

Crédito y Desarrollo Económico: Evolución y Perspectivas del Crédito en México



F U N D E F

Fundación de Estudios Financieros

Guillermo Zamarripa Escamilla

- I. Introducción
- II. Concepto de Mercado Relevante
- III. ¿Es Mucho o Poco?
- IV. El Contexto Importa
- V. Situación Estructural
- VI. Restricciones
- VII. Conclusiones

En la Literatura Económica hay investigación que da fundamento a las siguientes afirmaciones:

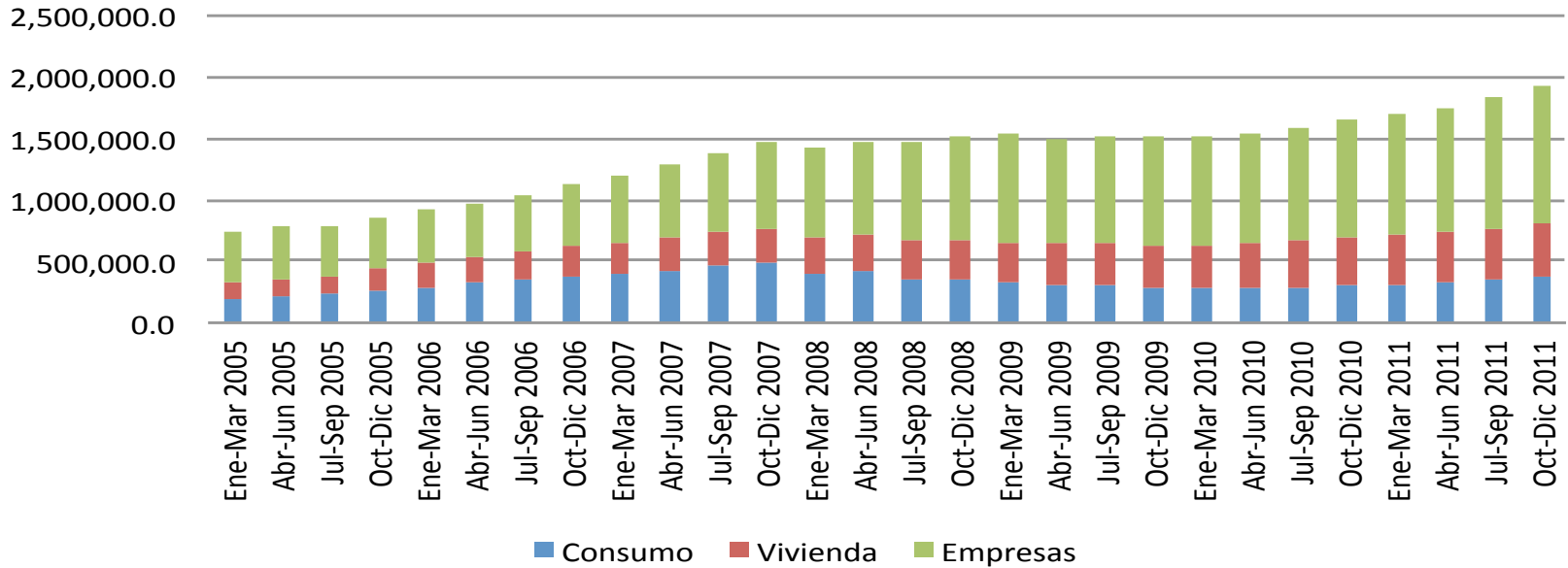
- Existe una relación positiva entre el tamaño del Sistema Financiero y el crecimiento de la economía.
- El efecto se da mas por el crédito al sector empresarial que a las familias.
- Hay alguna evidencia que respalda la hipótesis de que la estructura del Sistema no es relevante.

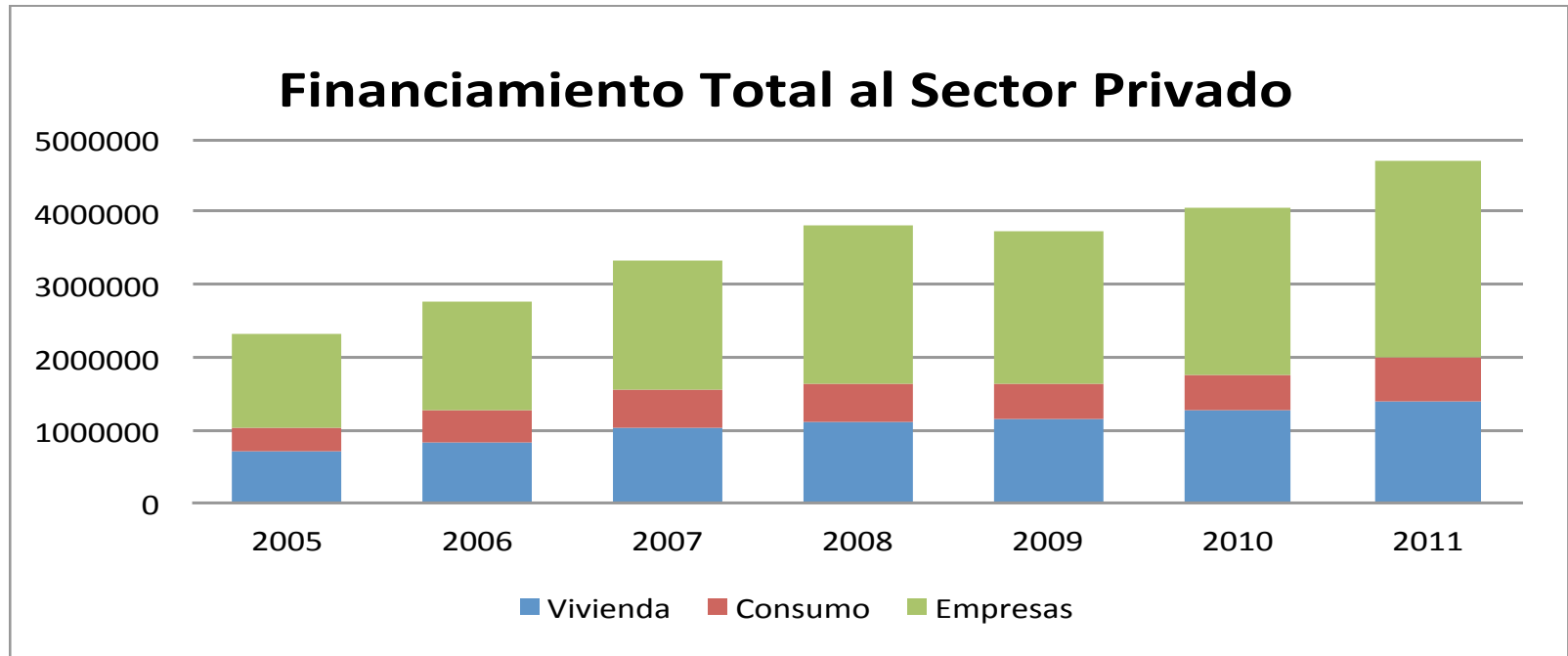
Sin embargo, hay otras variables internas y externas que influyen en el crecimiento económico y en el tamaño del mercado de crédito.

Esta afirmación permite explicar porque México tiene un Sistema Financiero mas pequeño que el de economías con nivel de ingreso similar.

El objetivo de esta presentación es presentar una serie de variables que influyen en la “Evolución y Perspectivas del Crédito en México”.

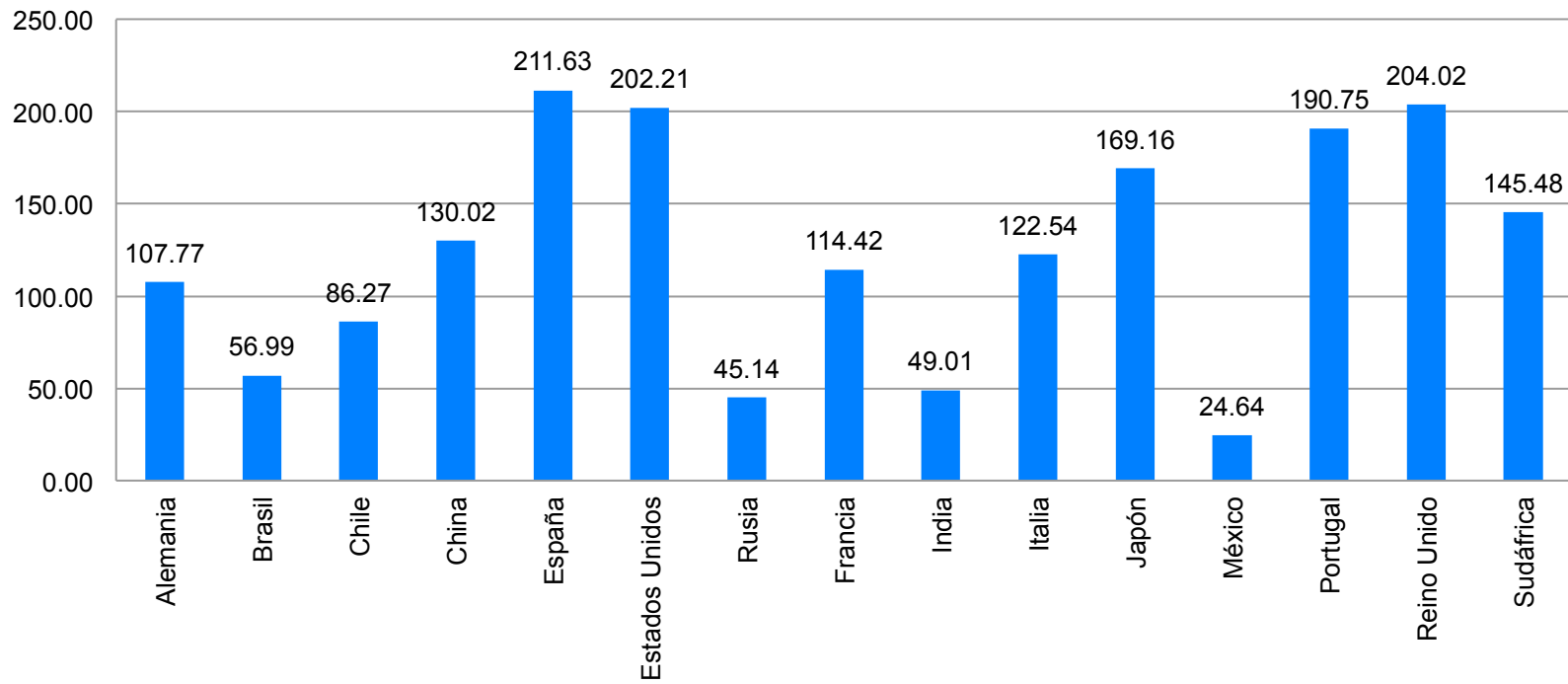
Financiamiento Bancario al Sector Privado





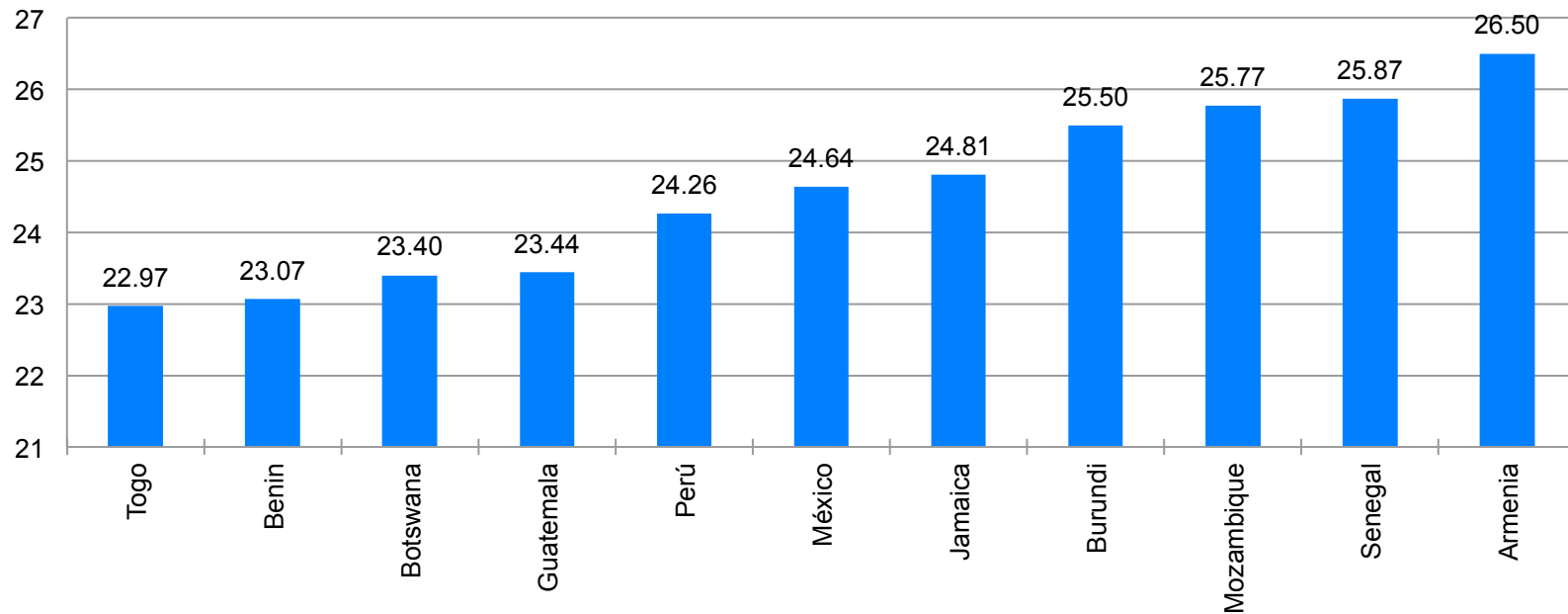
Fuente: Banxico

Crédito al Sector Privado/PIB (2010)



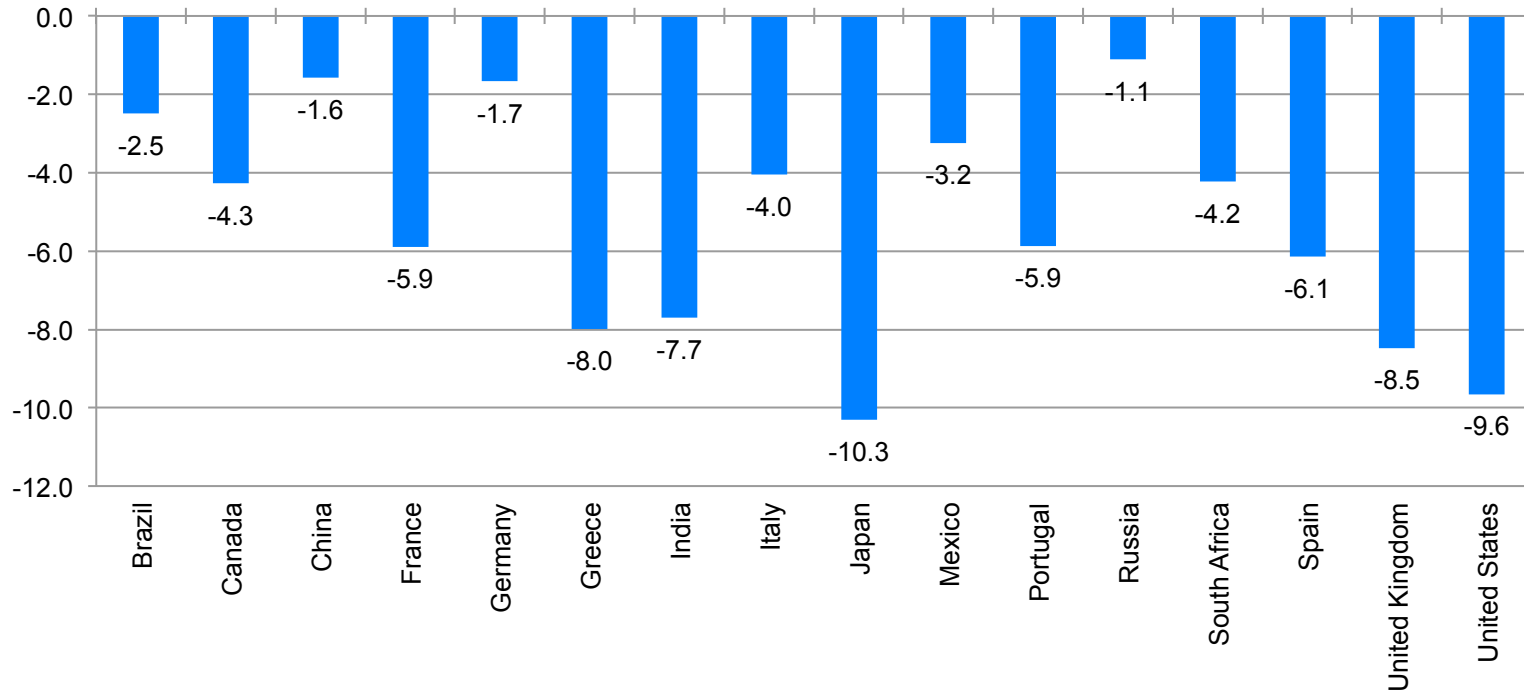
Fuente: Banco Mundial

Crédito al Sector Privado/PIB (2010)

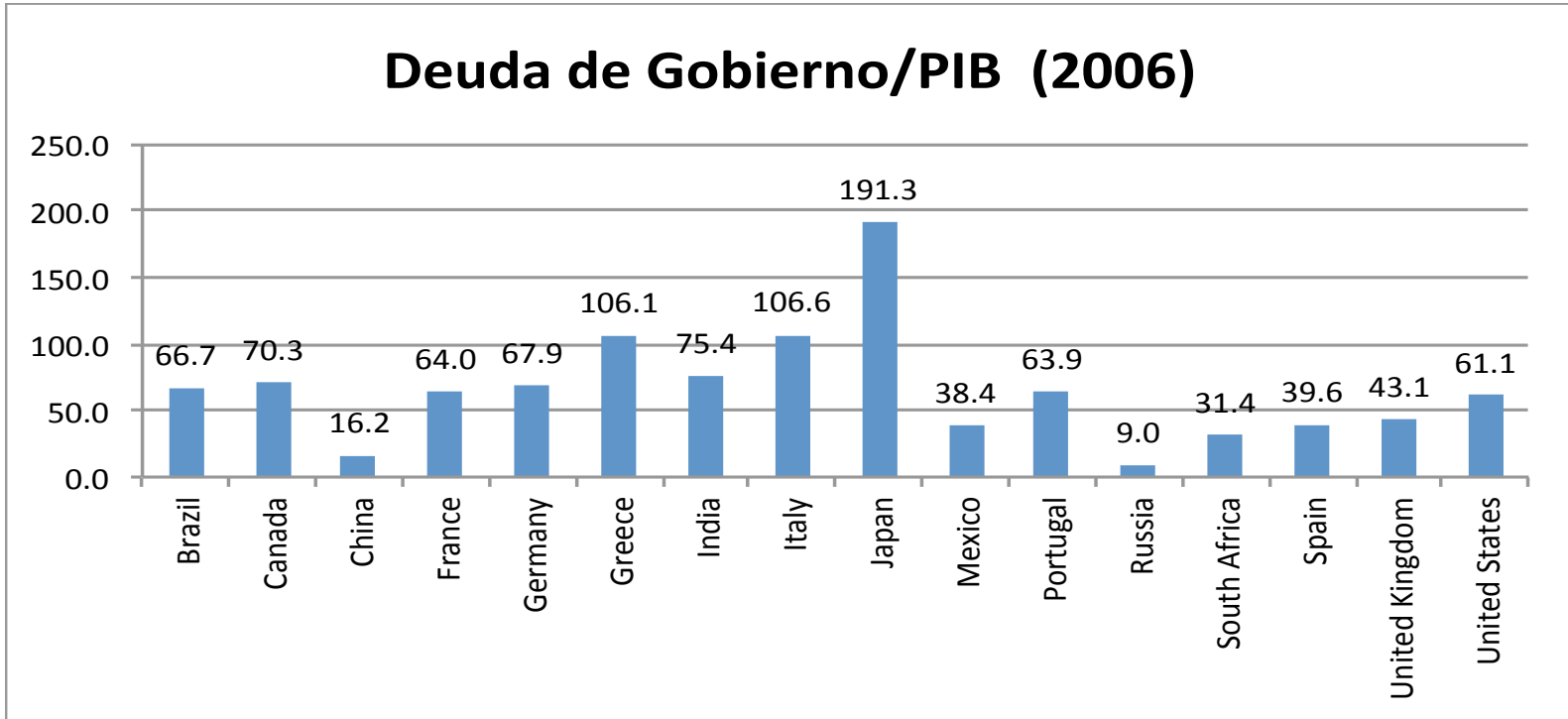


Fuente: Banco Mundial

Endeudamiento Neto del Gobierno en 2011

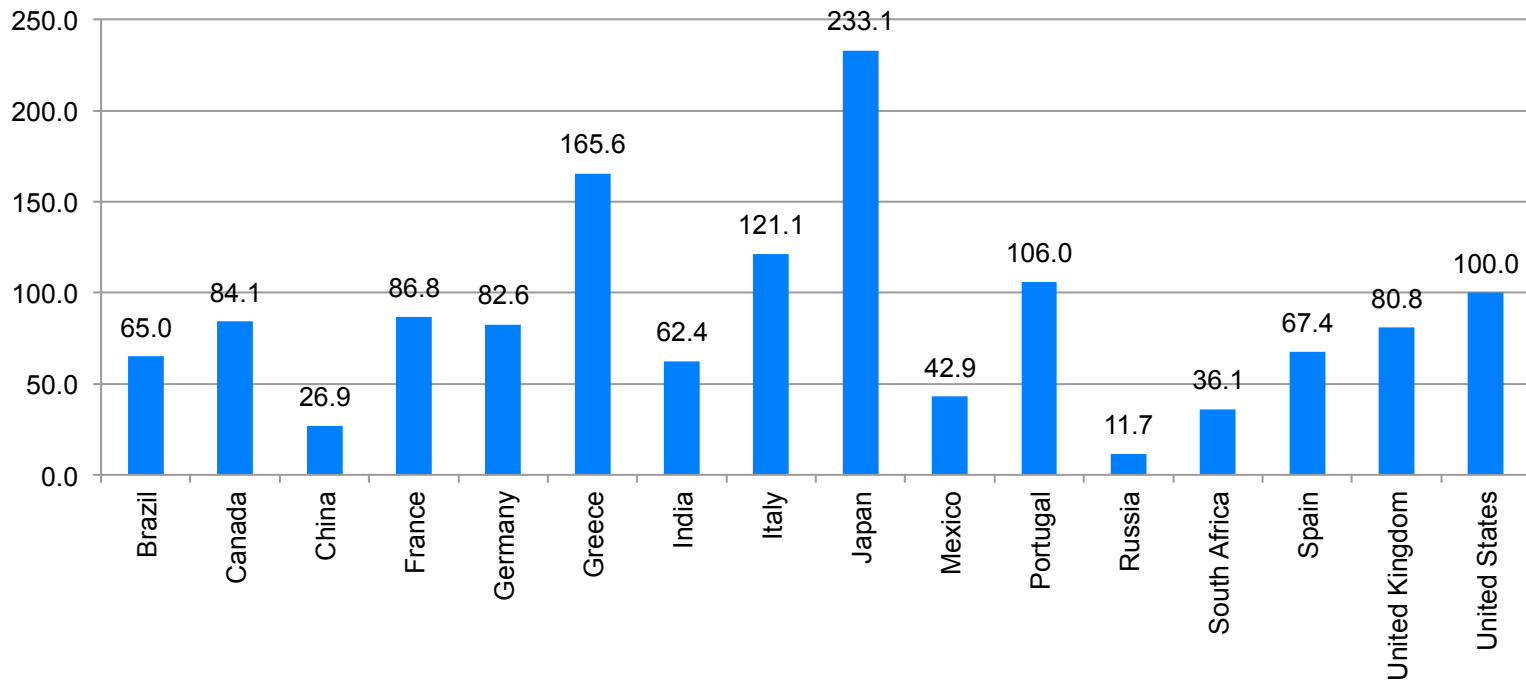


Fuente: Fondo Monetario Internacional World Economic Outlook 2011



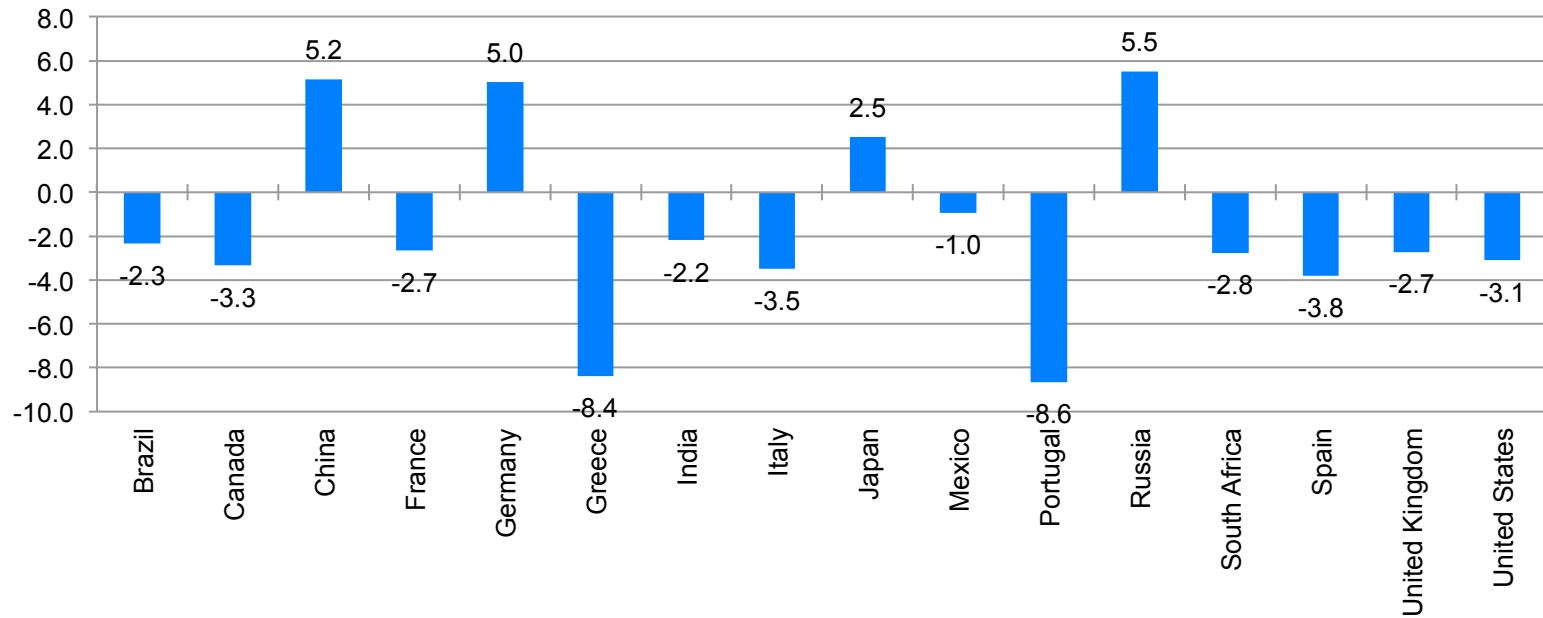
Fuente: Fondo Monetario Internacional World Economic Outlook 2011

Deuda de Gobierno/PIB (2011)



Fuente: Fondo Monetario Internacional World Economic Outlook 2011

Saldo en Cuenta Corriente/PIB (2011)



Fuente: Fondo Monetario Internacional World Economic Outlook 2011

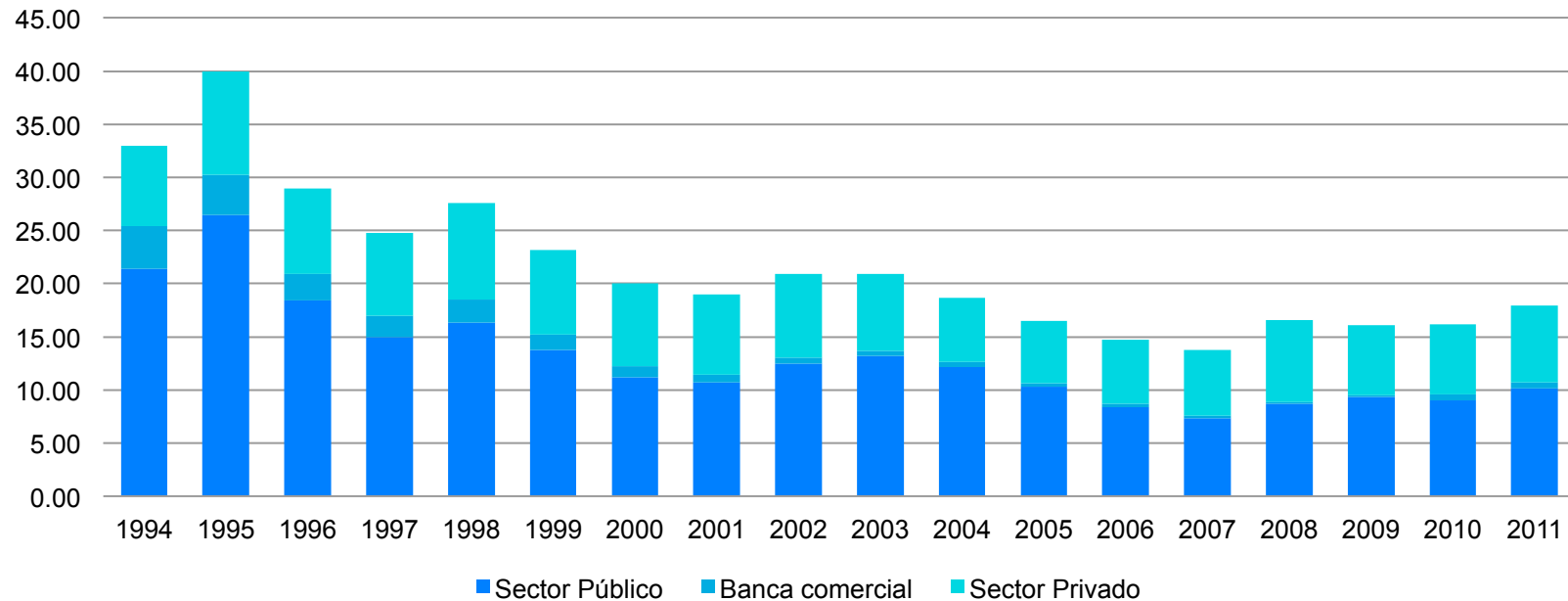
Calificaciones de Deuda de Largo Plazo			
País	2000	2006	2011
Brasil	BB-	BB	BBB
Canadá	AA	AAA	AAA
Chile	A-	A	A+
China	A-	A	A+
Francia	AAA	AAA	AAA
Alemania	AAA	AAA	AAA
Grecia	BBB+	A	CCC
Italia	AA-	AA	A-
Japón	AA+	AA	AA
México	BB	BBB	BBB

Calificaciones de Deuda de Largo Plazo			
País	2000	2006	2011
Portugal	AA	AA	BB+
Rusia	B	BBB+	BBB
Sudáfrica	BBB-	BBB+	BBB+
España	AA+	AAA	A
UK	AAA	AAA	AAA
US	AAA	AAA	AAA

Fuente: Fitch Ratings

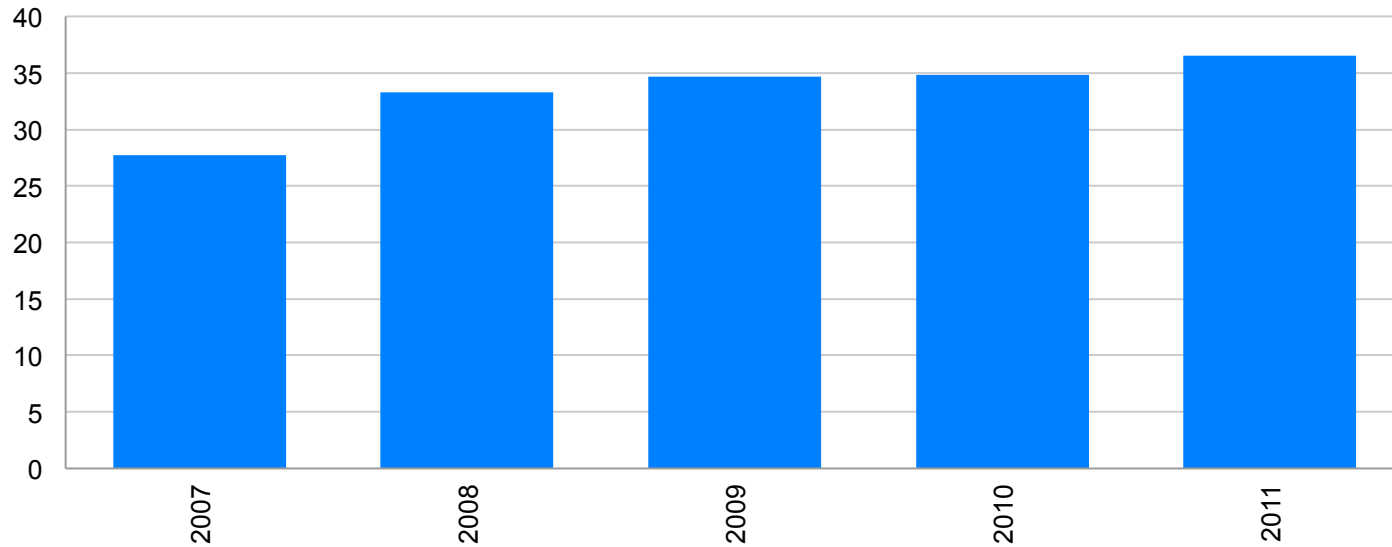
Deuda como porcentaje del PIB (2T 2009)			
País	Empresas no Financieras	Familias	Total
Inglaterra	110	103	213
Japón	95	69	164
Italia	83	41	124
España	141	87	228
Corea	116	78	194
Estados Unidos	79	97	176
Canadá	56	88	144
Alemania	69	64	133
Francia	114	44	158
China	96	12	108
India	42	10	52
Brasil	30	13	43

Fuentes de Financiamiento: Recursos Externos como % PIB



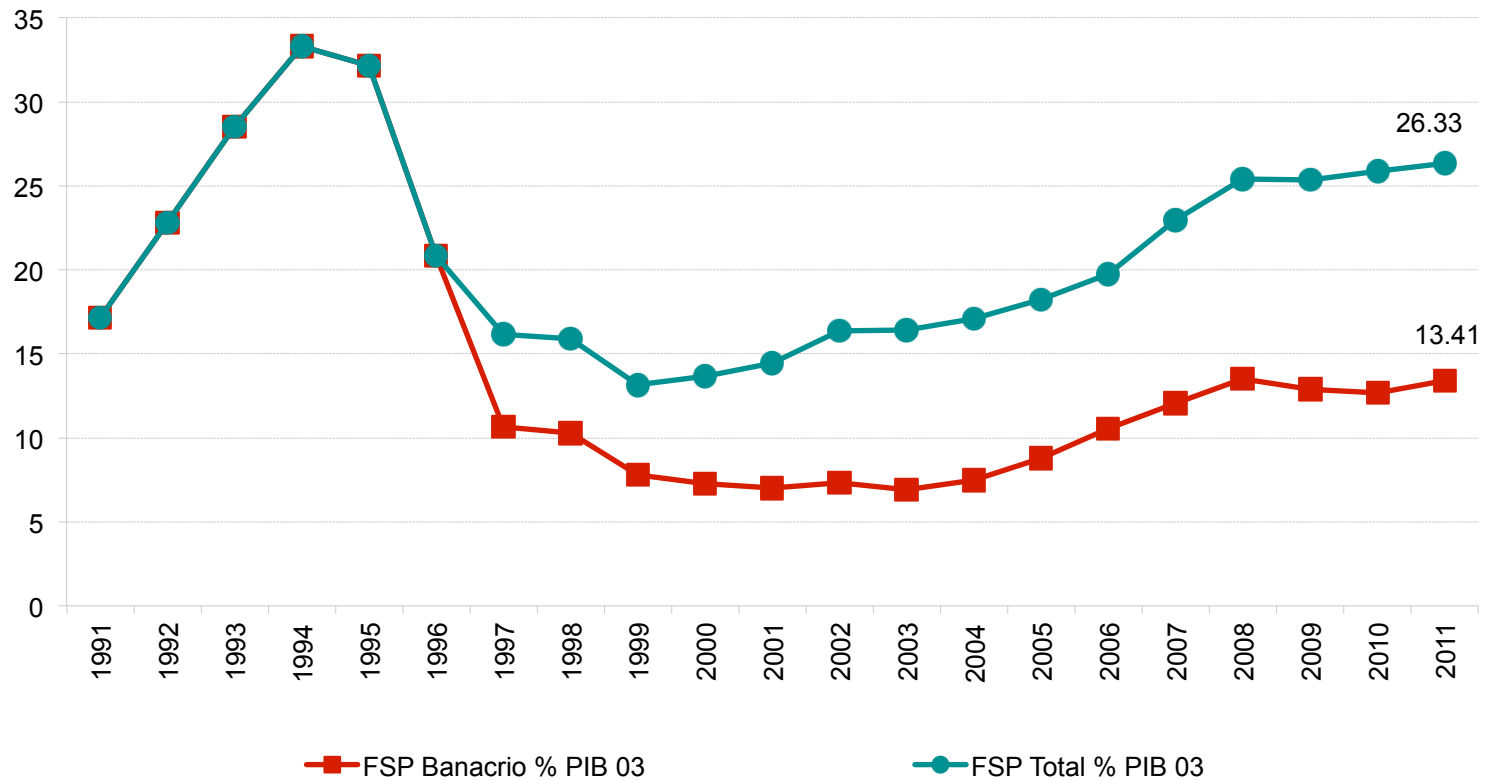
Fuente: Banxico

Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (% del PIB)

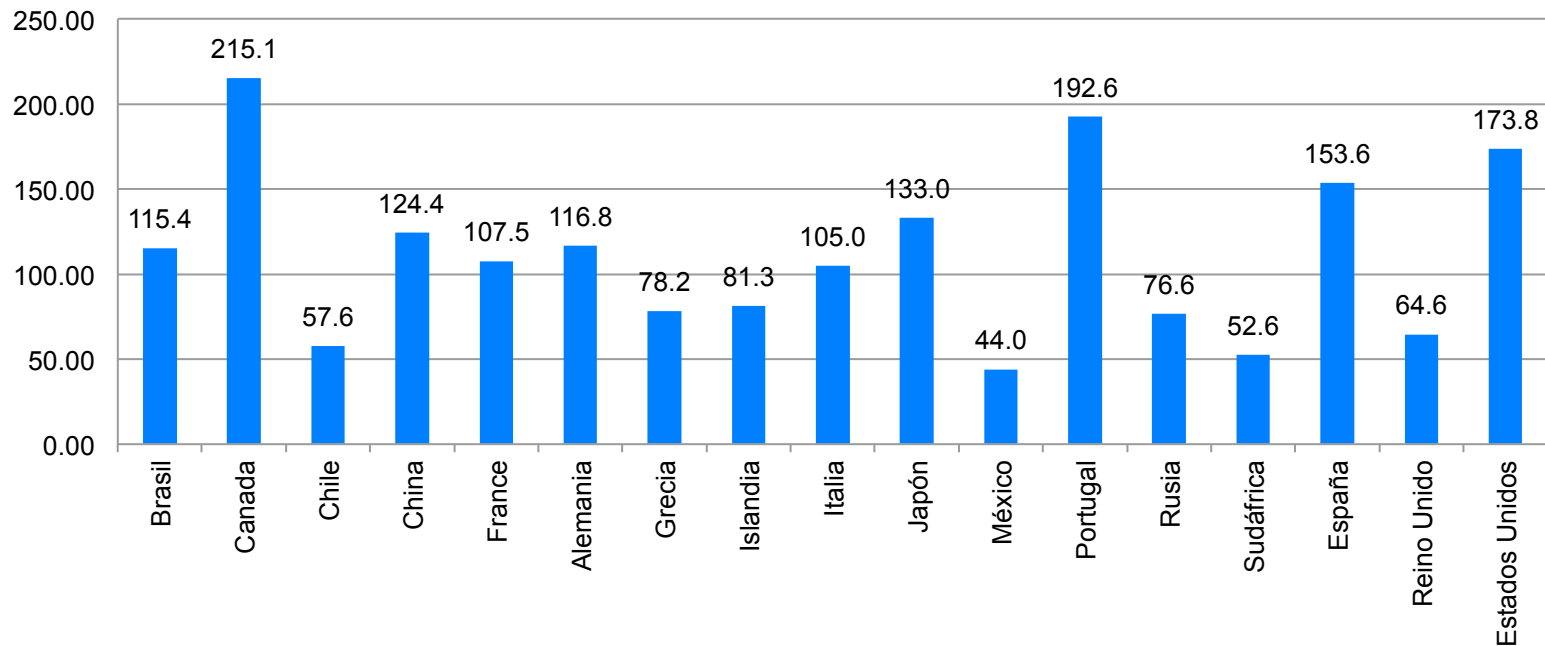


Fuente: SHCP

Ciclo Crediticio: Crédito al Sector Privado/PIB

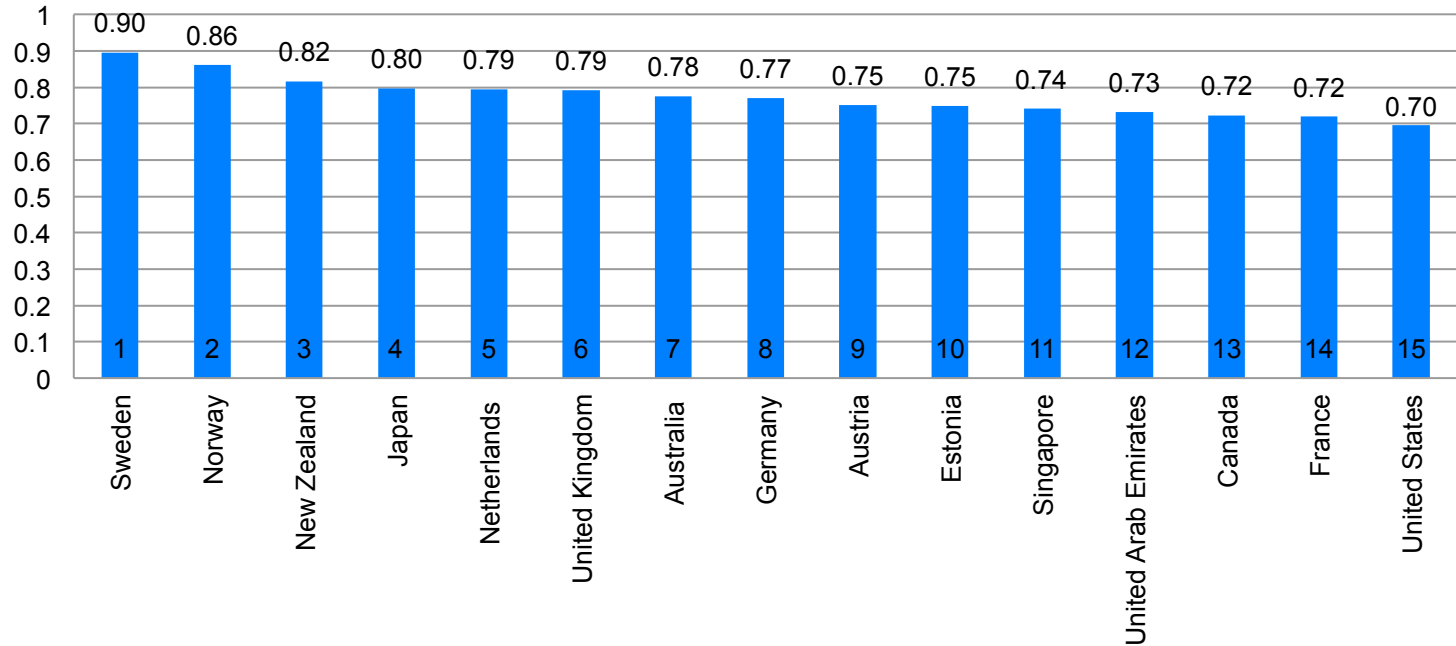


Cajeros Automáticos por cada 100mil adultos



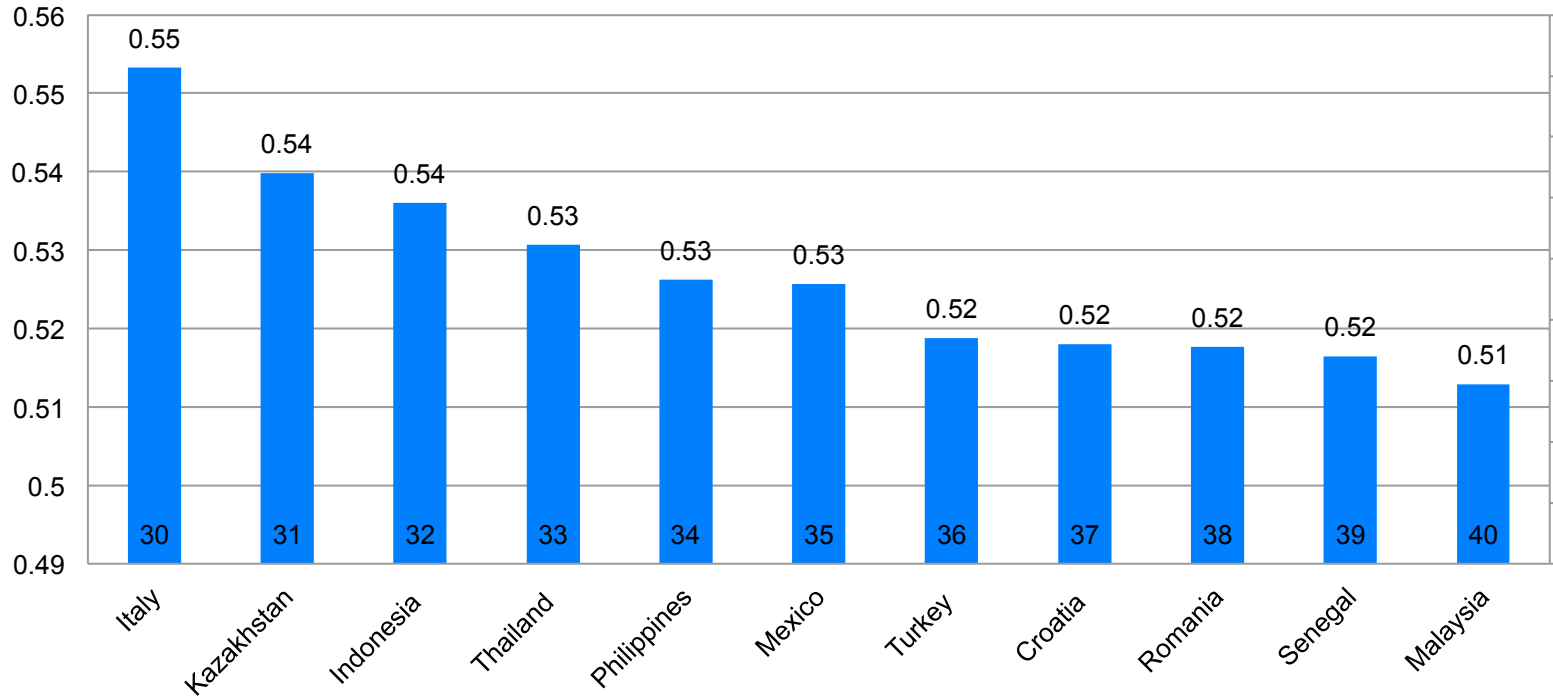
Fuente: Financial Access 2010

Indice de Aplicación de la Regulación



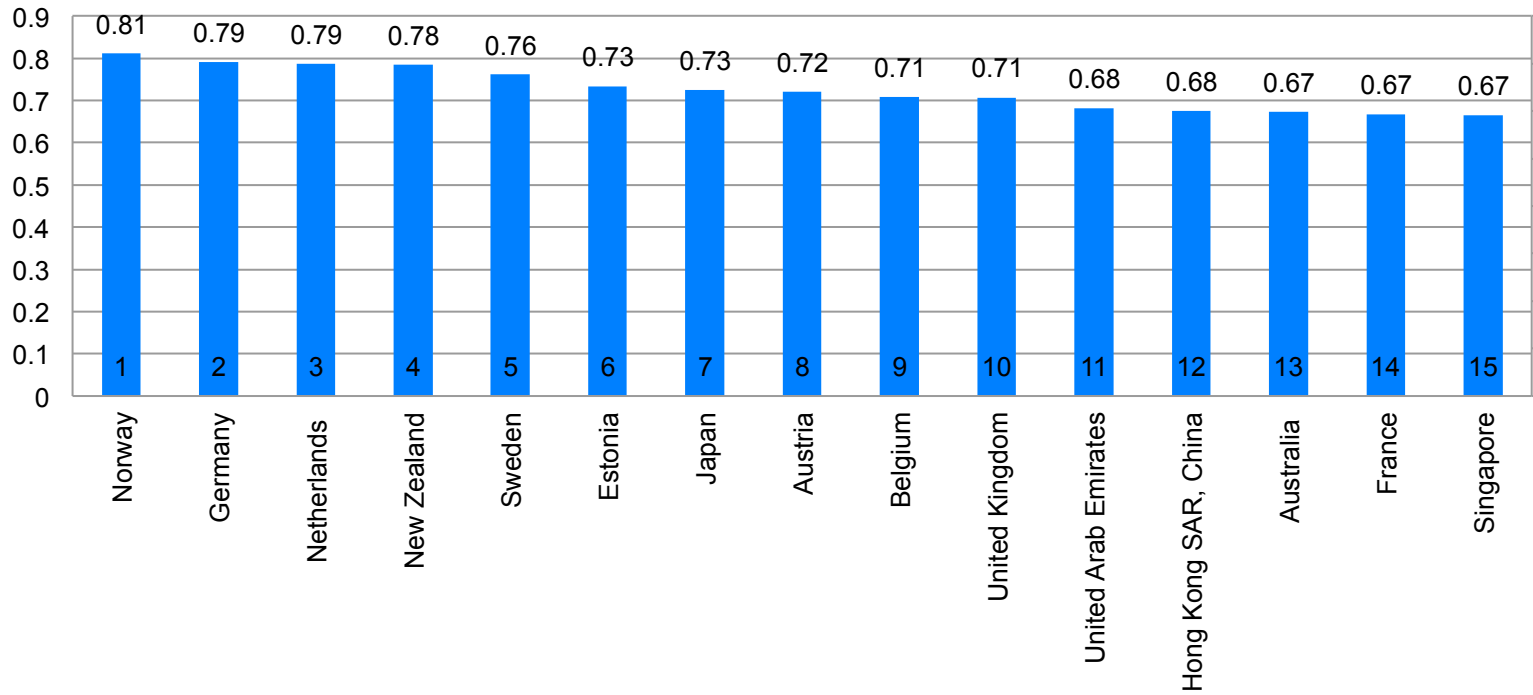
Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.

Indice de Aplicación de la Regulación



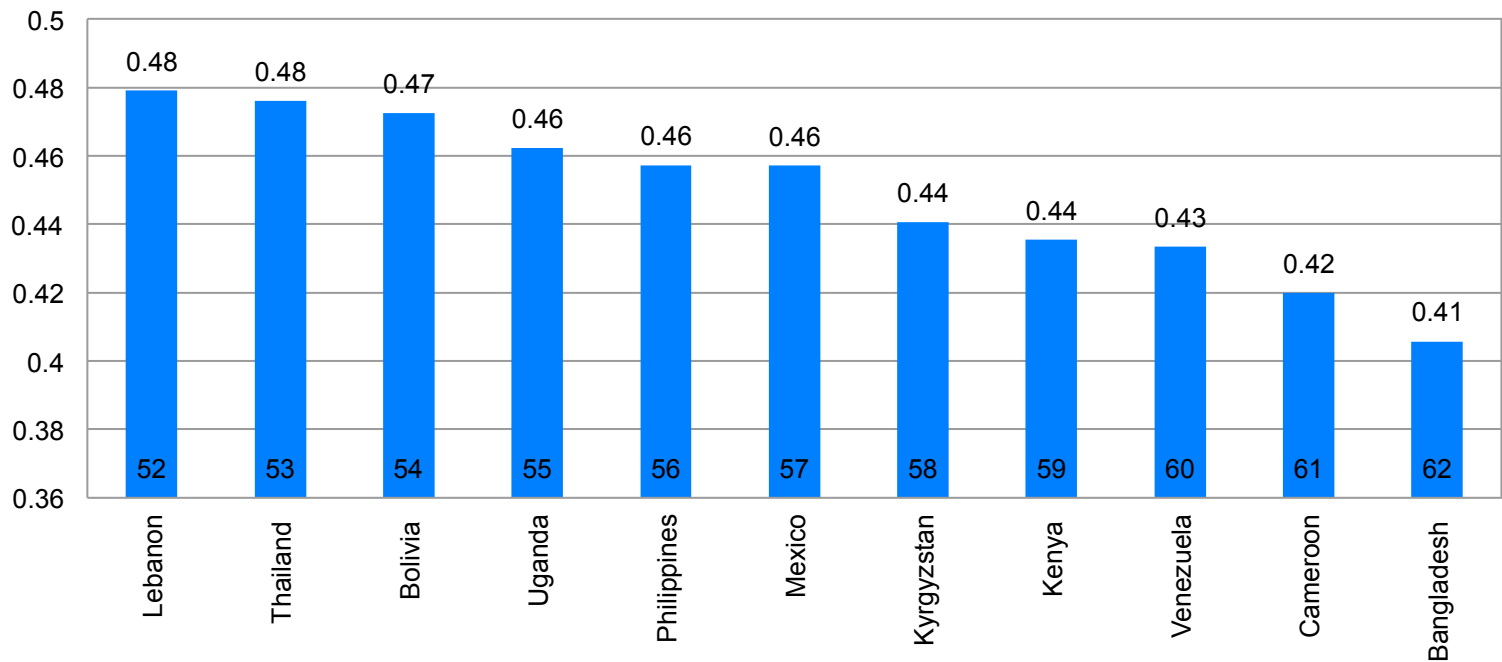
Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.

Acceso a la Justicia Civil



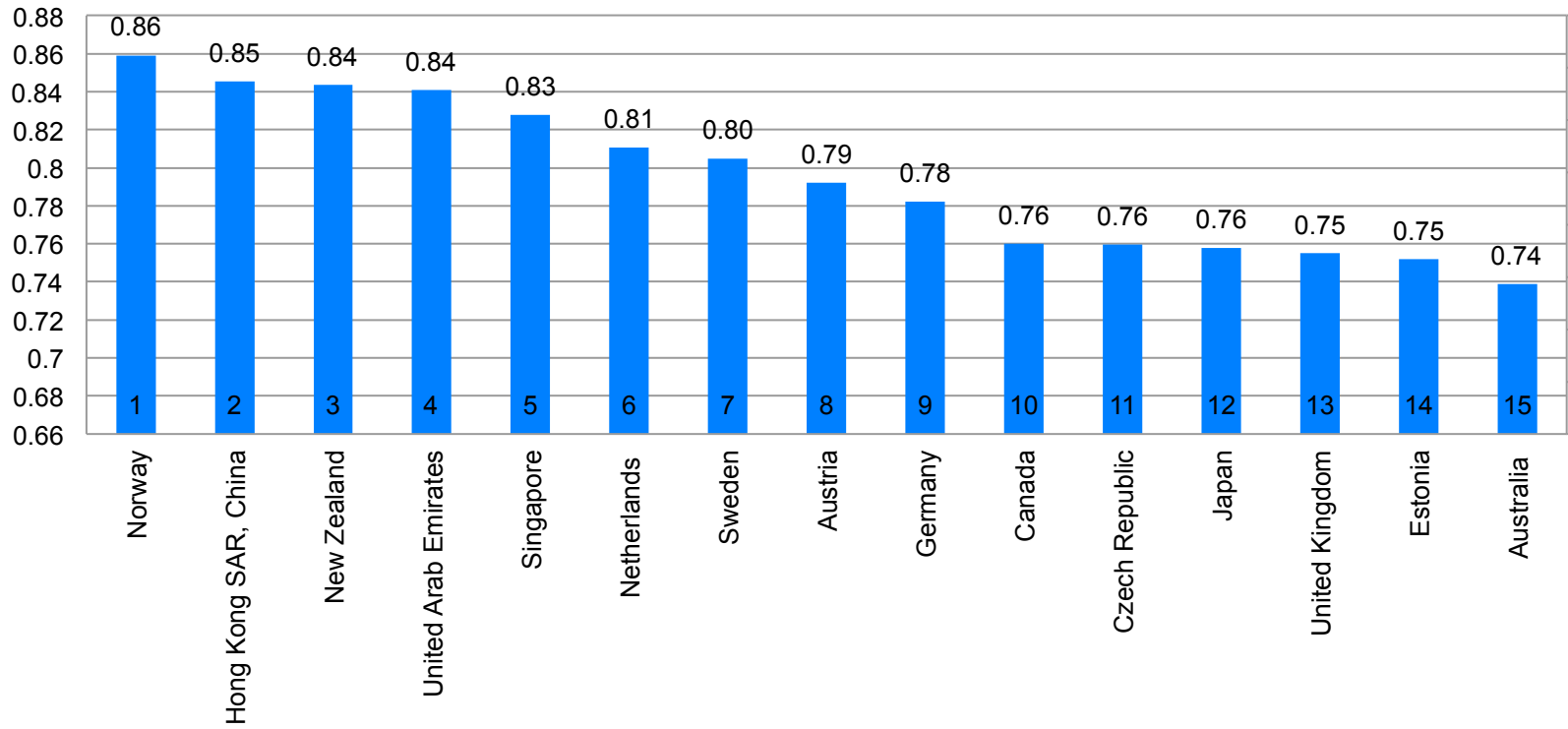
Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.

Acceso a la Justicia Civil



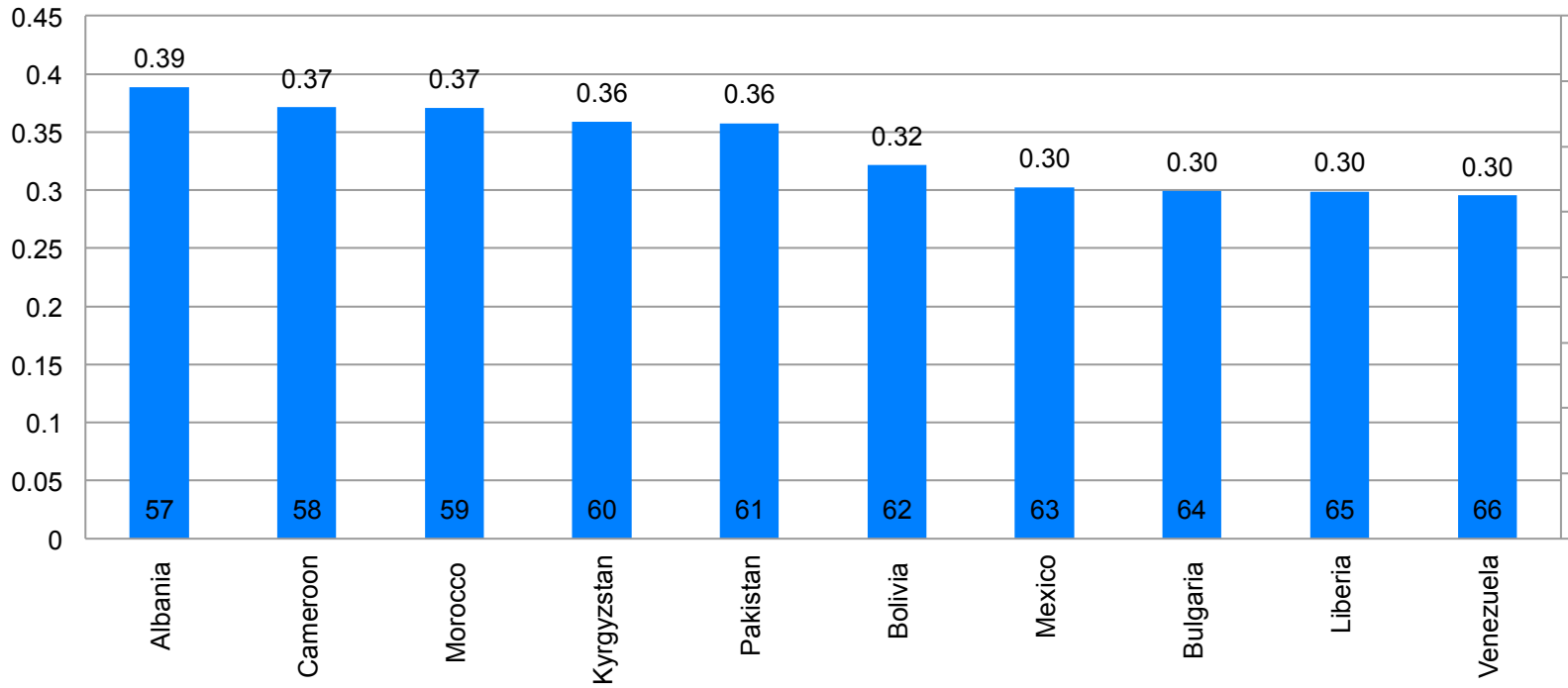
Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.

Efectividad de la Justicia Penal

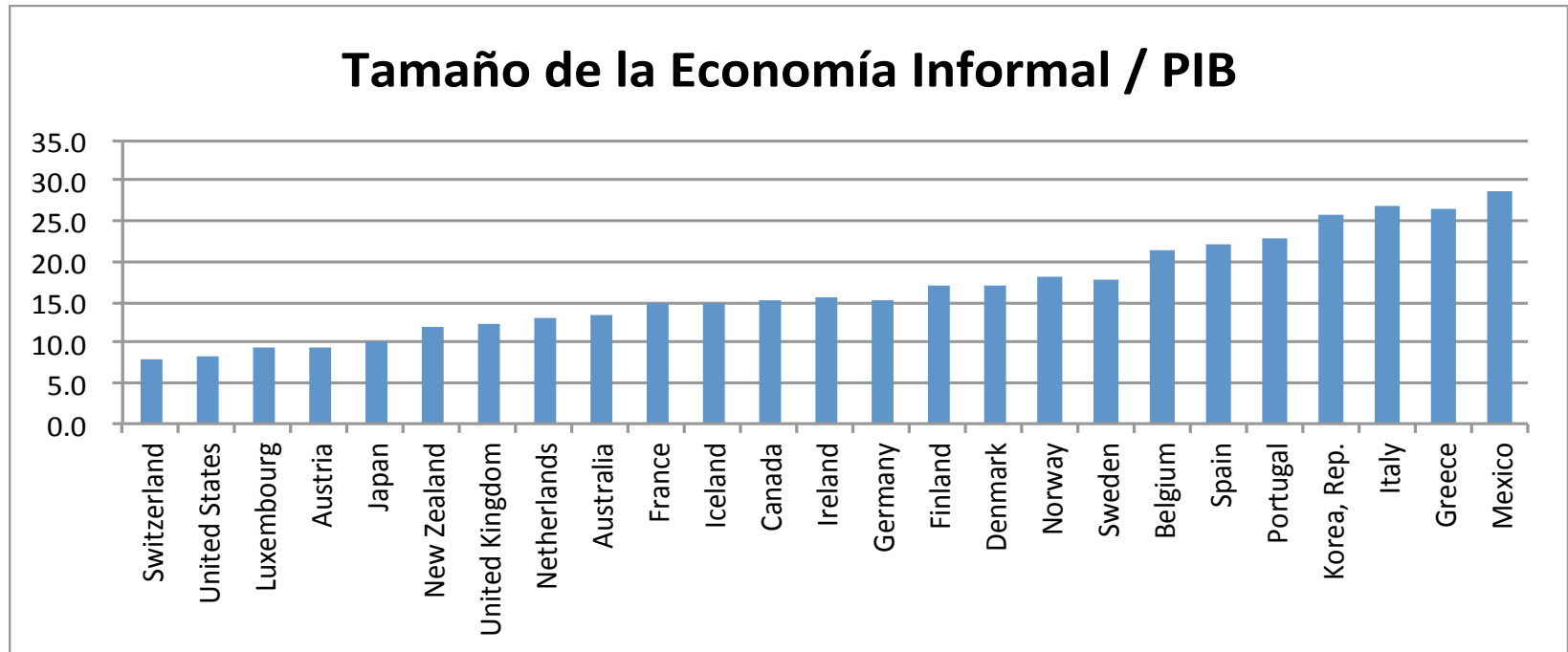


Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.

Efectividad de la Justicia Penal

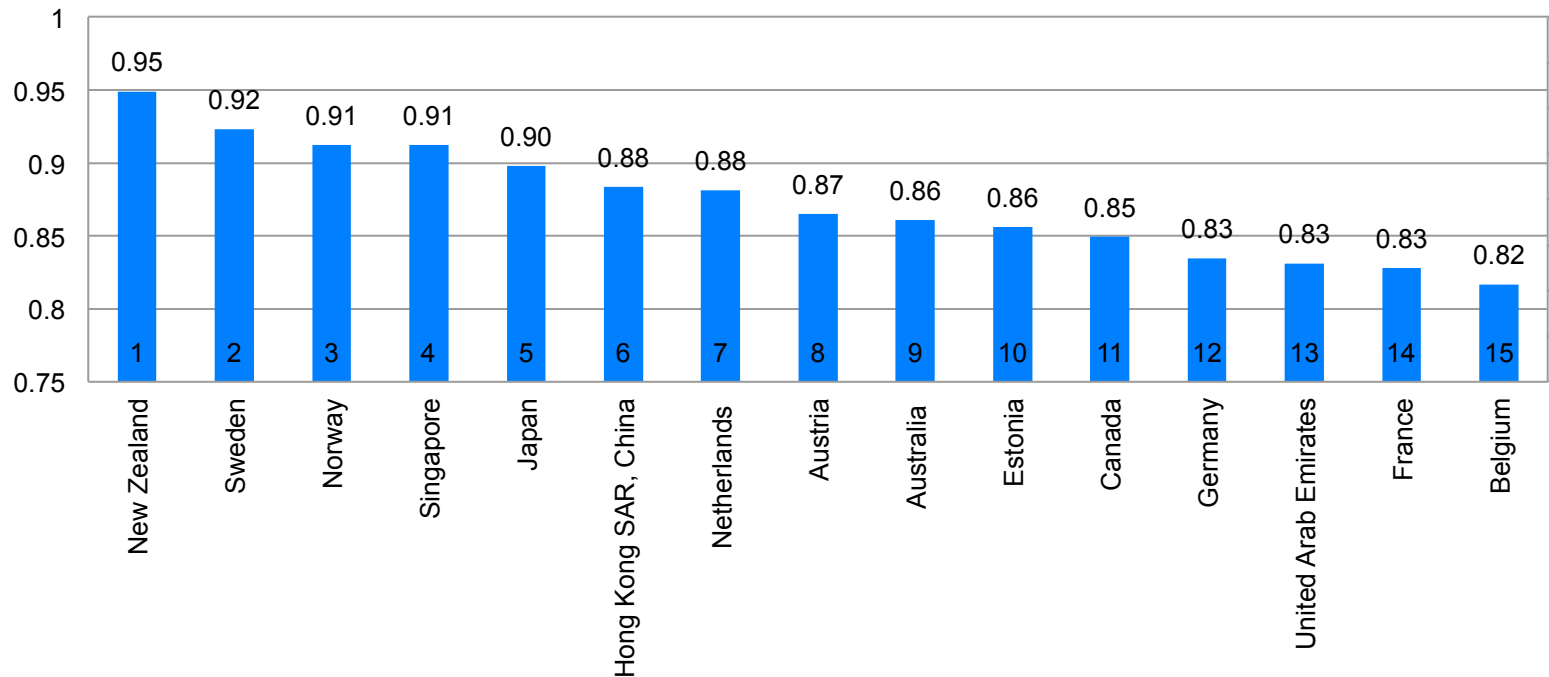


Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.



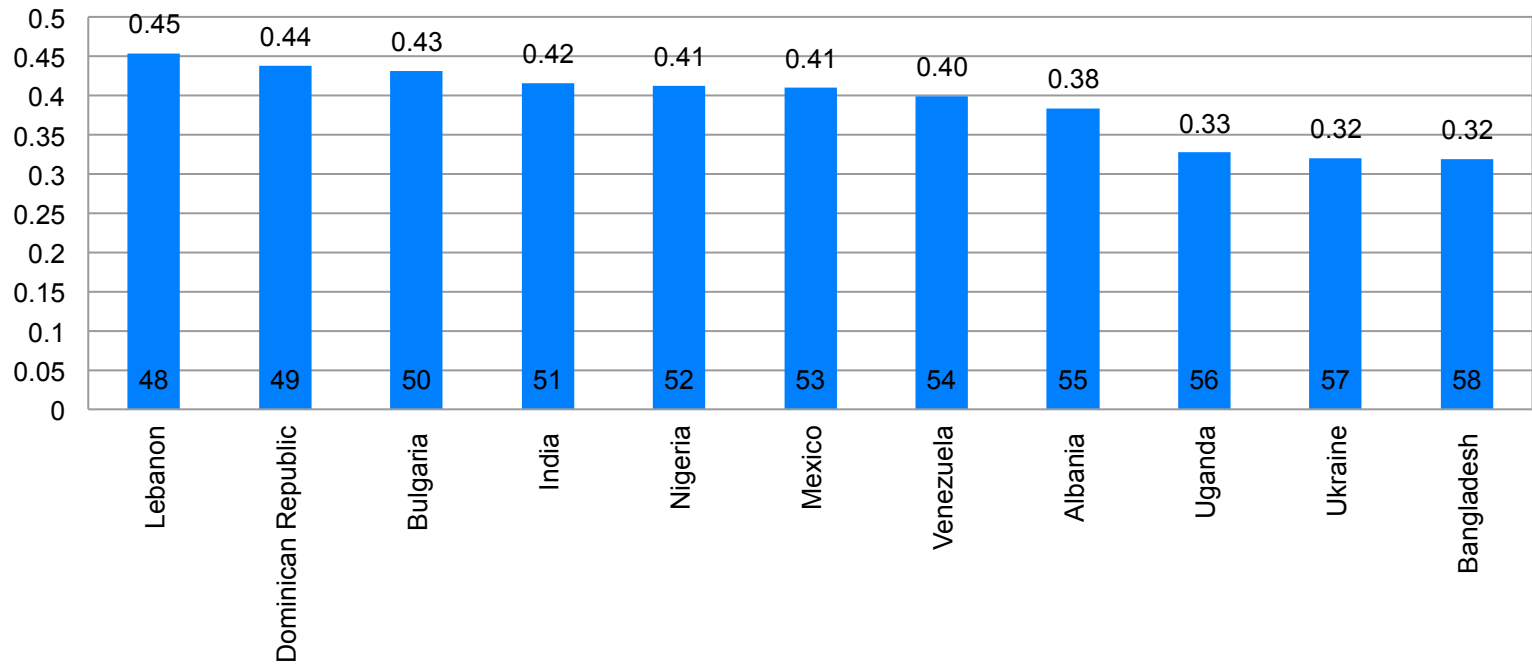
Fuente: Schneider 2010

Ausencia de Corrupción



Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.

Ausencia de Corrupción



Fuente: The World Justice Project. Rule of Law Index.

La evolución del crédito en cuanto a comportamiento de morosidad y monto ha sido favorable los últimos años.

Se puede esperar que el mercado continúe creciendo de manera controlada, sin llegar a generar riesgos sistémicos.

Puede definirse como un objetivo que México tenga flujo de crédito anual de entre 1 punto y 2 puntos del PIB.

Mantener este ritmo de crecimiento durante 10 años nos puede situar en un nivel de Crédito/PIB alrededor de 40%.

Sin embargo, el comportamiento del crédito estará influenciado por muchos factores que lo pueden afectar favorable y desfavorablemente.

Mercado Relevante

- + Que la Banca continúe con el dinamismo en el mercado de crédito.
- Que el Mercado de Valores y las Instituciones Gubernamentales de Vivienda eviten caer en un agotamiento en su tasa de crecimiento.

¿Mucho o Poco?

- + Hay potencial para crecer sin caer en sobreendeudamiento.

Entorno

- El contexto internacional se ve desfavorable con economías endeudadas y en proceso de ajuste estructural y con calificadoras “sensibles”.

Aspectos Estructurales

- + Poca dependencia de financiamiento externo del Sistema Bancario.
- + Etapa del Ciclo de Crédito.
- + El indicador de infraestructura muestra menor rezago que el indicador de crédito.

- Gobierno necesita de Financiamiento.
- Variables Estructurales: Aplicación de la Ley, Informalidad y Corrupción.