



SHCP

SECRETARÍA DE HACIENDA
Y CRÉDITO PÚBLICO

La Visión del Sistema Financiero Mexicano Economía Mexicana y Agenda para el Crecimiento

Abril, 2013

Agenda

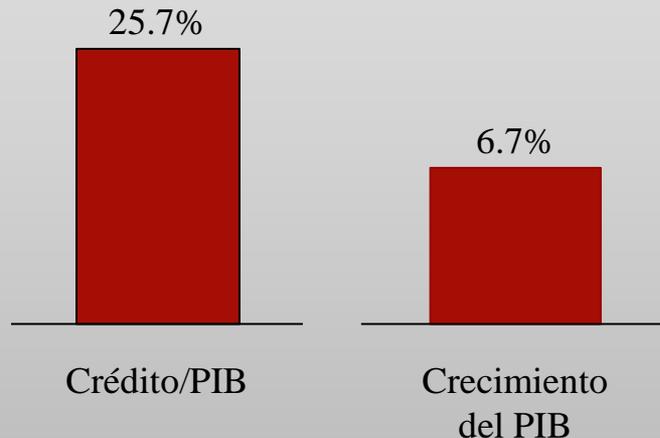
1. Indicadores Relevantes del Sistema Financiero
2. Condiciones Externas
3. Actividad Económica Reciente
4. Fortalezas de la Economía Mexicana
5. Agenda para el Crecimiento Económico
6. Consideraciones Finales

1. La Banca ha tenido durante nuestra historia un papel preponderante en el crecimiento de México, el cual no se ha desarrollado a plenitud en las últimas décadas.

La Banca en el Desarrollo Estabilizador

Entre 1960 y 1970 el crédito al sector privado como proporción del PIB se ubicó en promedio en **25.7%** mientras que el crecimiento promedio de la economía fue de **6.7%**.

Promedio 1960-1970

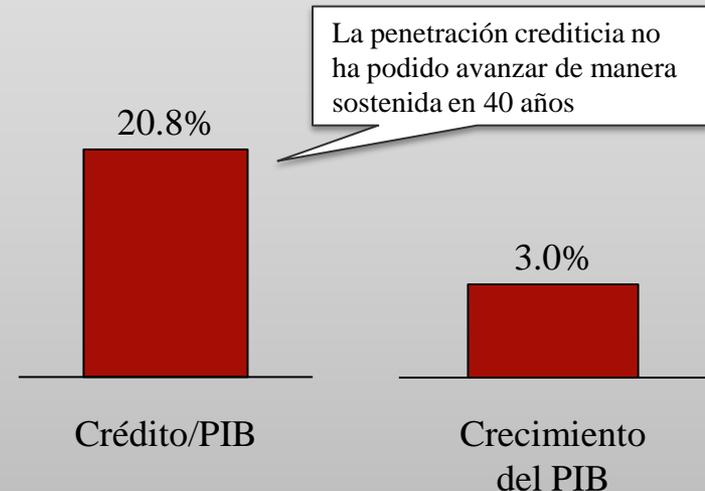


Fuente: Banco Mundial.

La Banca en las Últimas Décadas

Desde 1997 el crédito al sector privado se ha ubicado en promedio en **20.8%** del PIB y el crecimiento promedio de la economía ha sido apenas de **3%**.

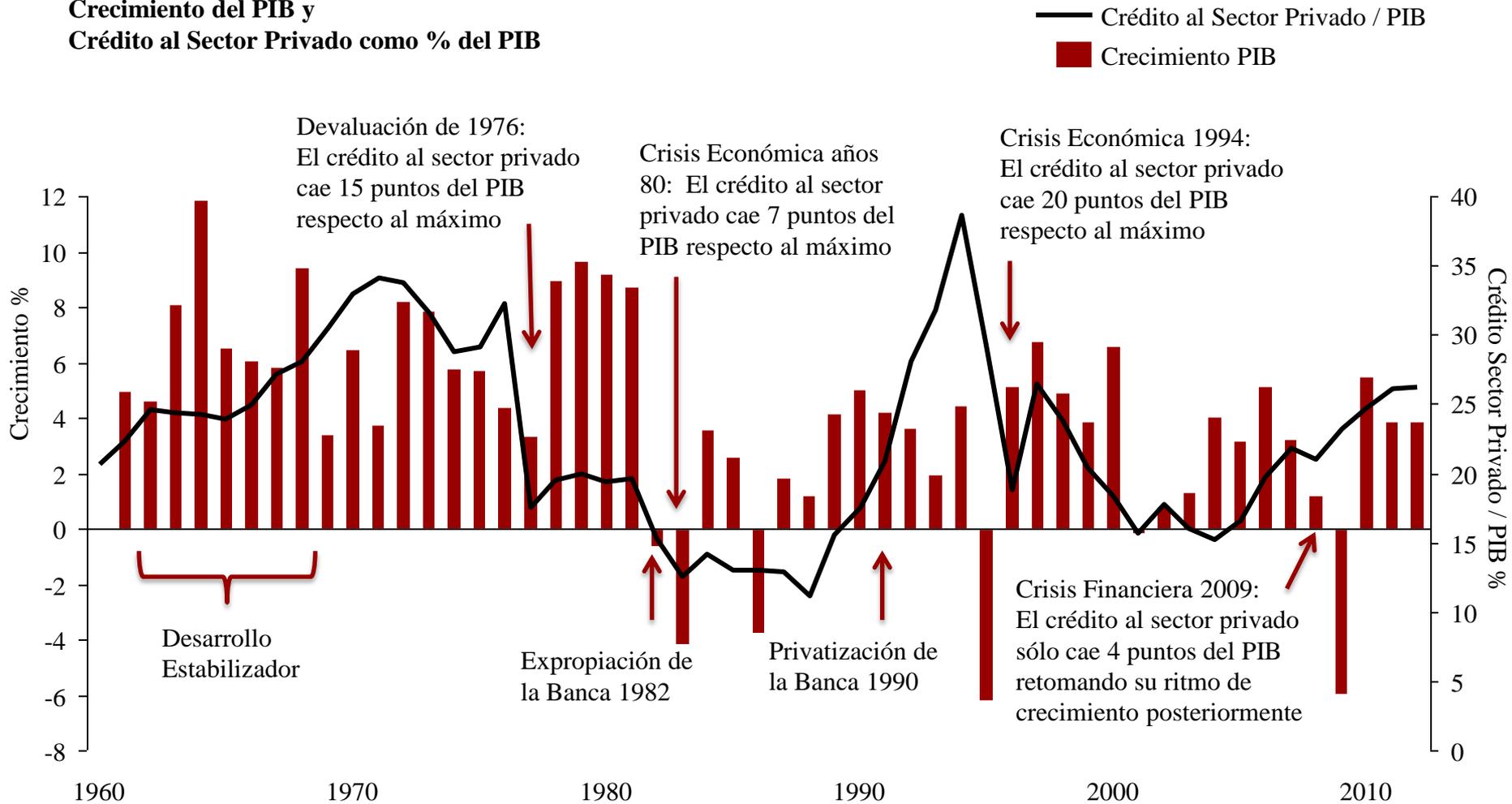
Promedio 1997-2012



Fuente: Banco Mundial.

1. Durante los años 80 y 90 se interrumpió el desarrollo natural del sistema financiero con consecuencias negativas para el crecimiento del país.

**Crecimiento del PIB y
Crédito al Sector Privado como % del PIB**

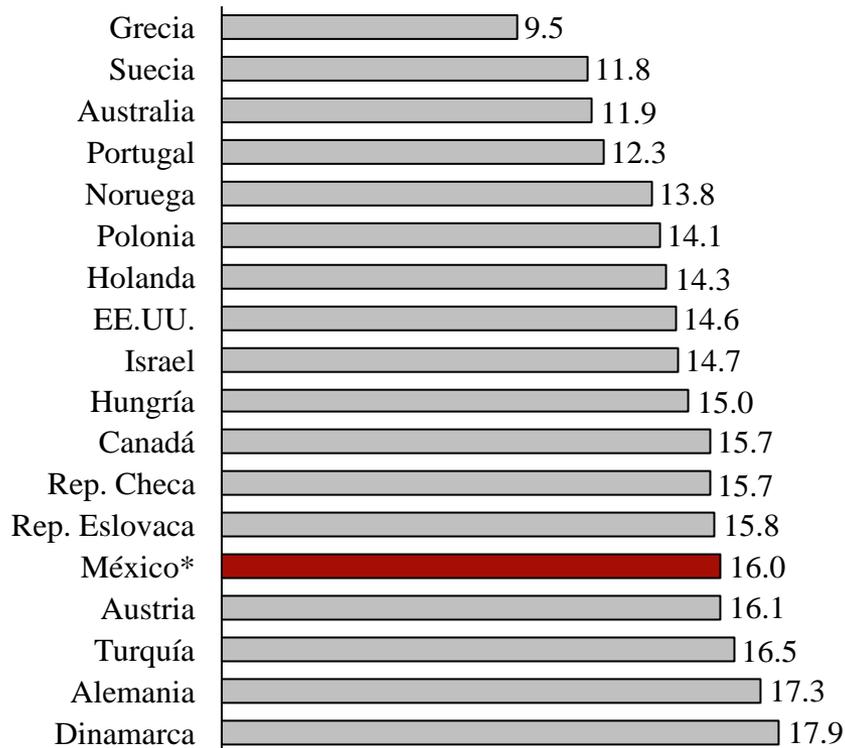


Fuente: Banco Mundial.

1. Hoy en día se cuenta con instituciones sólidas manejadas con altos estándares prudenciales, que se reflejan en un sistema financiero sano inclusive en un entorno internacional volátil.

Índice de Capitalización

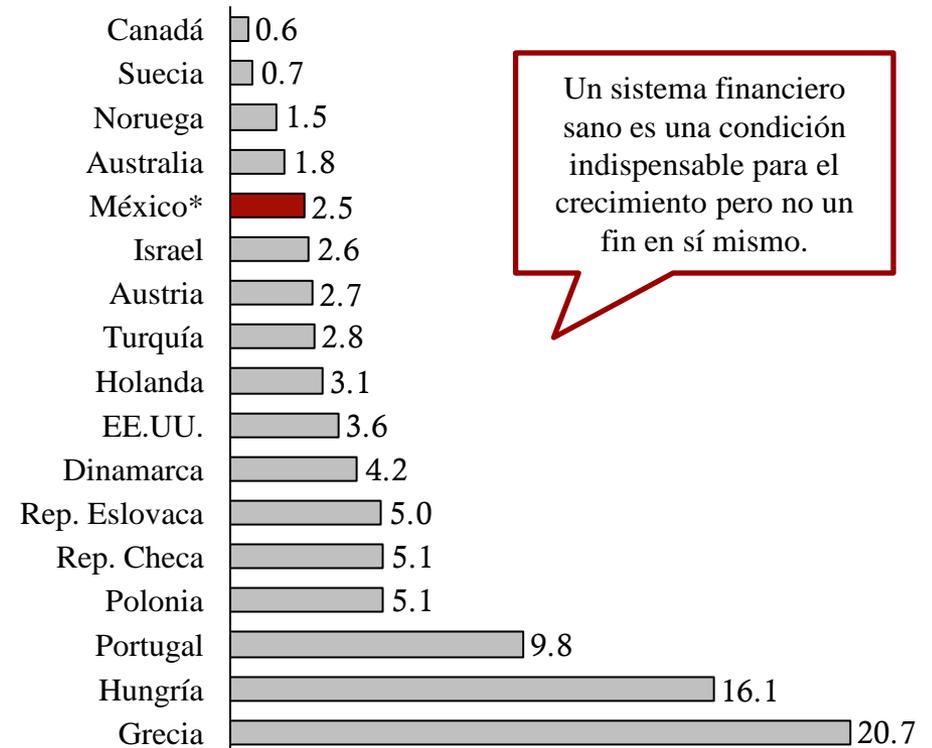
(Capital Neto/Activos sujetos a riesgo; %; 3T 2012)



*México a diciembre 2012: 16.0%

Morosidad

(Cartera Vencida/Cartera Total; %; 3T 2012)



*México a diciembre 2012: 2.5%

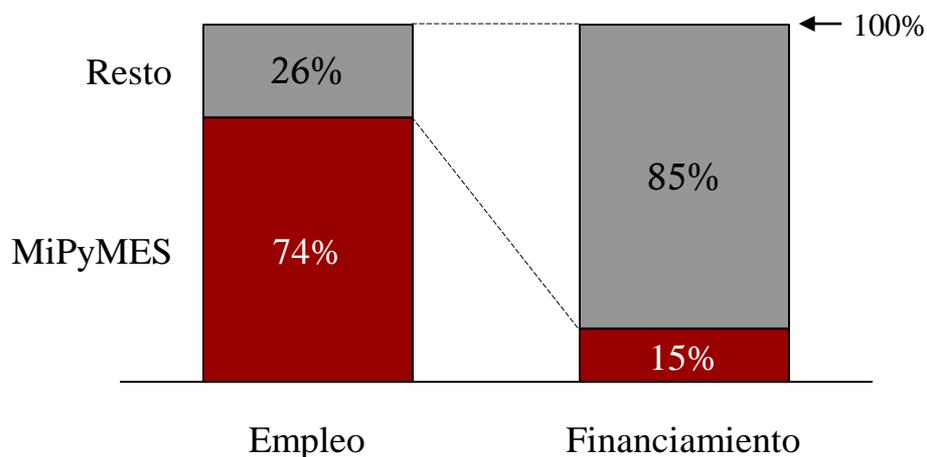
Un sistema financiero sano es una condición indispensable para el crecimiento pero no un fin en sí mismo.

Fuente: SHCP con cifras del Fondo Monetario Internacional (*Financial Soundness Indicators*), para el caso de México la fuente es CNBV.

1. La Reforma Financiera deberá atender a sectores productivos prioritarios para el desarrollo, como las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.

Empleo y Financiamiento a Micro, Pequeñas y Medianas Empresas

(2012)

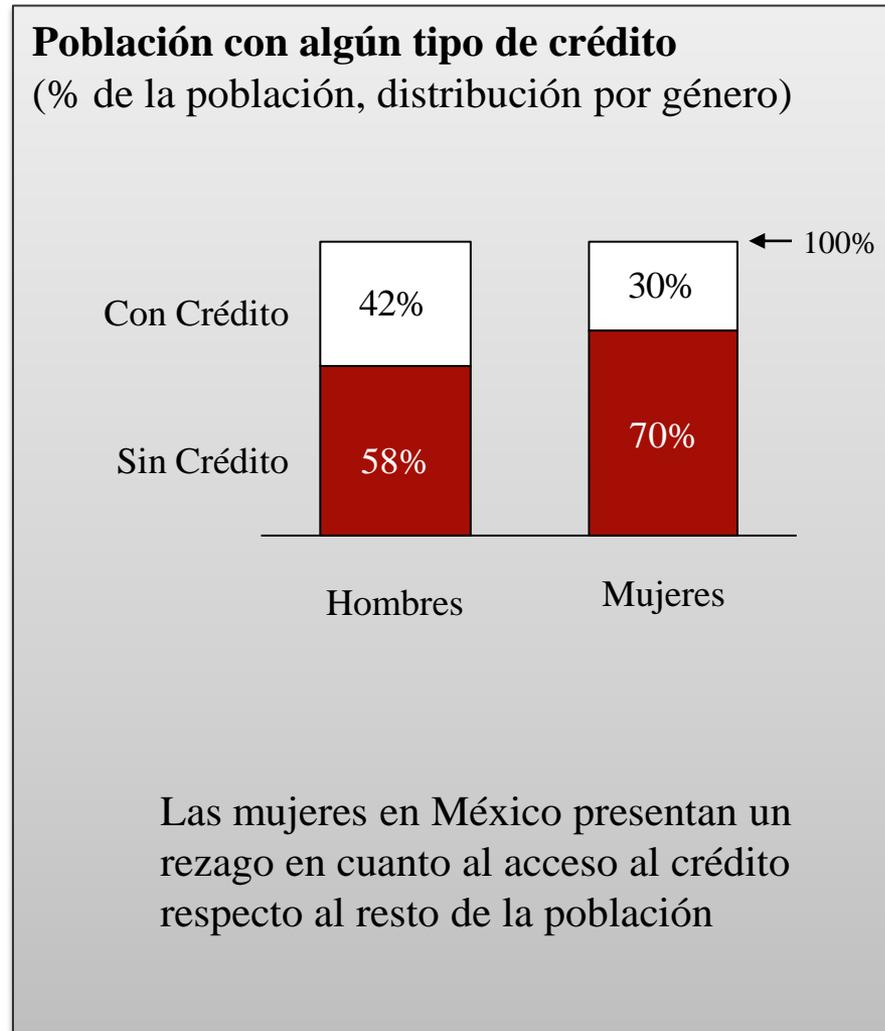


Las MiPyMES generan el 74% del empleo en México; sin embargo su acceso al financiamiento bancario es de sólo el 15% del total de los créditos otorgados.

- Se conformará un grupo de trabajo entre autoridades e instituciones financieras para definir indicadores de desempeño a través de los cuales se pueda dar seguimiento a la evolución de MiPyMES con financiamiento, las condiciones de otorgamiento de los créditos, así como el nivel de las tasas de los créditos durante el proceso de implementación de la Reforma Financiera.

Fuente: CNBV y Secretaría de Economía – INEGI.

1. El sistema financiero debe ampliar el crédito en áreas prioritarias para la economía y dar mayor acceso a sectores de la población con bajos niveles de inclusión financiera.



Fuente: ENIF.

1. Perspectivas del sistema financiero y la economía

México ha creado en las últimas décadas instituciones financieras sólidas responsables de la supervisión, la defensa de los usuarios y la protección del ahorro.

Una expansión sostenible de la penetración financiera requiere como condición necesaria la estabilidad macroeconómica.

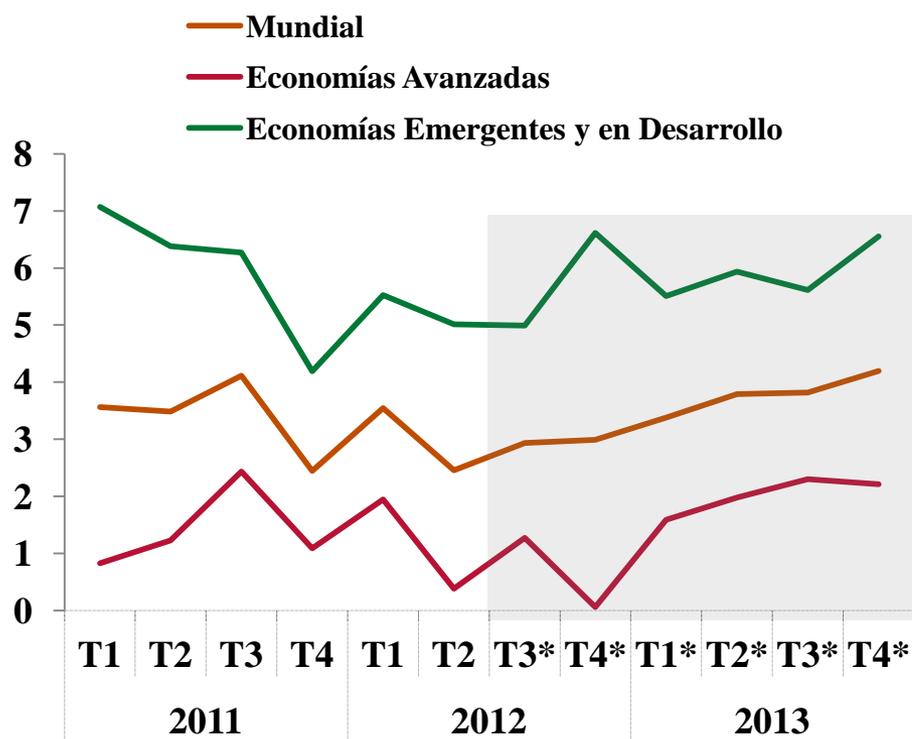
En este sentido, la Administración del Presidente Enrique Peña Nieto está comprometida a mantener y fortalecer la estabilidad macroeconómica como una Política de Estado.

2. Condiciones Externas: Crecimiento Global

- Aunque las acciones de política en Estados Unidos y Europa han reducido los riesgos, se espera que el crecimiento económico se mantenga en niveles bajos en economías avanzadas y que disminuya en la zona del Euro.

Proyecciones de Crecimiento del PIB

(trim. anual., %)



Tasas de Crecimiento del PIB

Observadas y Esperadas

(%)

	2012	2013*	2014*	2015*
Mundial	3.2	3.3	4.0	4.4
Avanzadas	1.2	1.2	2.2	2.6
Emergentes	5.1	5.3	5.7	6.0
Zona Euro	-0.6	-0.3	1.1	1.4
EUA	2.2	2.1	3.0	3.6
Japón	2.0	1.6	1.4	1.1
China	7.8	8.0	8.2	8.5

*Proyecciones

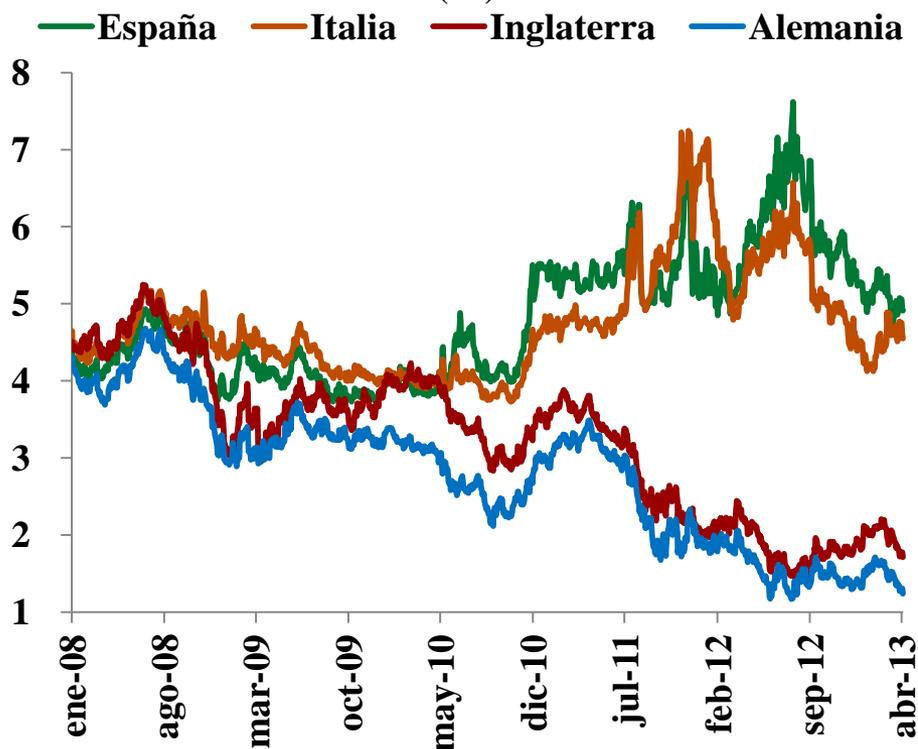
Fuente: WEO Update (abril 2013), Blue Chip para la proyección de Estados Unidos 2013.

2. Condiciones Externas: Europa

- Las medidas adoptadas en la zona del Euro en 2012 han ayudado a estabilizar los mercados, sin embargo los riesgos a la baja aún existen.

**Tasa de Rendimiento
Bonos Soberanos a 10 años**

(%)



**Tasas de Crecimiento del PIB:
Observadas y Esperadas en las Economías
Europeas**

(%)

	2012	2013*	2014*	2015*
Portugal	-3.2	-2.3	0.6	1.5
España	-1.4	-1.6	0.7	1.4
Italia	-2.4	-1.5	0.5	1.2
Inglaterra	0.2	0.7	1.5	1.8
Alemania	0.9	0.6	1.5	1.3

*Proyecciones

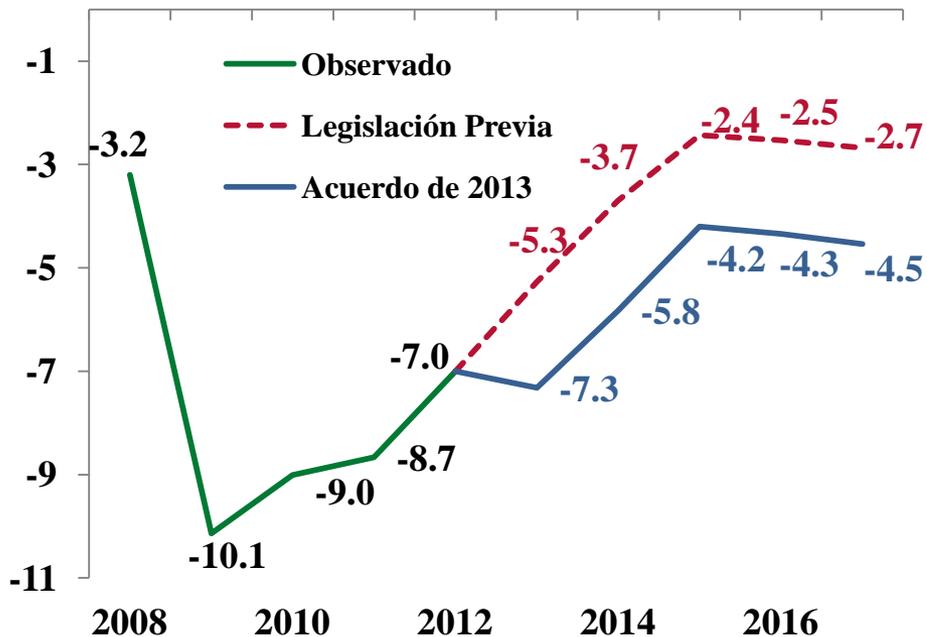
Fuente: WEO (abril, 2013).

Fuente: Bloomberg. Datos al 25 de abril, 2013.

2. Condiciones Externas: Estados Unidos

- Sin cambio alguno, la sostenibilidad de la deuda en el mediano y largo plazo representa una fuente importante de incertidumbre en un momento en el que la recuperación económica se mantiene frágil.

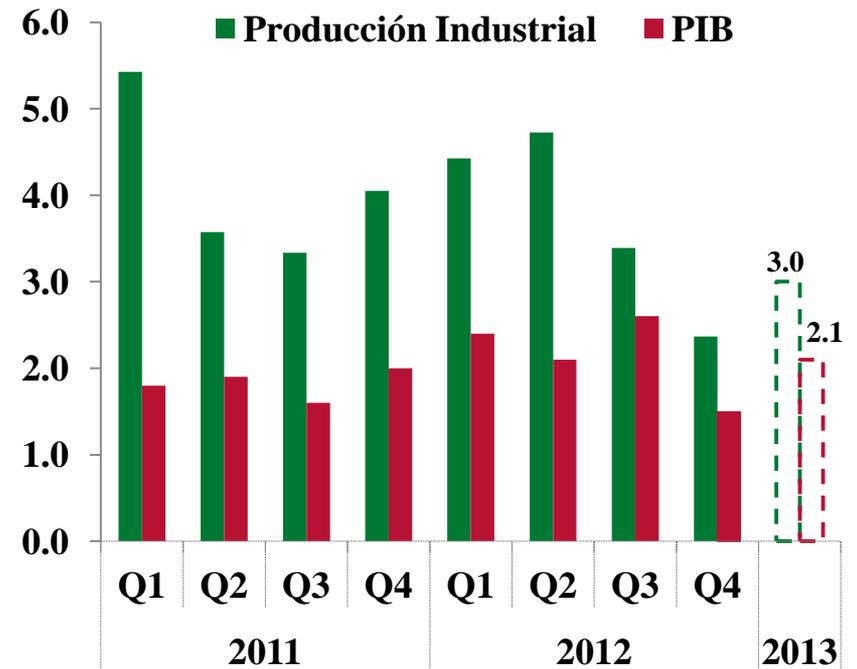
Déficit Total de EUA
(% del PIB)



Fuente: CBO.

La Legislación anterior (Fiscal Cliff) asume que la reducción de los impuestos (pay roll taxes) expira, se renuevan los beneficios del seguro de desempleo y que las disposiciones fiscales que expiraban en 2013 se extienden. El Acuerdo de 2013 se refiere al American Tax Relief Act 2012 que se acordó en Enero 1, 2013.

Tasas de Crecimiento en Estados Unidos
(a/a, %)



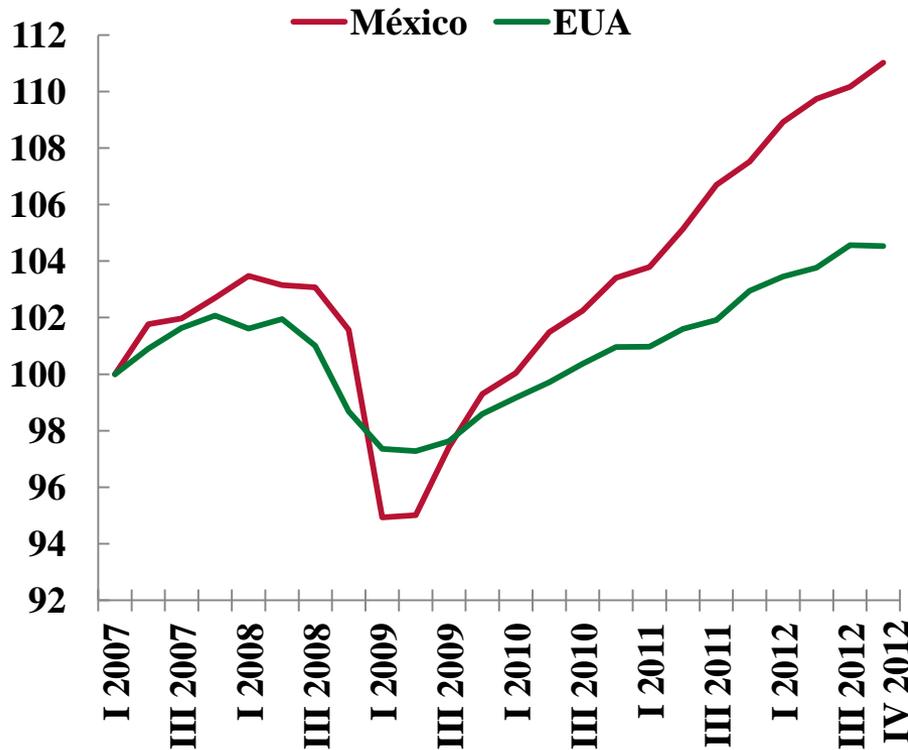
* Proyecciones

Fuente: Blue Chip, Bureau of Economic Analysis y Federal Reserve.

3. Actividad Económica Reciente

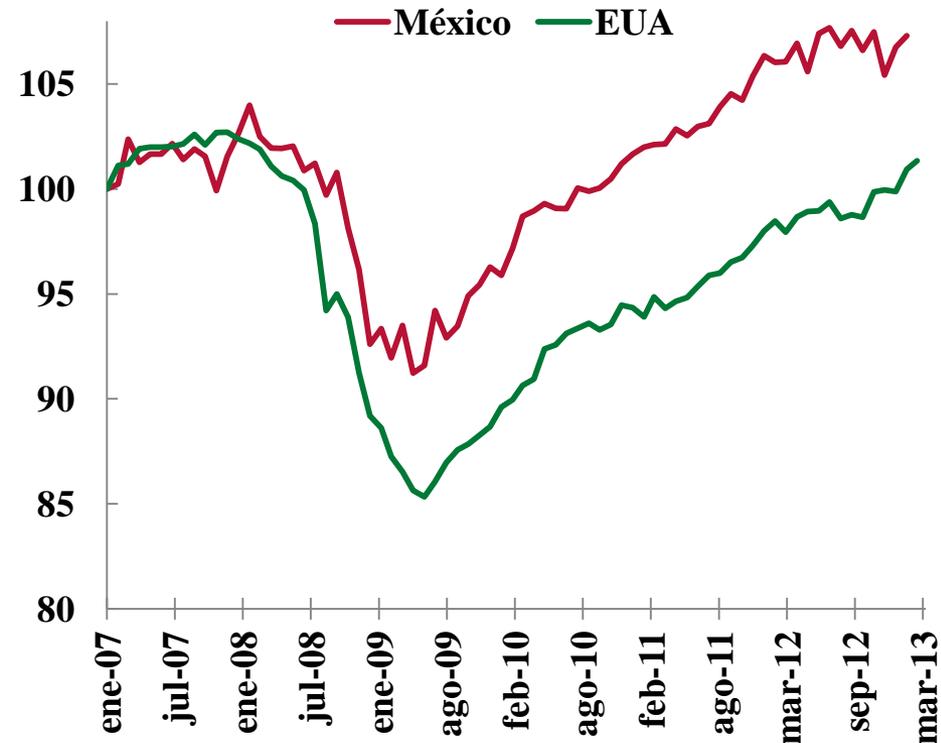
- A pesar del entorno externo adverso, México ha consolidado una recuperación sostenida de la producción industrial y del crecimiento.

PIB de México y EUA
(índice, I-07=100, a.e.)



Fuente: INEGI y Bureau of Economic Analysis.

Producción Industrial
(índice, I-07=100, a.e.)

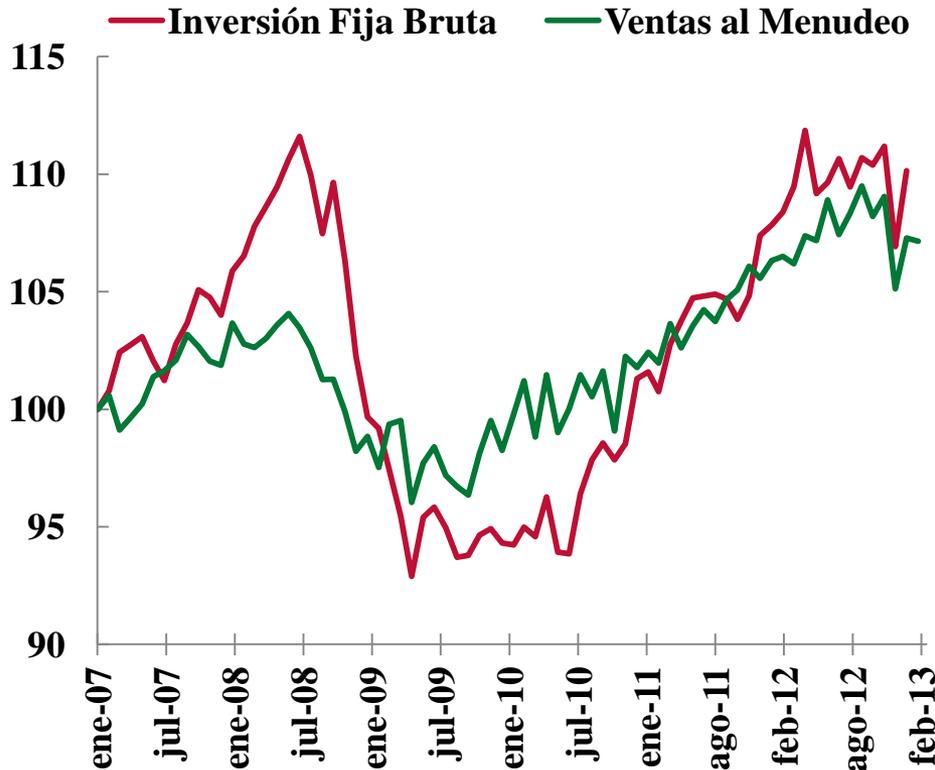


Fuente: INEGI y Bureau of Economic Analysis.

3. Actividad Económica Reciente

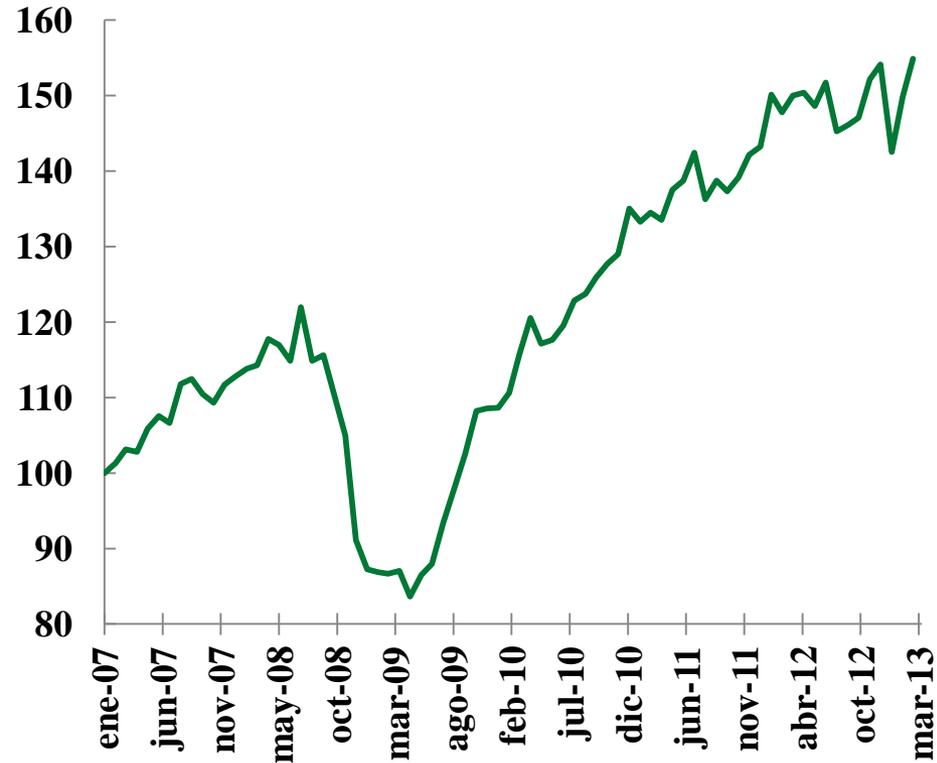
- La demanda interna muestra señales de una recuperación sostenida y la demanda externa continúa en expansión.

Inversión Fija Bruta y Ventas al Menudeo
(índice, ene-07=100, a.e.)



Fuente: INEGI.

Exportaciones No Petroleras
(índice, ene-07=100, a.e.)

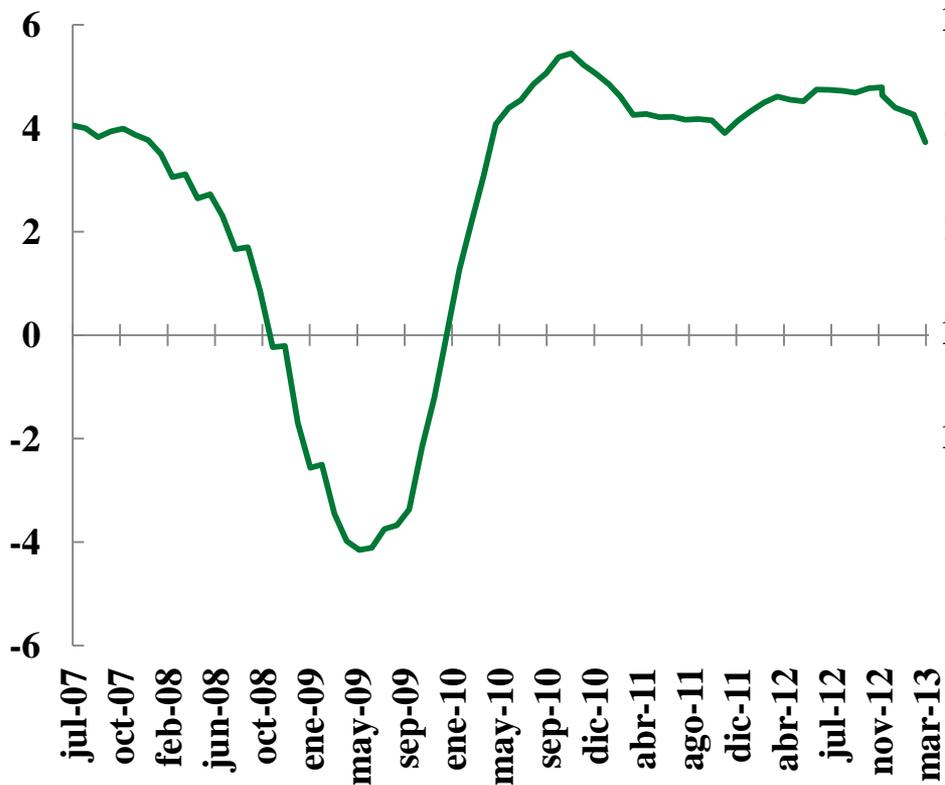


Fuente: Banxico.

3. Actividad Económica Reciente

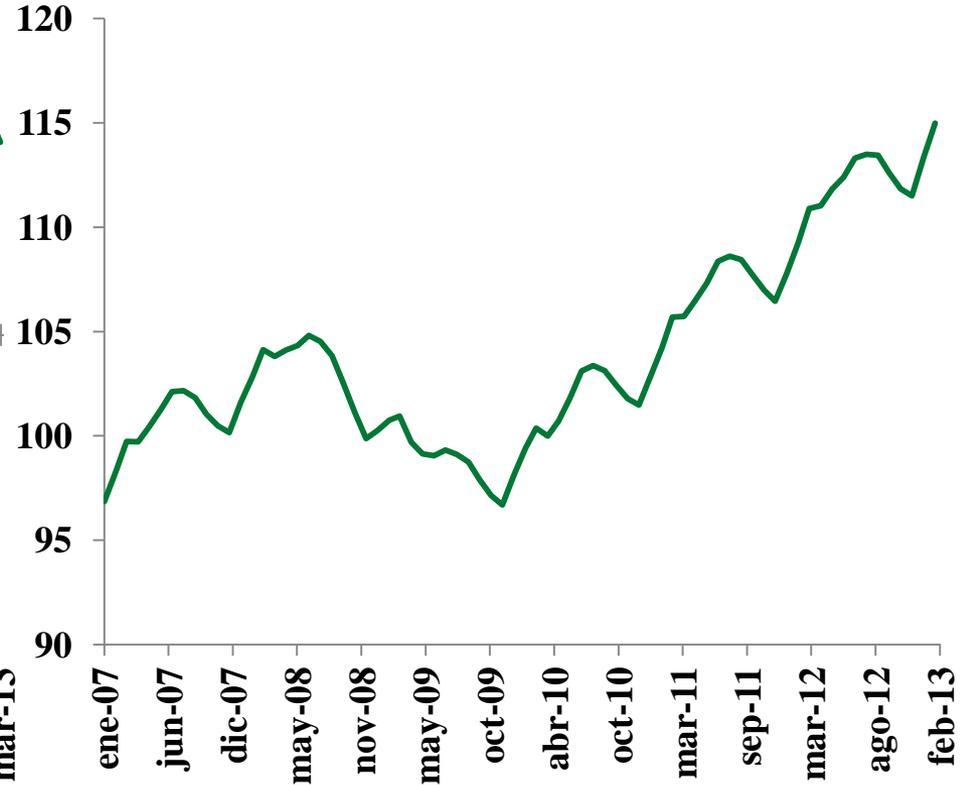
- El empleo ha crecido a una tasa sostenida del 4% (a/a) y el incremento en el ingreso laboral ha propiciado la expansión de la demanda interna.

Empleo en México
(var. anual, %)



Fuente: IMSS.

Ingreso Laboral*
(índice, I-07=100, promedio móvil 3m, a.e.)



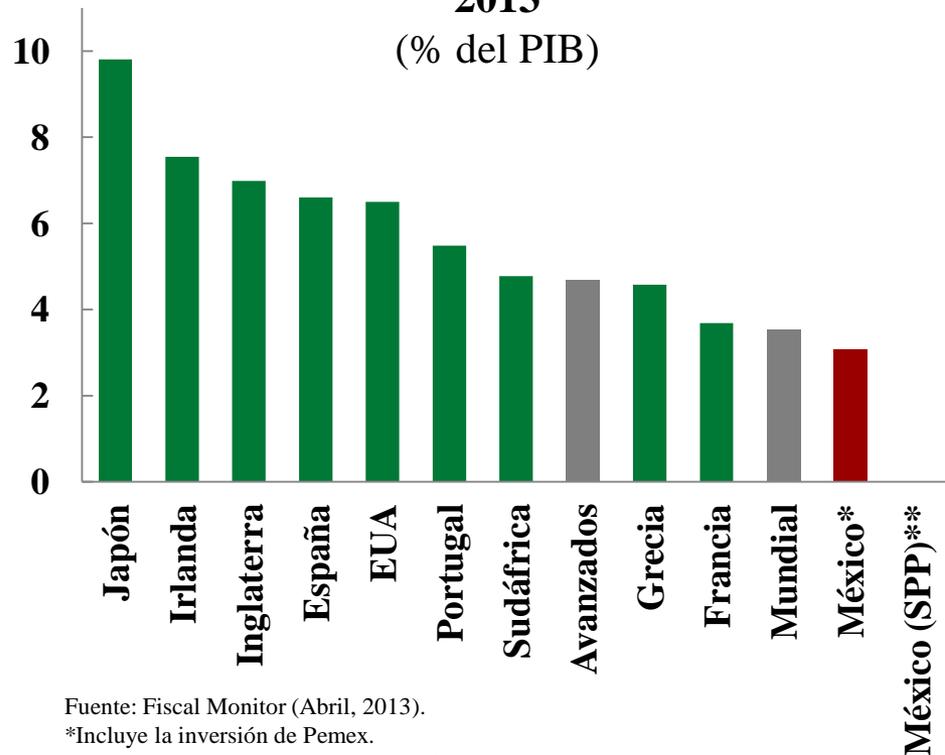
Fuente: IMSS.

* Número total de trabajadores multiplicado por el salario promedio.

4. Fortalezas de la Economía Mexicana: Política Fiscal y de Deuda

- Esta Administración está comprometida a preservar la estabilidad macroeconómica.

Proyecciones de Déficit del Gobierno General para 2013
(% del PIB)

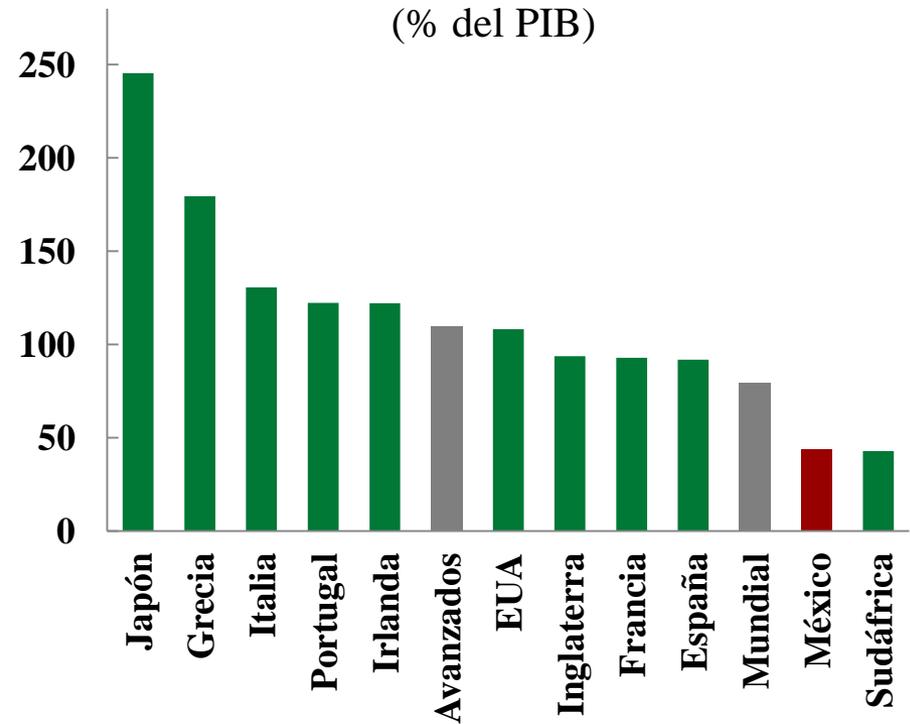


Fuente: Fiscal Monitor (Abril, 2013).

*Incluye la inversión de Pemex.

** Sector Público Presupuestario aprobado para 2013, sin incluir la inversión de PEMEX.

Proyecciones de Deuda Bruta del Gobierno General para 2013
(% del PIB)



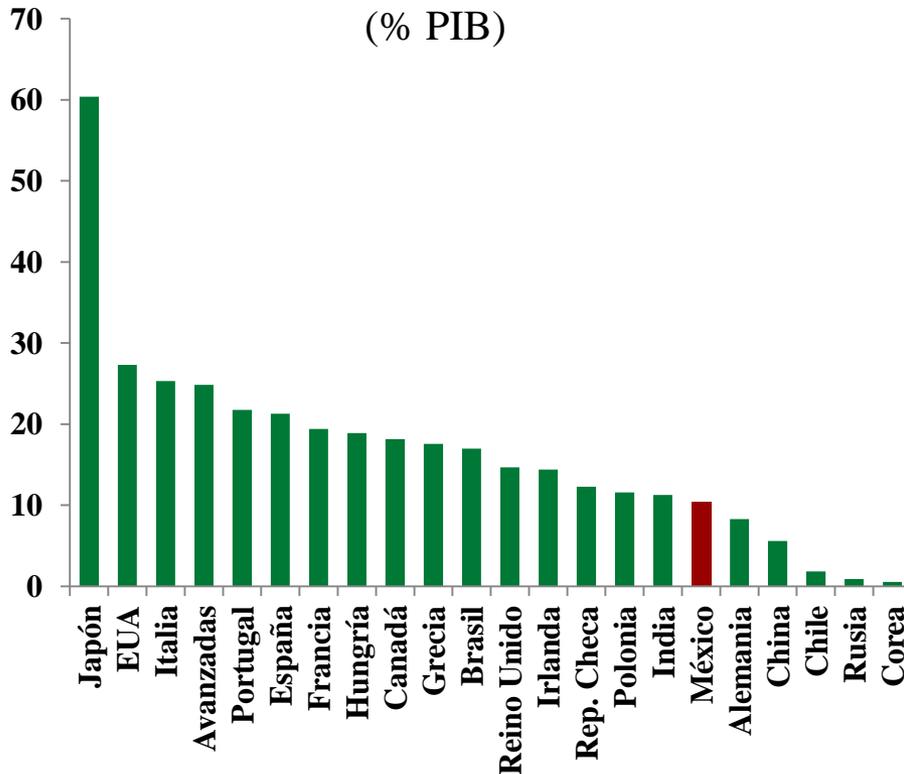
Fuente: Fiscal Monitor (Abril, 2013).

FMI: La deuda del Gobierno General incluye al Gobierno Central (Gobierno Central Presupuestario, Unidades no presupuestales y Fondos de Seguridad Social) estados y gobiernos locales.

4. Fortalezas de la Economía Mexicana: Política Fiscal y de Deuda

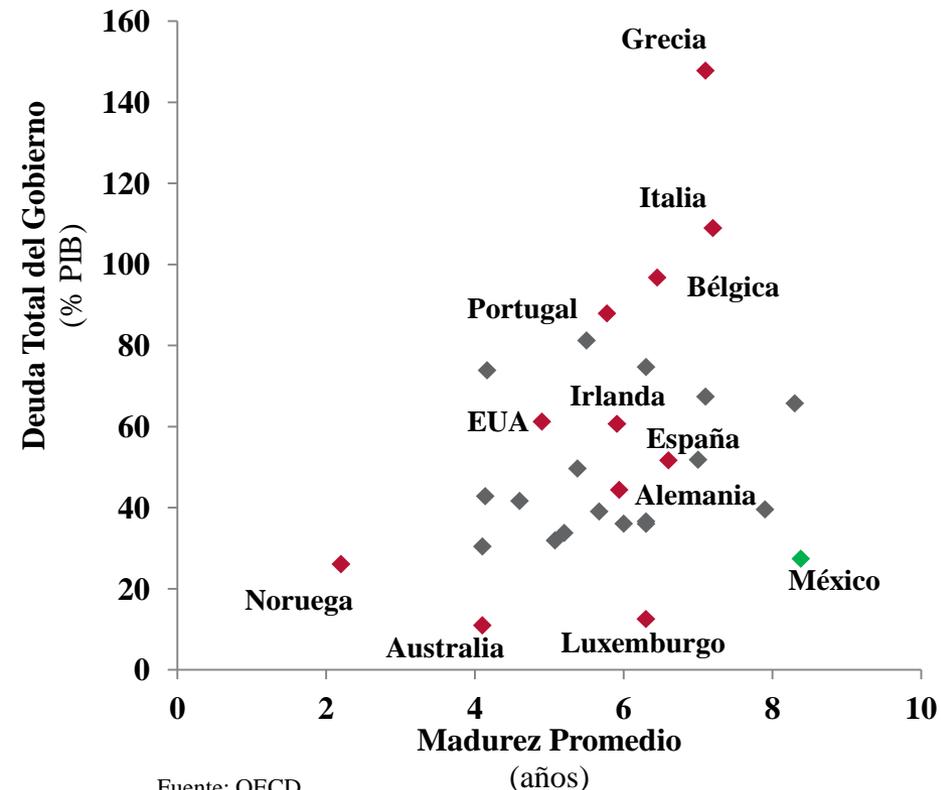
- México mantiene niveles bajos de requerimientos financieros y un balance sólido entre un bajo nivel de deuda y una prolongada madurez de ésta.

Necesidades Brutas de Financiamiento del Gobierno General para 2013
(% PIB)



Fuente: Fiscal Monitor (abril 2013).

Niveles de Deuda y Riesgo de Refinanciamiento
(Países de la OECD)

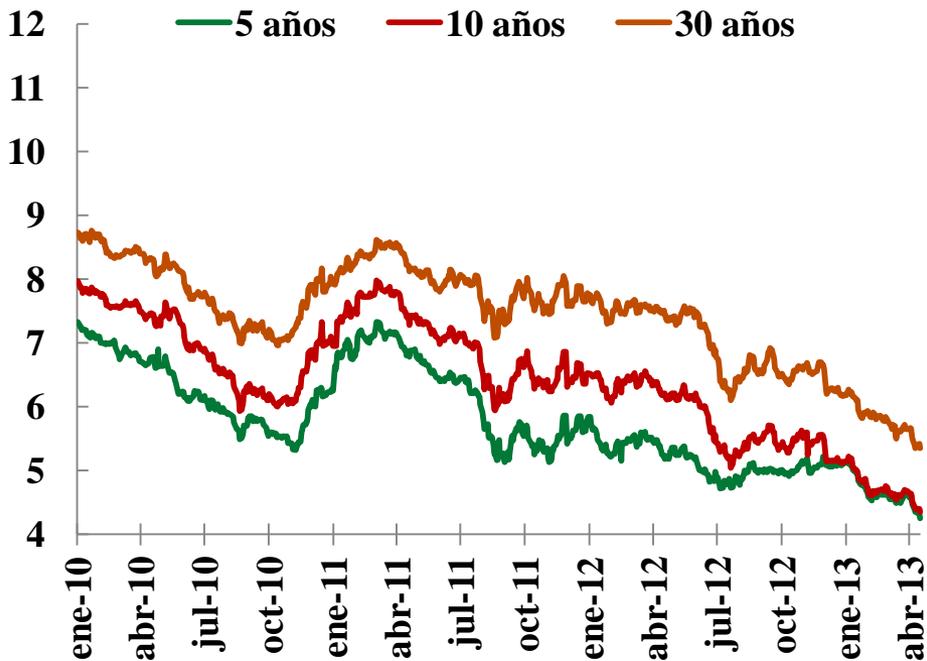


Fuente: OECD.
Datos para 2010.

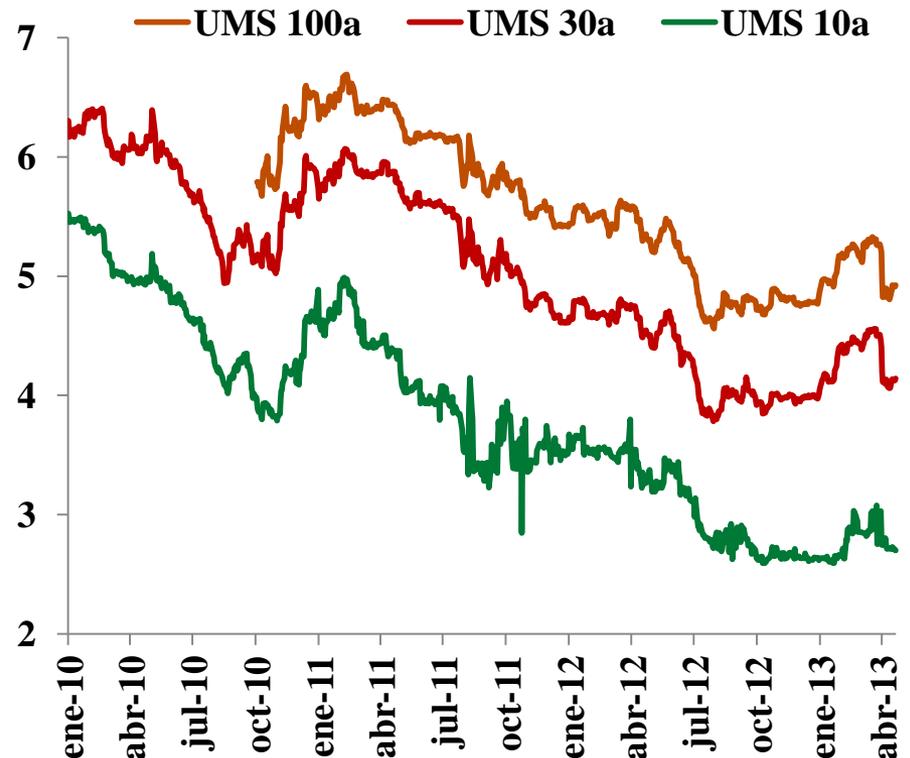
4. Fortalezas de la Economía Mexicana: Mercados Financieros

- La fortaleza del crédito soberano se refleja en una tendencia a la baja en las tasas de interés, las cuales se encuentran en mínimos históricos.

Rendimiento de Bonos Soberanos Mexicanos a Tasa Fija
(%)



Rendimiento de Bonos Soberanos Mexicanos Denominados en Dólares
(%)



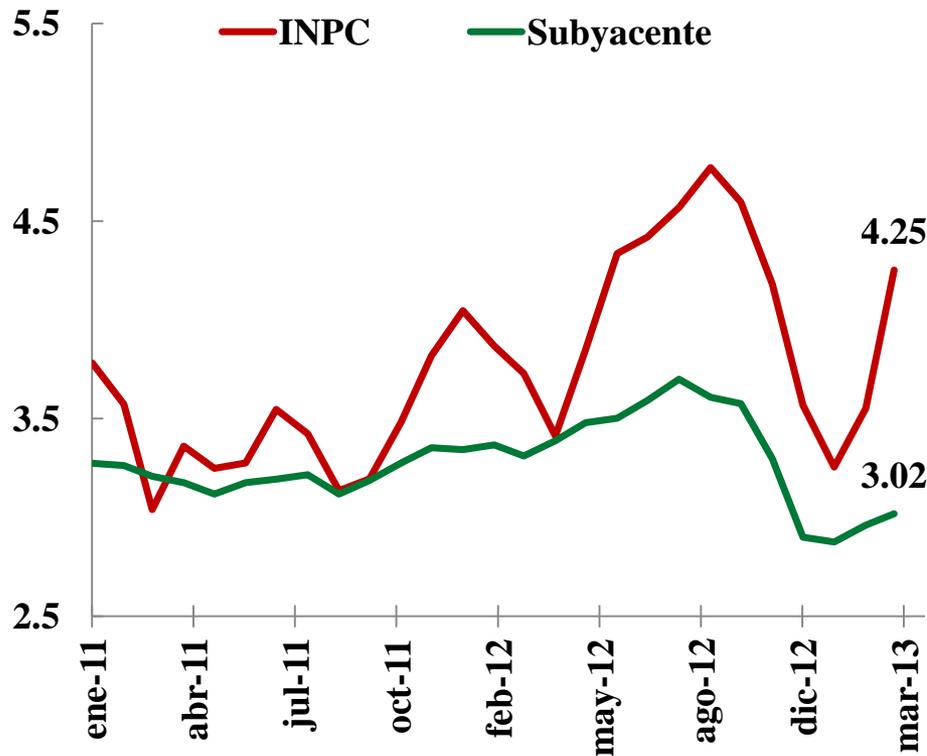
Fuente: SHCP. Datos al 25 de abril 2013.

Fuente: SHCP. Datos al 25 de abril 2013.

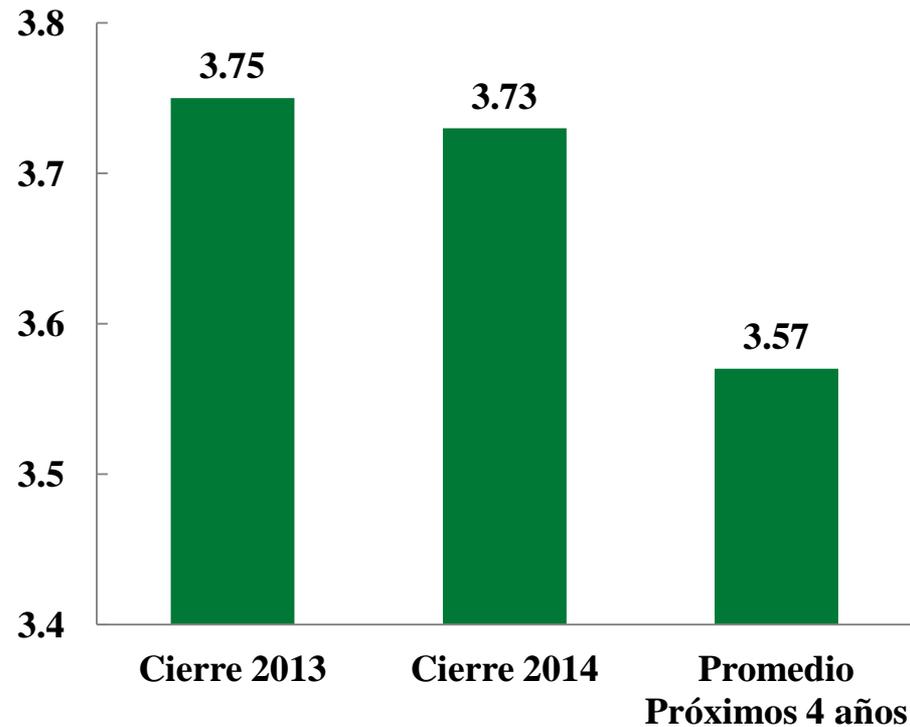
4. Fortalezas de la Economía Mexicana: Inflación Baja y Estable

- Las expectativas de inflación de mediano plazo se encuentran ancladas alrededor del objetivo del Banco de México.

Índice Nacional de Precios al Consumidor
(Variación % Anual)



Expectativas de Inflación General Anual
(%)



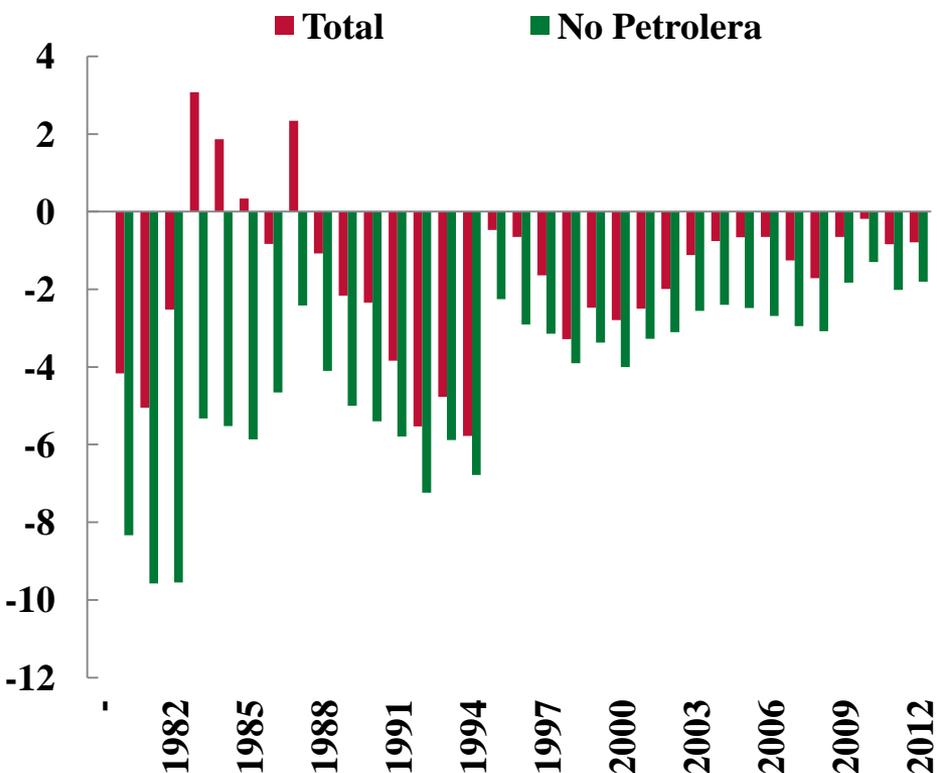
Fuente: Banco de México e INEGI.

Fuente: Encuestas de Banco de México (abril, 2013).

4. Fortalezas de la Economía Mexicana: Sector Externo

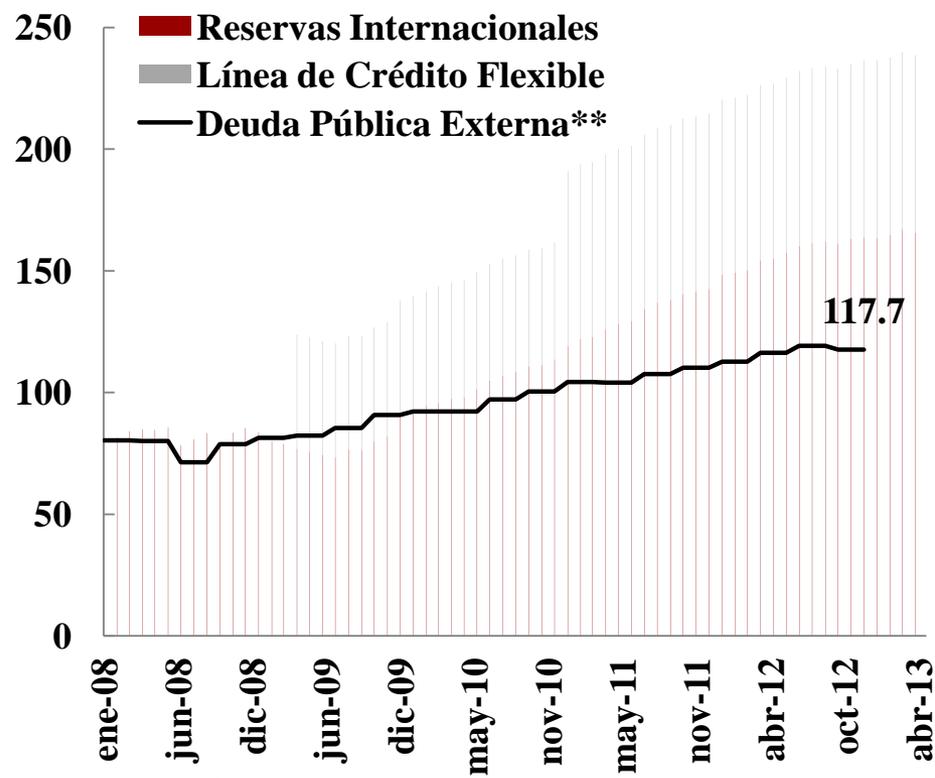
- El déficit de cuenta corriente está en un nivel moderado y las reservas internacionales se ubican en máximos históricos.

Balance de Cuenta Corriente
(% del PIB)



Fuente: Banxico.

Reservas Internacionales
(miles de millones de dólares)



Fuente: Banxico.

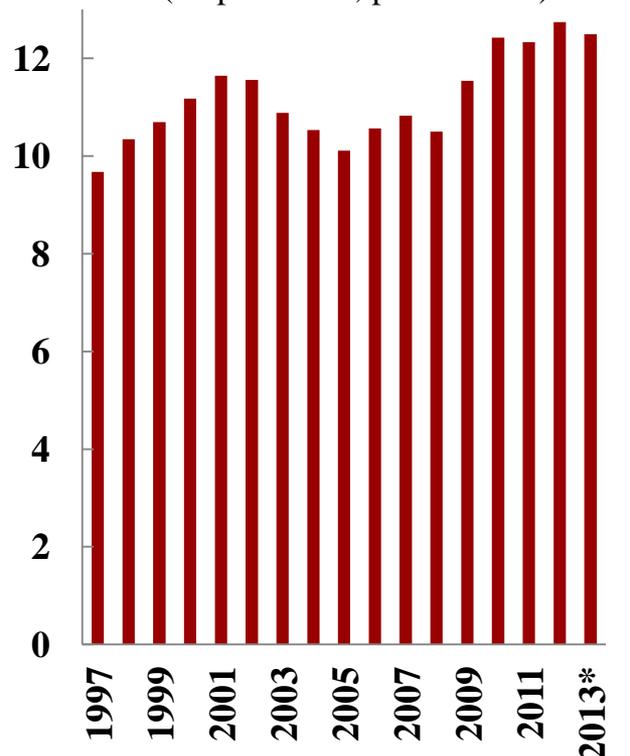
*Datos hasta abril 19 de 2013.

** Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público Externo.

4. Fortalezas de la Economía Mexicana: Sector Externo

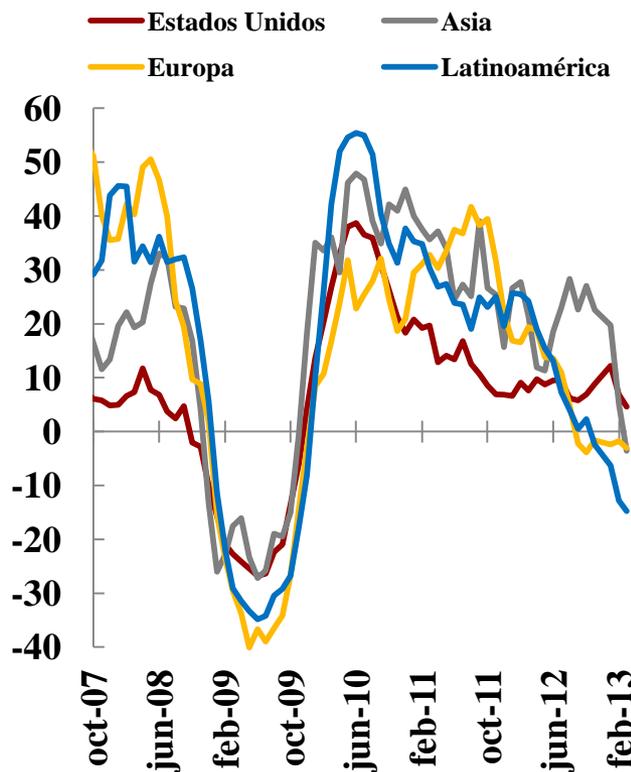
- México ha vuelto a ganar mercado en Estados Unidos a la vez que se ha dado un alto crecimiento de las exportaciones a otros países, contribuyendo a una diversificación comercial.

Participación de las Exportaciones de México en las Importaciones de E.U
(no petroleras, prom. anual)



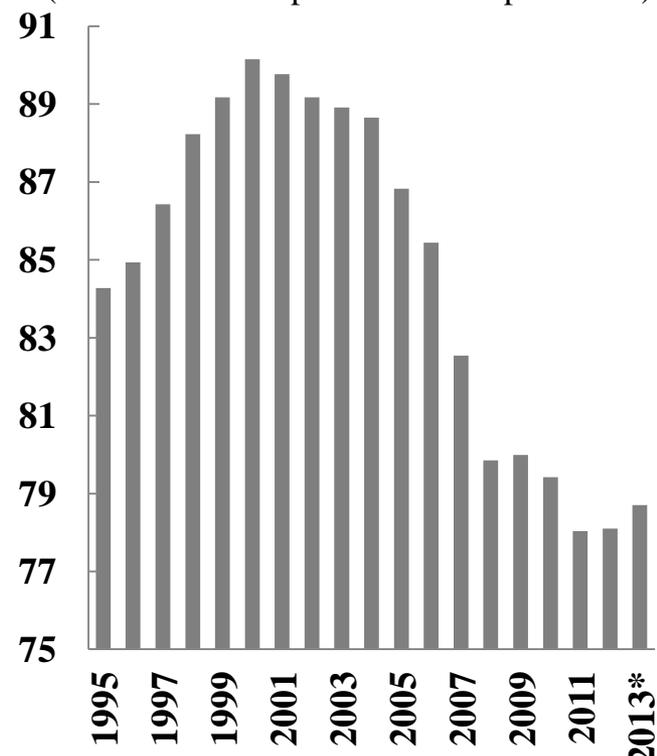
Fuente: Banxico y U.S. Census Bureau.
* Datos hasta febrero.

Exportaciones No Petroleras
(var. anual, prom. móvil 3m, %)



Fuente: Banxico.

Participación de las Exportaciones Mexicanas No Petroleras a E.U.
(% del total de exportaciones no petroleras)

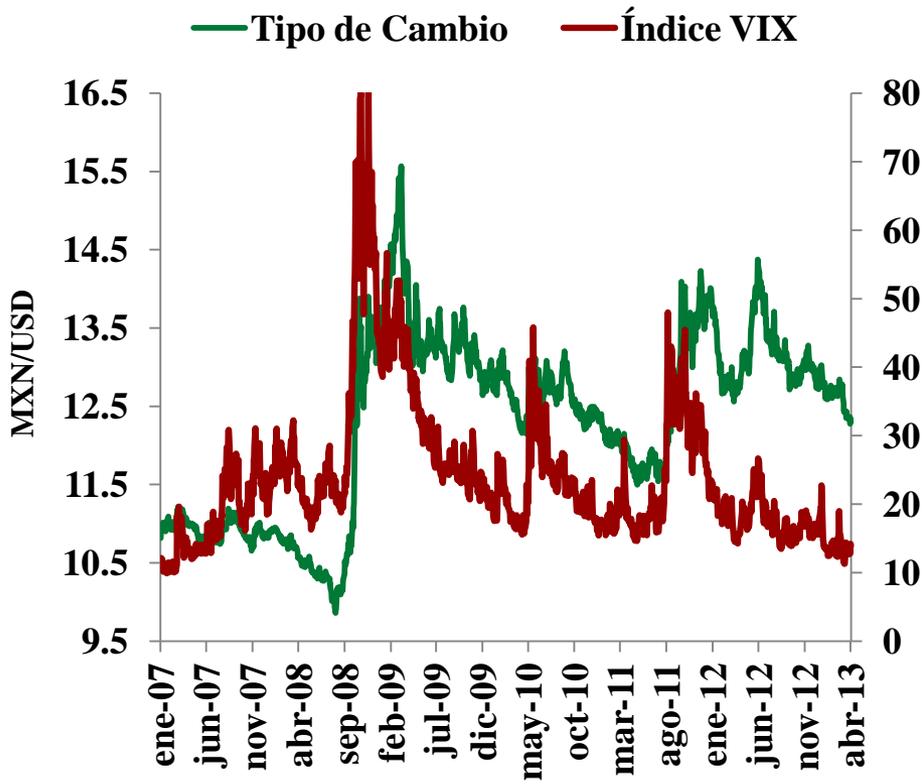


Fuente: Banxico y U.S. Census Bureau.
* Datos hasta febrero.

4. Fortalezas de la Economía Mexicana: Tipo de Cambio

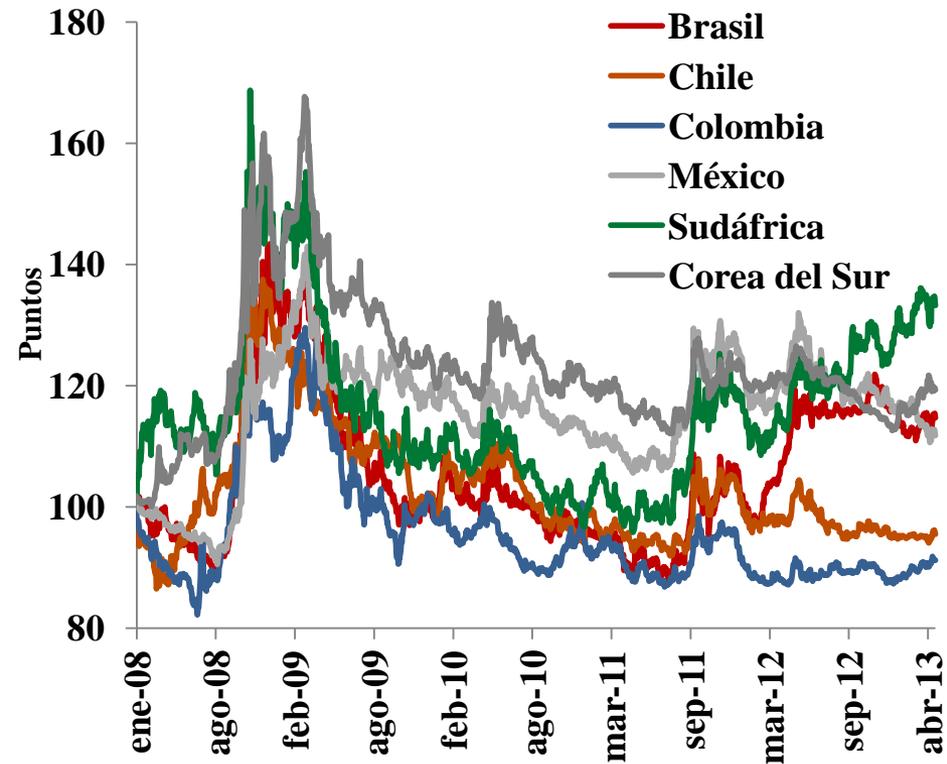
- El régimen de tipo de cambio flexible ha permitido a la economía enfrentar múltiples choques externos y absorber flujos de capital.

Tipo de Cambio Pesos por Dólar e Índice VIX



Fuente: Banxico y Bloomberg. Datos al 25 de abril 2013.

Tipo de Cambio de Mercados Emergentes (ene-08=100)



Fuente: Bloomberg. Datos al 25 de abril 2013.

5. Agenda para el Crecimiento Económico, Empleo y Competitividad

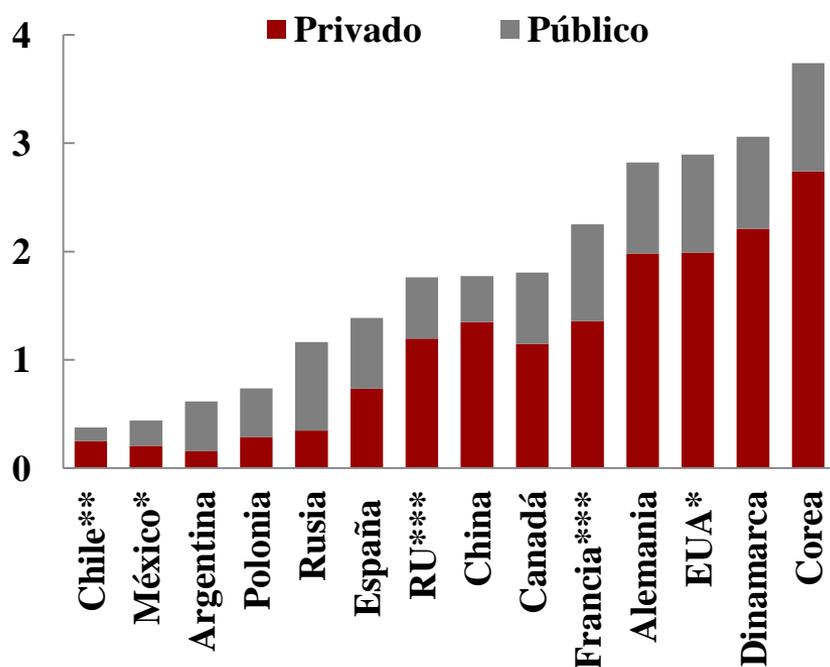
- El **Pacto por México** es un acuerdo multipartidista que incluye una ambiciosa agenda para promover el crecimiento y el desarrollo social.
- El Pacto contiene 5 Acuerdos con 95 compromisos que cubren:
 1. Sociedad de Derechos y Libertades
 2. Crecimiento Económico, Empleo y Competitividad
 3. Seguridad y Justicia
 4. Transparencia, Rendición de Cuentas y Combate a la Corrupción
 5. Gobernabilidad Democrática

5. Agenda para el Crecimiento Económico, Empleo y Competitividad

A. Promover la Innovación Científica y Tecnológica

- México tiene un rezago de inversión en Investigación y Desarrollo.
 - Aumentar el gasto en investigación científica y desarrollo tecnológico a 1% del PIB.
 - Aumentar los centros de Investigación y Desarrollo.

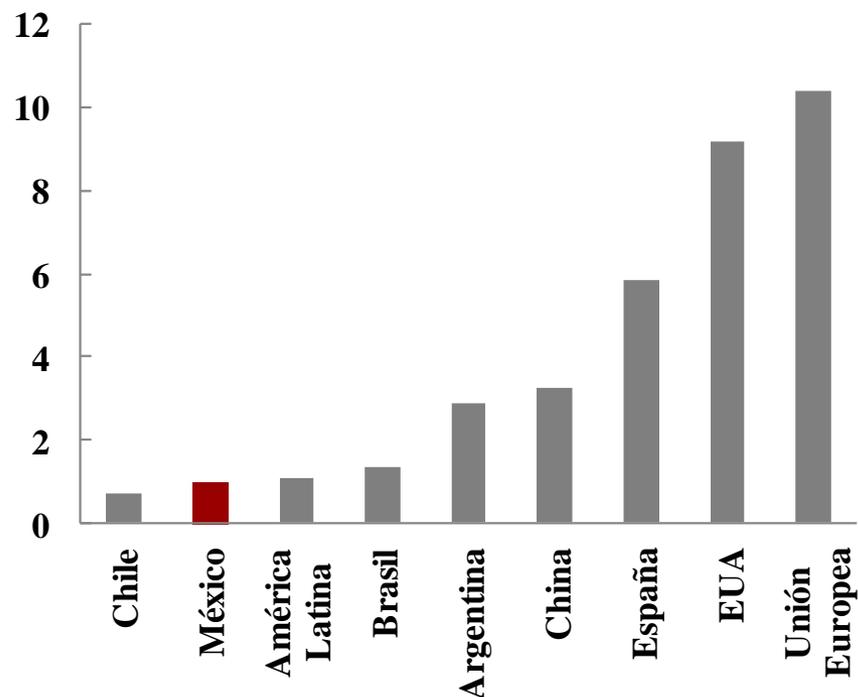
Inversión en investigación y desarrollo
(2010, % del PIB)



Fuente: OECD Stats, CONACYT para México.

* Cifras para 2009. ** Cifras para 2008. *** Cifras preliminares.

Número de investigadores
(2010, por cada mil integrantes de la PEA)



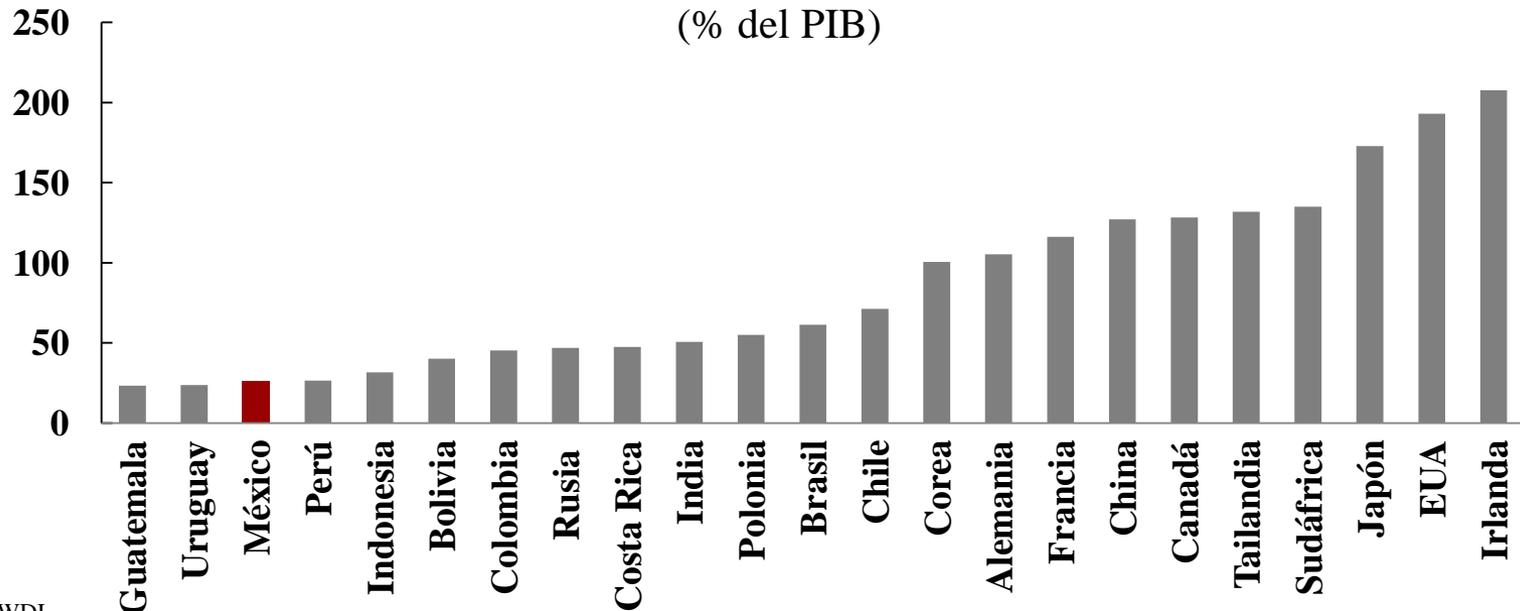
Fuente: Red de Indicadores de Ciencia y Tecnología, OECD.

5. Agenda para el Crecimiento Económico, Empleo y Competitividad

B. Facilitar el Acceso a Financiamiento a PYMEs

- Las acciones específicas para impulsar la inclusión financiera y el desarrollo de los hogares y las empresas a través del acceso al financiamiento incluyen:
 - Modificar el marco legal para que bancos comerciales e instituciones crediticias provean mayor crédito a tasas de interés más competitivas, incluyendo una revisión en la ejecución de garantías.
 - Fortalecer la Banca de Desarrollo, particularmente para el financiamiento de infraestructura, pequeñas y medianas empresas (PYMEs), desarrollo de innovación y patentes.

Crédito doméstico al sector privado 2011
(% del PIB)



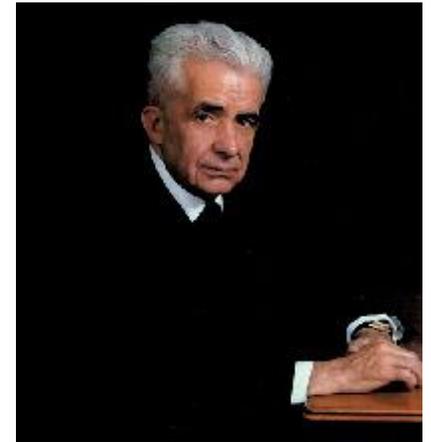
Fuente: WDI.

6. Consideraciones Finales

- La Administración del Presidente Enrique Peña Nieto está comprometida a mantener y fortalecer la estabilidad macroeconómica.
- Las reformas estructurales buscan “Democratizar la Productividad”.
- Los nuevos programas deben enfocarse a impulsar el empleo formal en México.

6. Consideraciones Finales

“En la banca no cabe el arrojo irreflexivo, la aventura. Hay que ser cautos. Precisamente cuidar los ahorros del pueblo mexicano y darles la utilización más productiva posible. Con ello tenemos que ayudar a abrir nuevas tierras de cultivo o usar las existentes en una forma más adecuada. Debemos contribuir a levantar fábricas, a darles vivienda a los compatriotas, a perfeccionar los sistemas de contribución, a financiar los movimientos de inventario, a elevar las ventas de los establecimientos comerciales. Si el sistema bancario funciona bien —y esto lo digo profundamente convencido— será una gran ayuda para que la Nación siga progresando.”



Manuel Espinosa Yglesias

*Director del Banco de Comercio 1955-1982
Presidente de la ABM 1965-1966; 1971-1972*