

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 scene is reflected on a glossy surface below. 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**



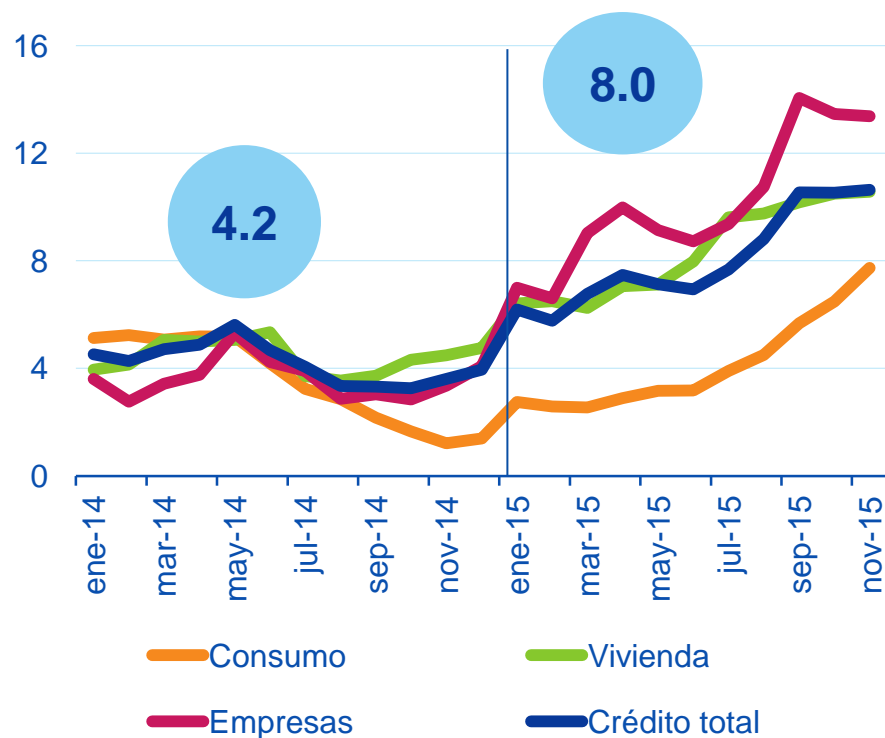
Crédito y Captación

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

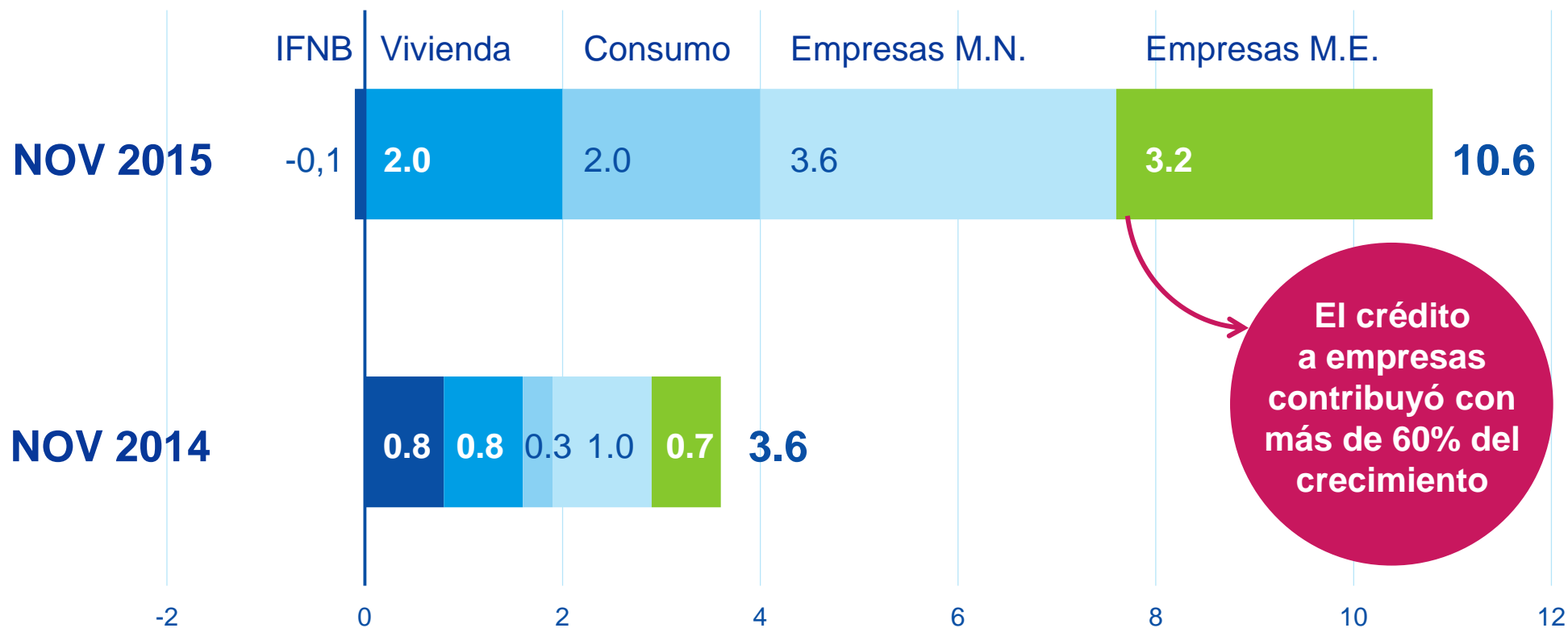
Los tres segmentos de crédito se **expandieron**, sobre todo en la segunda mitad del año

Crédito bancario al sector privado

El mayor motor provino del crédito a empresas

Contribución al crecimiento por segmento

Puntos porcentuales

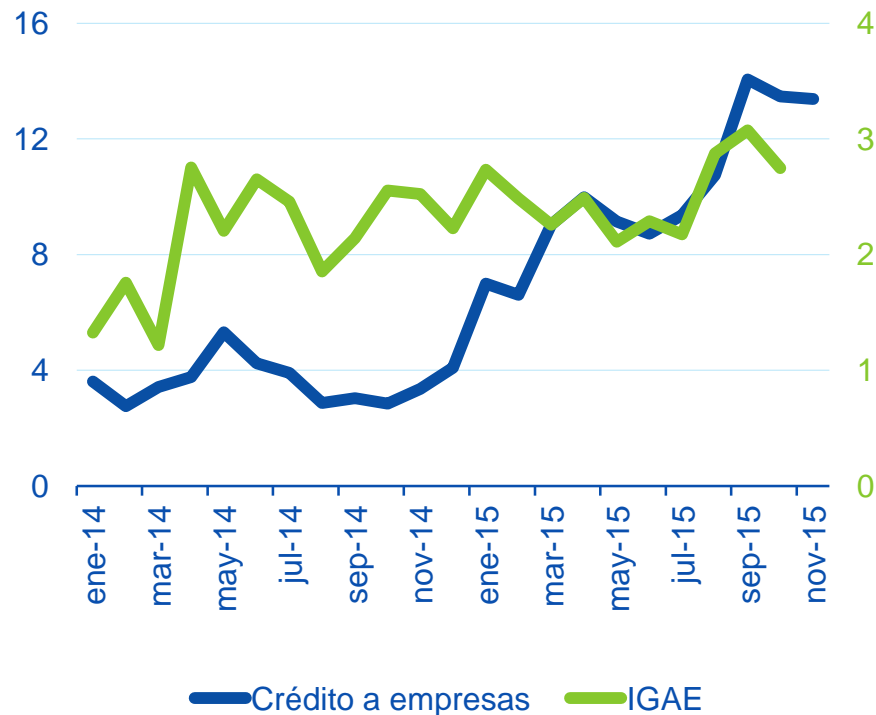


Crédito bancario a empresas

Expansión ligada a economía y canje de deuda

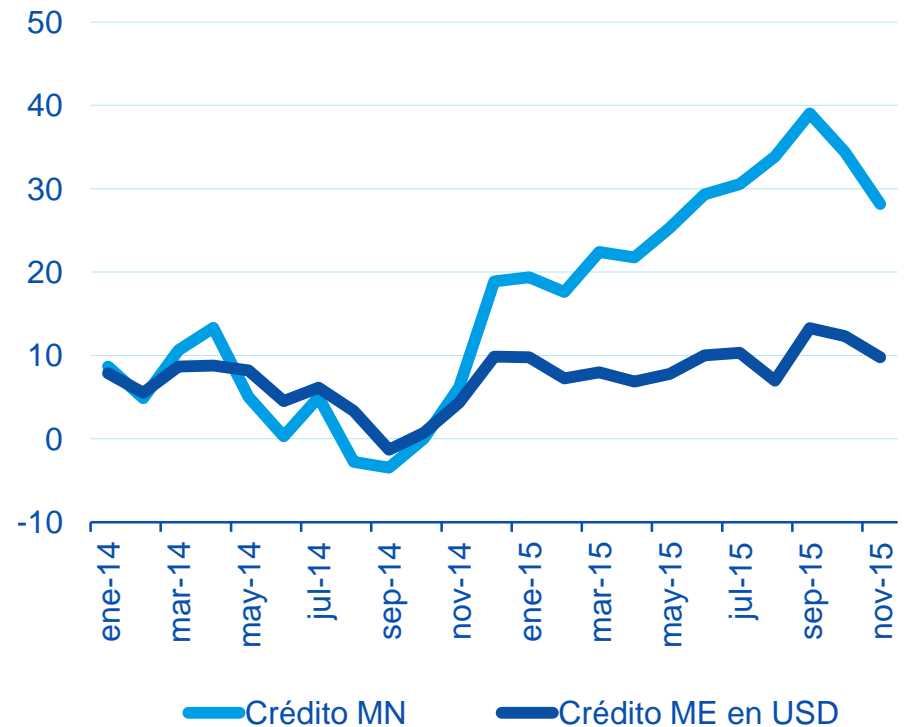
Crédito bancario a empresas, e IGAE

Crecimiento anual real, %



Crédito a empresas en MN y ME

Crecimiento anual real, %

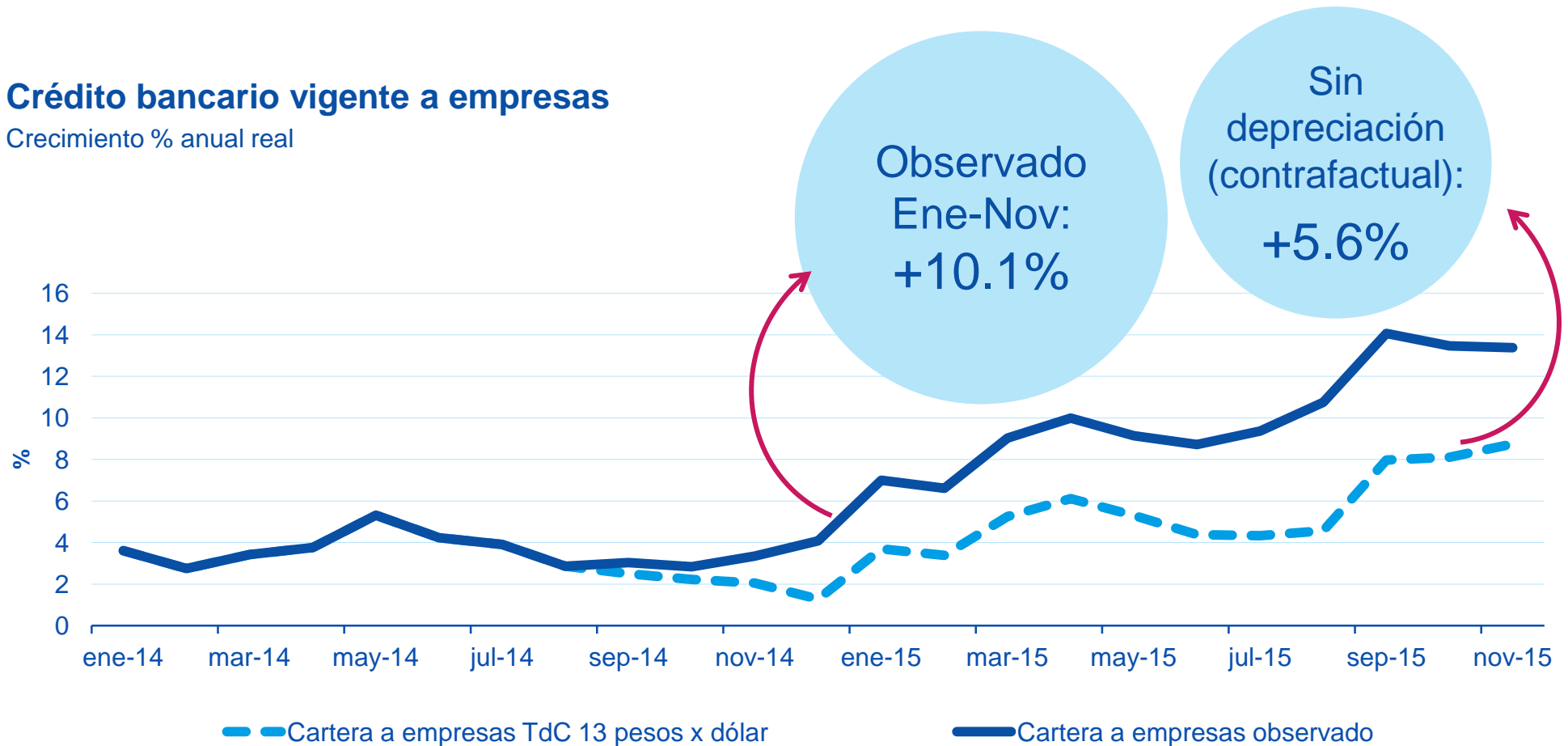


Crédito bancario a empresas

Sin depreciación el crecimiento sería menor

Crédito bancario vigente a empresas

Crecimiento % anual real

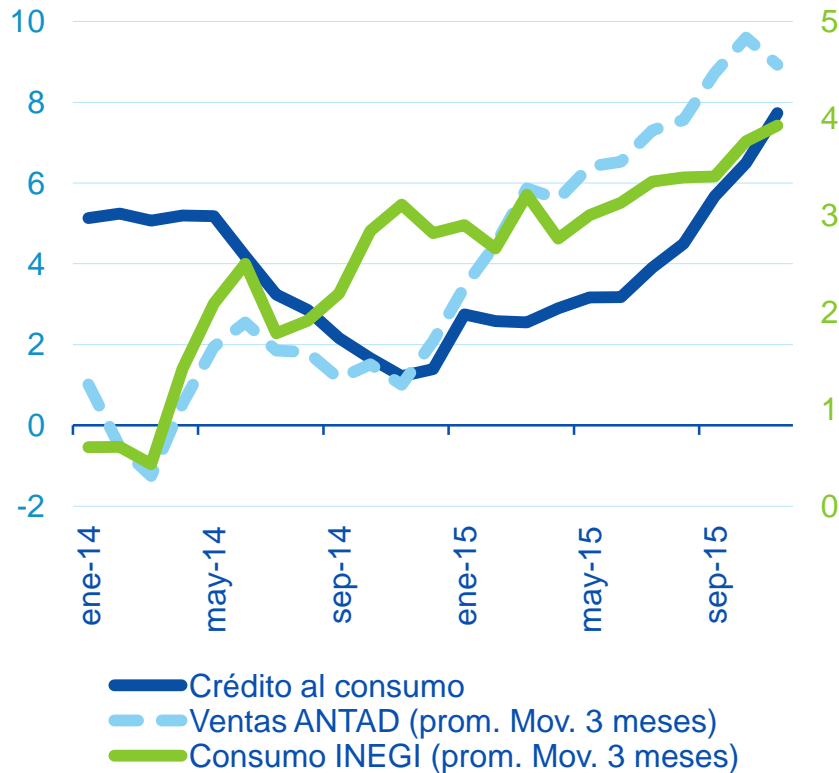


Crédito bancario al consumo

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%)

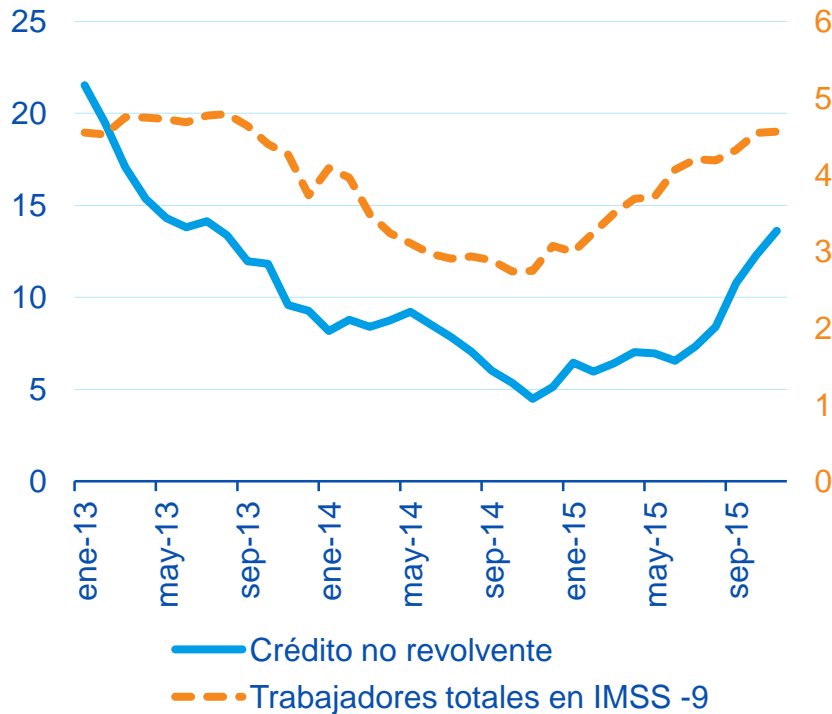
La mejoría en el consumo interno **contribuyó a la expansión**

Crédito bancario al consumo: crédito no revolvente

Empleo y baja inflación favorecen otorgamiento

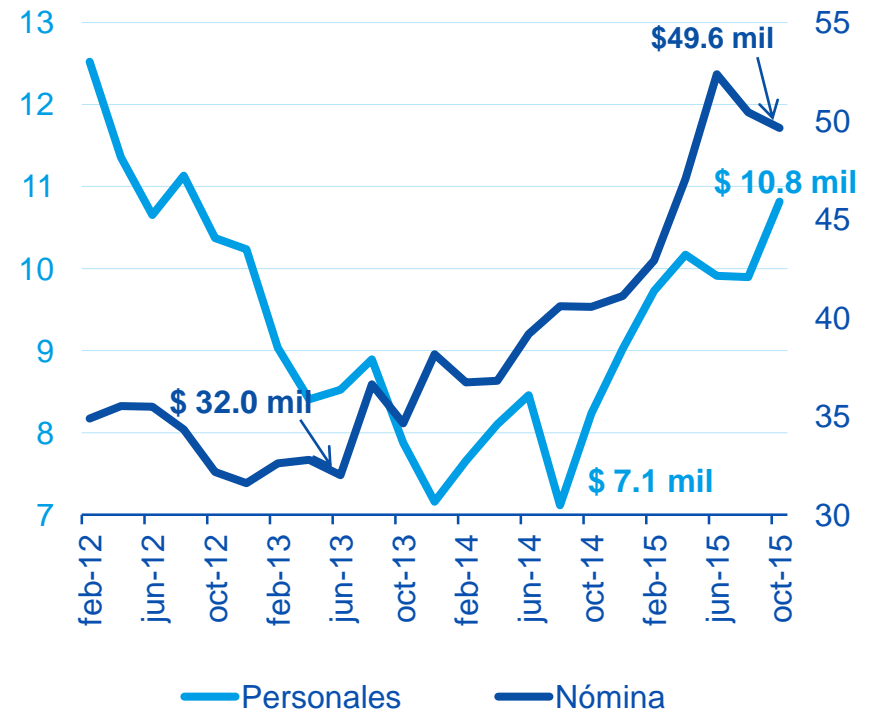
Crédito al consumo no revolvente y número de trabajadores en IMSS

Crecimiento anual real, %



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

Miles de pesos de noviembre 2015

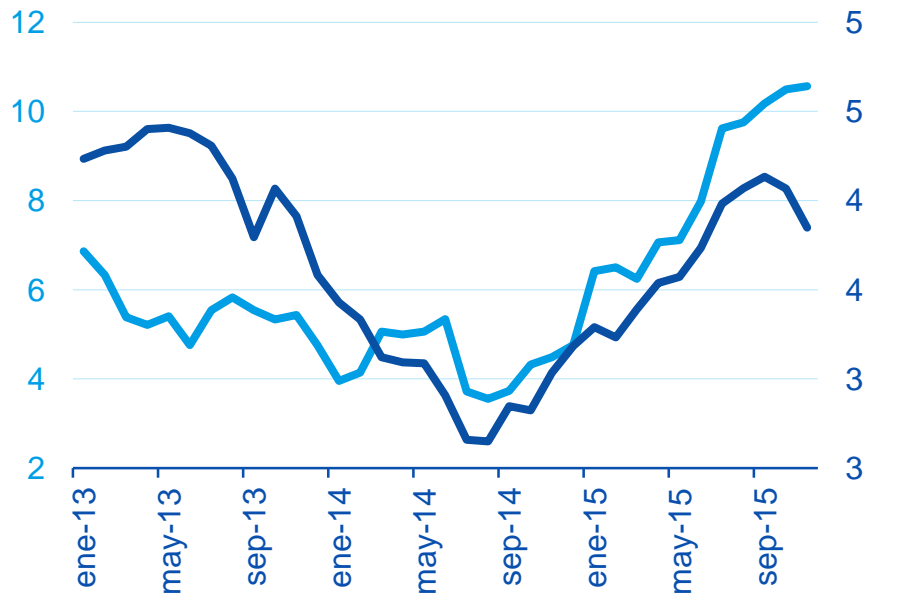


Crédito bancario a vivienda

Factores de oferta y demanda explican aumento

Crédito a vivienda y trabajadores permanentes en IMSS

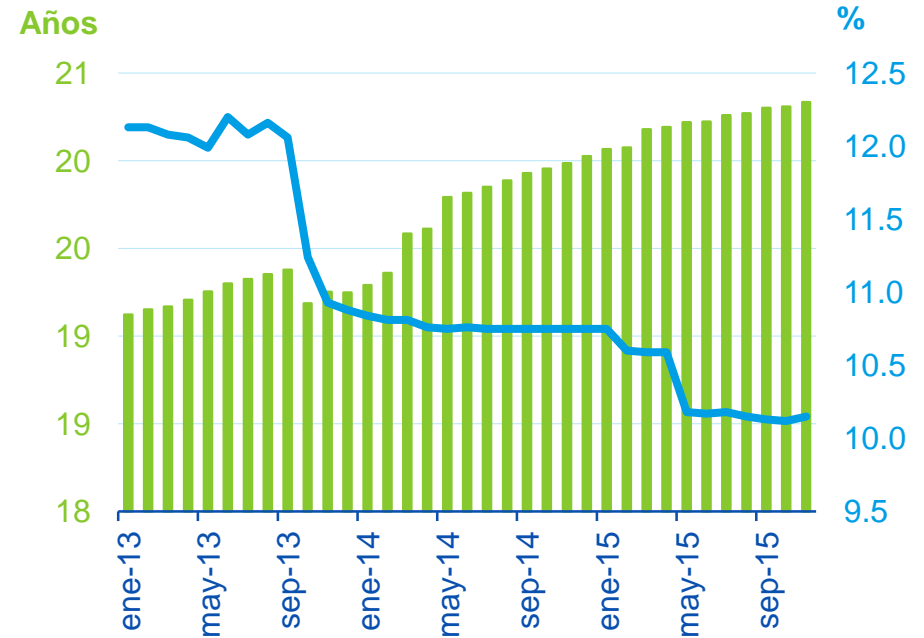
Crecimiento anual real y tasa de crecimiento anual, %



— Crédito a la vivienda — Trabajadores permanentes IMSS-6

Tasa de interés en pesos de créditos hipotecarios y plazo

Porcentaje, años



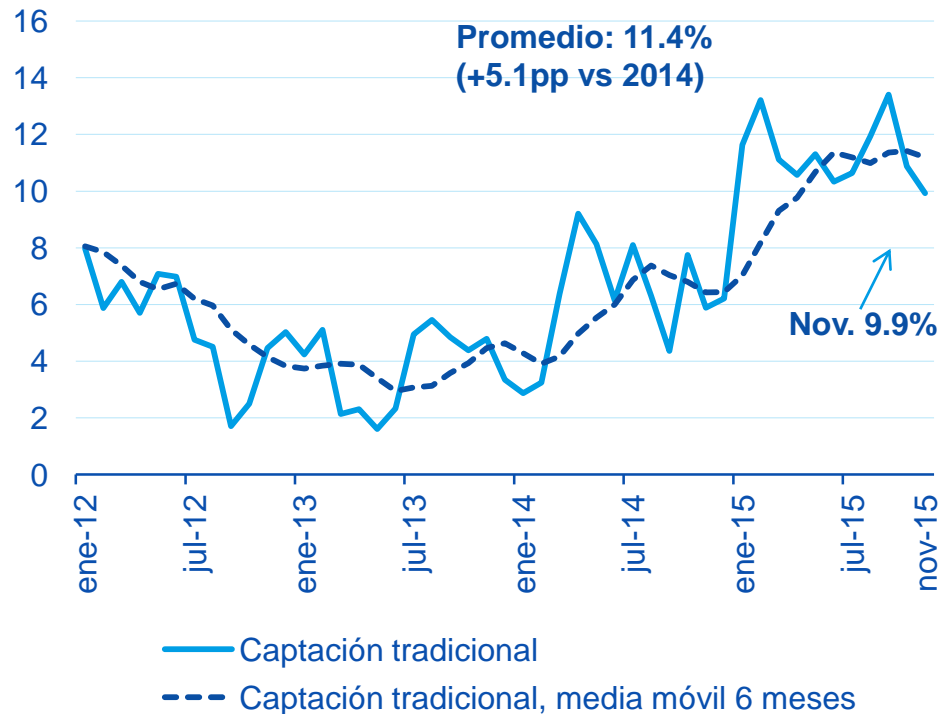
■ Plazo — Tasa de interés promedio

Captación bancaria tradicional

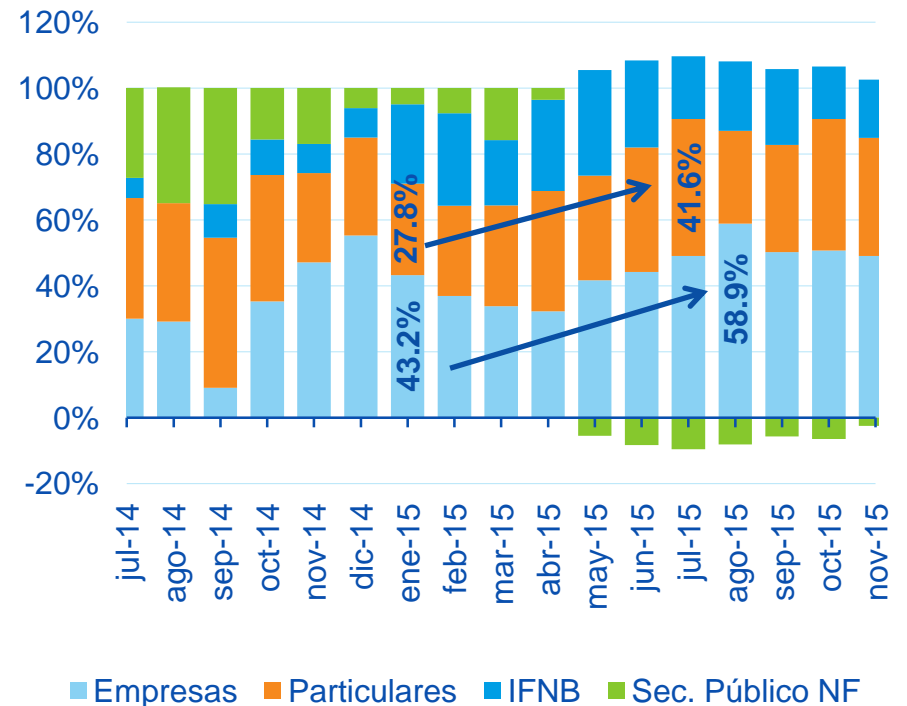
Tasas de crecimiento de dos dígitos en 2015

Captación tradicional

Tasa de crecimiento real anual (%)



Captación tradicional. Aportación de sus componentes al crecimiento, %

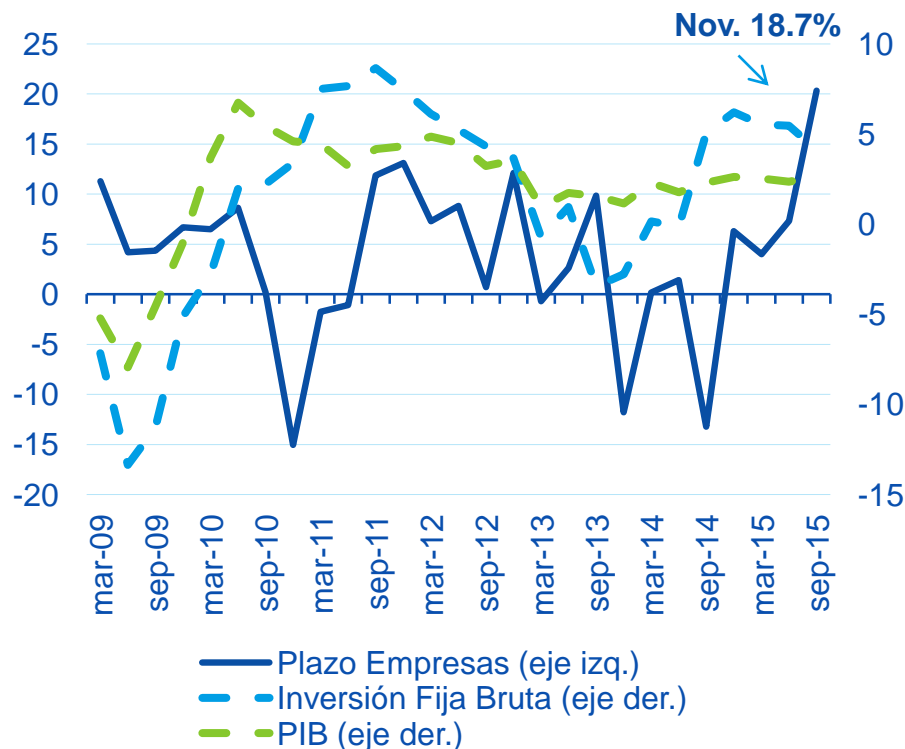


Captación bancaria tradicional

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**

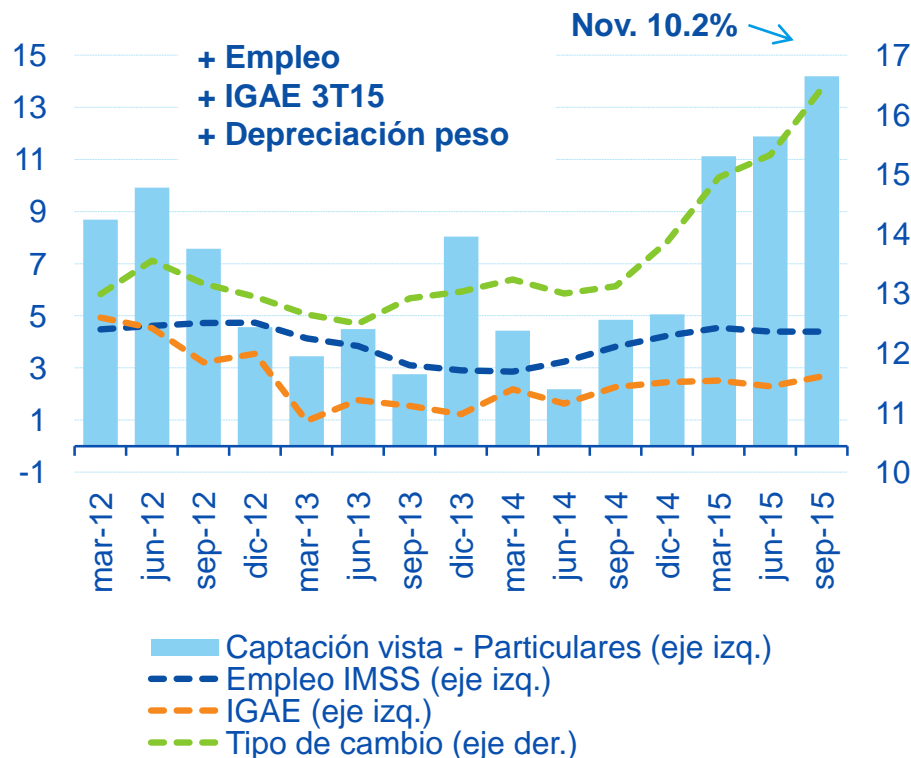
Mayores precios de la maquinaria y equipo importados reforzaron el **bajo dinamismo de la inversión fija bruta**

Captación bancaria tradicional

La captación a la vista lideró en personas físicas

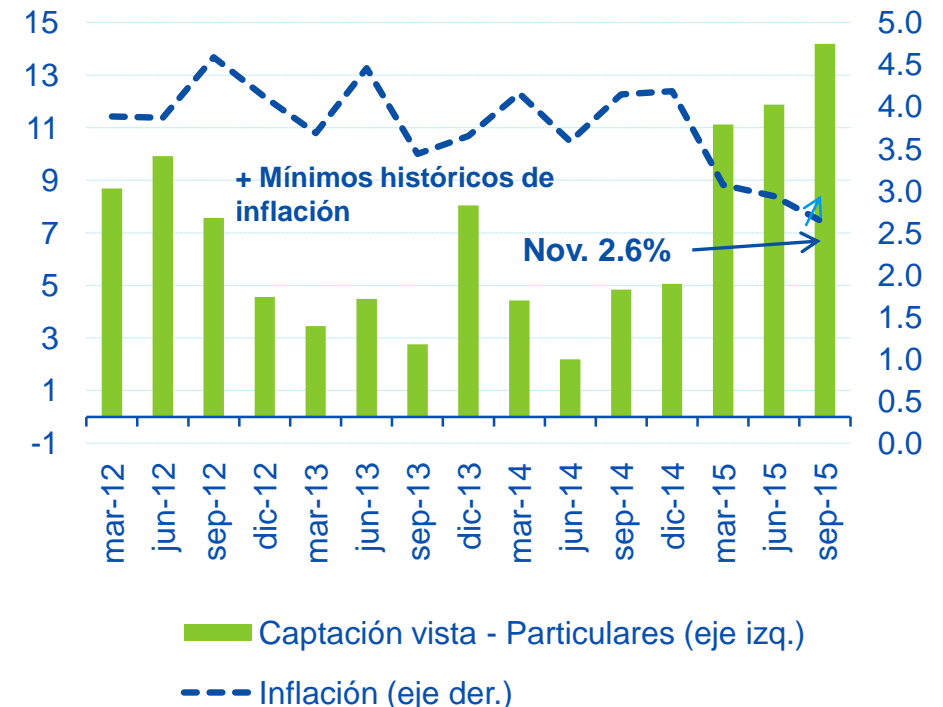
Captación a la vista de personas físicas, Empleo IMSS, IGAE y Tipo de Cambio

Tasa de crecimiento anual, promedio trimestral, %.



Captación vista personas físicas^a e inflación^b

^aTasa de crecimiento anual. ^b inflación interanual. Promedio trimestral, %.



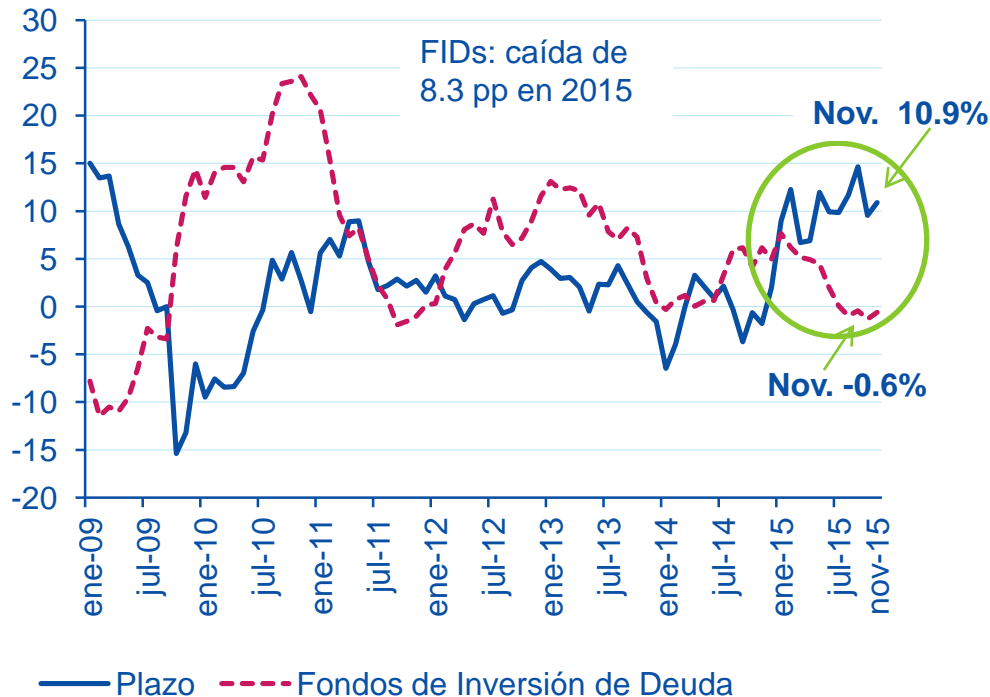
Fuente: BBVA Research.

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.

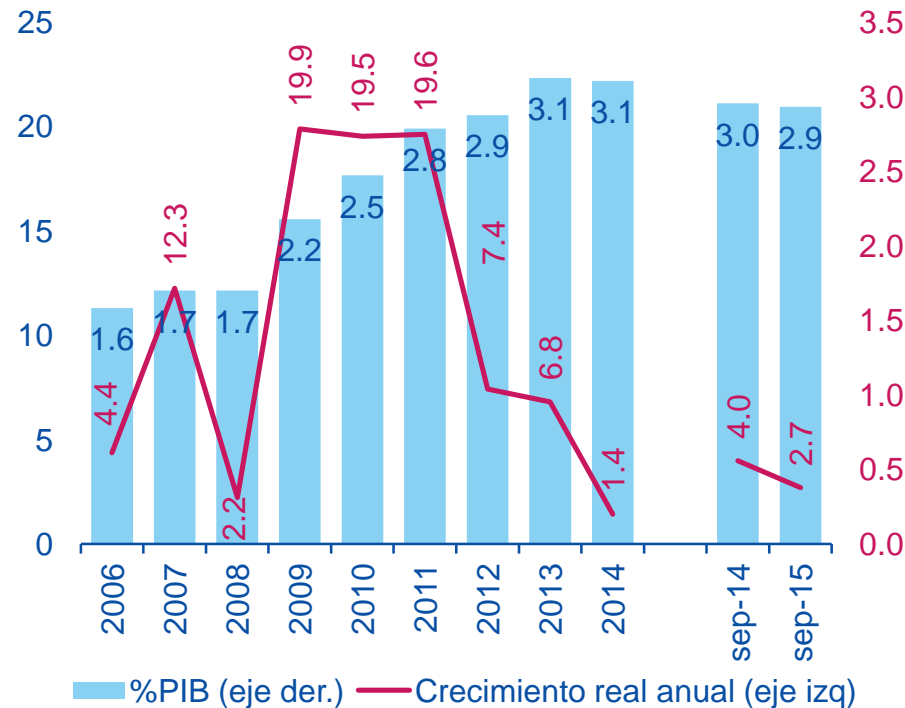
Deuda subnacional

Deuda de estados, municipio y sus organismos

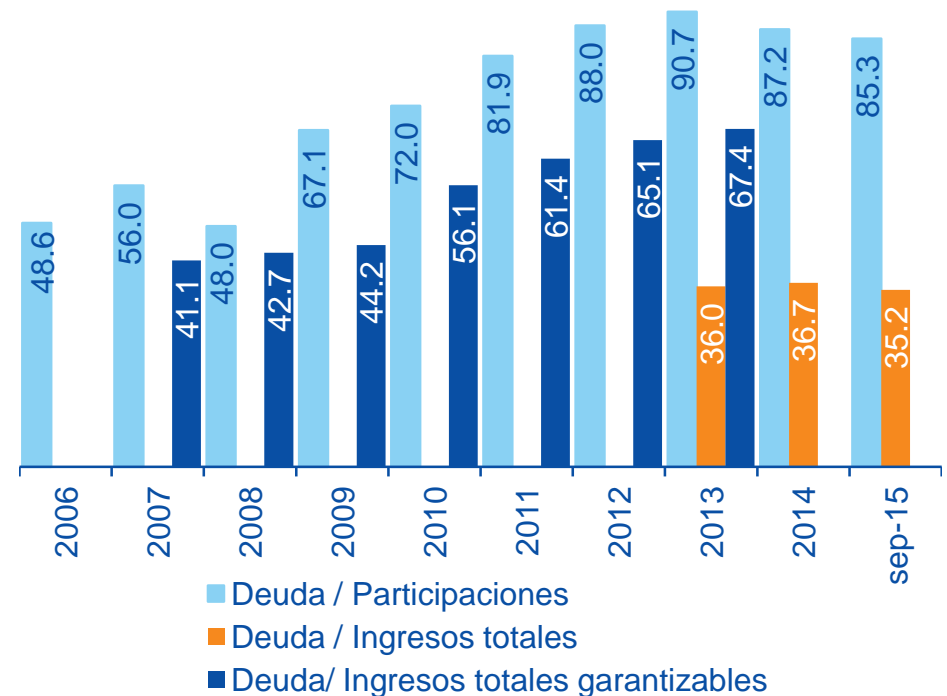
Obligaciones suman alta proporción de ingresos

Obligaciones financieras de entidades federativas, municipios y sus organismos

(% del PIB y tasa de crecimiento real)



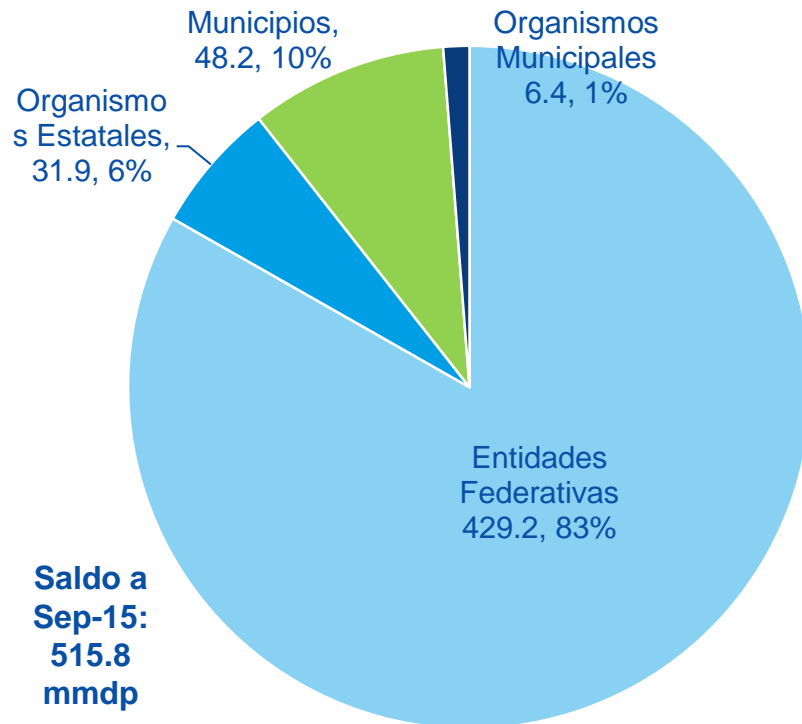
Saldo de las obligaciones financieras locales como porcentaje de distintas medidas de ingreso (%)



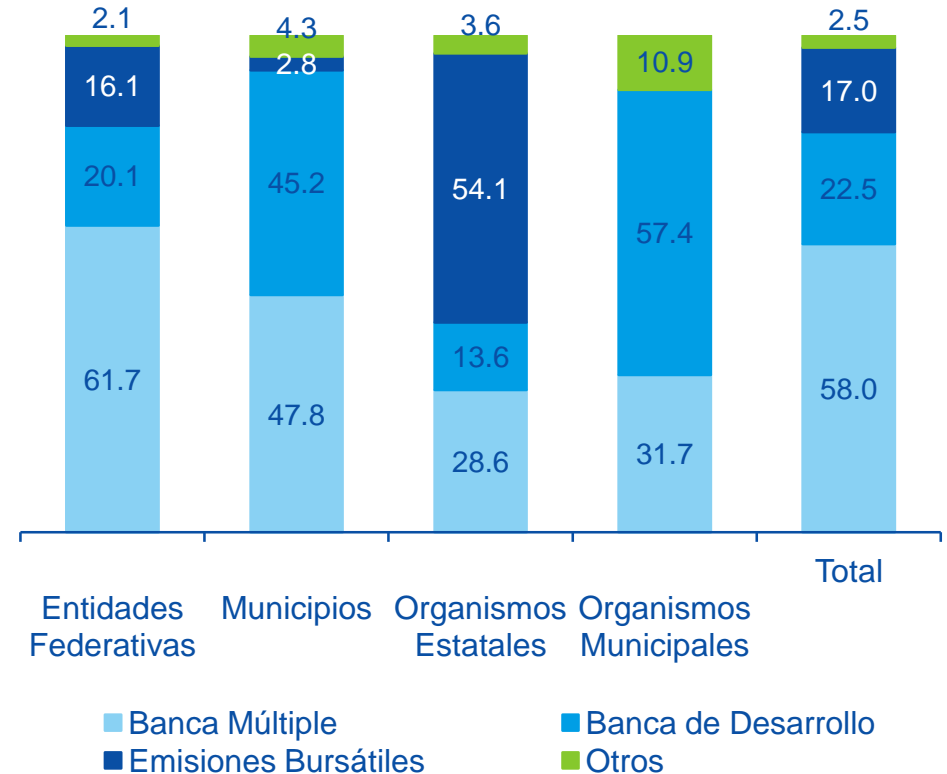
Principales acreditados y acreedores

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 (%)

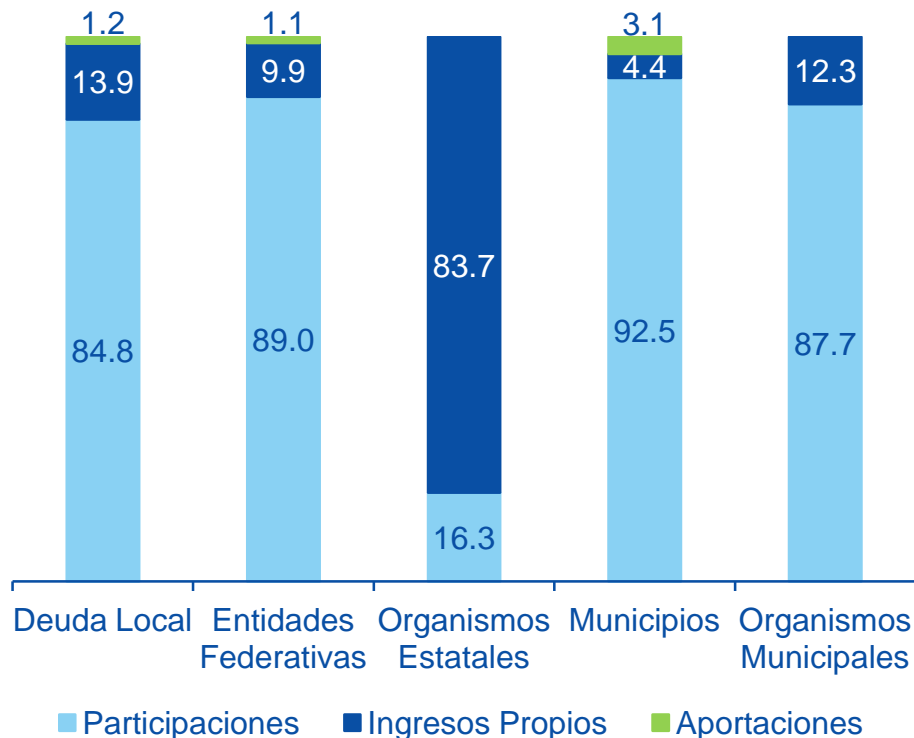


Fuente: BBVA Research con información de SHCP

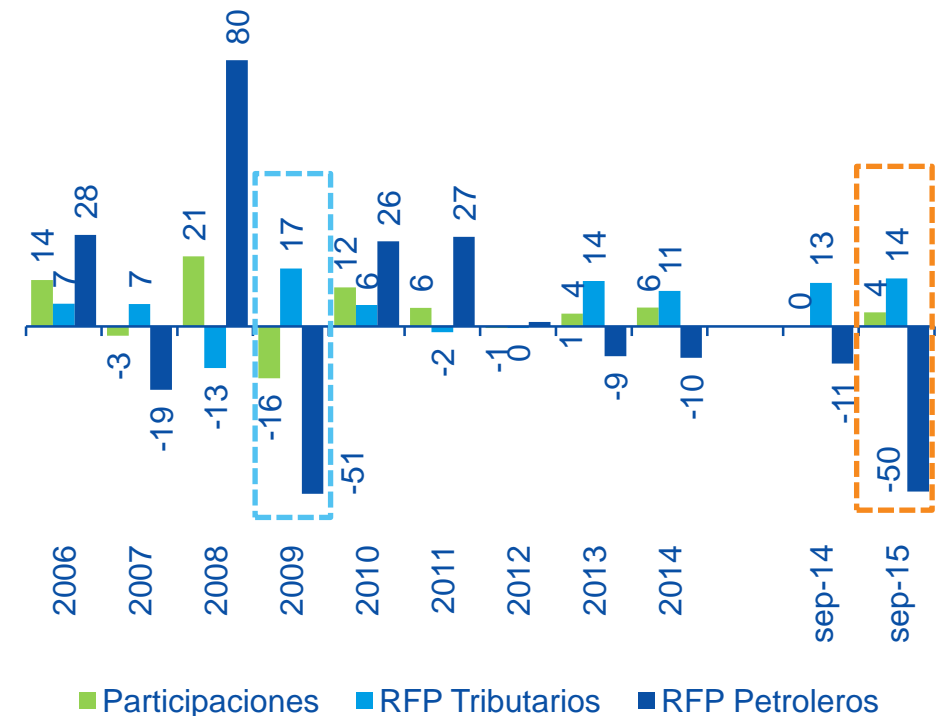
Fuente de pago y caída en el PMME

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* (%)



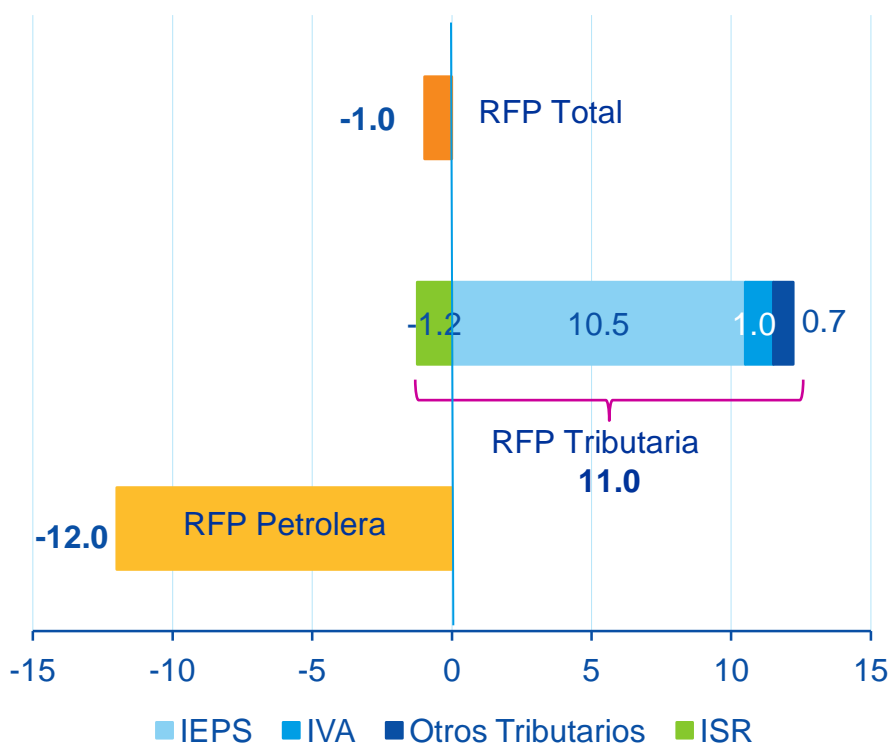
Fuente: BBVA Research con información de SHCP

* Recaudación Federal Participable (RFP)

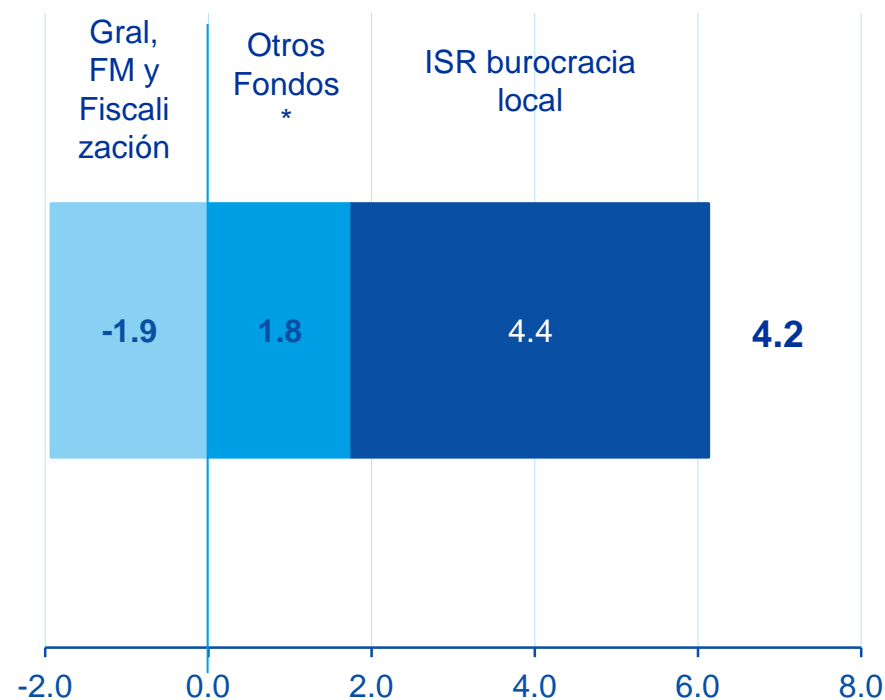
Mecanismos de compensación

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

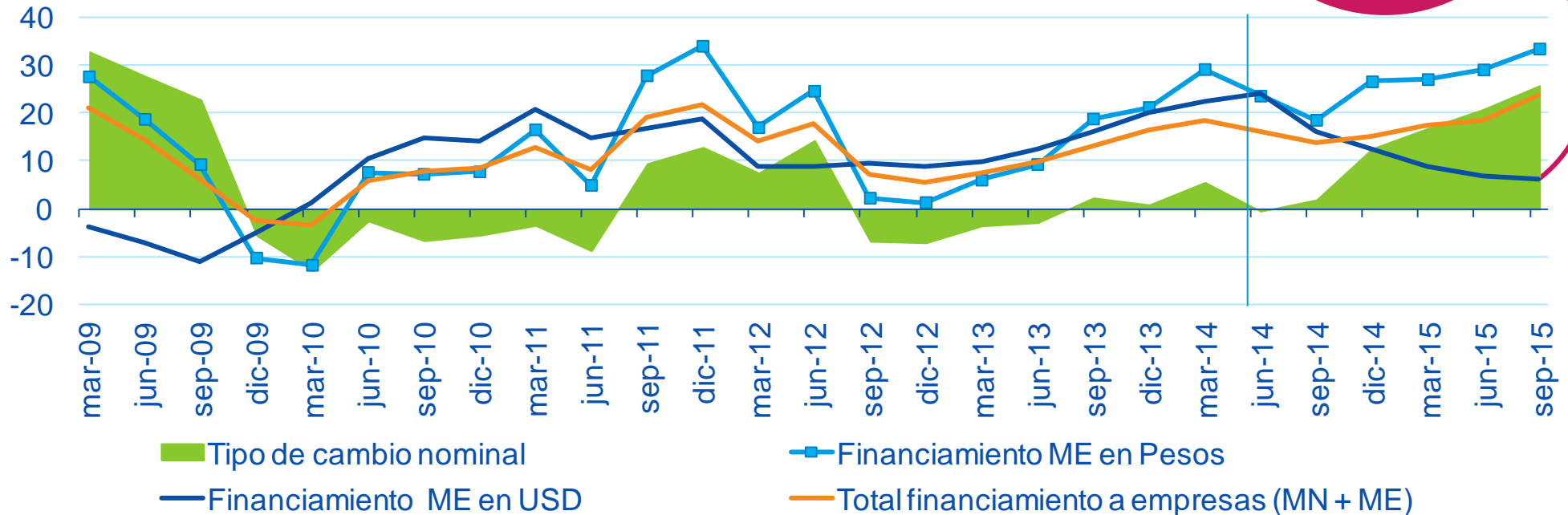
Condiciones favorables post-crisis

Incentivaron el endeudamiento en dólares

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

(Crecimiento anual nominal, %)

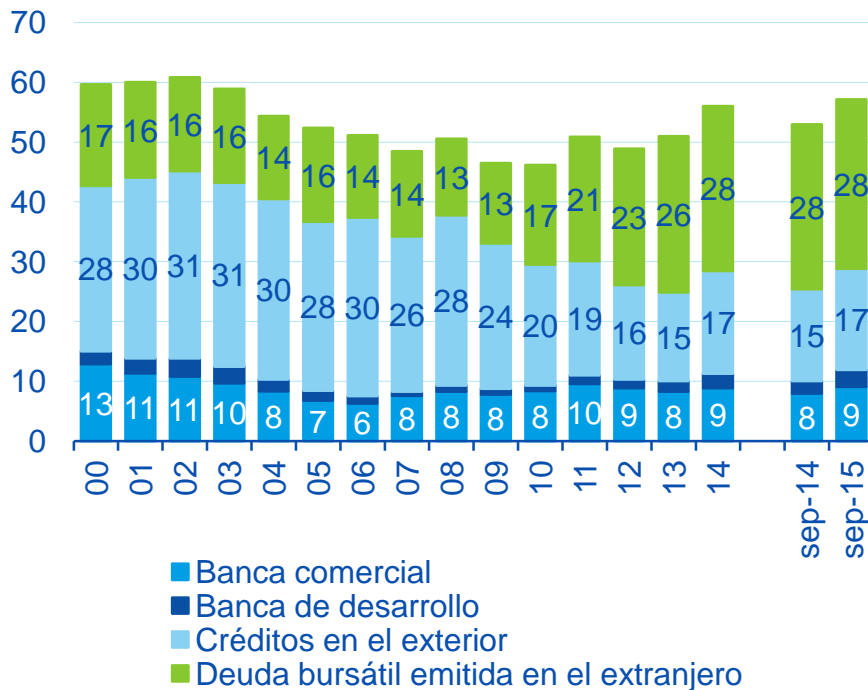
Decrece desde 2S14 pero por valuación se mantiene la expansión



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

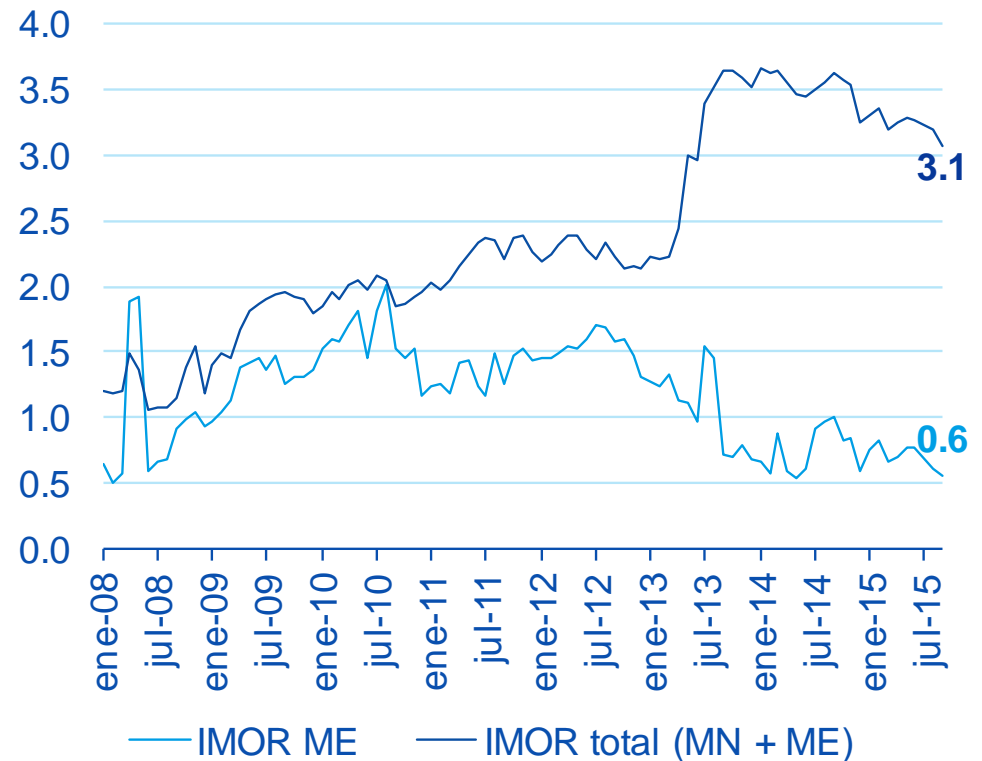
El riesgo para la banca permanece acotado

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

Mmp corrientes y % del total



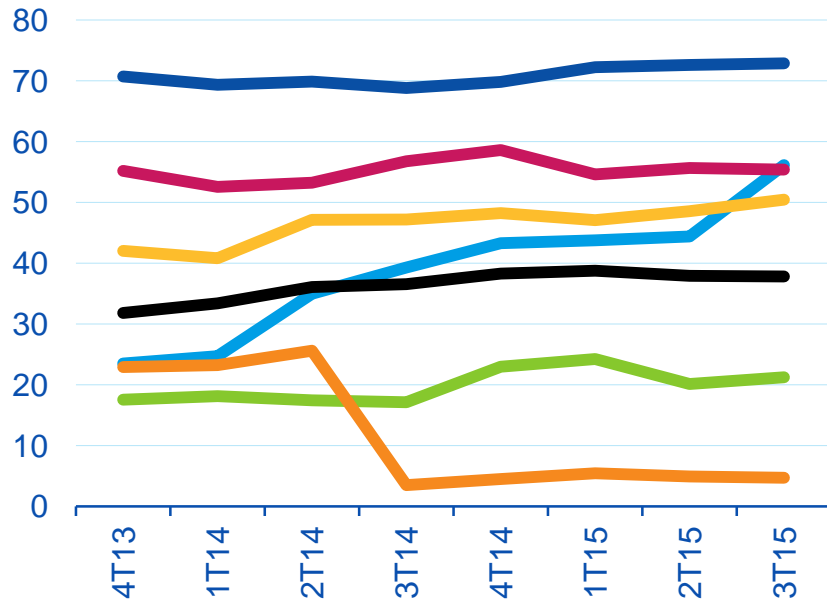
Índice de morosidad (IMOR) de empresas. Créditos en ME y totales (%)



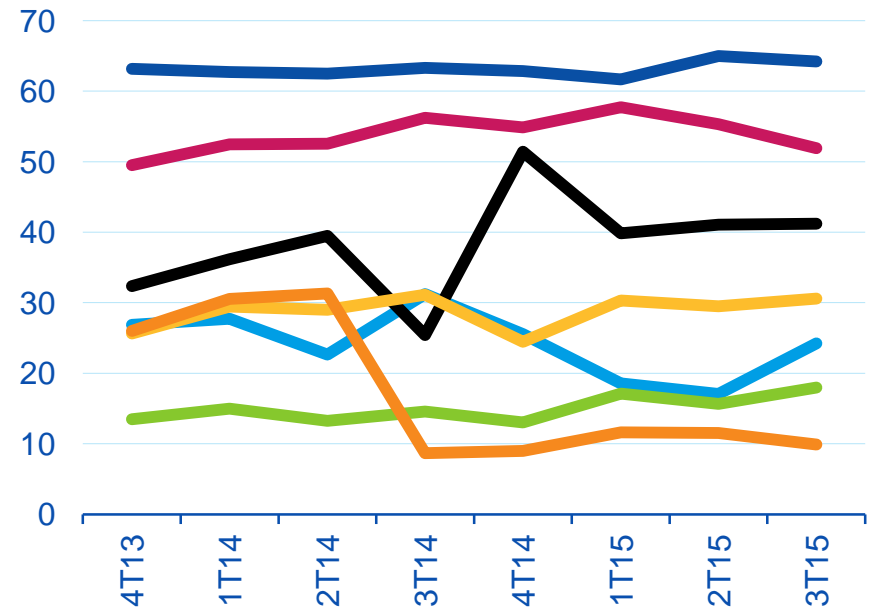
Perfil de las empresas con endeudamiento en ME

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
Total de empresas	3.5	0.8	-3.6
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**



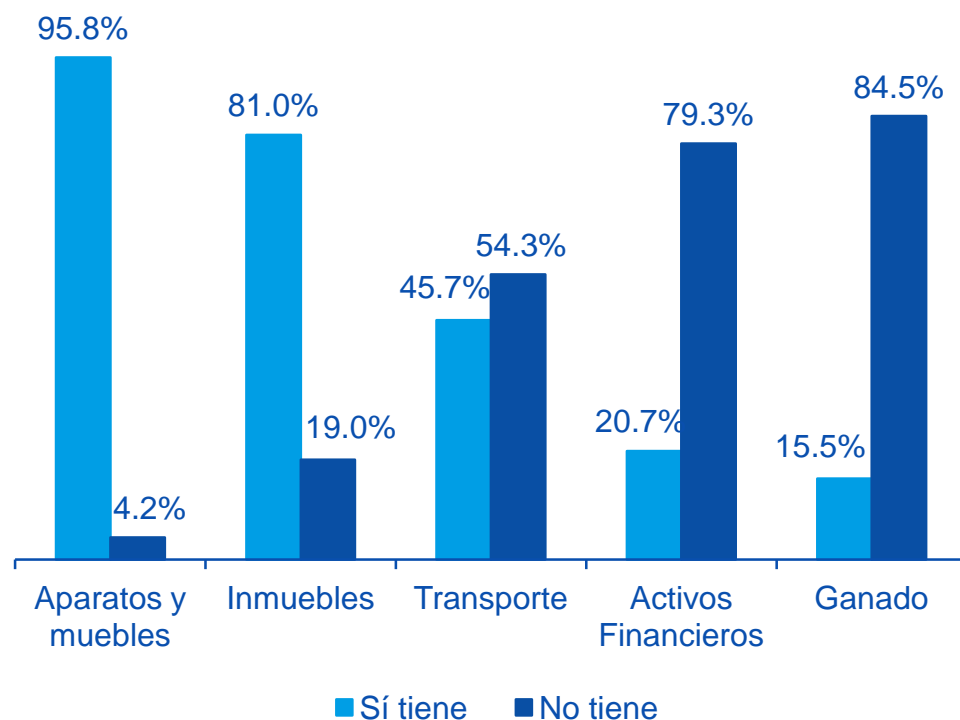
Retrato de las familias:
activos, pasivos y balance

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%)

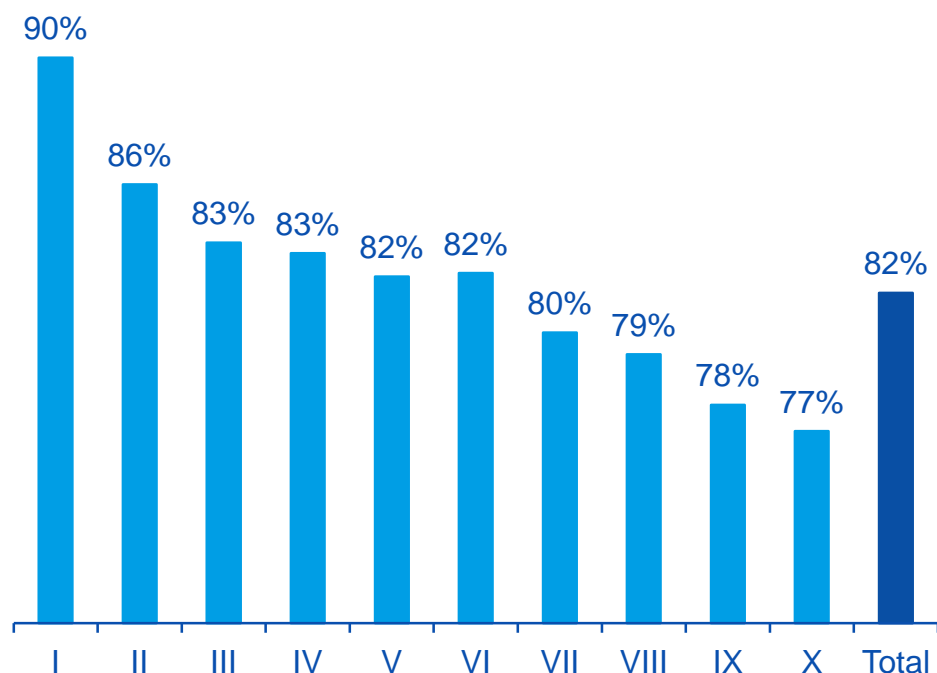
No tiene transporte propio y tampoco activos financieros

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%

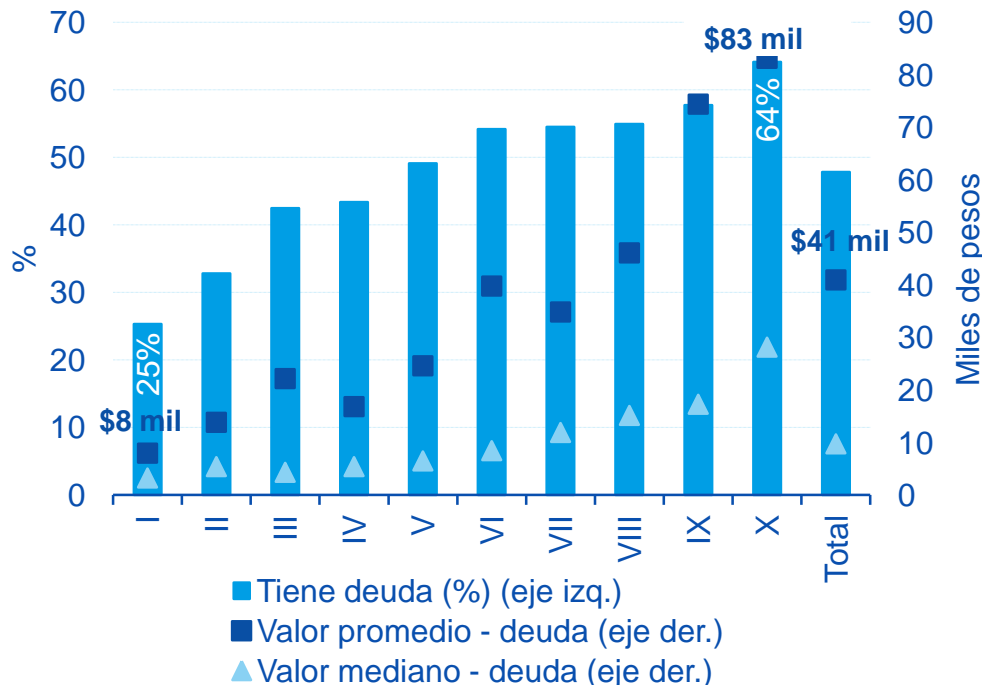
Lo anterior apunta a que los hogares de **menores ingresos** poseen **activos menos diversificados**

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

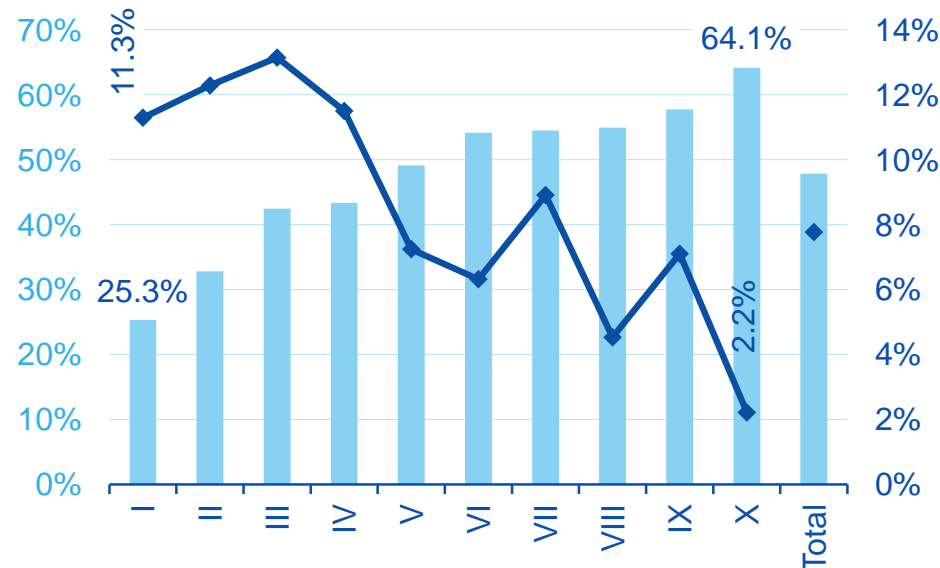
Las familias de **mayores ingresos** acumulan una **mayor proporción de los activos y las deudas**

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**

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 scene is reflected on a glossy surface below. A large blue diagonal shape is overlaid on the right side of the image.

ENERO
2016

Situación Banca

México