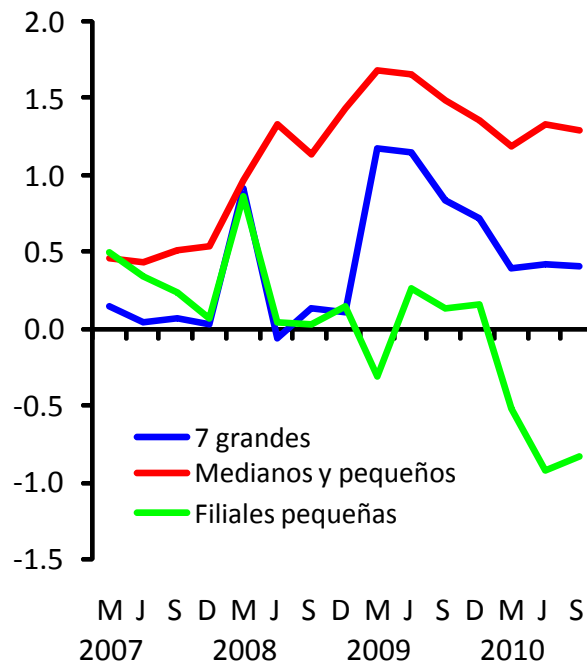
Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV.

Comisiones netas
Por ciento de los activos



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV.

Ingresos por negociación¹
Por ciento de los activos



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV.

1. Los ingresos por negociación están constituidos por las utilidades y pérdidas que se generan a partir de la compra y venta de valores, divisas, metales e instrumentos derivados, así como por la revalorización de posiciones en esos instrumentos.

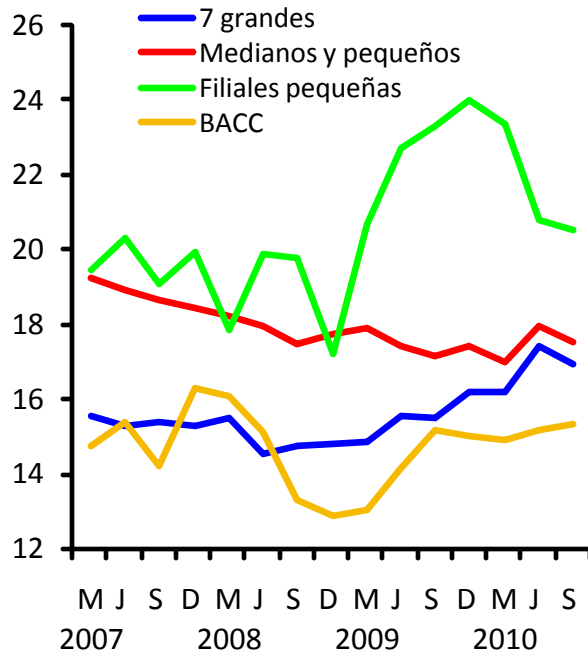


3. Banca múltiple: Solvencia

- Los indicadores de solvencia de la banca son elevados bajo diferentes parámetros de medición.

Índice de capitalización¹

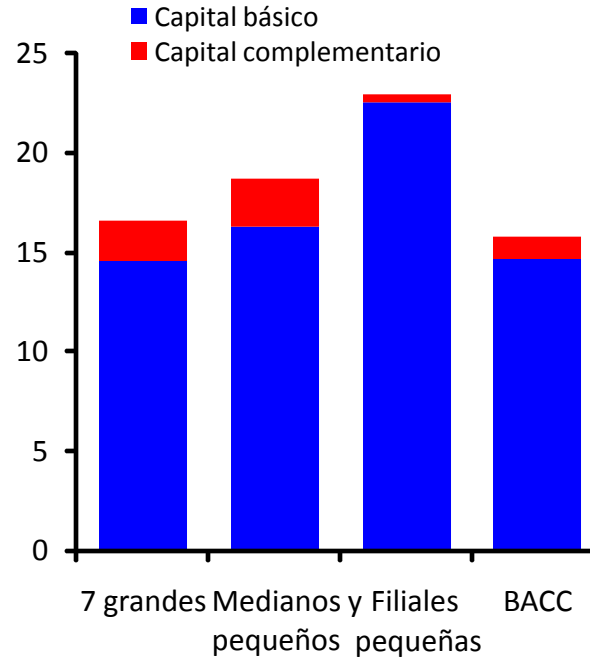
Por ciento



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV y Banco de México.

Capital básico y capital complementario

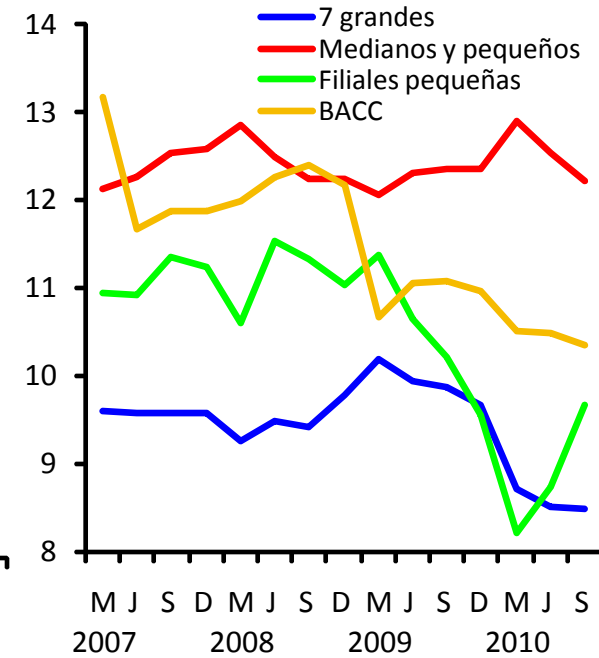
Por ciento de los activos ponderados por riesgo



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV y Banco de México.

Razón de activos a capital contable

Número de veces



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV y Banco de México.

1. El índice de capitalización se calcula dividiendo el capital neto entre los activos ponderados por riesgo.



3. Banca múltiple: Solvencia

- Las reglas de capitalización en México incorporan un número importante de las modificaciones que ha propuesto el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

Ajustes al capital regulatorio propuestos por el Comité de Basilea

Propuesta del Comité de Basilea	Regulación vigente en México
Conceptos que se deberán deducir para el cálculo del capital básico	
1. Intereses minoritarios	✓
2. Crédito mercantil y demás activos intangibles	✓
3. Impuestos diferidos	✓
4. Inversiones en acciones propias	✓
5. Inversiones en el capital de bancos, entidades financieras y aseguradoras que están fuera del ámbito regulatorio de consolidación	✓
6. Faltante de reservas para pérdidas esperadas	✓

Fuente: Banco de México y BCBS (*Strengthening the resilience of the banking sector*, documento consultivo, 2009).

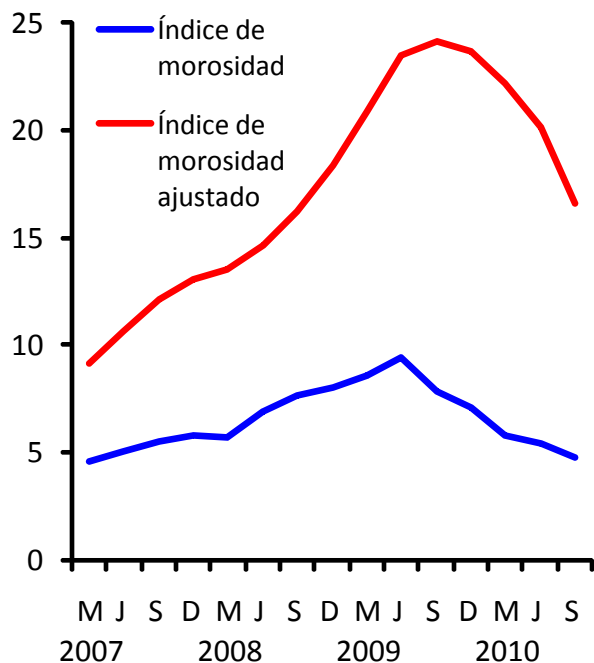


3. Banca múltiple: Indicadores de riesgo

- Los índices de morosidad de la cartera de crédito están mejorando.

Cartera de consumo

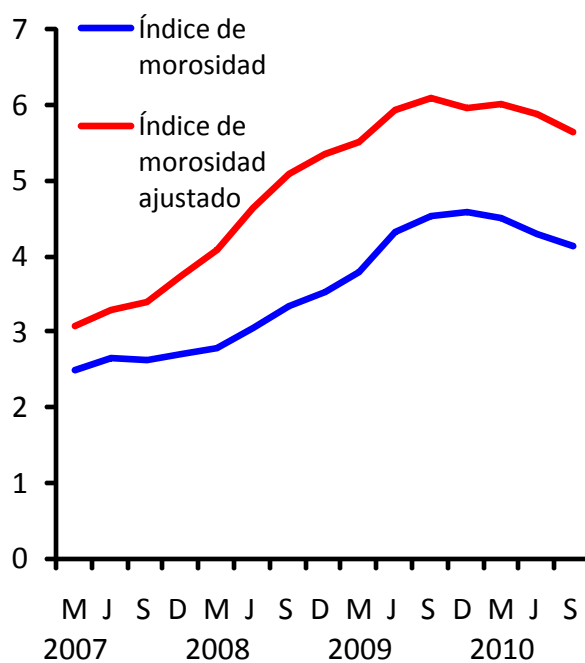
Por ciento



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV y Banco de México.

Cartera de vivienda

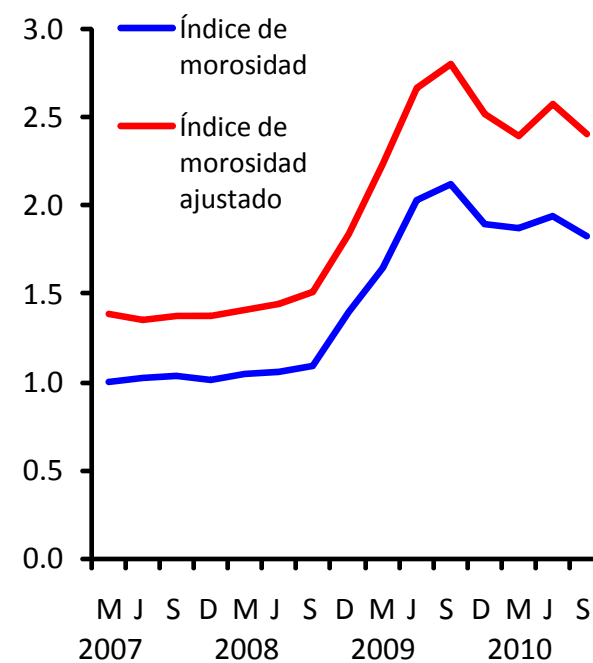
Por ciento



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV y Banco de México.

Cartera comercial

Por ciento



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV y Banco de México.

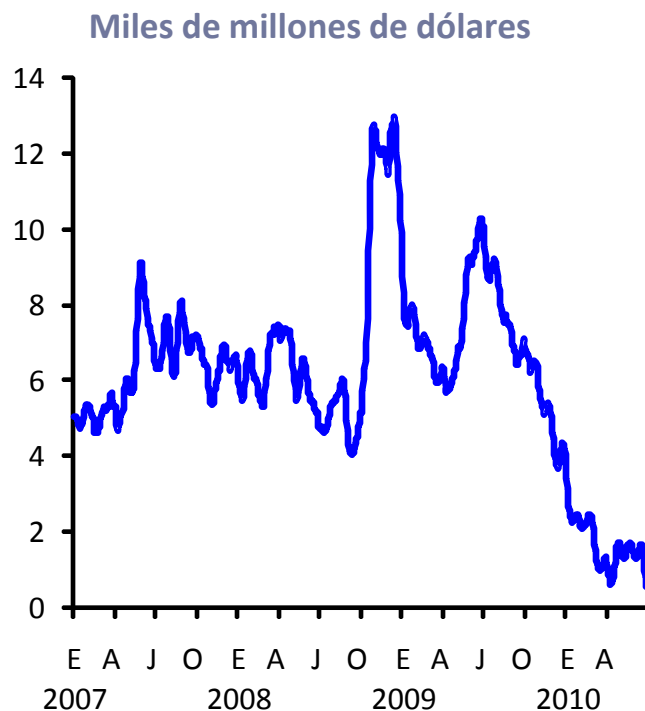
Nota: El índice de morosidad ajustado es la razón de cartera vencida más la cartera castigada en los doce meses inmediatos anteriores, entre la cartera total más la cartera castigada en los doce meses previos.



3. Banca múltiple: Contagio internacional

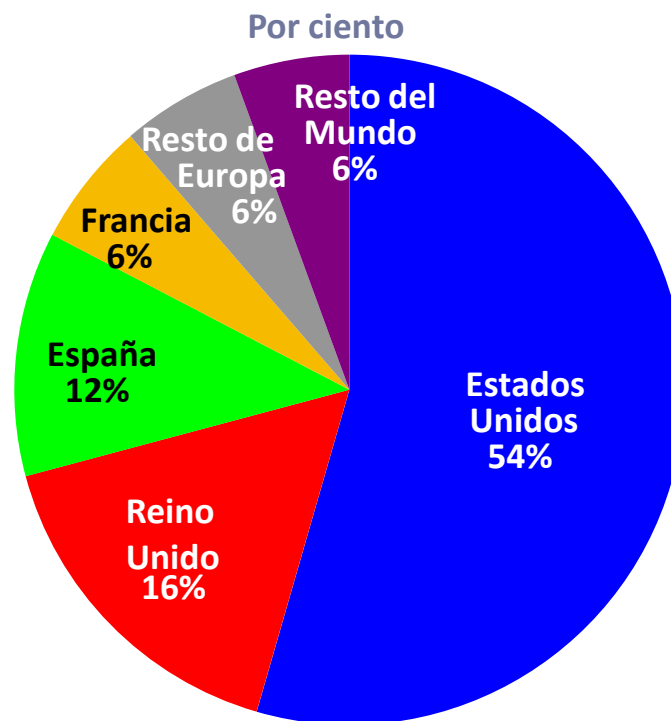
- La exposición de la banca múltiple con contrapartes del exterior aumentó durante la etapa más álgida de la crisis, pero se mantuvo por debajo de los límites que establece la regulación.

Valor diario de la exposición



Cifras a junio del 2010.
Fuente: Banco de México.

Exposición de acuerdo al país de origen de la contraparte

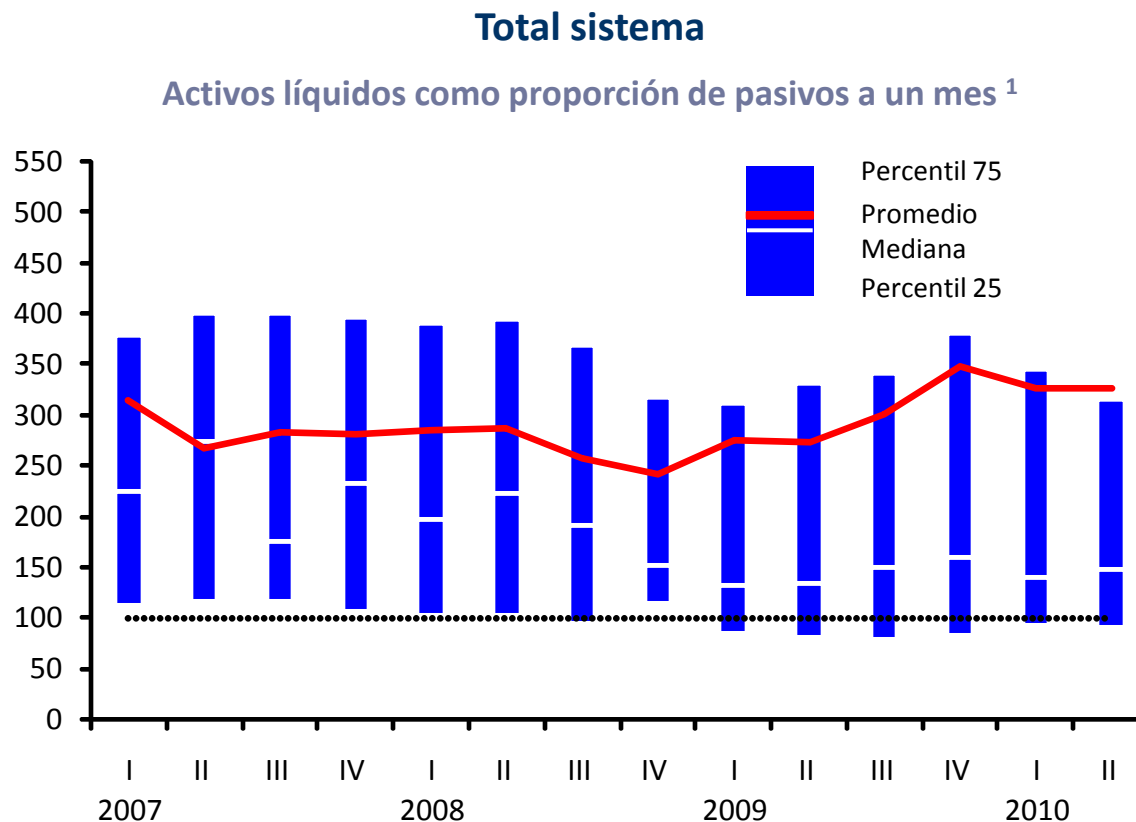


Promedio de la exposición (enero del 2008 a junio del 2010).
Fuente: Banco de México.



3. Banca múltiple: Riesgo de liquidez

- La posición de liquidez de la banca mexicana presentó una ligera mejoría a partir del segundo semestre del 2009.



Cifras a junio del 2010.
Fuente: Banco de México.

1. El coeficiente de liquidez se define como el cociente de activos con plazo a vencimiento menor o igual a 30 días y aquellos con mercado secundario (activos líquidos) sobre los pasivos con plazo menor o igual a 30 días. Los depósitos a la vista y a plazo se incluyen de acuerdo a su comportamiento histórico y no de acuerdo a su plazo contractual. El DRM se incluye en los activos y los pasivos incluyen posibles pérdidas por operaciones con derivados y reportos (VaR 99.9%).

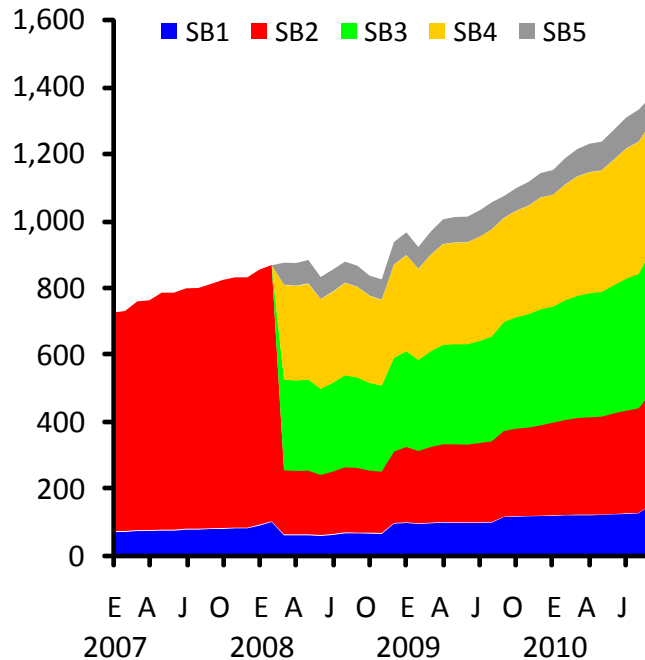


3. Afores y sociedades de inversión

- Las afores y las sociedades de inversión han aumentado su participación relativa en el sistema financiero.

Activos totales administrados por las afores por tipo de siefore

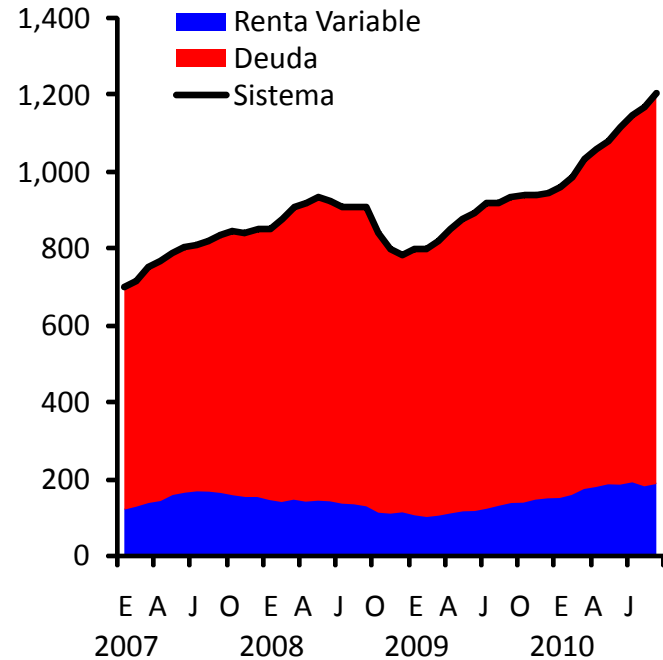
Miles de millones de pesos



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: Consar.

Activos totales administrados por las sociedades de inversión

Miles de millones de pesos



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: CNBV.

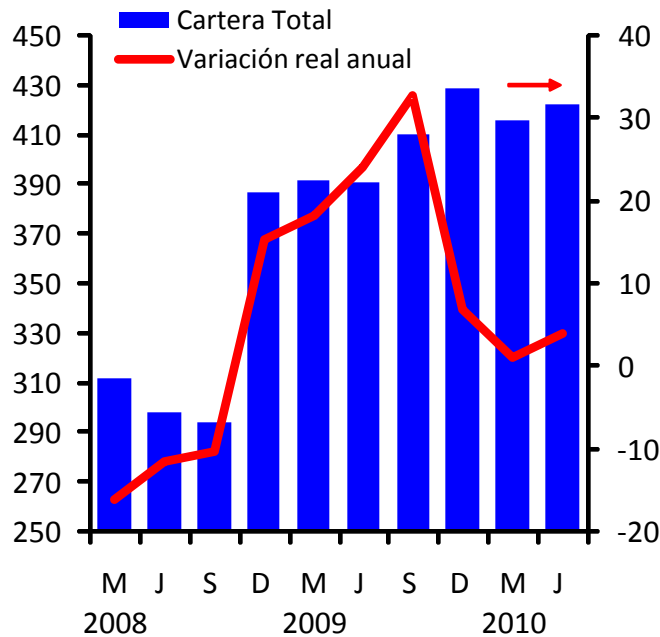


3. Instituciones de fomento

- La banca de desarrollo actuó de manera contracíclica.
- Mejor uso del capital para potenciar el financiamiento.

Evolución de la cartera de crédito total de la banca de desarrollo, FIRA y la Financiera Rural

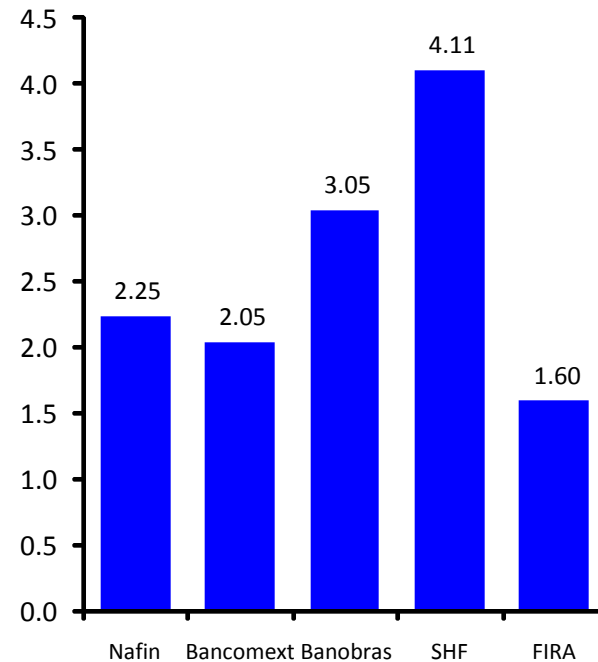
Eje izquierdo: miles de millones de pesos
Eje derecho: por ciento



Cifras a junio del 2010.
Fuente: CNBV y Banco de México.

Pesos de crédito final por cada peso garantizado (inducción de crédito)¹

Veces



Cifras a junio del 2010.
Fuente: Banco de México

1. El saldo inducido por las garantías se refiere al monto total del crédito final otorgado e incluye la parte garantizada del mismo.

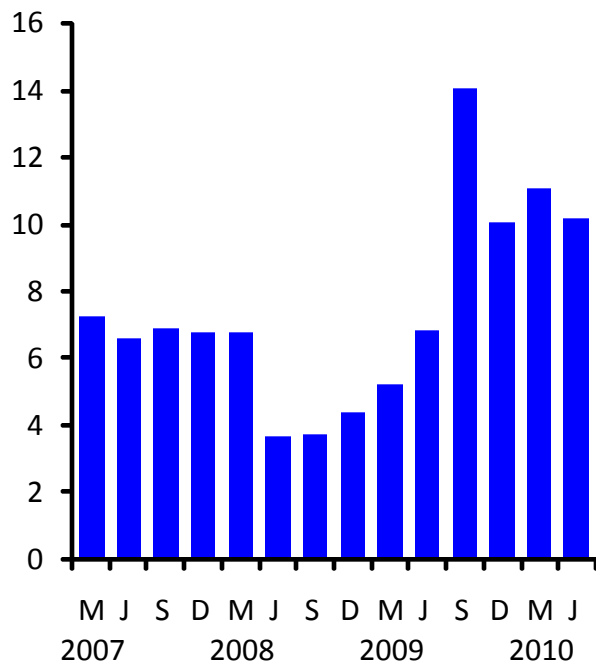


3. Instituciones de fomento

- La crisis provocó un deterioro moderado de la cartera.

Cartera vencida de la banca de desarrollo, FIRA y la Financiera Rural

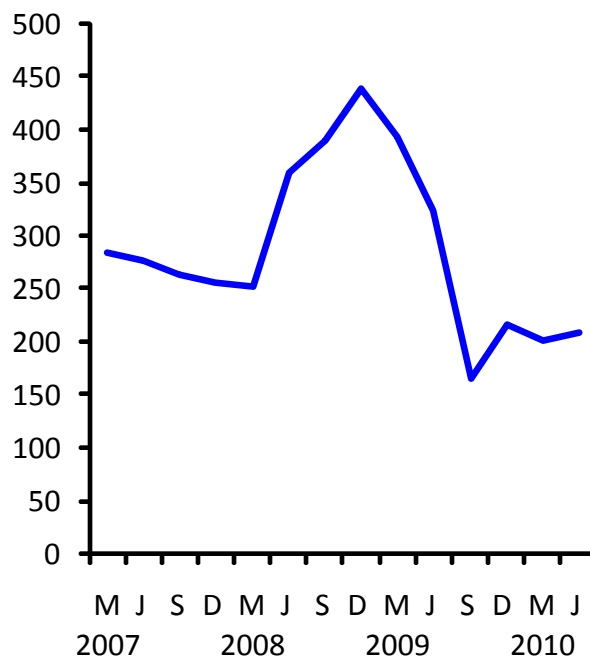
Miles de millones de pesos



Cifras a junio del 2010.
Fuente: CNBV y FIRA.

Índice de cobertura¹ de la banca de desarrollo, FIRA y la Financiera Rural

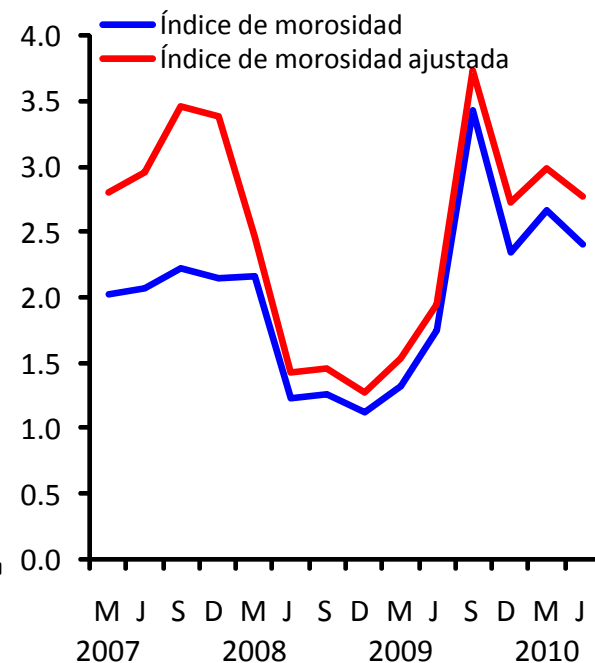
Por ciento



Cifras a junio del 2010.
Fuente: CNBV y FIRA.

Índices de morosidad² de la banca de desarrollo, FIRA y la Financiera Rural

Por ciento



Cifras a junio del 2010.
Fuente: CNBV y FIRA.

1. Estimaciones preventivas para riesgos crediticios como proporción de la cartera vencida.

2. El índice de morosidad ajustado es la 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.

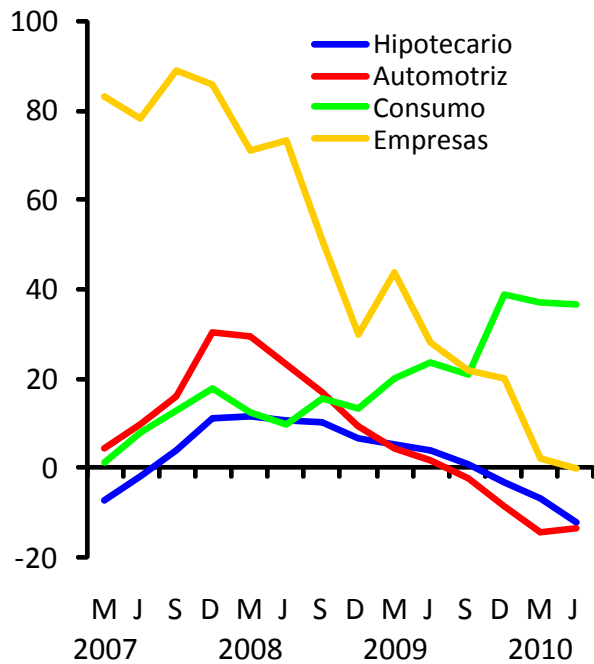


3. Sofoles y sofomes

- La disminución del crédito y el aumento de la morosidad de las sofoles y las sofomes hipotecarias no representan un riesgo sistémico.
- Se ha avanzado en la reestructura del sector.

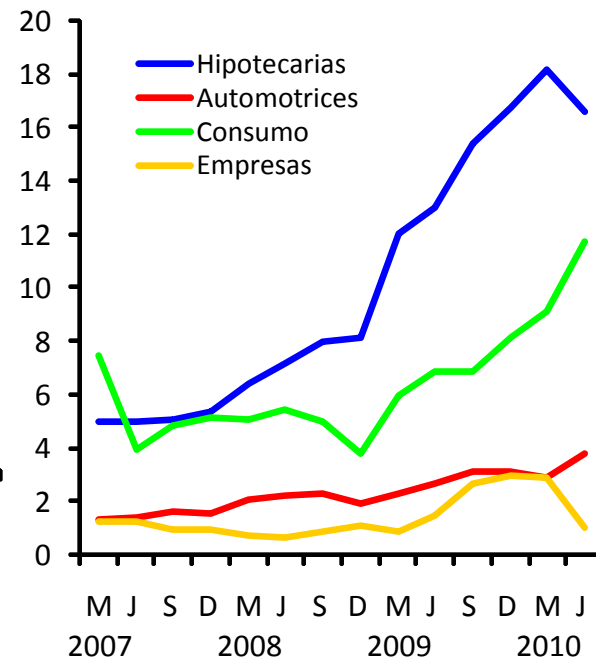
Crédito total otorgado

Variación real anual en por ciento



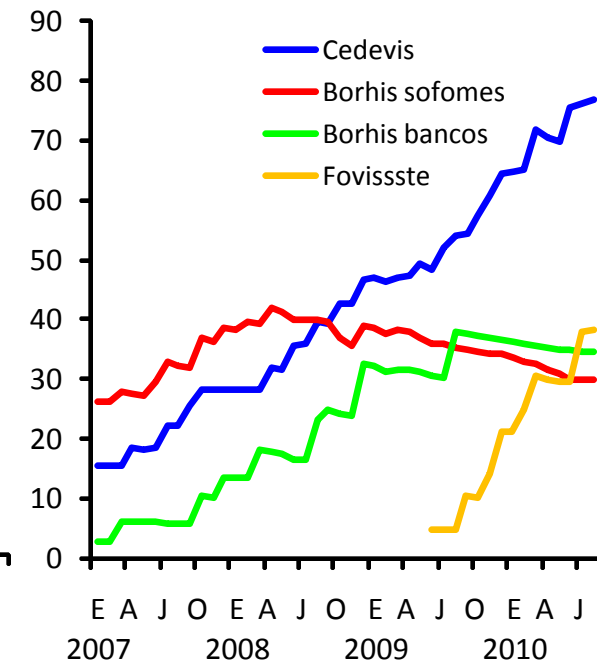
Índice de morosidad

Por ciento



Monto en circulación de títulos respaldados por hipotecas

Miles de millones de pesos



Cifras a junio del 2010.

Fuente: AMFE.

Nota: promedio móvil de cuatro trimestres.

Cifras a junio del 2010.

Fuente: AMFE.

Cifras a junio del 2010.

Fuente: Banco de México.



1. Entorno internacional
2. Mercados financieros nacionales
3. Intermediarios financieros
- 4. Posición financiera de hogares, empresas y sector público**
5. Sistemas de pagos
6. Balance de riesgos y conclusiones

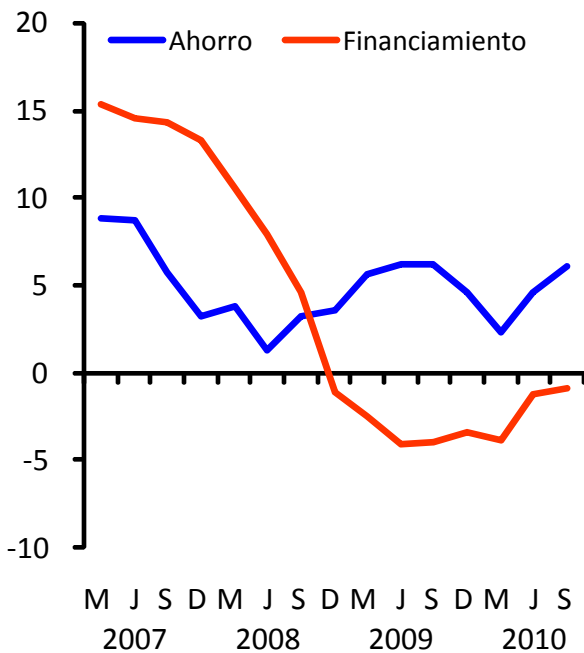


4. Posición financiera de hogares y empresas

- La mayor actividad económica contribuyó al incremento del ahorro de los hogares.
- El financiamiento a las empresas ha mostrado una recuperación, principalmente el externo.

Ahorro¹ y financiamiento² de los hogares

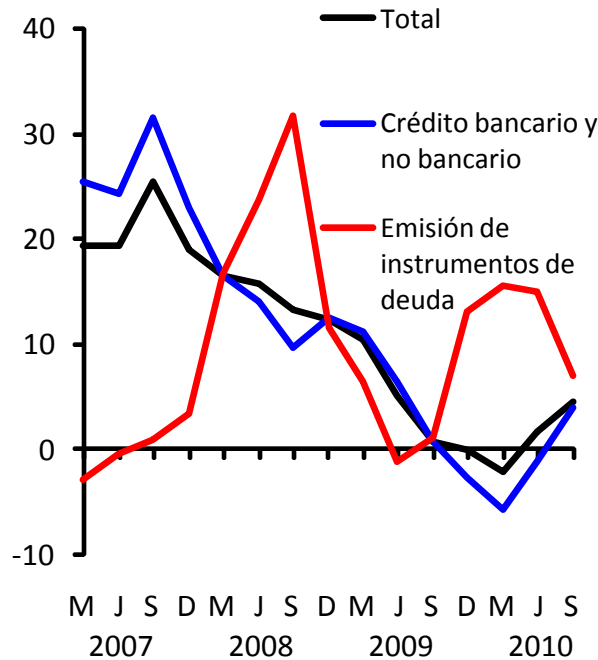
Variación real anual en por ciento



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: Banco de México.

Financiamiento interno a las empresas privadas no financieras

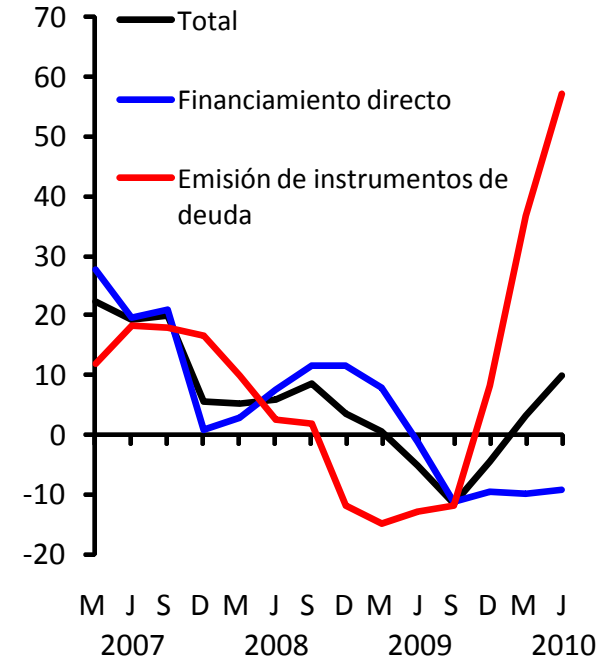
Variación real anual en por ciento



Cifras a septiembre del 2010.
Fuente: Banco de México.

Financiamiento externo a las empresas privadas no financieras

Variación anual del saldo en dólares en por ciento



Cifras a junio del 2010.
Fuente: Banco de México.

1. Definido como el agregado monetario M2 en poder de los hogares.

2. Incluye el crédito total de la banca, arrendadoras, sofoles, sofomes y entidades de ahorro y crédito popular. Así como financiamiento del Infonavit y del Fovissste.

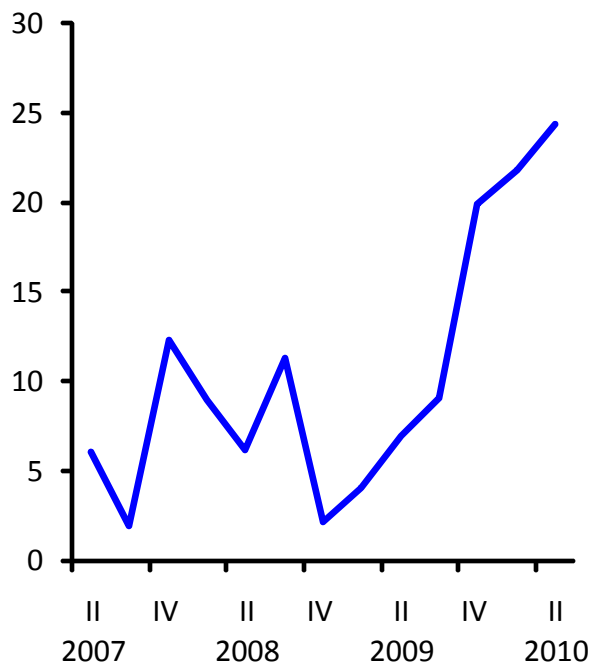


4. Posición financiera del sector público

- Las entidades federativas y los municipios incrementaron su uso de financiamiento, principalmente el proveniente de la banca comercial.

Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios¹

Variación real anual en por ciento

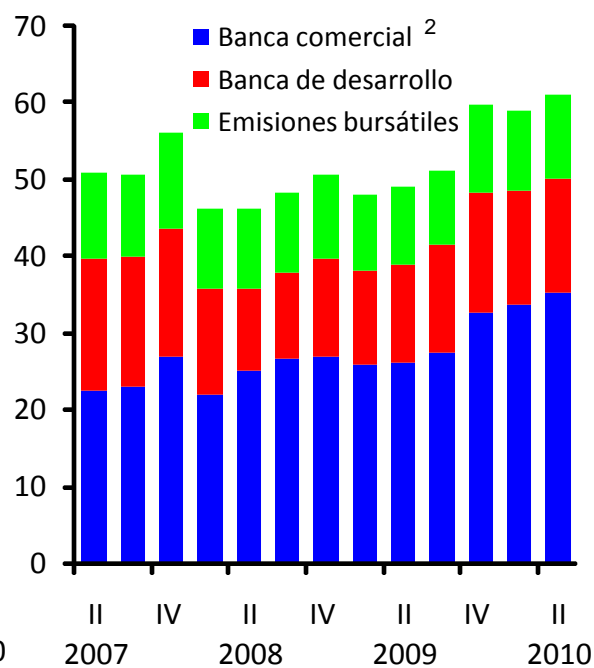


Cifras a junio del 2010.

Fuente: SHCP.

Obligaciones financieras de entidades federativas y municipios¹

Por ciento de las participaciones

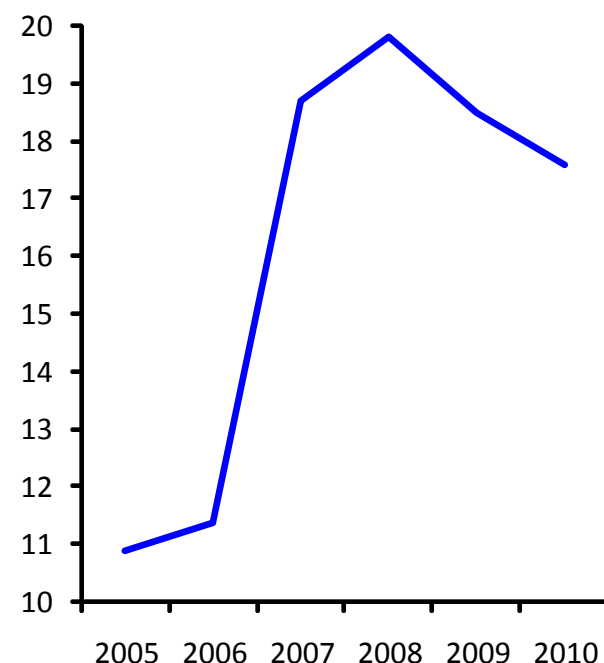


Cifras a junio del 2010.

Fuente: SHCP.

Deuda en valores de entidades federativas y municipios

Plazo ponderado en años



Cifras a junio del 2010.

Fuente: SHCP.

1. Obligaciones financieras inscritas en el Registro de Obligaciones y Empréstitos de Entidades Federativas y Municipios. No incluye el financiamiento asociado a la potenciación del FEIEF.

2. Incluye el crédito y fideicomisos de la banca múltiple.



1. Entorno internacional
2. Mercados financieros nacionales
3. Intermediarios financieros
4. Posición financiera de hogares, empresas y sector público
5. Sistemas de pagos
6. Balance de riesgos y conclusiones

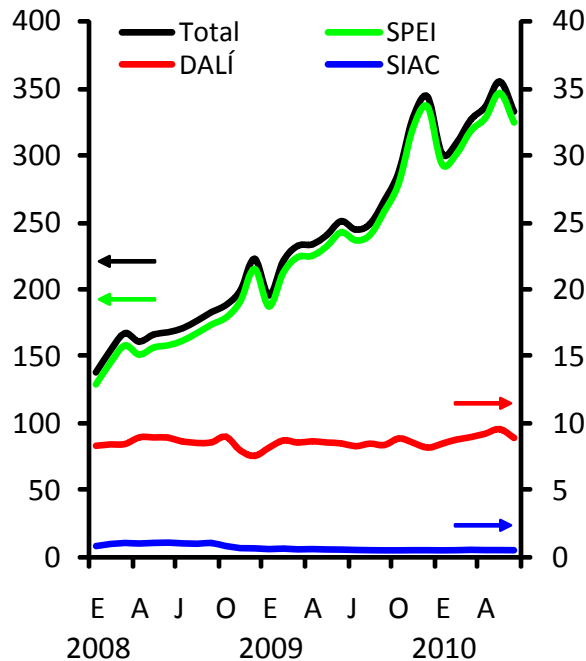


5. Sistemas de pagos

- El Banco de México continuó impulsando el uso de medios de pago más eficientes.

Número de operaciones promedio diario

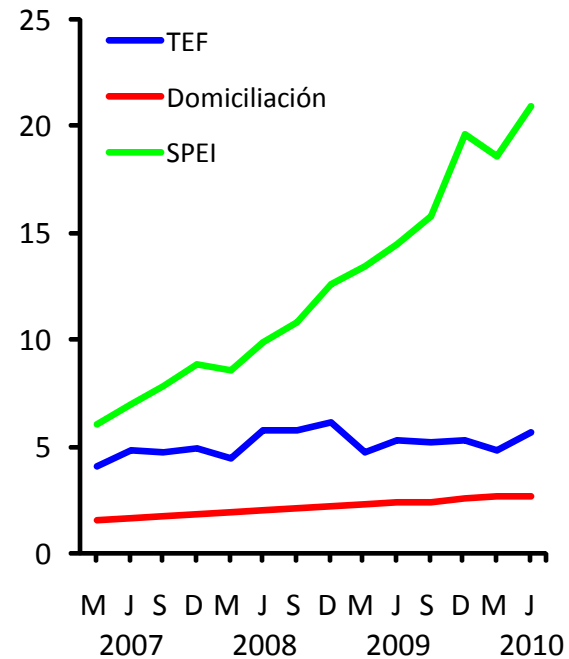
Miles de operaciones



Cifras a junio del 2010.
Fuente: Banco de México.

Número de pagos electrónicos interbancarios

Miles por trimestre



Cifras a junio del 2010.
Fuente: Banco de México.



1. Entorno internacional
2. Mercados financieros nacionales
3. Intermediarios financieros
4. Posición financiera de hogares, empresas y sector público
5. Sistemas de pagos
6. Balance de riesgos y conclusiones



6. Balance de riesgos y conclusiones

- *La economía y el sistema financiero internacionales se recuperan de la crisis global más importante de los últimos 80 años.*
- *Sin embargo, persisten diversos riesgos:*
 - *La debilidad de la recuperación de la economía global.*
 - *El surgimiento de burbujas en las economías emergentes derivadas de la magnitud de los flujos de capital.*
 - *Posibilidad de una reversión abrupta de dichos flujos.*
 - *Una crisis de deuda soberana en la zona del euro.*



6. Balance de riesgos y conclusiones

- *El sistema financiero mexicano ha demostrado capacidad para absorber los efectos directos de la crisis internacional y las pérdidas derivadas de la caída de la actividad económica.*
- *Esta fortaleza es producto de los esfuerzos realizados en años recientes para:*
 - *Mejorar la calidad y cantidad de capital de las instituciones.*
 - *Fortalecer la regulación y la supervisión.*
 - *Preservar la disciplina fiscal y monetaria.*
 - *Promover el desarrollo de los mercados financieros nacionales.*



6. Balance de riesgos y conclusiones

- *El sistema financiero se encuentra bien capitalizado y dispone del potencial para contribuir a la recuperación económica.*
- *Cobra cada vez mayor relevancia llevar a cabo las reformas estructurales que incrementen la productividad y competitividad de la economía mexicana.*
- *Destacan las reformas para disminuir los costos regulatorios y brindar mayor certidumbre a los diferentes agentes económicos.*

Reporte sobre el Sistema Financiero junio del 2010



BANCO DE MÉXICO

Noviembre, 2010