

A close-up photograph of two people in business attire. One person's hands are holding a black pen over a white document. The other person's hands are also visible, holding a pen. The background is a blurred office setting. A large blue diagonal shape is overlaid on the right side of the image.

ENERO  
**2016**

Situación Banca

**México**

# Índice

1. Evolución reciente del crédito y la captación
2. Panorama de la deuda de los gobiernos y organismos locales
3. Endeudamiento en moneda extranjera de las empresas
4. Un retrato de las familias: activos, pasivos y balance



Mensajes Clave

---

**El crédito al sector privado creció** por factores coyunturales: demanda interna, empleo formal, tipo de cambio y retorno a financiamiento local. En el futuro el **fortalecimiento del empleo, el ingreso y la inversión** apuntalarán la expansión

---

**La captación tradicional creció** como resultado de menor inversión, apetito por instrumentos de ahorro menos volátiles y la conservación del poder adquisitivo de los hogares

---

**La deuda subnacional se ha estabilizado** pero permanece la poca flexibilidad en sus fuentes de pago. El nuevo marco regulatorio contribuirá a lograr un **manejo responsable y transparente** de las finanzas locales

---

El endeudamiento en ME de las empresas mexicanas **no representa un riesgo sistémico**, pero ciertas empresas pueden ser más vulnerables ante depreciaciones adicionales

---

La mayoría de los hogares mexicanos **posee un balance financiero saludable** y tiene la capacidad de sobrepasar periodos de estrés financiero, pero existe **menor holgura financiera en los hogares de ingresos más bajos**



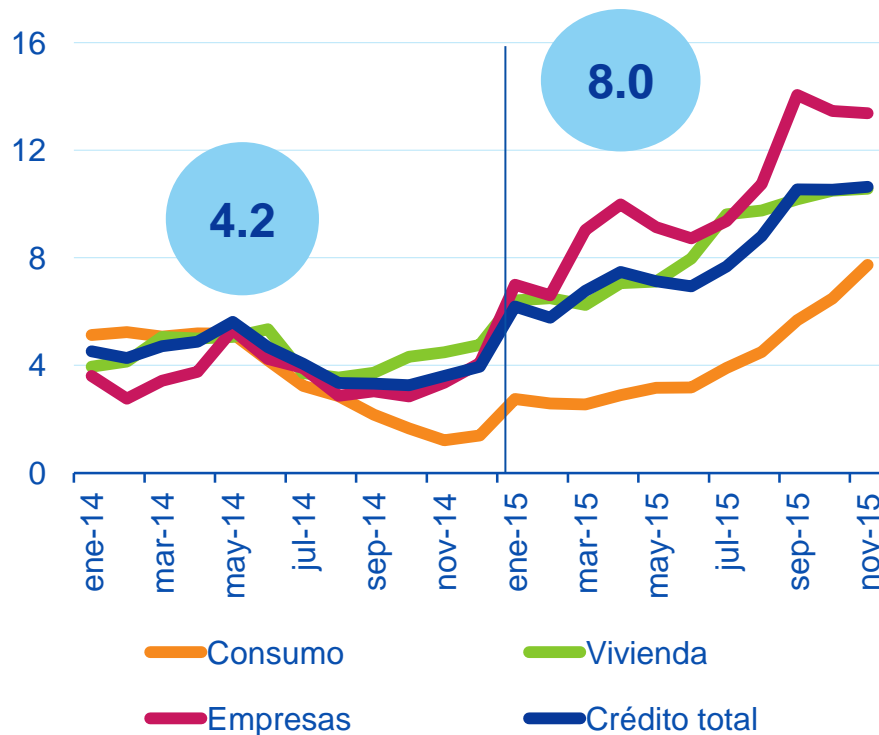
# Crédito y Captación

Crédito bancario al sector privado

# Se recupera con respecto a 2014

## Crédito vigente de la banca comercial al sector privado, total y por segmento

Crecimiento anual real, %



El crecimiento de la cartera entre enero y noviembre de 2015 casi **duplicó** al de 2014

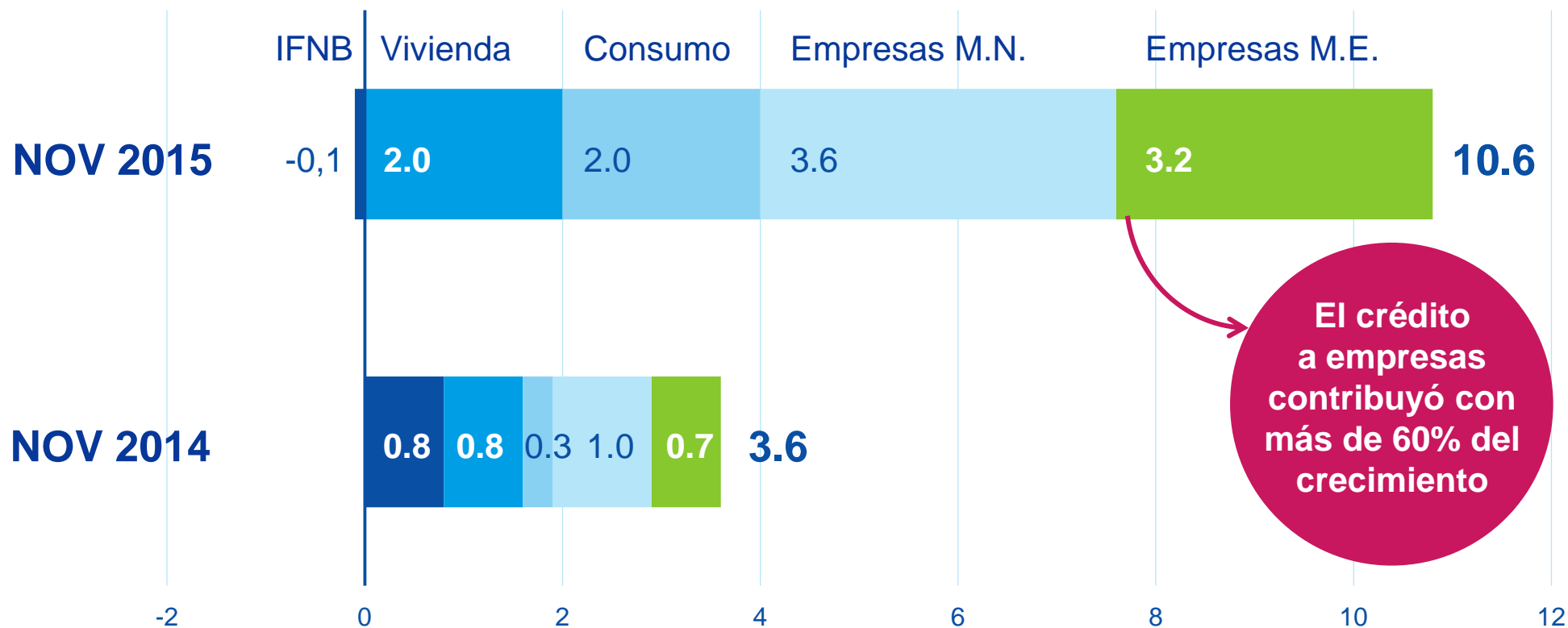
Los tres segmentos de crédito se **expandieron**, sobre todo en la segunda mitad del año

Crédito bancario al sector privado

# El mayor motor provino del crédito a empresas

## Contribución al crecimiento por segmento

Puntos porcentuales



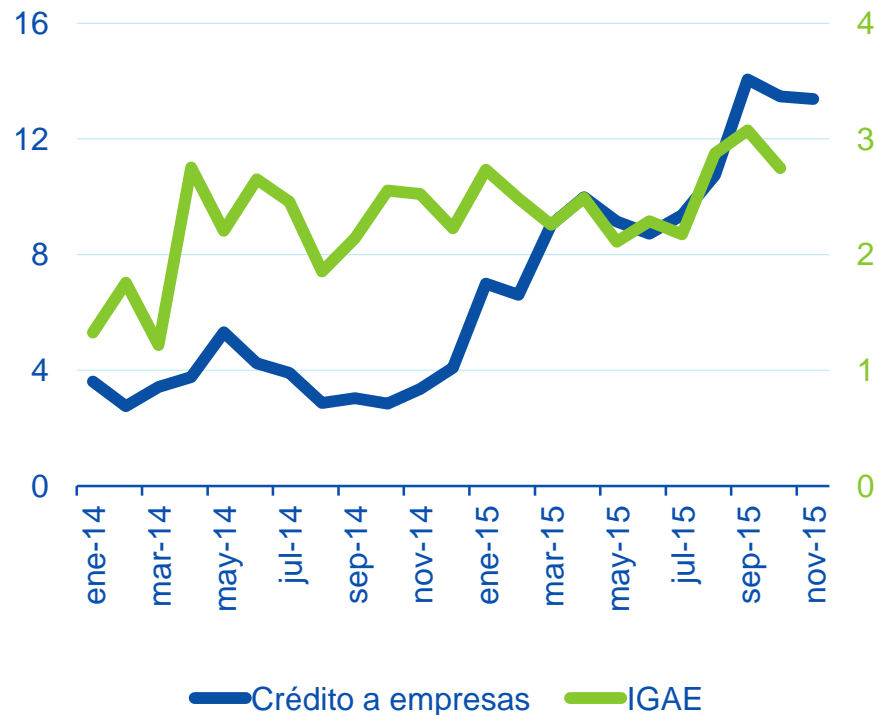


Crédito bancario a empresas

# Expansión ligada a economía y canje de deuda

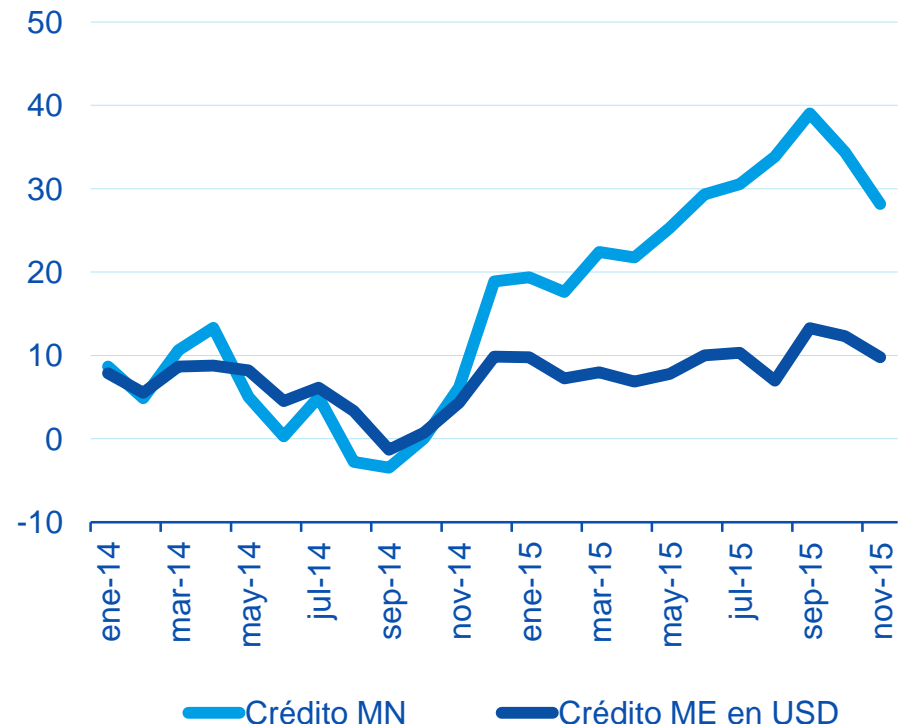
## Crédito bancario a empresas, e IGAE

Crecimiento anual real, %



## Crédito a empresas en MN y ME

Crecimiento anual real, %

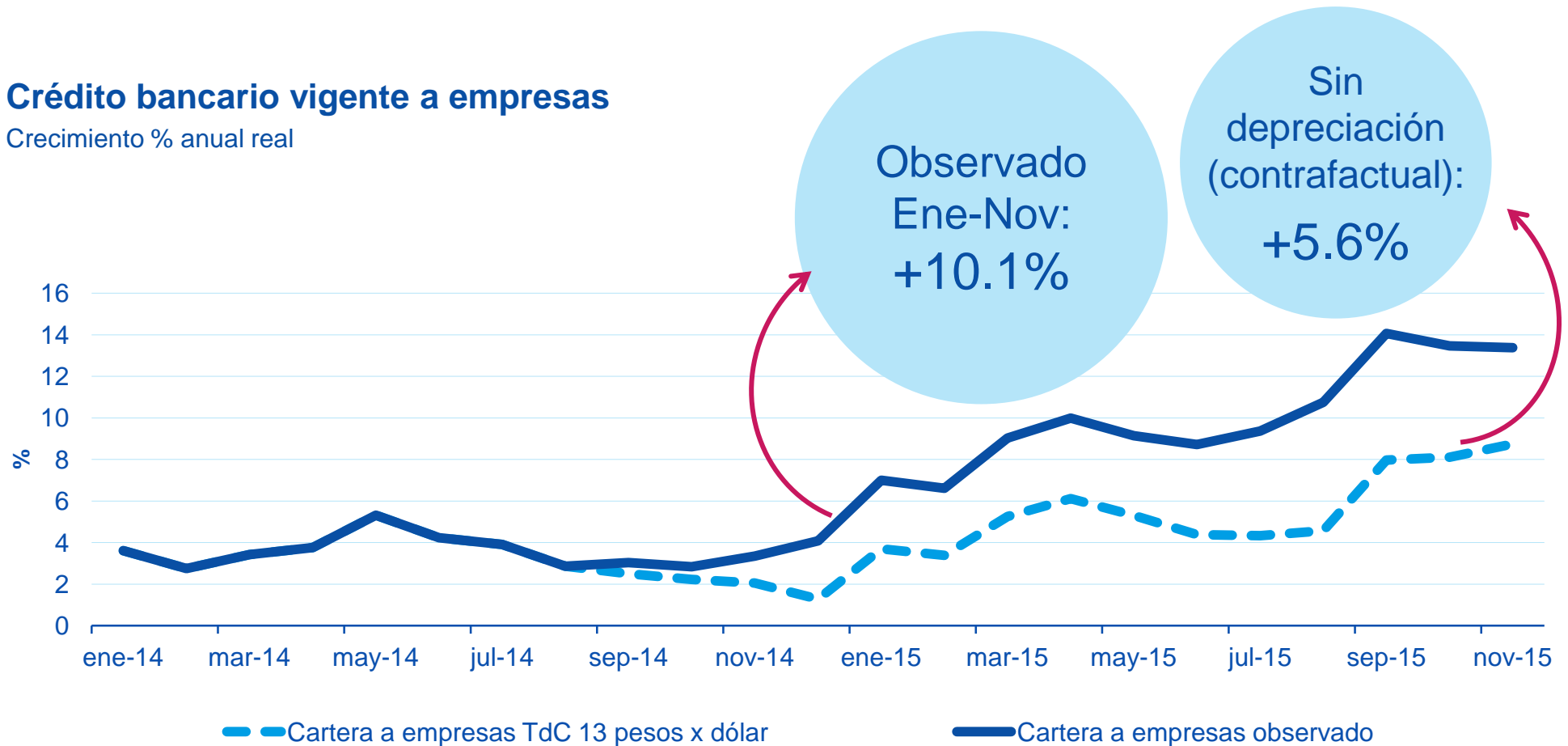


Crédito bancario a empresas

# Sin depreciación el crecimiento sería menor

## Crédito bancario vigente a empresas

Crecimiento % anual real

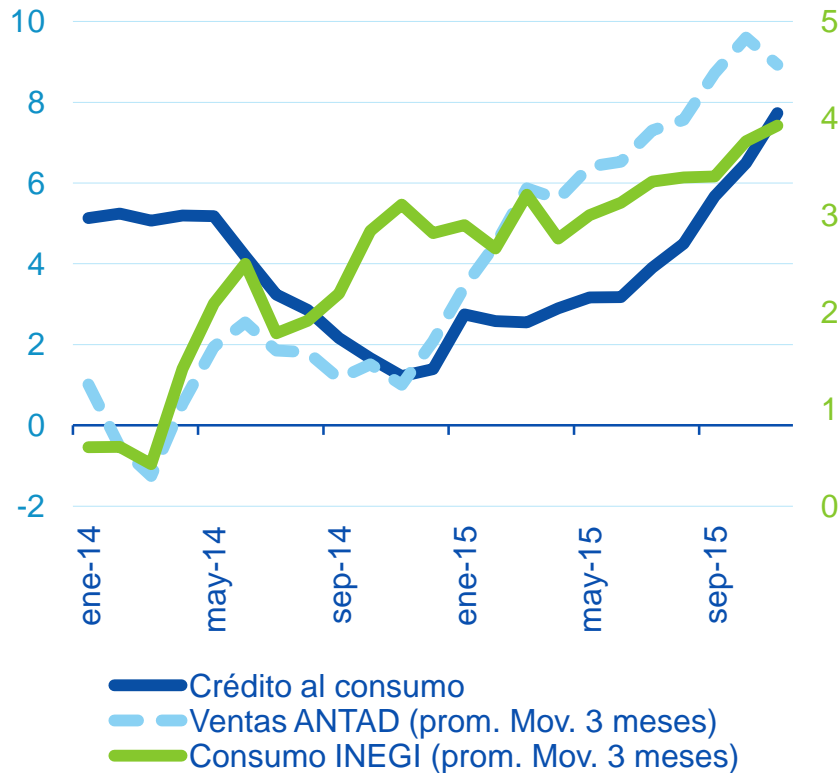


Crédito bancario al consumo

# Recuperación apoyada en la demanda interna

## Crédito al consumo y consumo interno

Crecimiento anual real, %



En noviembre de 2015 creció **7.7% a tasa anual**, más de seis veces la tasa observada en 2014 (1.2%)

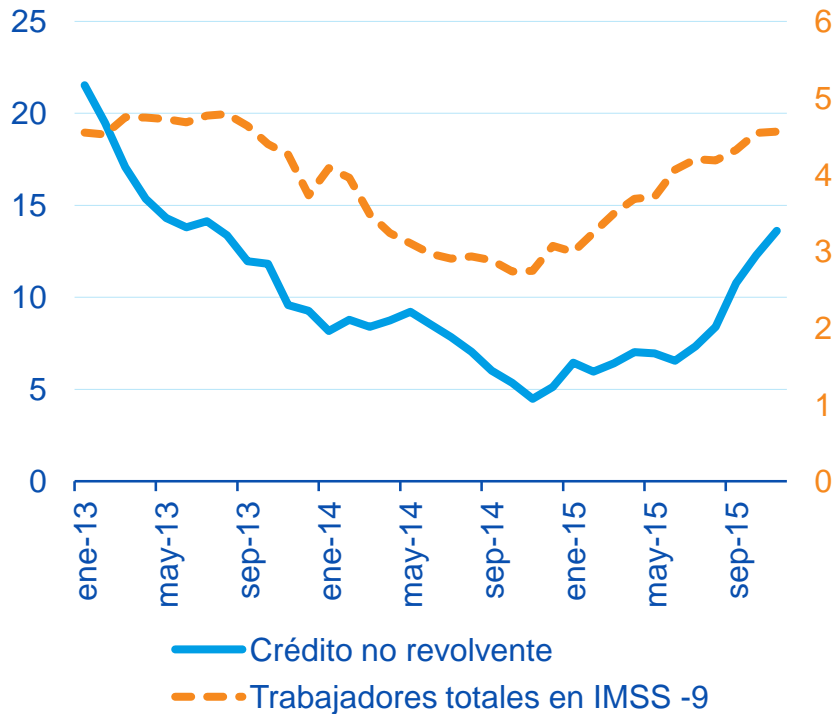
La mejoría en el consumo interno **contribuyó a la expansión**

Crédito bancario al consumo: crédito no revolvente

# Empleo y baja inflación favorecen otorgamiento

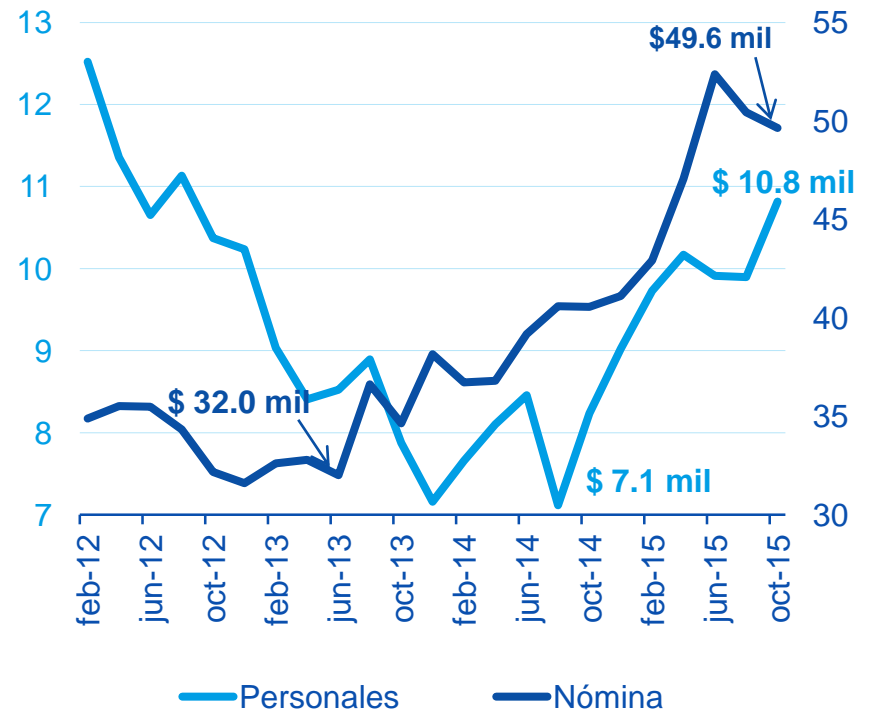
## Crédito al consumo no revolvente y número de trabajadores en IMSS

Crecimiento anual real, %



## Monto promedio de créditos de nómina y personales otorgados por la banca comercial

Miles de pesos de noviembre 2015

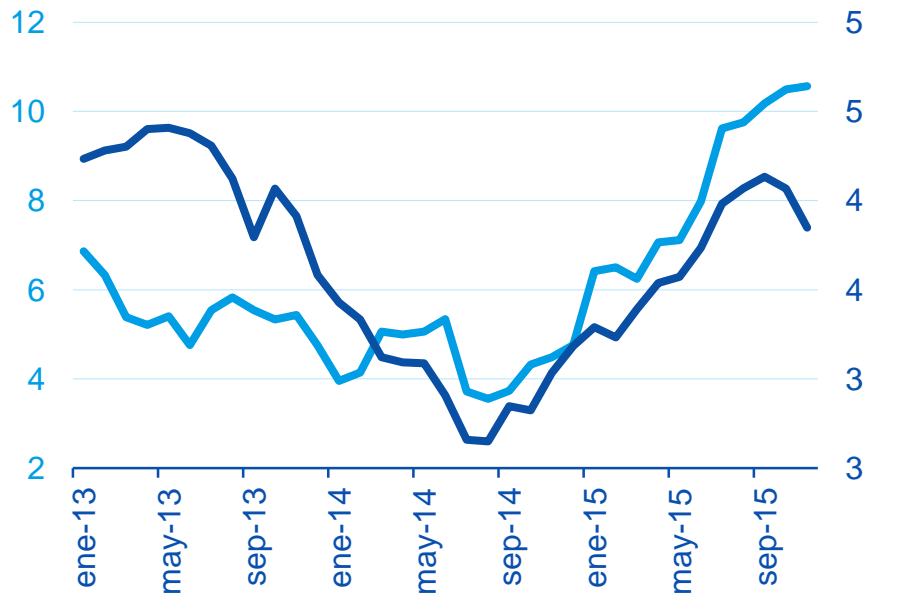


Crédito bancario a vivienda

# Factores de oferta y demanda explican aumento

## Crédito a vivienda y trabajadores permanentes en IMSS

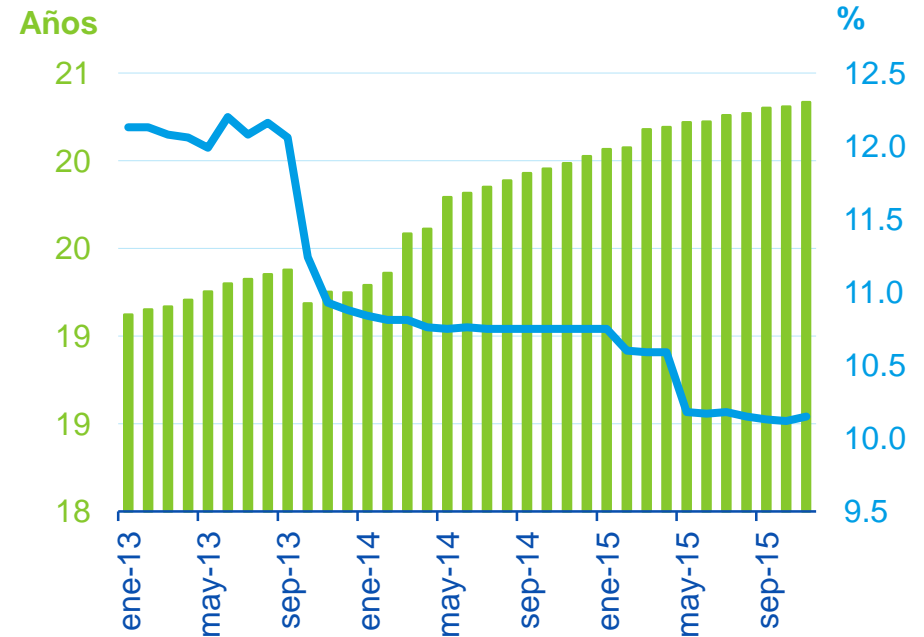
Crecimiento anual real y tasa de crecimiento anual, %



— Crédito a la vivienda — Trabajadores permanentes IMSS-6

## Tasa de interés en pesos de créditos hipotecarios y plazo

Porcentaje, años



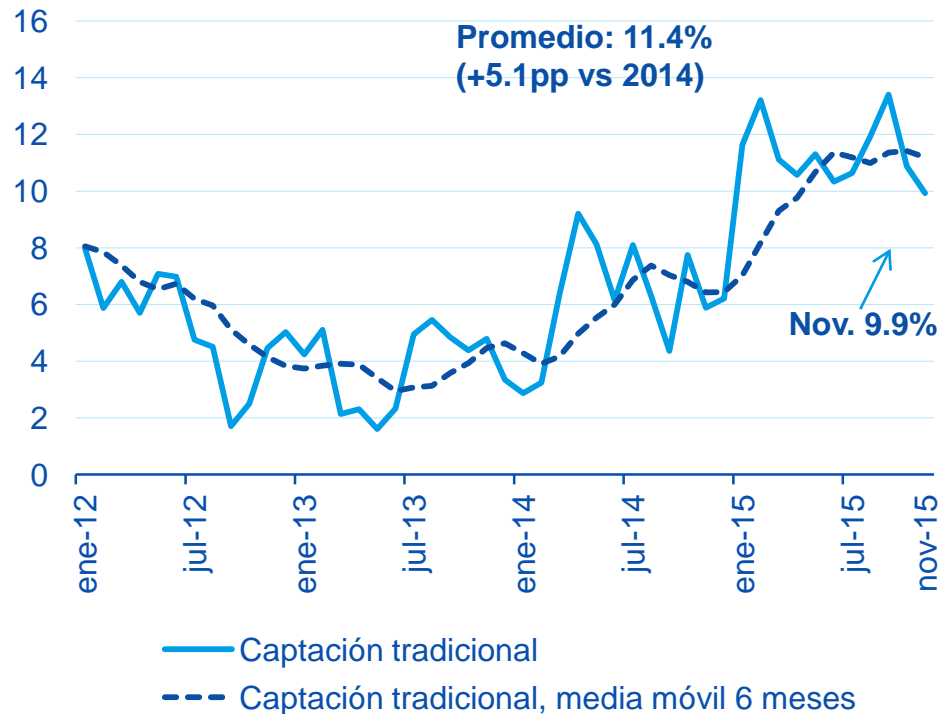
■ Plazo — Tasa de interés promedio

Captación bancaria tradicional

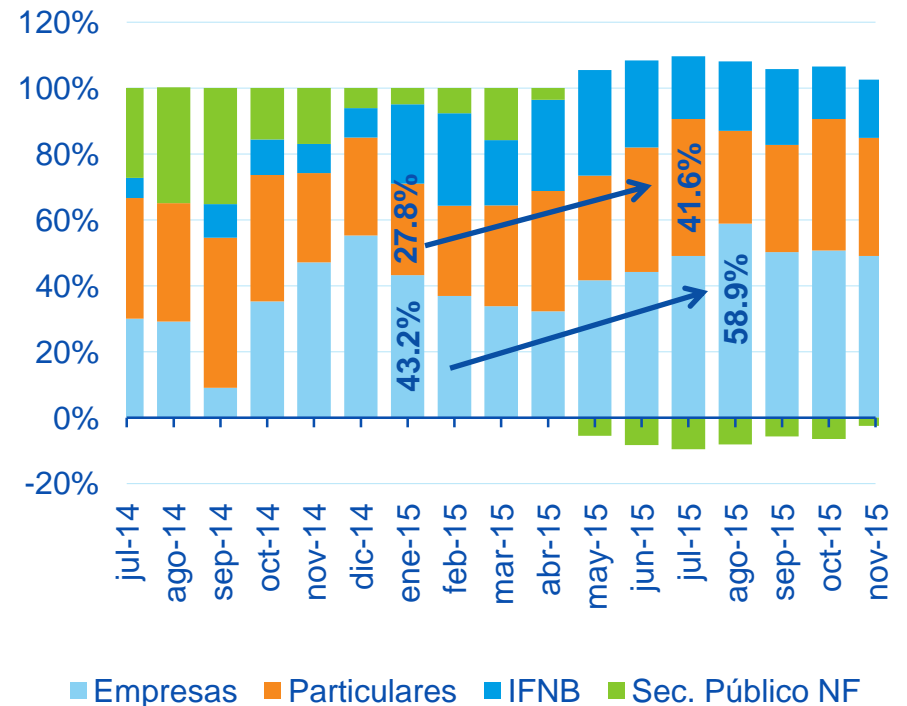
# Tasas de crecimiento de dos dígitos en 2015

## Captación tradicional

Tasa de crecimiento real anual (%)



## Captación tradicional. Aportación de sus componentes al crecimiento, %

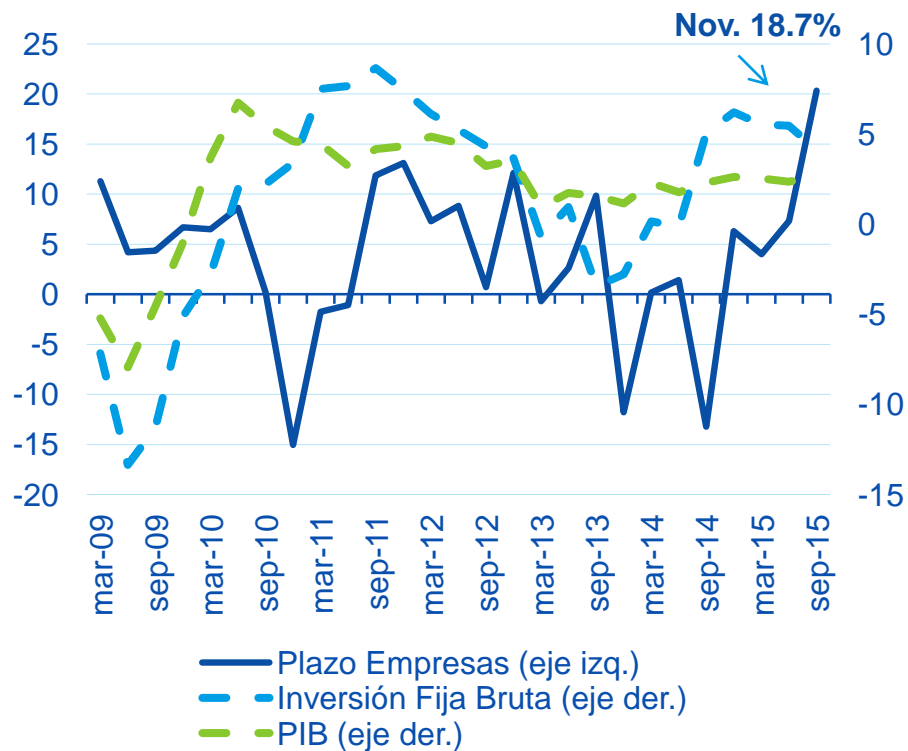


Captación bancaria tradicional

# Las empresas apostaron por la captación a plazo

## Captación a plazo de empresas, Inversión Fija Bruta y PIB

Tasa de crecimiento real anual, %.



Incertidumbre y datos poco favorables del PIB en 1S15, motivaron **pausas en proyectos de inversión y apetito por instrumentos de ahorro menos volátiles**

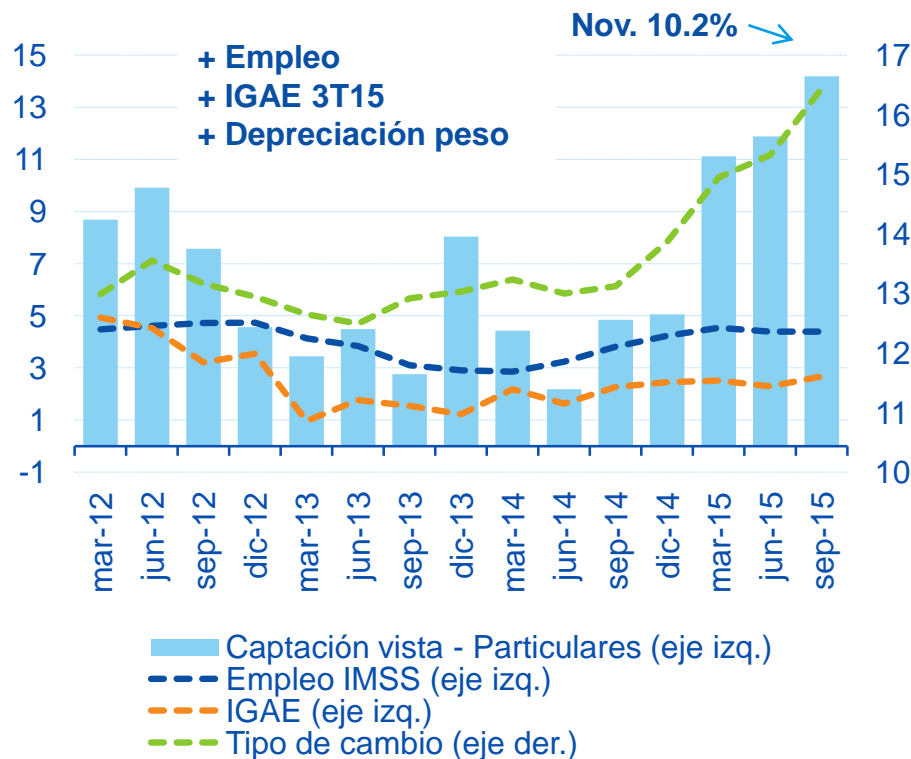
Mayores precios de la maquinaria y equipo importados reforzaron el **bajo dinamismo de la inversión fija bruta**

Captación bancaria tradicional

# La captación a la vista lideró en personas físicas

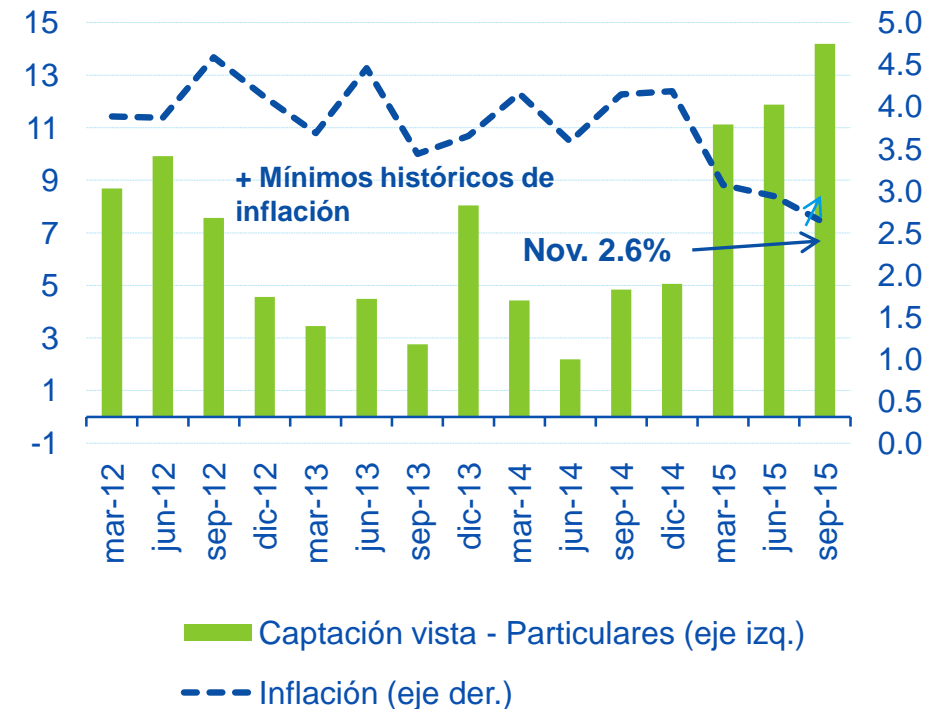
## Captación a la vista de personas físicas, Empleo IMSS, IGAE y Tipo de Cambio

Tasa de crecimiento anual, promedio trimestral, %.



## Captación vista personas físicas<sup>a</sup> e inflación<sup>b</sup>

<sup>a</sup>Tasa de crecimiento anual. <sup>b</sup> inflación interanual. Promedio trimestral, %.



Fuente: BBVA Research.

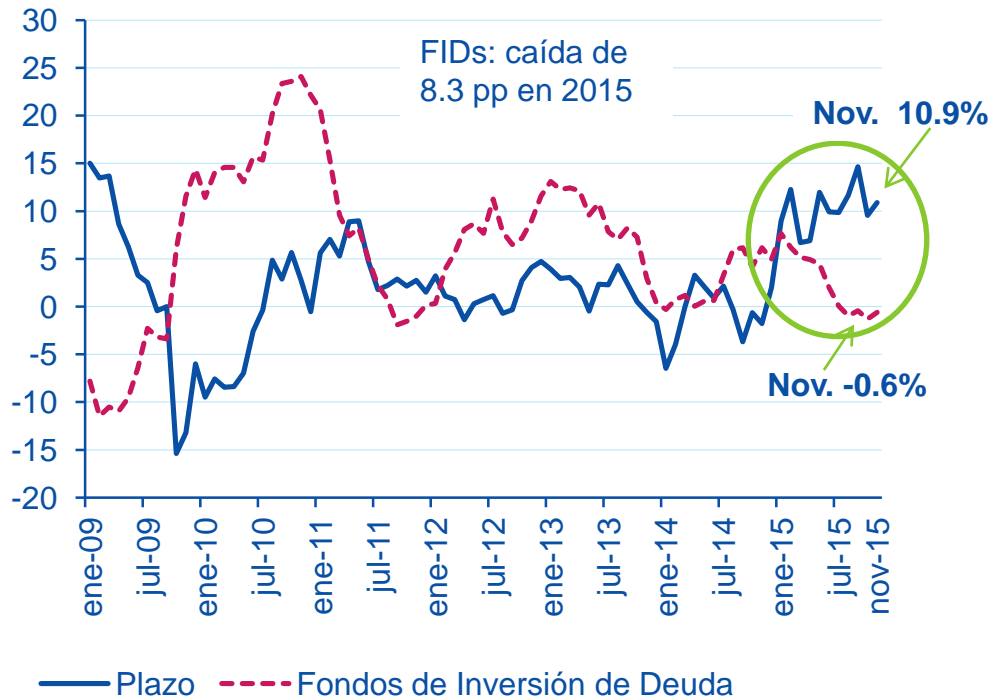


Fondos de Inversión de Deuda (FIDs) y Captación Total

# FIDs: bajo dinamismo a favor de captación a plazo

## Captación a plazo y Fondos de Inversión de Deuda

Tasa de crecimiento real anual, %.



## Captación total

Tasa de crecimiento real anual y prom. móvil 6 meses, %.



An aerial night photograph of a city, likely Mexico City, showing a dense network of lights reflecting on the surrounding water. The lights are primarily yellow and white, with some green and blue accents. The water is dark blue, and the city's layout is visible through the light patterns.

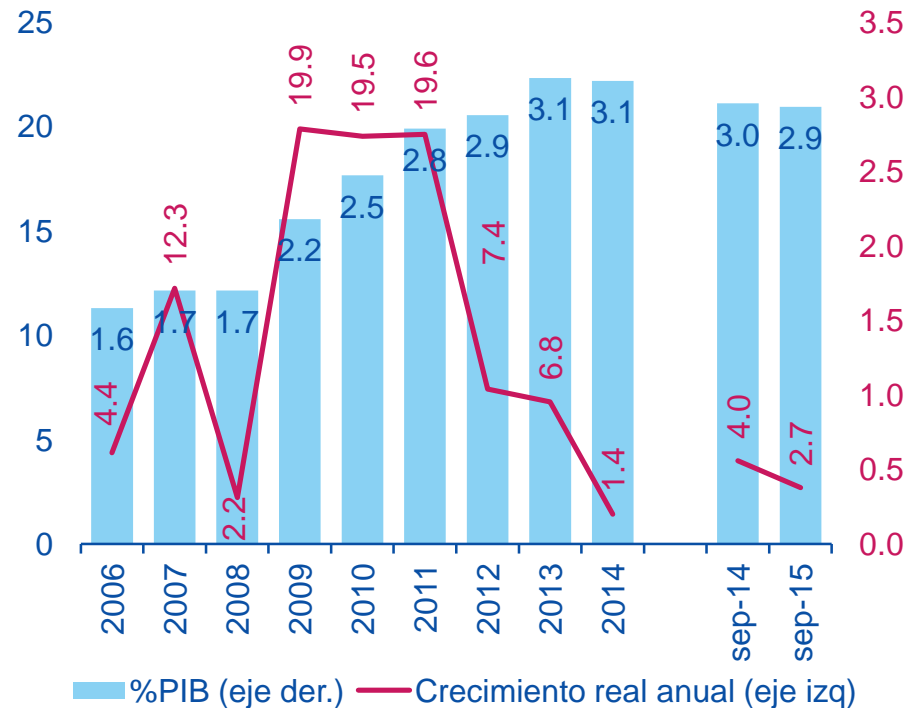
# Deuda subnacional

Deuda de estados, municipio y sus organismos

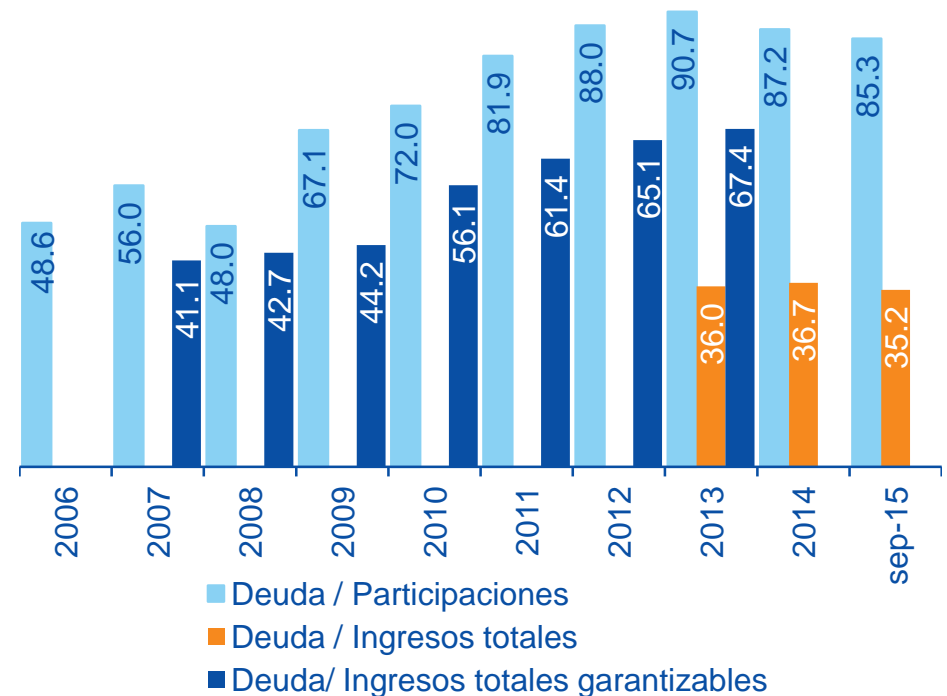
# Obligaciones suman alta proporción de ingresos

## Obligaciones financieras de entidades federativas, municipios y sus organismos

(% del PIB y tasa de crecimiento real)



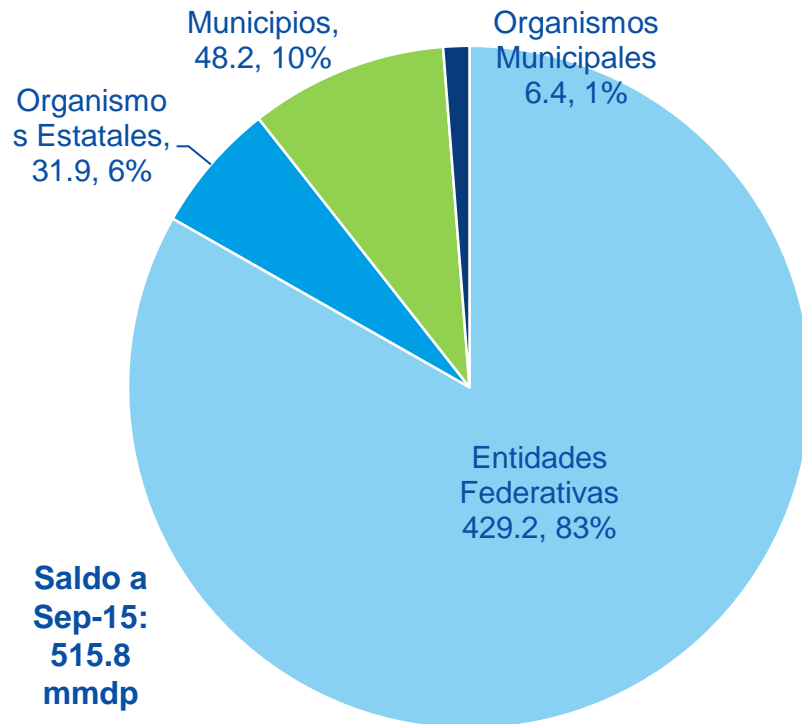
## Saldo de las obligaciones financieras locales como porcentaje de distintas medidas de ingreso (%)



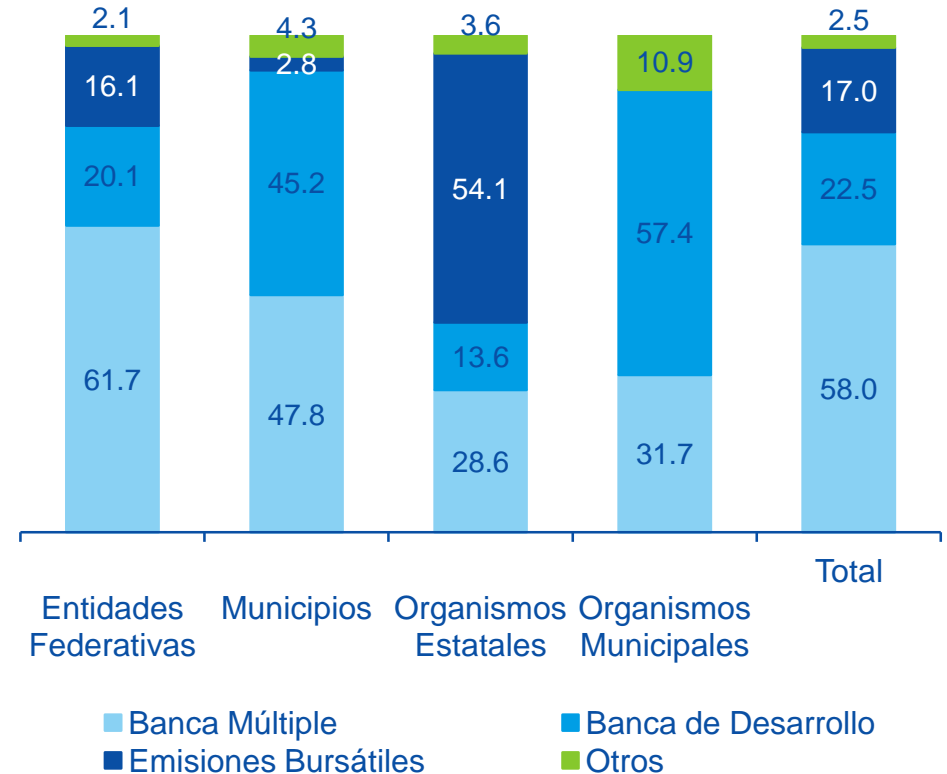
Principales acreditados y acreedores

# Los Estados son los mayores acreditados

**Distribución de la deuda local por tipo de acreditado a Sep15** (mmdp y % del total)



**Distribución de la deuda local por tipo de acreditado y acreedor a Sep-15** (%)

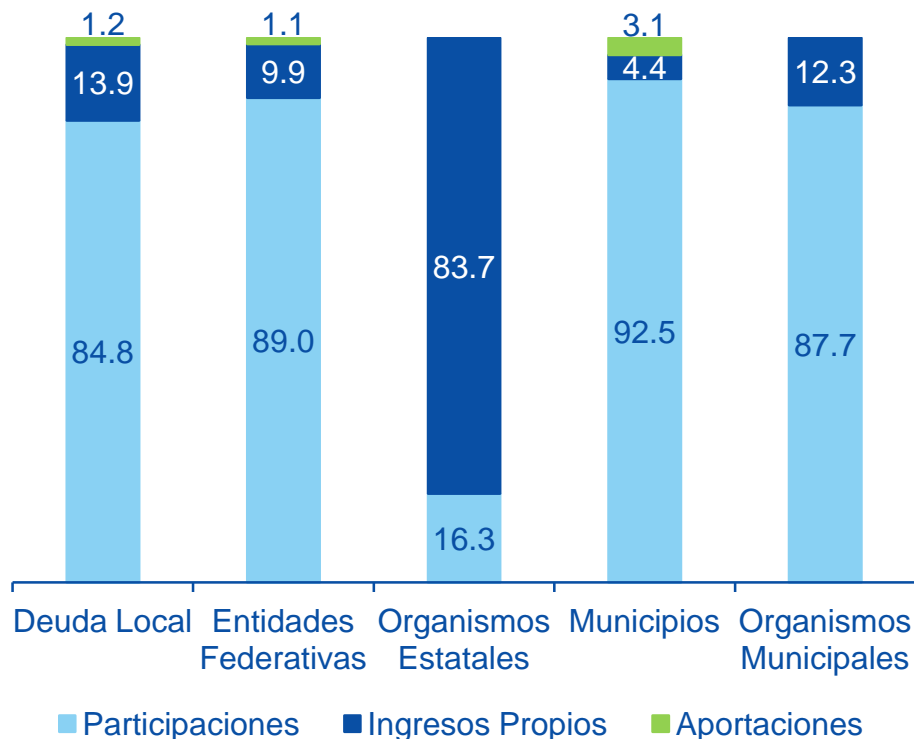


Fuente: BBVA Research con información de SHCP

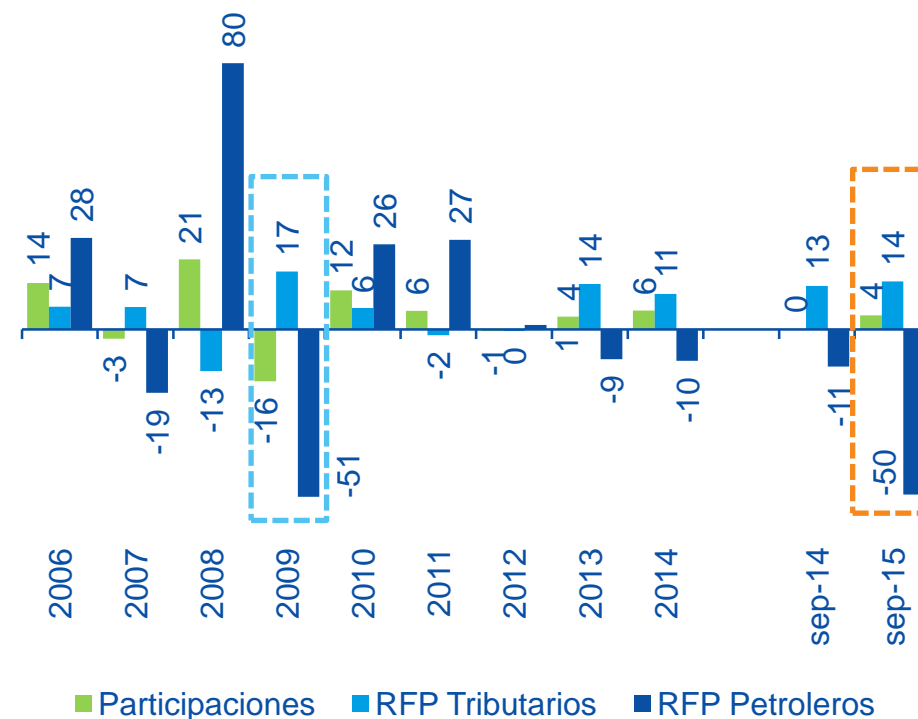
Fuente de pago y caída en el PMME

# Ingresos petroleros no afectan a las participaciones

Fuentes de pago o garantía por tipo de acreditado (%)



Tasa de crecimiento real de las participaciones y la RFP\* (%)



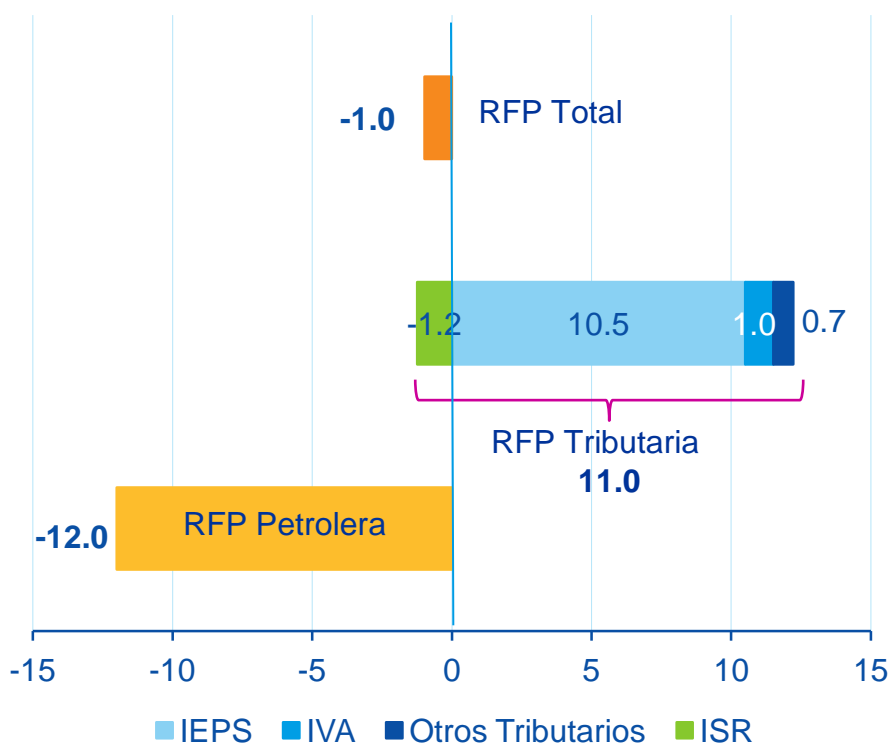
Fuente: BBVA Research con información de SHCP

\* Recaudación Federal Participable (RFP)

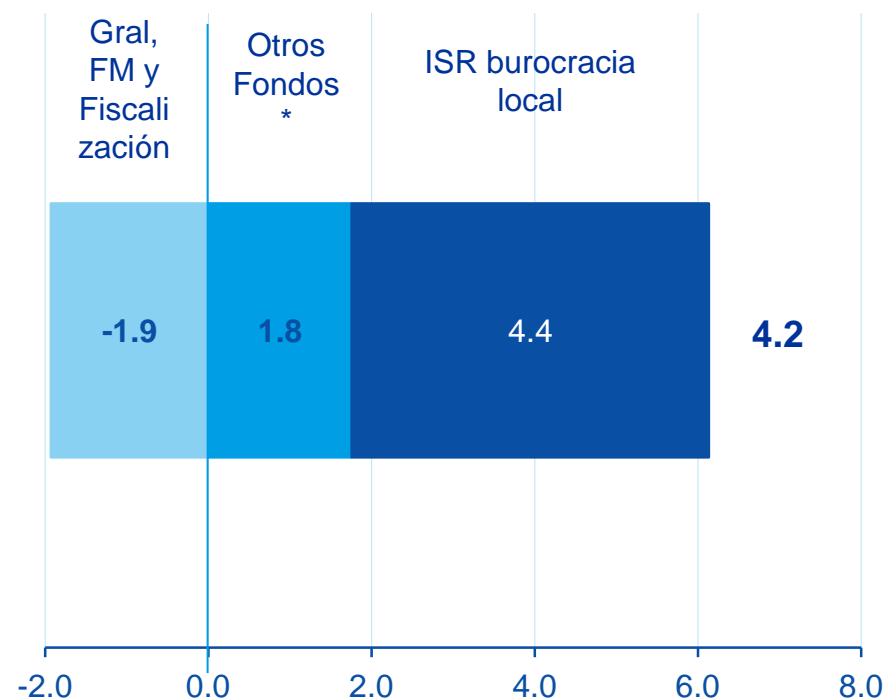
Mecanismos de compensación

# Ingresos apoyados por impuestos sobre gasolina y sueldos de burocracia local

**Contribución a la tasa de crecimiento real de la RFP** (puntos porcentuales, sep-15)



**Contribución a la tasa de crecimiento real de las participaciones** (puntos porcentuales, sep-15)



Fuente: BBVA Research con información de SHCP

Otros Fondos incluye : Impuestos Especiales, Tenencia, ISAN, Comercio exterior, asociados a la extracción de hidrocarburos, y compensación Repecos.

Nuevo marco regulatorio

# La LDFEFM\* influirá en el endeudamiento local

## Contratación

- Aprobación de legislatura local (2/3)
- Principio de mejores condiciones de mercado
- Límite para el financiamiento a corto plazo

## Garantía Federal

- Convenios de disciplina financiera y afectación de participaciones
- No podrá exceder 3.5% del PIB nacional

## Registro Público Único

- Trasparenta la totalidad de las obligaciones
- Conciliación con información de las instituciones financieras (excepción al secreto bancario)

## Sistema de Alertas

- Relacionado con los niveles de endeudamiento, servicio de deuda y condiciones de liquidez
- Definirá los techos de endeudamiento

\* Ley de Disciplina Financiera para Entidades Federativas y Municipios



# Endeudamiento en M.E. de las empresas



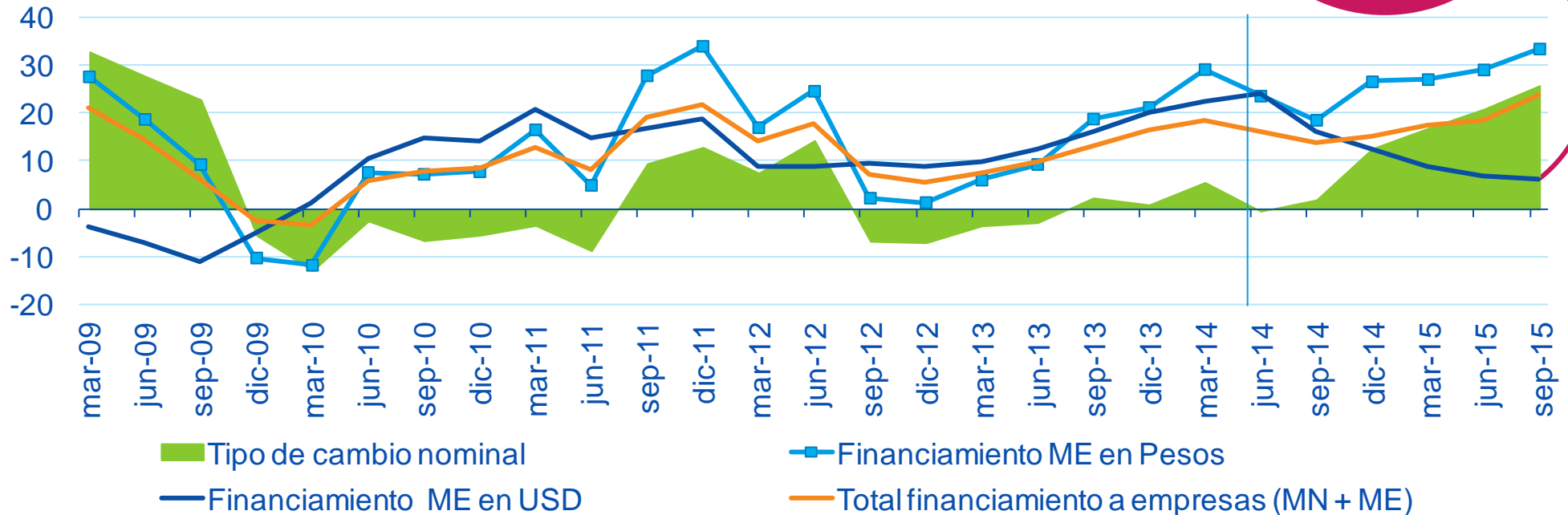
Condiciones favorables post-crisis

# Incentivaron el endeudamiento en dólares

## Financiamiento a empresas (en moneda extranjera y total) y tipo de cambio

(Crecimiento anual nominal, %)

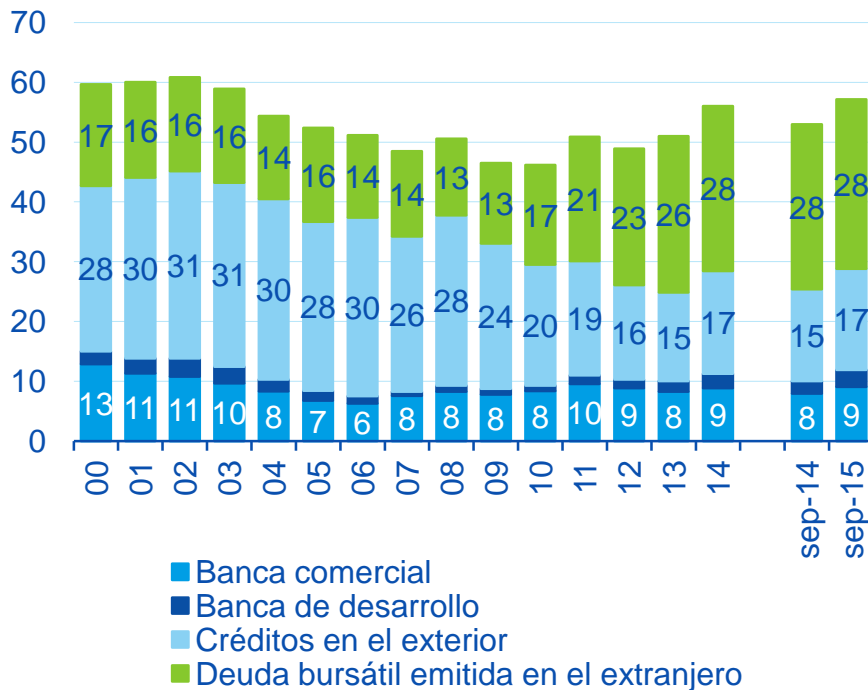
Decrece desde 2S14 pero por valuación se mantiene la expansión



Financiamiento en Moneda Extranjera de empresas mexicanas

# Deuda bursátil, la principal fuente de recursos

**Financiamiento en ME como % del financiamiento total a empresas (%)**



A septiembre de 2015 el financiamiento en ME representó 57.0% del financiamiento total a empresas

La mitad es **deuda bursátil emitida en el extranjero**, seguida de créditos del exterior y de la banca comercial

Financiamiento en Moneda Extranjera de empresas mexicanas

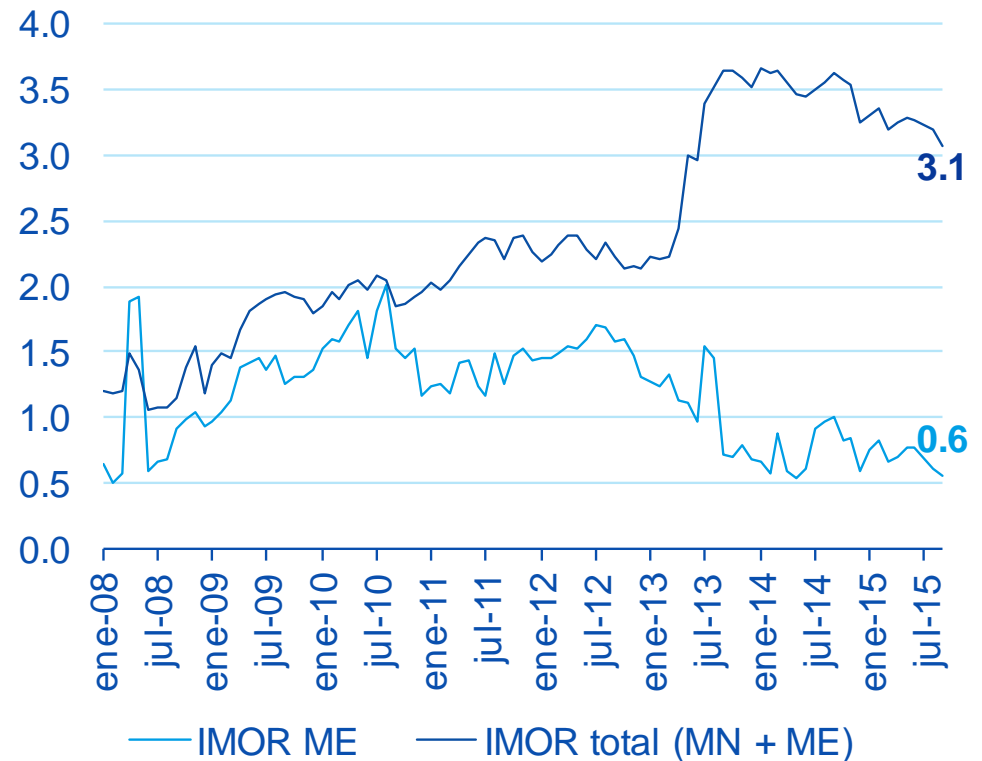
# El riesgo para la banca permanece acotado

## Saldo de crédito bancario en ME por plazo de vencimiento y tipo de institución otorgante 3T15

Mmp corrientes y % del total



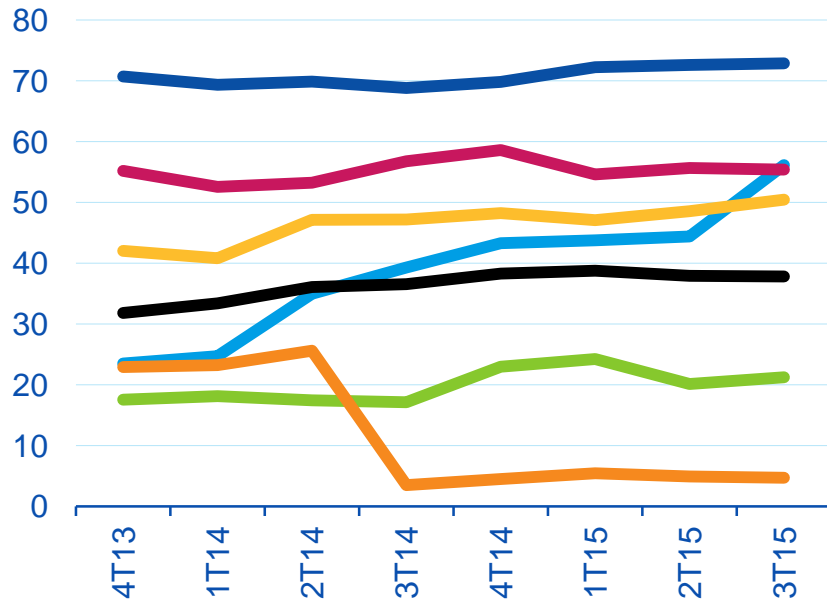
## Índice de morosidad (IMOR) de empresas. Créditos en ME y totales (%)



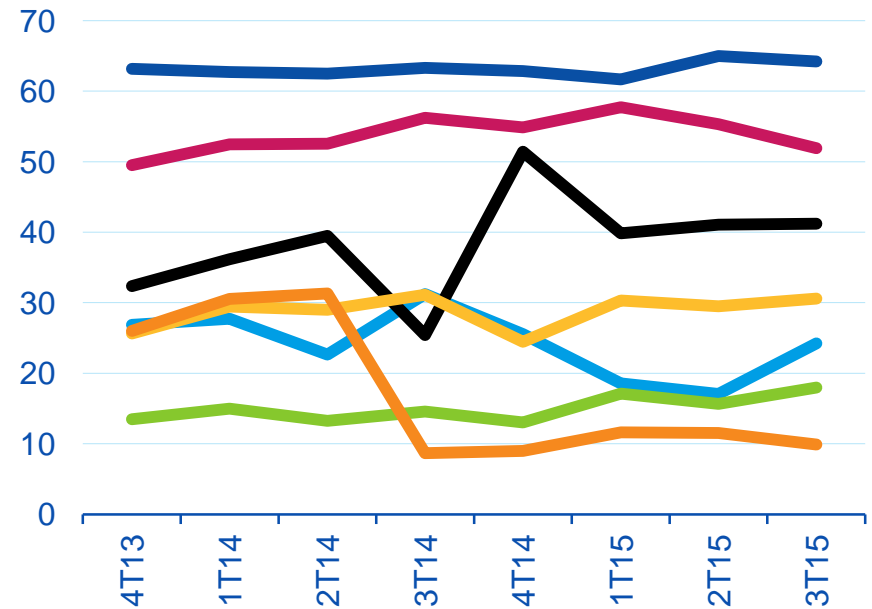
Perfil de las empresas con endeudamiento en ME

# Niveles de deuda en línea con ventas extranjeras

**Pasivos en ME con respecto a los pasivos totales por sector económico de empresas emisoras, %**



**Monto de ventas en el extranjero con respecto al total de ventas totales por sector económico de empresas emisoras, %**



— Materiales — Telecom. — Industrial — Consumo frecuente — Energía — Bienes y servicios no básicos — Salud

Impacto de la depreciación del tipo de cambio

# No hay evidencia de riesgo sistémico

Cambios estimados en endeudamiento y rentabilidad ante una depreciación adicional de 10% en el tipo de cambio (puntos porcentuales)			
Conjunto de empresas	Endeudamiento neto	ROA	Mgn. Utilidad
<b>Total de empresas</b>	<b>3.5</b>	<b>0.8</b>	<b>-3.6</b>
Deudoras netas en ME	7.0	-1.8	-3.7
Deudoras netas y vencimientos de 1 año > 10%	5.9	-1.8	-3.1
Ingresos en ME < vencimientos ME en 1 año	7.3	-2.4	-3.8
Utilidades < vencimientos ME en 1 año	7.3	-3.9	-6.7

Mayor riesgo de deterioro en empresas apalancadas en el corto plazo e insuficientes ingresos en ME o utilidades

Impacto de la depreciación del tipo de cambio

# Mercado accionario reacciona según la empresa

Características de empresas	Relación con exposición cambiaria
Uso de derivados	+
Financiamiento en ME	
Bancario	-
Bursátil	+
Proveedores	-
Ventas en el extranjero	-
Rentabilidad (ROA)	-
PIB	-
Ingresos en ME / Vencimientos ME en 1 año	-

En general, la exposición cambiaria percibida por el mercado es negativa: **cuando el tipo de cambio se deprecia, los precios de las acciones bajan**



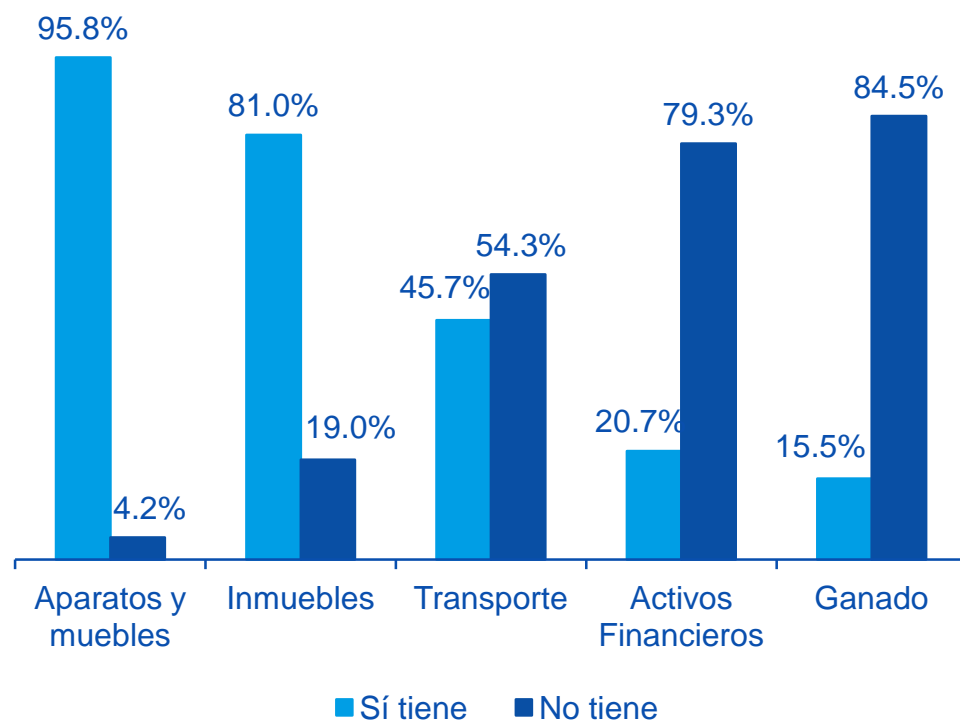
Retrato de las familias:  
activos, pasivos y balance

Activos

# Una familia típica en México

## Hogares con distintos activos

% del total



Tiene aparatos y muebles con un valor promedio de \$24,436 (96% de los hogares)

Tiene una casa o terreno con un valor promedio de \$607,343 (81%)

No tiene transporte propio y tampoco activos financieros

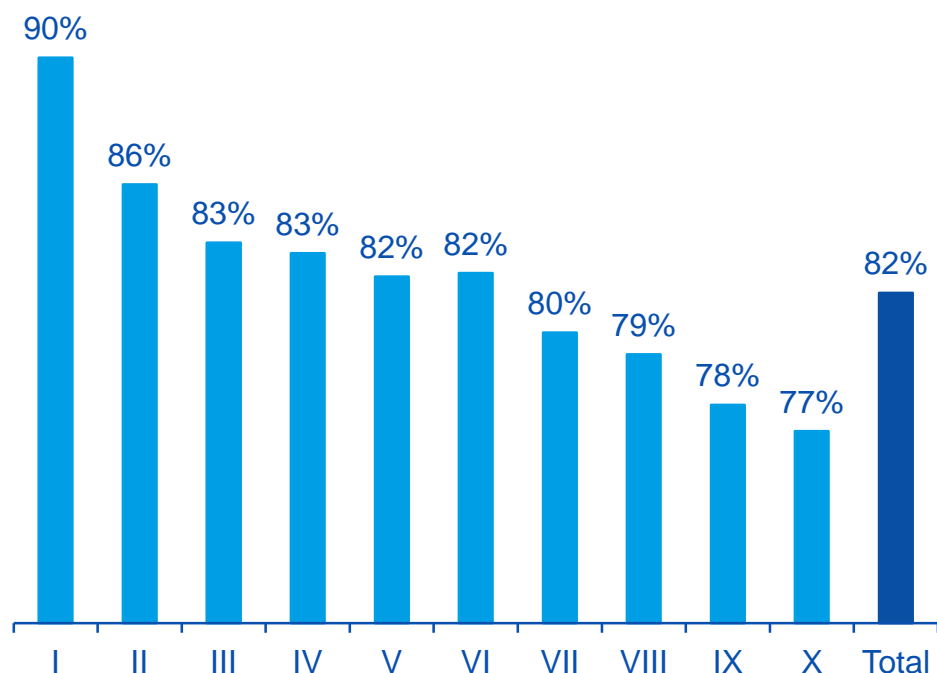


En promedio, del valor total de activos

# Las casas y terrenos concentran 80%

## Participación porcentual de los bienes inmuebles en los activos del hogar

Promedio por hogar, por decil de ingreso % del total



En el decil de ingreso más bajo la participación de casas y terrenos alcanza 90% de los activos totales

En el decil de ingreso más alto la participación de casas y terrenos llega a 77%

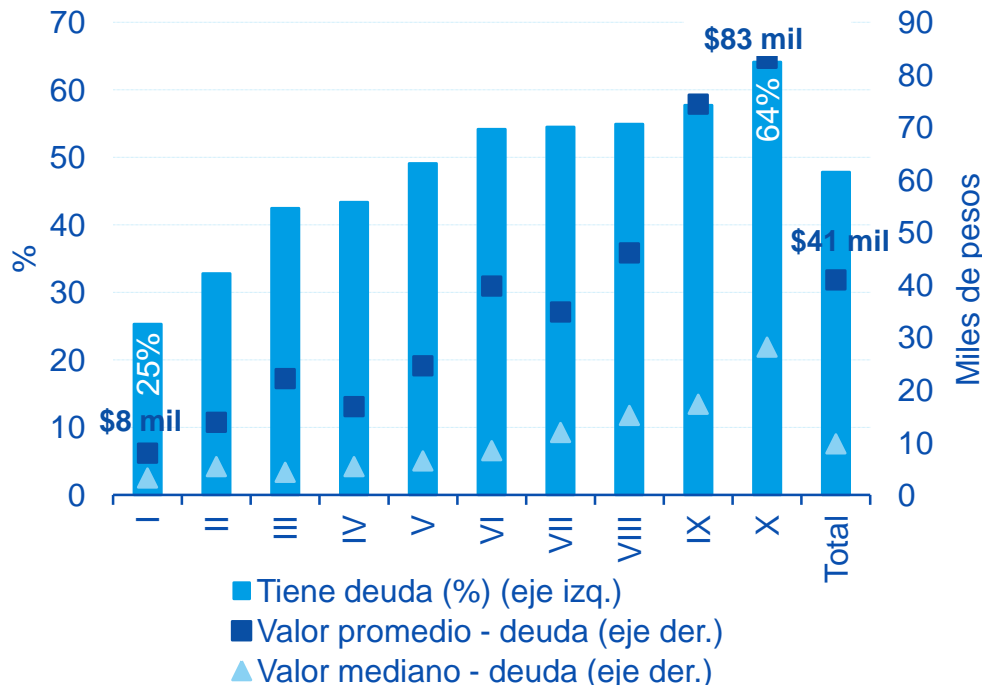
Lo anterior apunta a que los hogares de **menores ingresos** poseen **activos menos diversificados**

Pasivos

# La mitad de las familias tiene algún tipo de deuda

## Hogares que reportan deuda y saldo promedio y mediano

Porcentaje (%) y miles de pesos



En los deciles de bajos ingresos hay menos hogares que reportan algún tipo de endeudamiento

En promedio, la deuda del decil más rico es equivalente a diez veces la deuda del decil más pobre

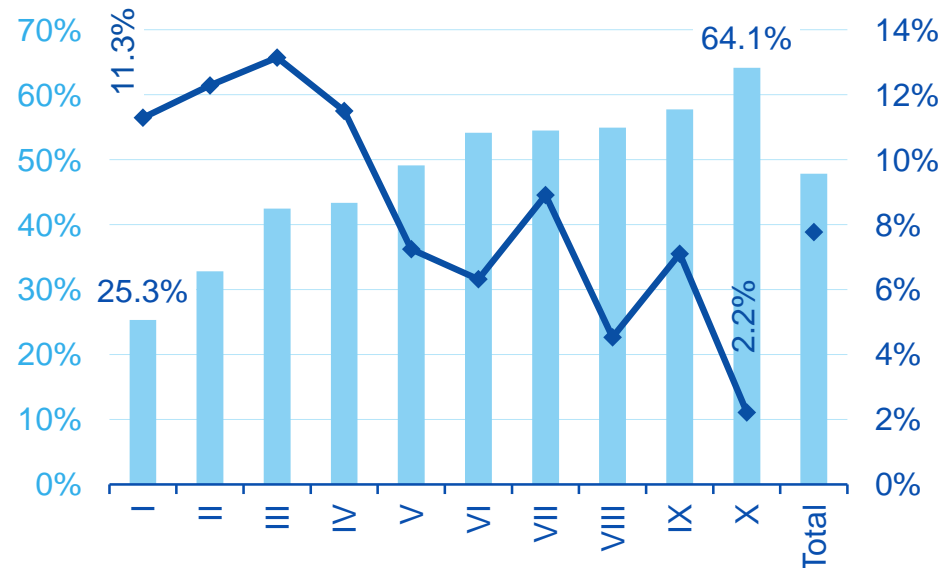
Las familias de **mayores ingresos** acumulan una **mayor proporción de los activos y las deudas**

Balance (Activos – Pasivos)

# La mayoría de hogares tiene balances saludables

## Hogares que reportan deuda y hogares deficitarios

Porcentaje (%)



■ Hogares con deuda (como % del total) (eje izq.)

◆ Hogares deficitarios (como % de los hogares que reportan deudas) (eje der.)

El 8% de las familias son deficitarias; y el porcentaje de hogares en esta situación es mayor entre los de menores ingresos

Los hogares deficitarios no representan un riesgo sistémico, pero sí un foco de atención por los efectos sociales que su quebranto originaría

Pasivos vs Activos e Ingreso

# El saldo de la deuda de los hogares es más sensible al ingreso del hogar que al monto de sus activos

---

**Los hogares con mayores activos se endeudan menos** con respecto a su riqueza, mientras que el monto de los pasivos parece responder más a variaciones en el ingreso

---

Aunque la mayoría de los hogares podría saldar su deuda con un año de su ingreso monetario o menos, **11.9% requeriría más de un año para liquidar su deuda**



ENERO  
**2016**

Situación Banca

**México**