

# Entorno Global y Nacional

*para el Sector Financiero  
no Bancario*

*Diciembre 2010*

# Índice

---

## 1. Entorno Global

## 2. Economía Mexicana

## 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

## 4. Consideraciones Finales

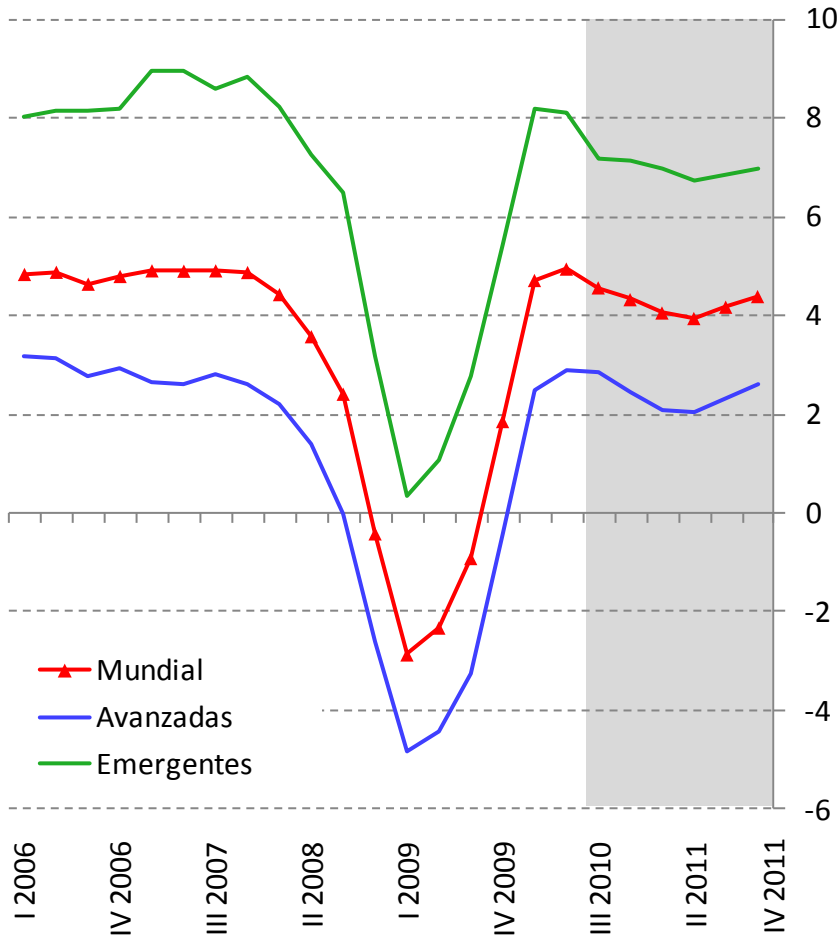
# 1. Entorno Global

---

- La recuperación de la economía mundial continúa, aunque a **diferentes velocidades** entre países:
  - ✓ *Por una parte, las **economías emergentes**, particularmente las asiáticas, se expanden con vigor.*
  - ✓ *Por otra, la mayoría de las **economías avanzadas** han crecido a un ritmo más moderado y se enfrentan a: un problema de deuda pública importante; y un sector privado endeudado.*
- Para las economías avanzadas la brecha del producto es amplia por lo que las expectativas de inflación permanecen bajas. Para las emergentes existe una mayor presión causada por los precios de los alimentos

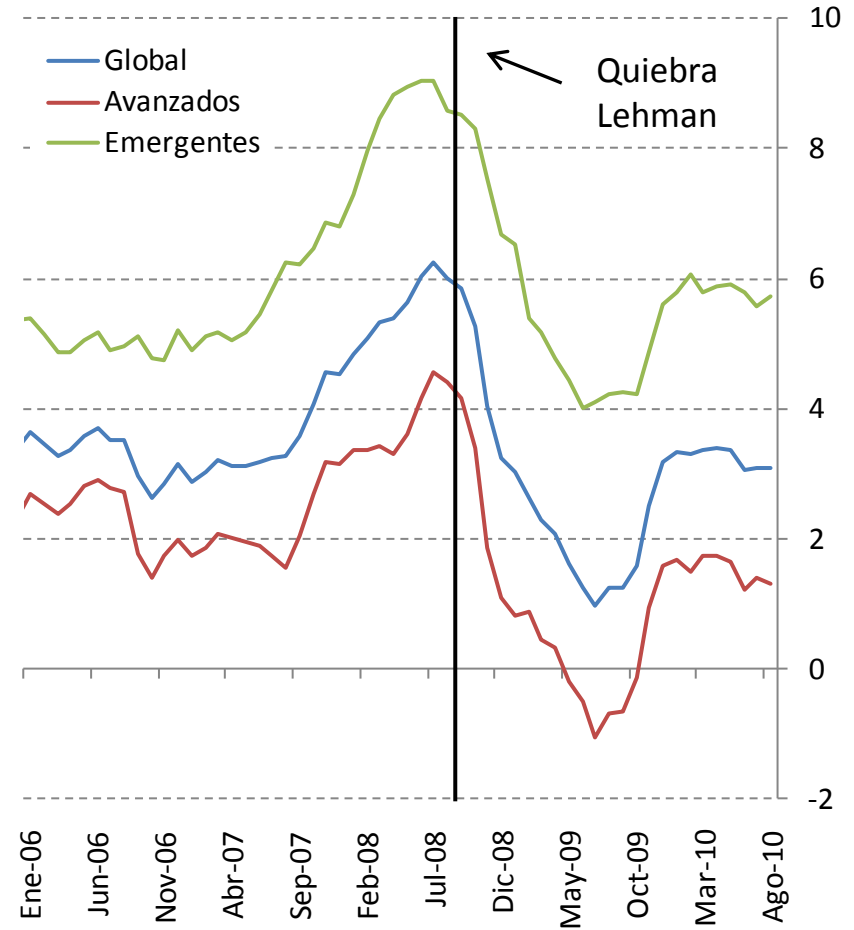
# 1. Entorno Global

**Producto Interno Bruto**  
Variación % Anual



Fuente: FMI, WEO Octubre 2010.

**Inflación General**  
% Anual



Fuente: FMI, WEO Octubre 2010.

# 1. Entorno Global

---

- En el contexto antes descrito, existen varios **retos para los mercados emergentes**:
  - ✓ Primero: El impacto en el crecimiento económico. Un bajo crecimiento en las economías industrializadas va a tener un efecto adverso en los mercados emergentes en general pero particularmente en América Latina.
  - ✓ Segundo: Los problemas asociados con entradas de capital “excesivas”. El verdadero reto es utilizar estos flujos de la manera más eficiente posible.

# Índice

---

1. Entorno Global

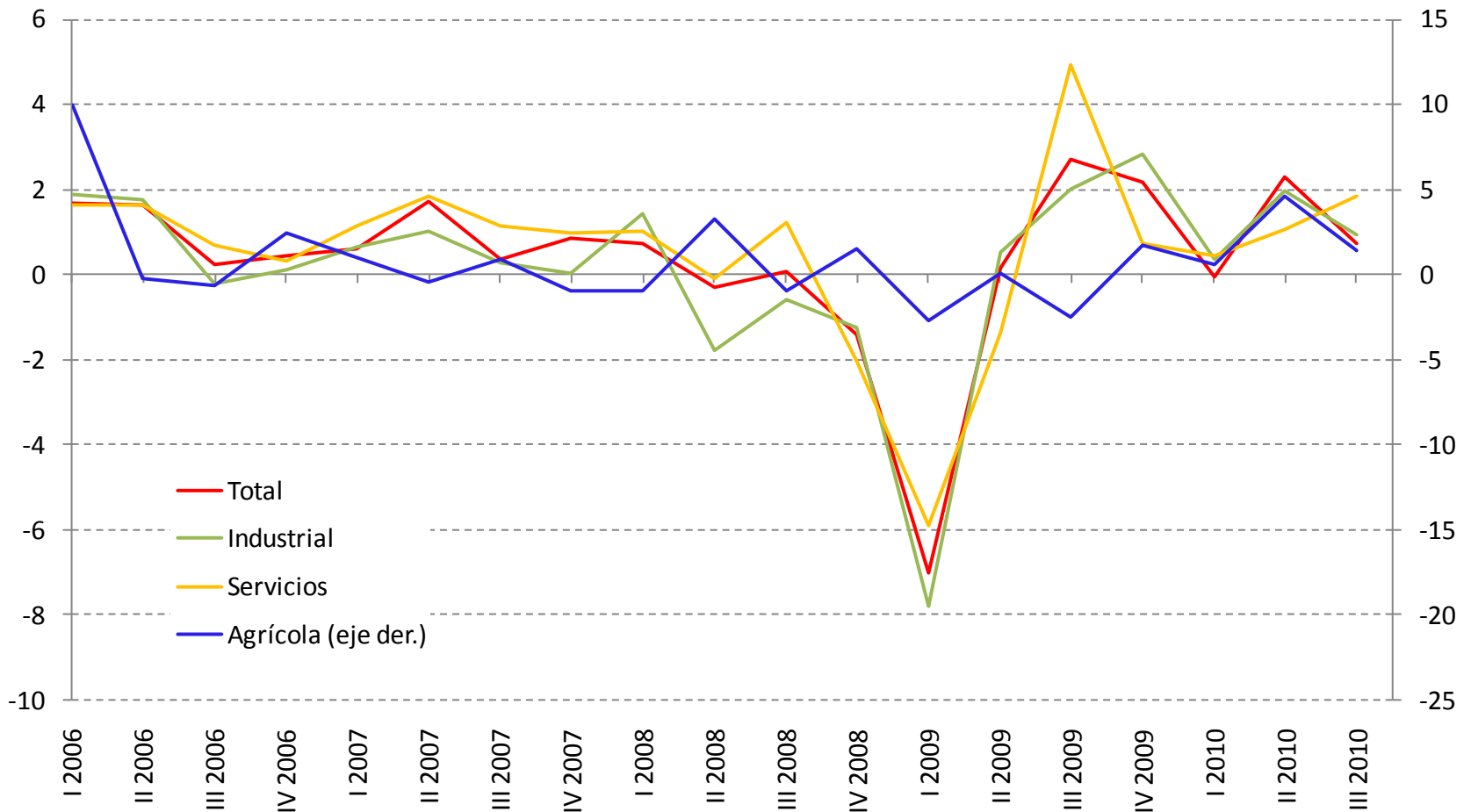
**2. Economía Mexicana**

3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

4. Consideraciones Finales

# 2. Economía Mexicana

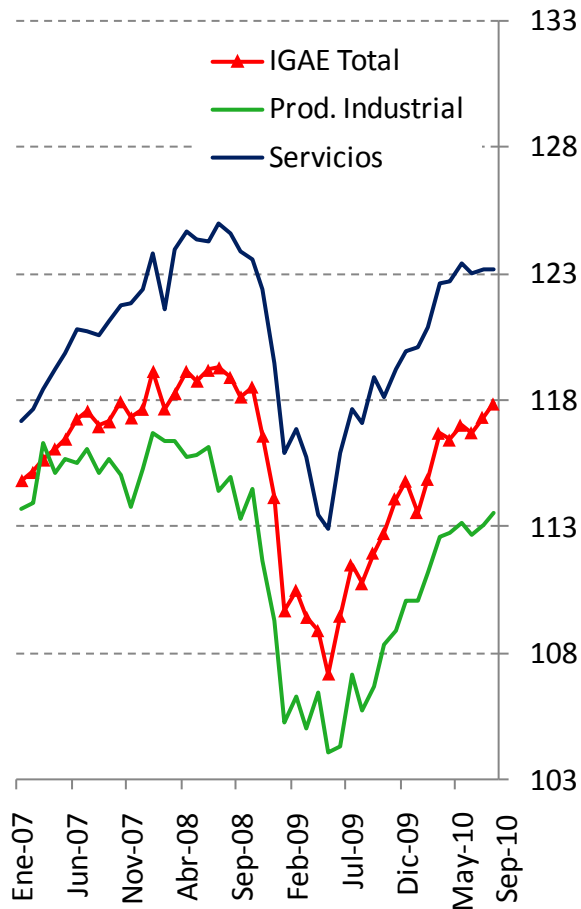
Producto Interno Bruto por Sectores  
Variación % Trimestral, a.e.



a.e./ Datos ajustados por estacionalidad.  
Fuente: INEGI

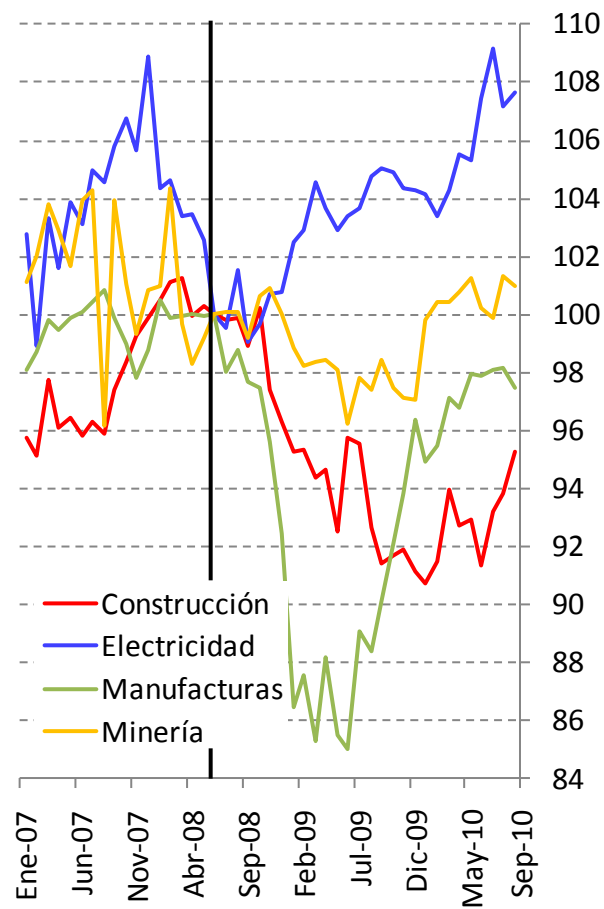
# 2. Economía Mexicana

**Indicadores de Actividad Económica**  
Índice 2003 = 100; a.e.



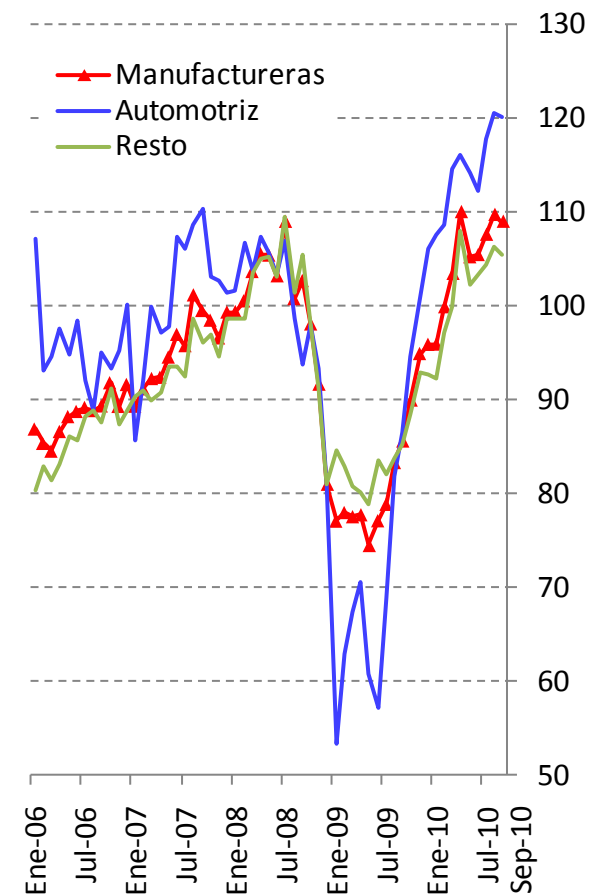
a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.  
Fuente: INEGI.

**Indicadores de Producción Industrial**  
Índice Jun-2008 = 100; a.e.



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.  
Fuente: INEGI.

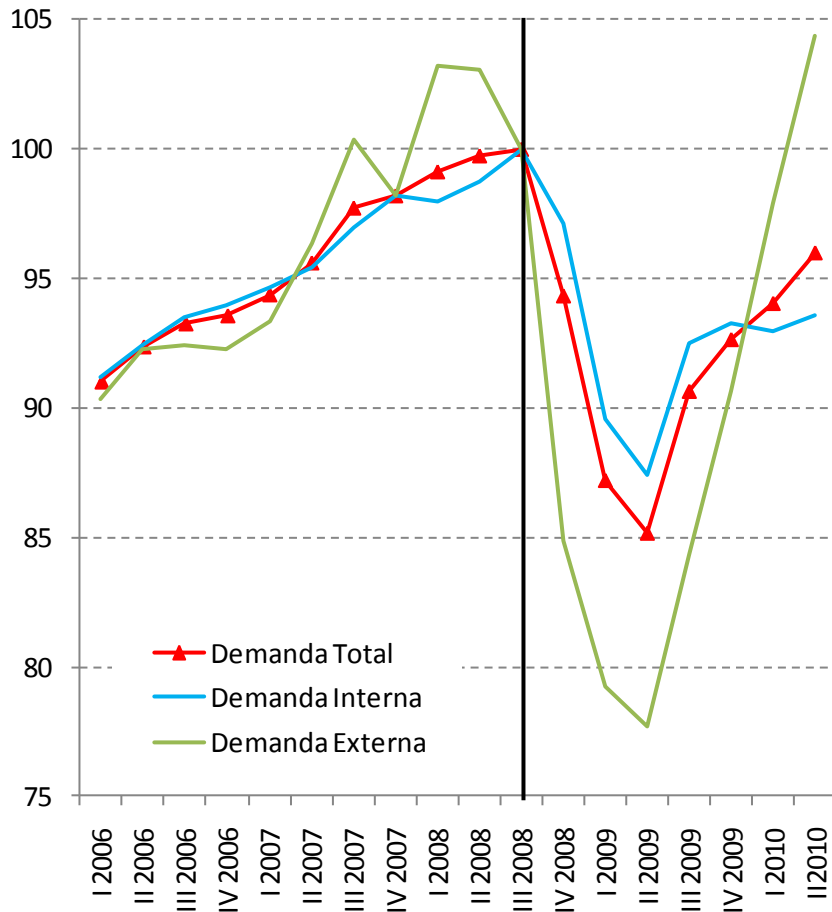
**Exportaciones Manufactureras**  
Índice 2008 = 100; a.e.



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.  
Fuente: INEGI.

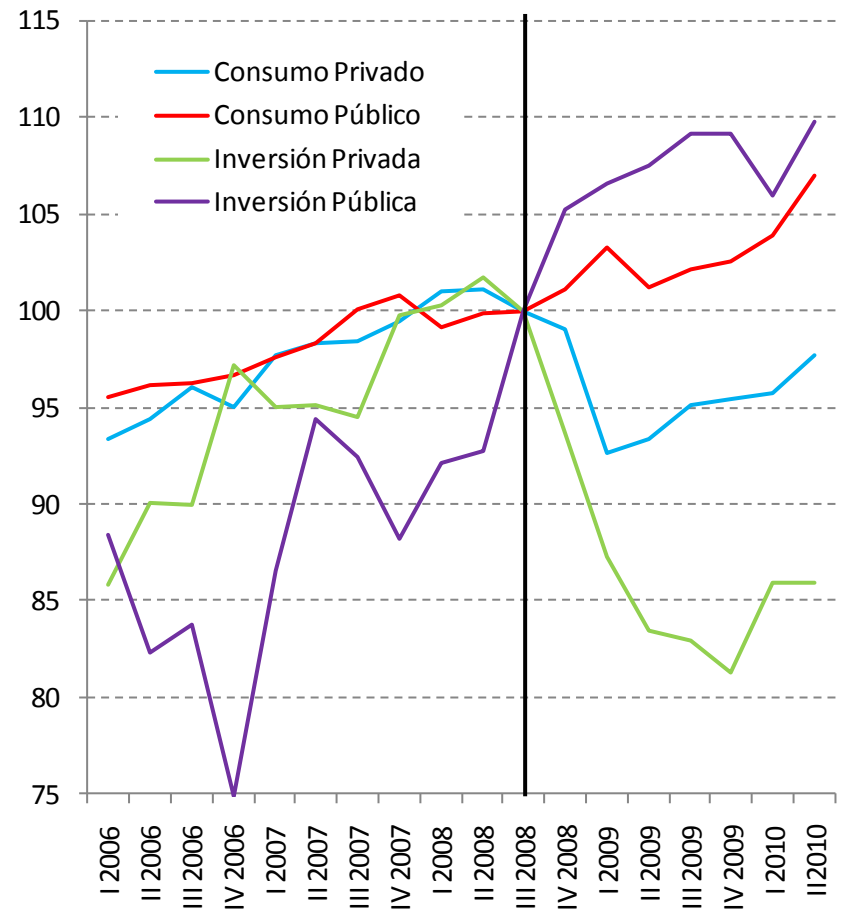
# 2. Economía Mexicana

**Demanda Agregada Total, Interna y Externa**  
 Índice III 2008 = 100; a.e.



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.  
 Fuente: INEGI.

**Componentes de la Demanda Doméstica**  
 Índice III 2008 = 100; a.e.



a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.  
 Fuente: INEGI.

# 2. Economía Mexicana

**Trabajadores Asegurados:  
Permanentes y Eventuales  
Urbanos**

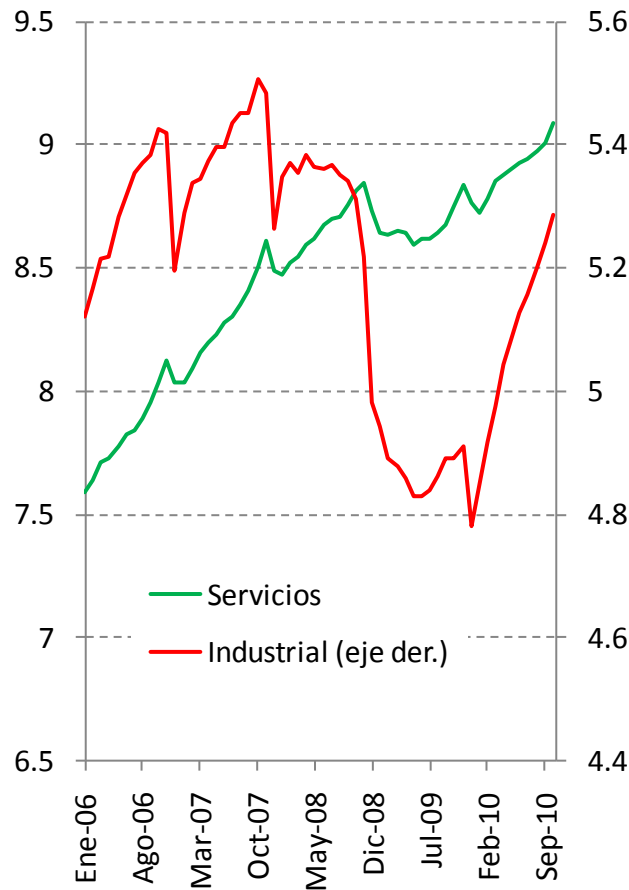
Millones de Personas



Fuente: IMSS.

**Trabajadores Afiliados al IMSS  
por Sectores**

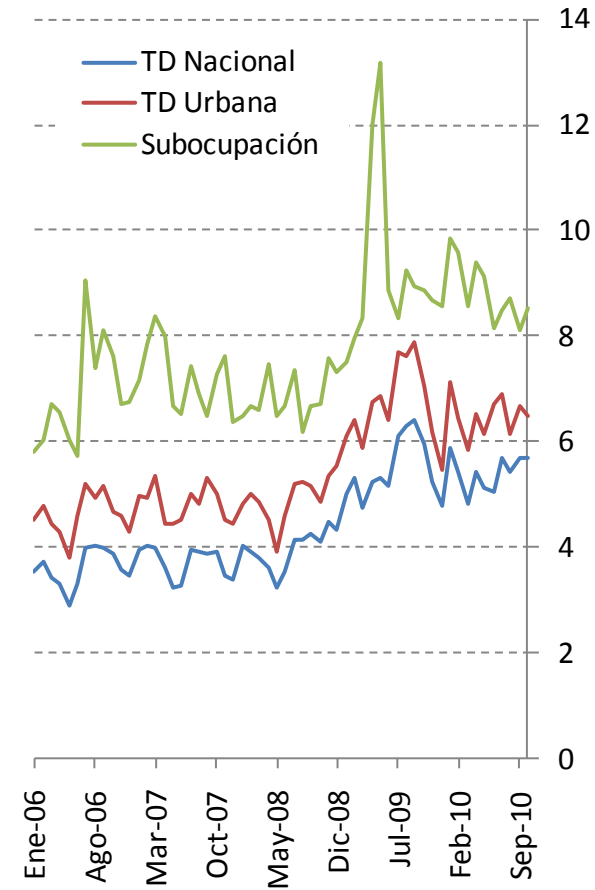
Millones de Personas



Fuente: IMSS.

**Tasa de Desocupación y  
Subocupación**

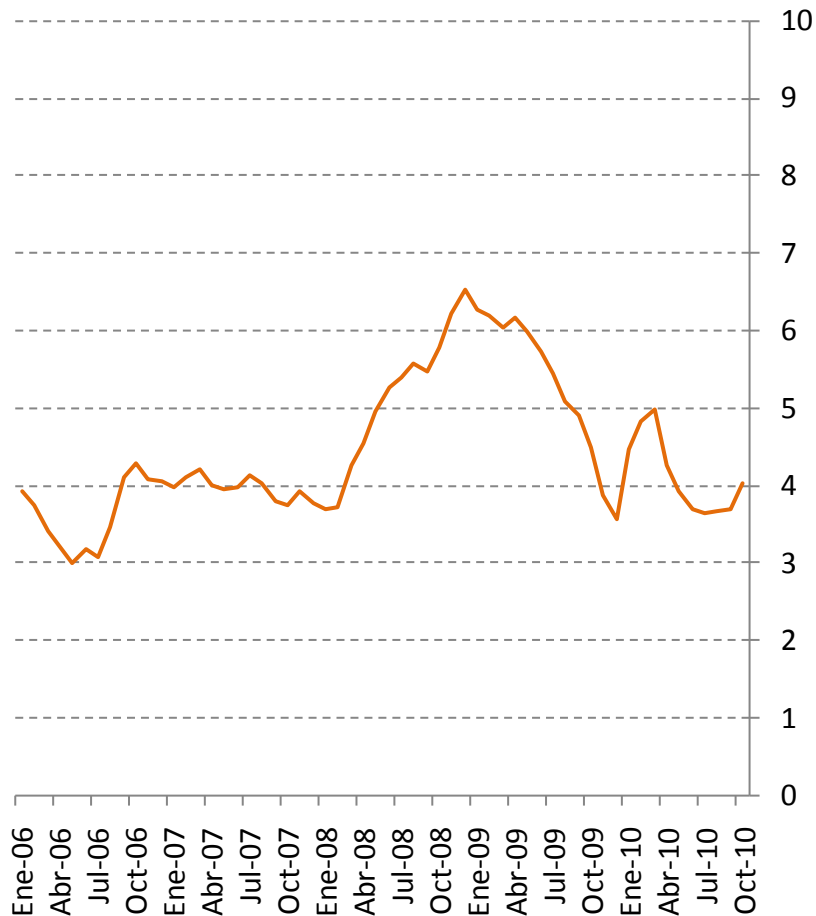
%



Fuente: INEGI.

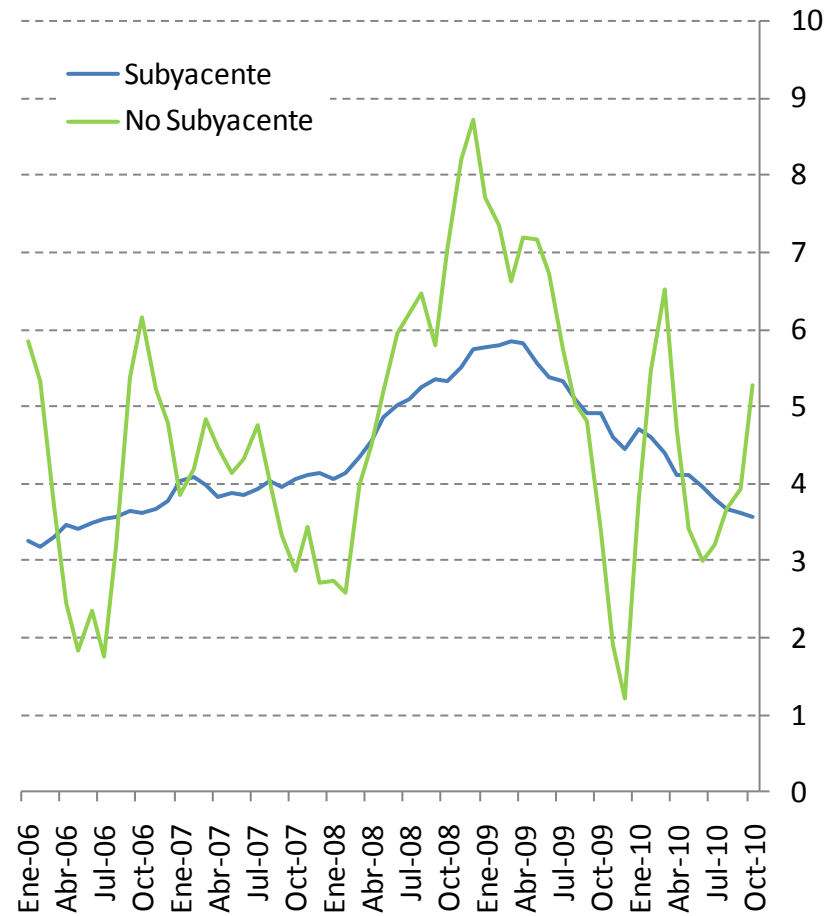
# 2. Economía Mexicana

**Inflación**  
% Anual



Fuente: Banco de México.

**Inflación Subyacente y No Subyacente**  
% Anual



Fuente: Banco de México.

# Índice

---

1. Entorno Global

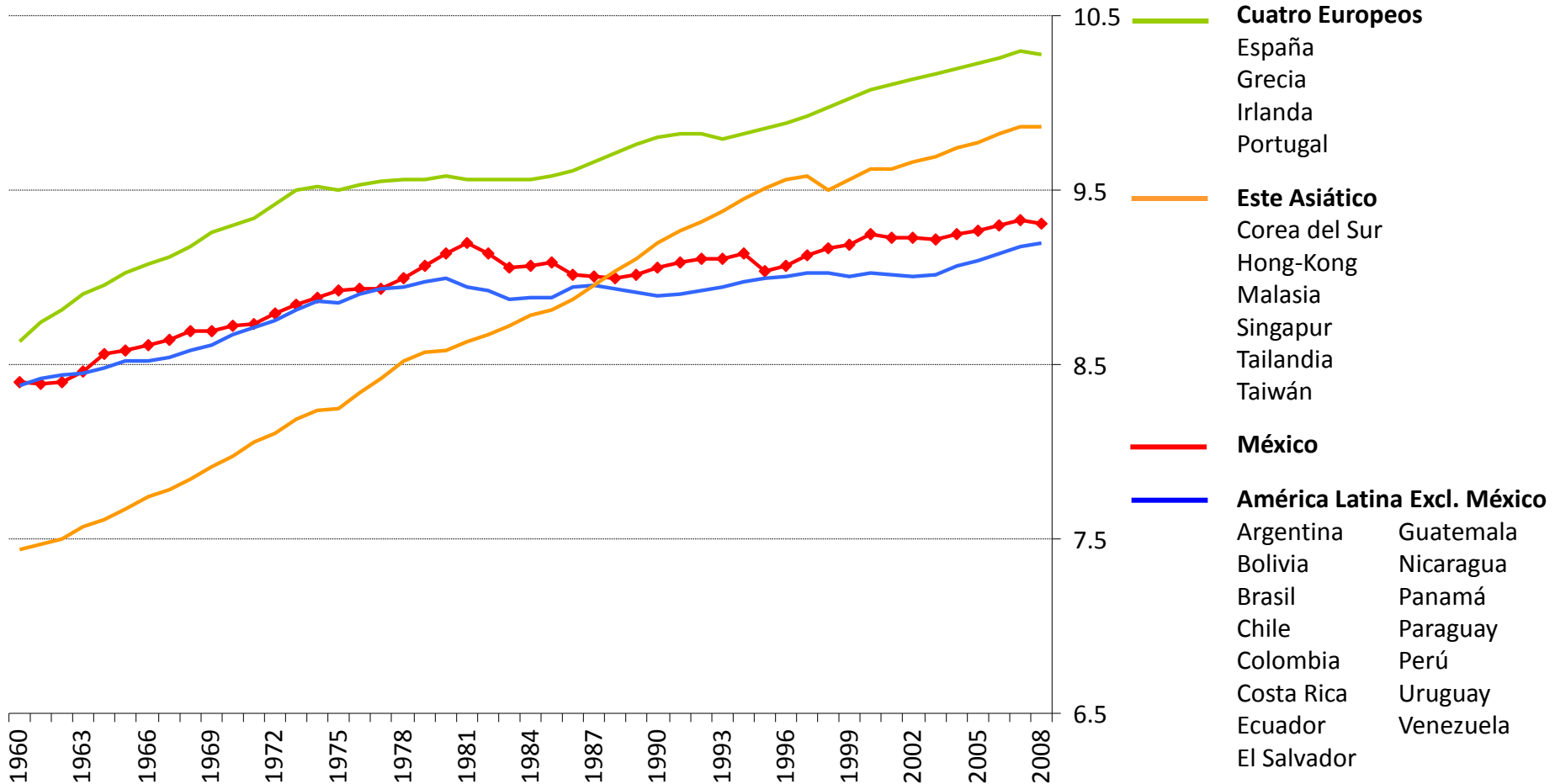
2. Economía Mexicana

**3. Crecimiento, Competitividad y Regulación**

4. Consideraciones Finales

# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

**PIB Per Cápita Ajustado por Paridad de Poder de Compra**  
**Logaritmos de cifras en dólares de 2005**



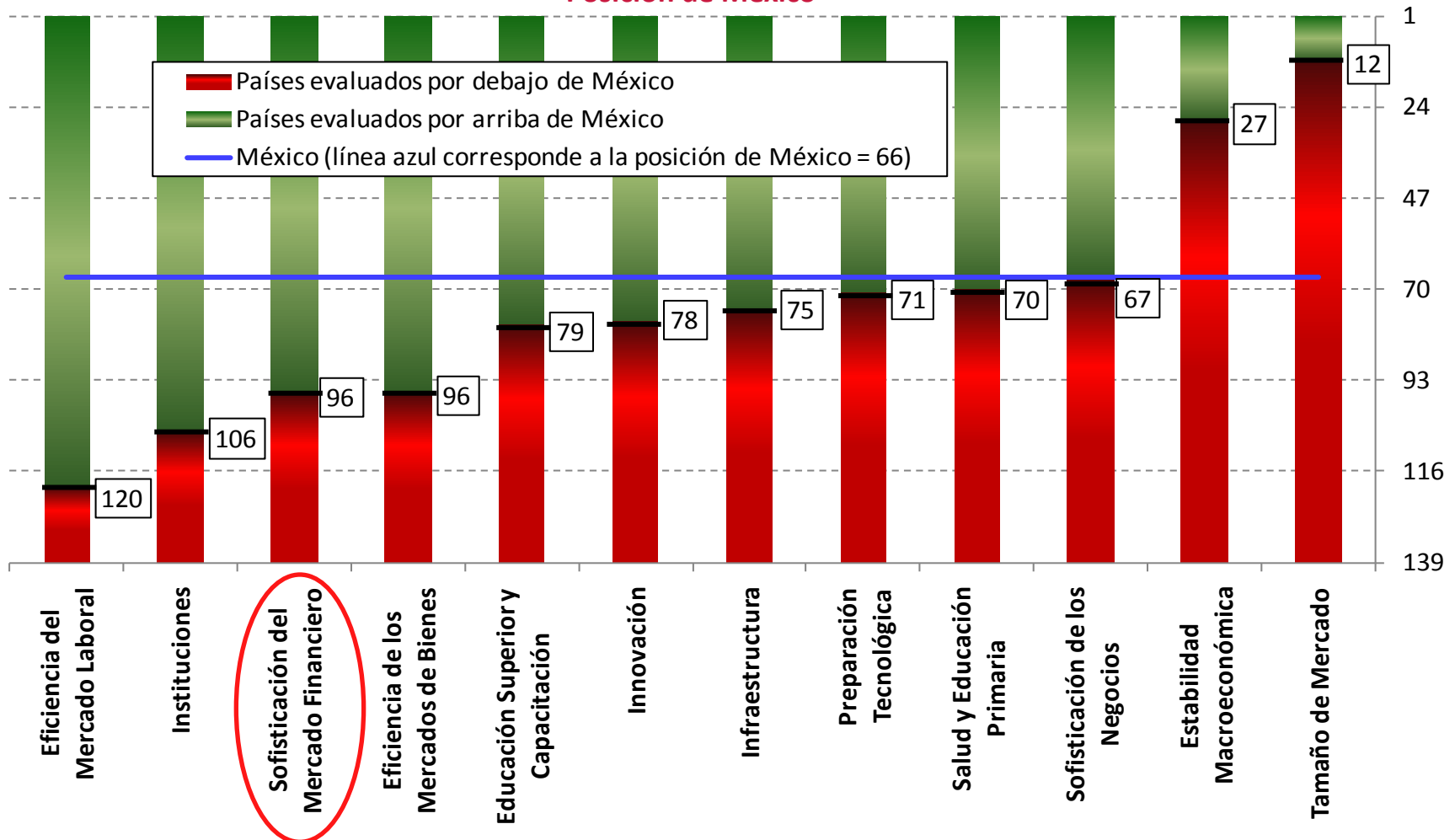
Nota: Las regiones se calcularon mediante el promedio ponderado por población.

Fuente: Penn World Table 6.3 y World Economic Outlook, FMI.

# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

## Índice de Competitividad Global, FEM

Posición de México <sup>1/</sup>

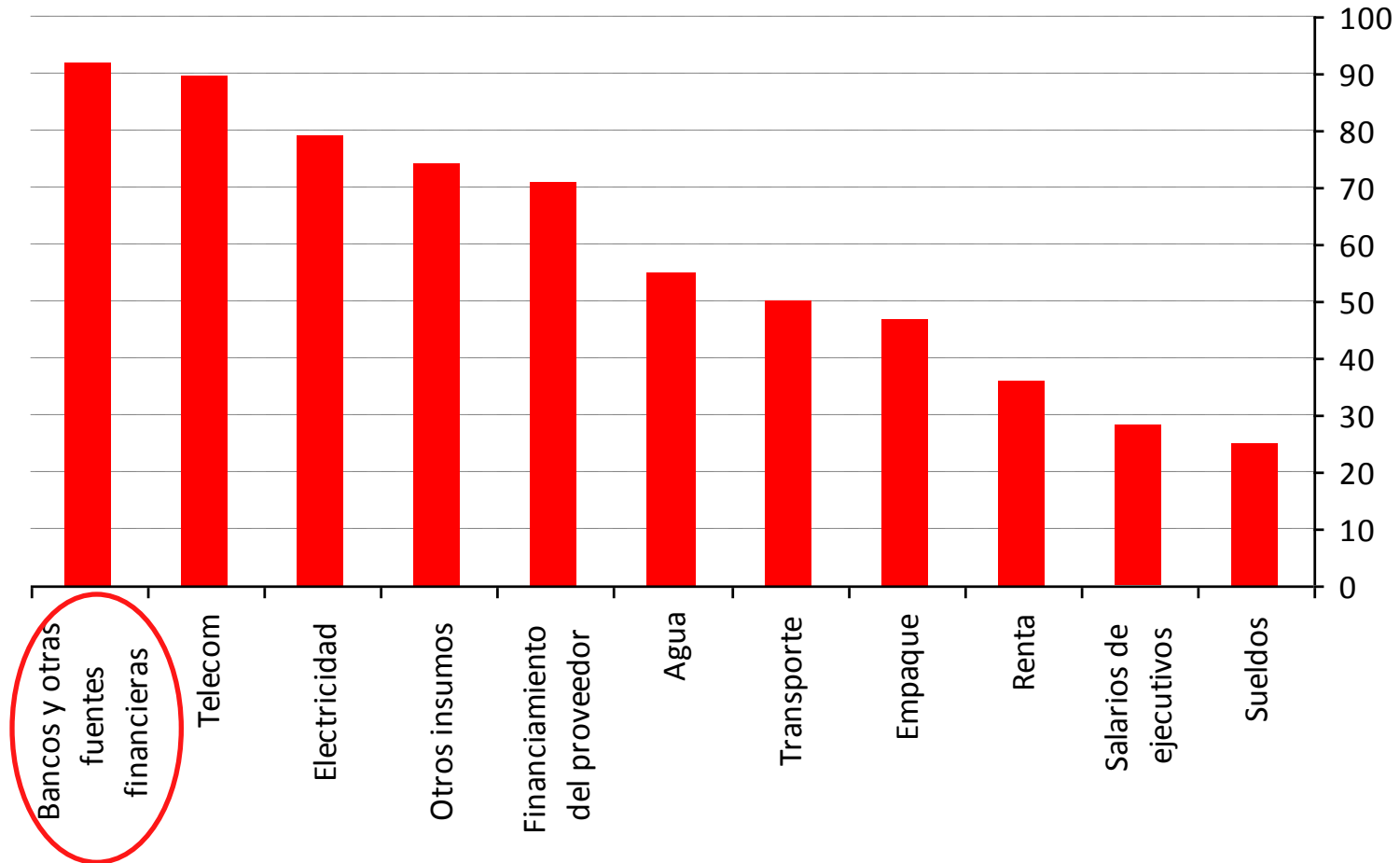


1/ Las posiciones van de 1 a 139 de conformidad con la lista de países que conforman el índice.

Fuente: FEM, The Global Competitiveness Report 2010-2011.

# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

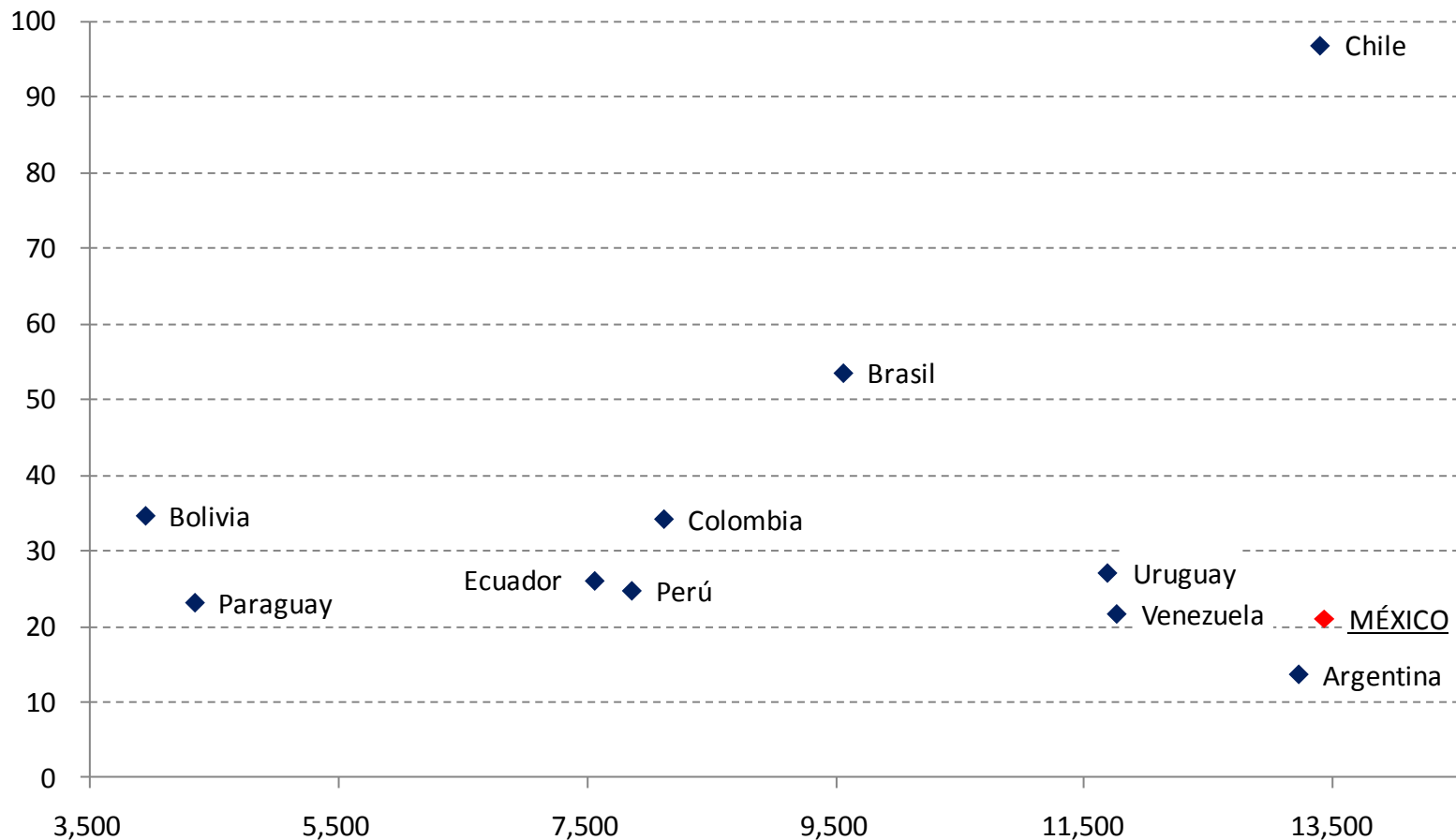
Costos de Producción en México vs. Otros Países que Compiten por IED  
% de Respuestas en las que México se percibe como más caro



Fuente: Encuesta de Banco de México y Secretaría de Economía, 2007.

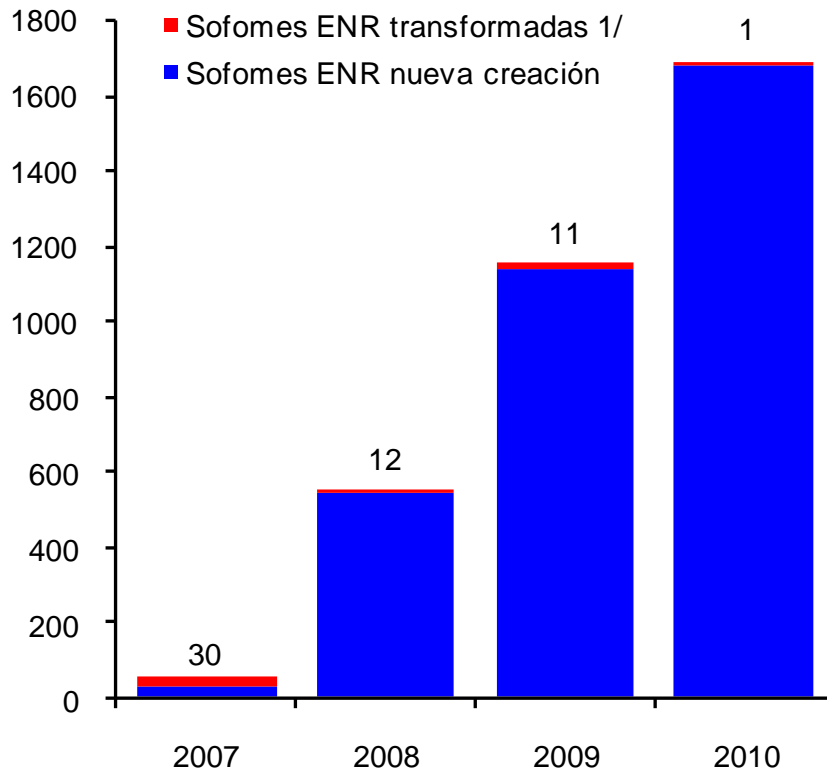
# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

Crédito al Sector Privado  
% del PIB, 2008



# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

**Numero de Sofomes  
No Reguladas en Operación**

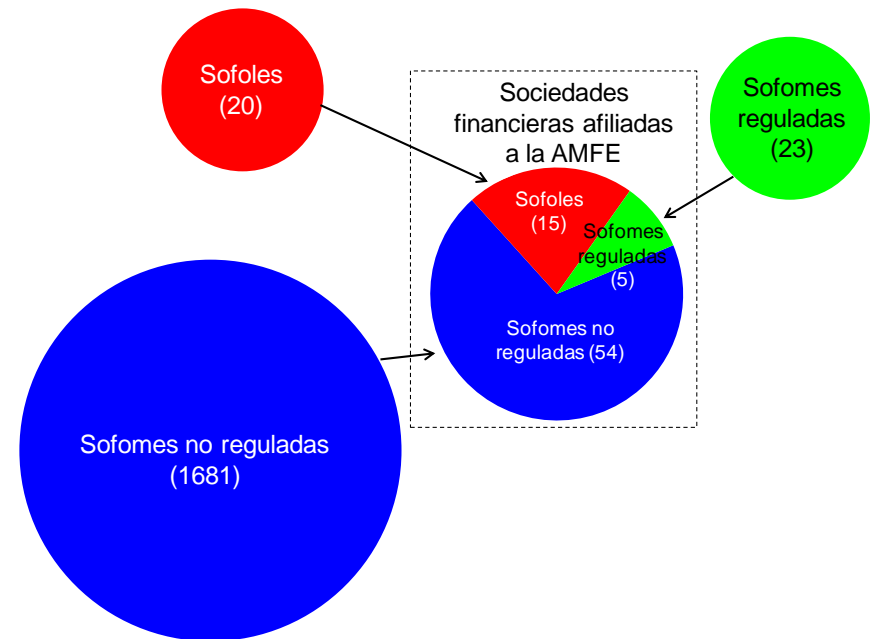


Cifras a junio del 2010.

1/ El número sobre cada barra representa el número de sofoles que se transformaron en sofomes en cada periodo.

Fuente: Reporte sobre el Sistema Financiero 2010, Banco de México.

**Numero de Entidades**



Cifras a junio del 2010.

Fuente: Reporte sobre el Sistema Financiero 2010, Banco de México.

# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

- ¿La falta de regulación para las Sofomes está ayudando a aumentar la profundidad financiera en México?

VENTAJAS	DESVENTAJAS
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Permite que haya mayor competencia.</li><li>✓ Incita la innovación.</li><li>✓ Facilita el acceso.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Se pueden dar malas prácticas.</li><li>✓ ... que difícilmente pueden evitarse debido a los altos costos de supervisión...</li><li>✓ Propicia que las instituciones se fondeen a corto plazo con lo que aumenta el riesgo sistémico.</li></ul>

### 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

---

- **¿Qué está pasando en el resto del mundo?**

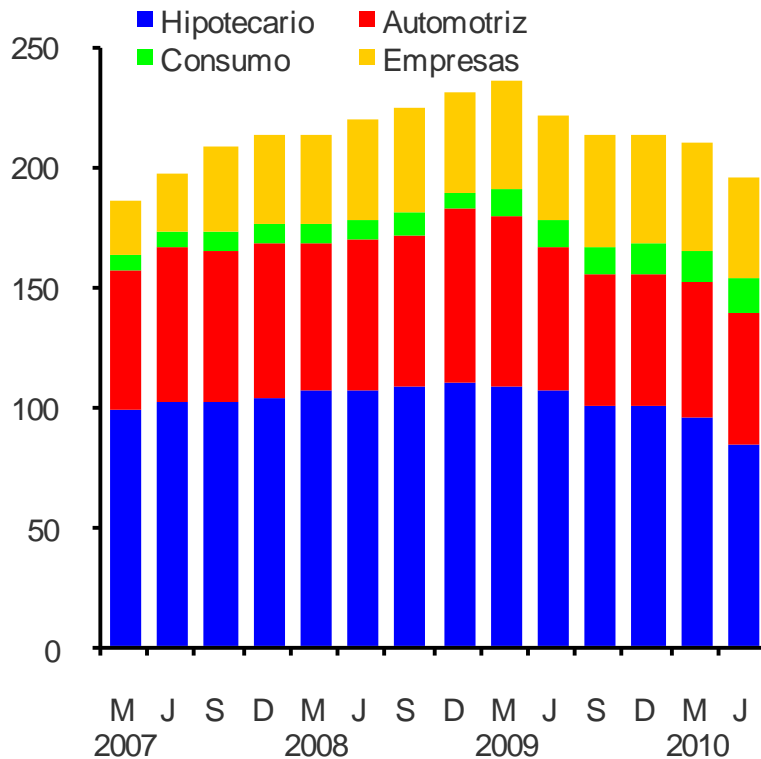
Después de la crisis financiera que fue en parte resultado de una ineficiente regulación y supervisión prudencial de las entidades financieras...

- ✓ la **tendencia** en el mundo es **hacia mayor regulación** del sector financiero.

- Mayor regulación para → reducir el riesgo sistémico.

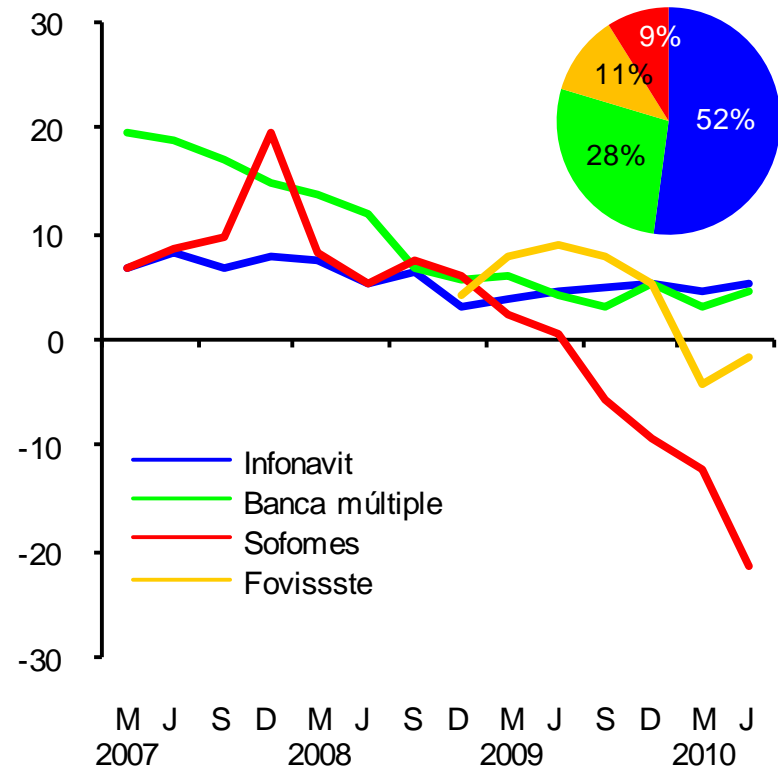
# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

**Evolución de la Cartera de Crédito de las Sofomes Asociadas a la AMFE**



Cifras a junio del 2010.  
Fuente: Reporte sobre el Sistema Financiero 2010, Banco de México.

**Cartera de Crédito a la Vivienda por Intermediario**

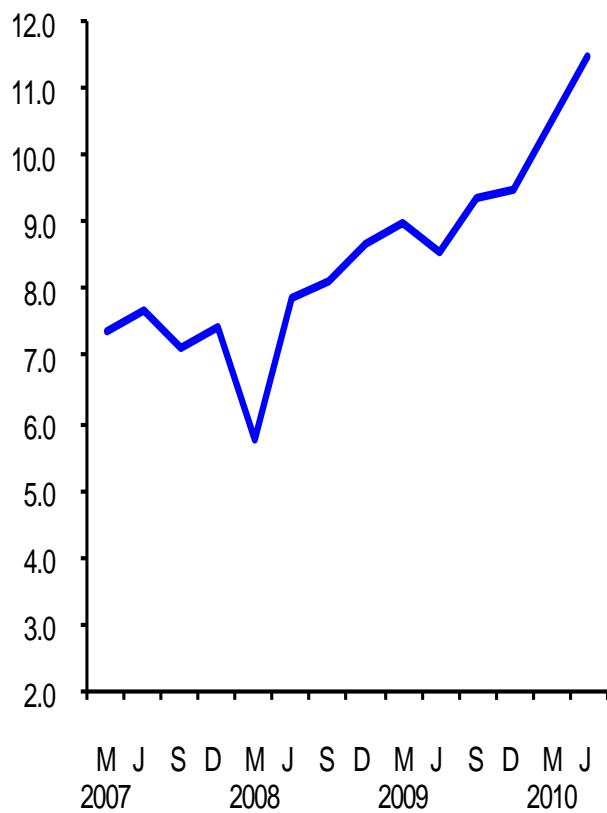


Cifras a junio del 2010.  
Fuente: Reporte sobre el Sistema Financiero 2010, Banco de México.

# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

## Razón de Activos a Capital Contable

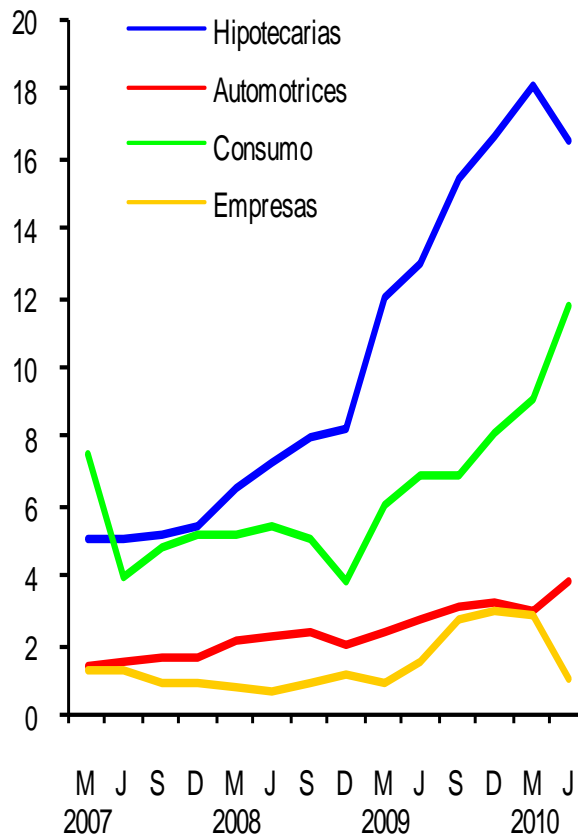
Número de Veces



Cifras a junio del 2010.

Fuente: Reporte sobre el Sistema Financiero 2010, Banco de México.

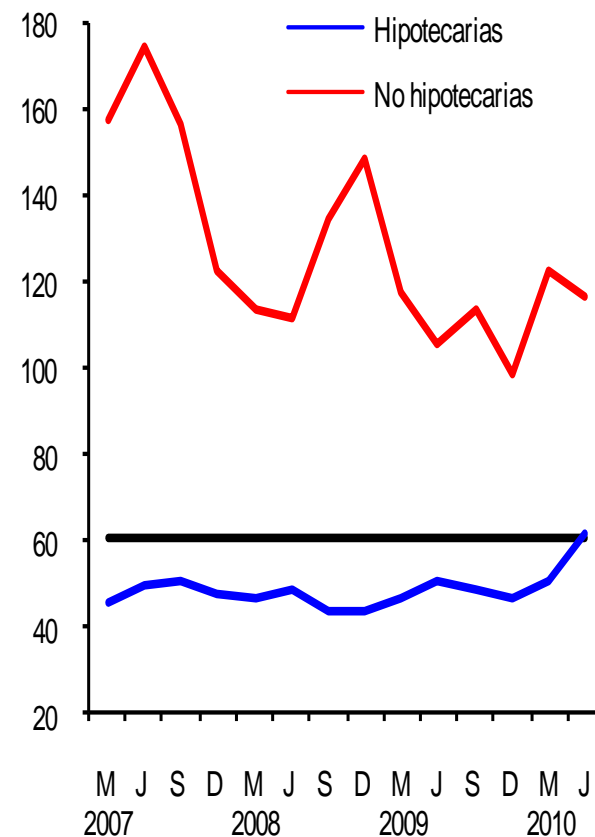
## Índice de Morosidad



Cifras a junio del 2010.

Fuente: Reporte sobre el Sistema Financiero 2010, Banco de México.

## Índice de Cobertura %



Cifras a junio del 2010.

Fuente: Reporte sobre el Sistema Financiero 2010, Banco de México.

# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

---

- En México, los argumentos que apoyan iniciativas por **ampliar el perímetro de la regulación** para cubrir a las Sofoles y Sofomes son:
  1. *El riesgo que podrían representar para el sistema financiero.*
  2. *El surgimiento de intermediarios poco transparentes involucrados en operaciones de lavado de dinero.*
  3. *La pérdida de información estadística.*

### 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

- Aunque ha habido **casos de Sofomes con** una participación importante en el mercado que han caído en **incumplimiento de pagos** como:

- ✓ *Metrofinanciera;*
- ✓ *Crédito y Casa; e,*
- ✓ *Hipotecaria Su Casita,*

o que han **cometido irregularidades**, estas **no han representado un riesgo para el sistema financiero** en lo agregado.

# 3. Crecimiento, Competitividad y Regulación

---

- El reto al que se enfrentan las autoridades es encontrar el punto óptimo de regulación que proteja a los usuarios e intermediarios pero que no inhiba el crecimiento del sector.
- Identificar las metas de largo plazo es un paso importante para escoger las políticas de corto plazo correctas.

# Índice

---

1. Entorno Global
2. Economía Mexicana
3. Crecimiento, Competitividad y Regulación
- 4. Consideraciones Finales**

# 4. Consideraciones Finales

---

- El **bajo crecimiento** de México refleja una serie de problemas estructurales que se remontan a varias décadas.
- Pareciera que el mismo país se encuentra entrampado en un **círculo vicioso** que no nos permite avanzar. El deficiente marco institucional ha propiciado tanto un bajo crecimiento de largo plazo, como una mayor pérdida de actividad de corto plazo ante choques como la reciente crisis financiera.
- Ante ello, **se necesita de un verdadero cambio** “cultural” que abandone los esquemas actuales de repartición de rentas y genere incentivos necesarios para la creación de riqueza y la generación de valor agregado. En este contexto, una mayor competencia y flexibilidad en la asignación de recursos a las actividades con mayor rentabilidad y derrama social parecerían ser indispensables para el crecimiento del país.

# 4. Consideraciones Finales

---

- En cuanto al tema de **regulación...**

Aunque no necesariamente sea deseable regresar al esquema regulatorio anterior, sí es indispensable contar con información estadística continua y confiable sobre el crecimiento y desarrollo del sector.

- La deregulación ha permitido que se amplíen los créditos en los diferentes sectores.
- Sin embargo también ha facilitado el surgimiento de Sofomes que operan en condiciones poco transparentes.
- Se tiene que encontrar el **punto óptimo** de regulación que evite el riesgo sistémico y permita al sector continuar creciendo e incorporando cada vez un mayor número de gente.