

Conferencia de Prensa

24 de mayo de 2016

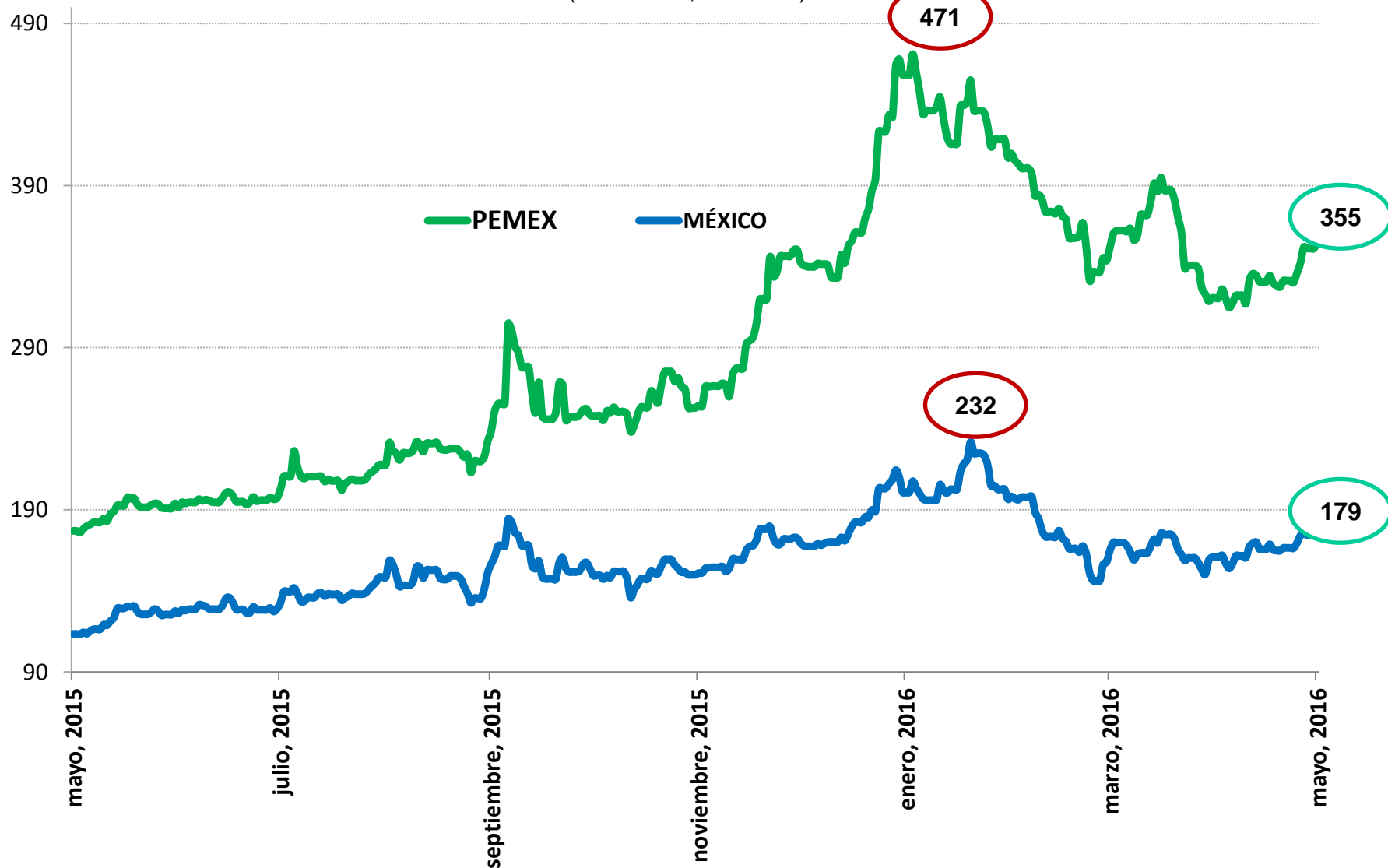


Mensaje de Luis Robles Miaja
Presidente de la Asociación de Bancos de México

El “spread” de Pemex ha bajado

CDS México y Pemex (5Y)

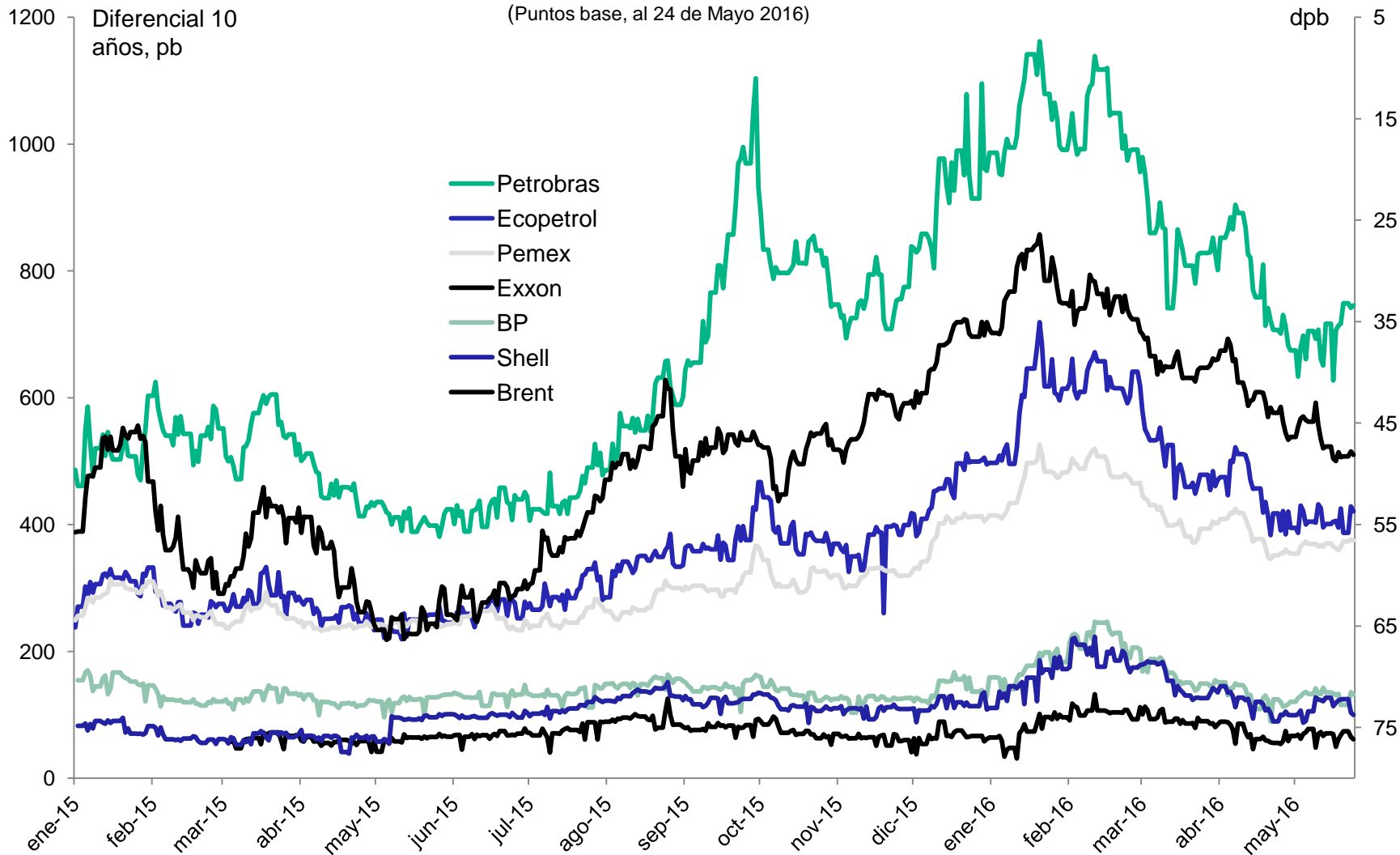
(Puntos base, 2015-2016)



El "spread" de Pemex ha bajado y es menor a otras empresas petroleras

CDS Pemex vs Otras empresas

(Puntos base, al 24 de Mayo de 2016)



Eventos internacionales de inicios del año generaron “incertidumbre” y expectativas de menor crecimiento en el mundo

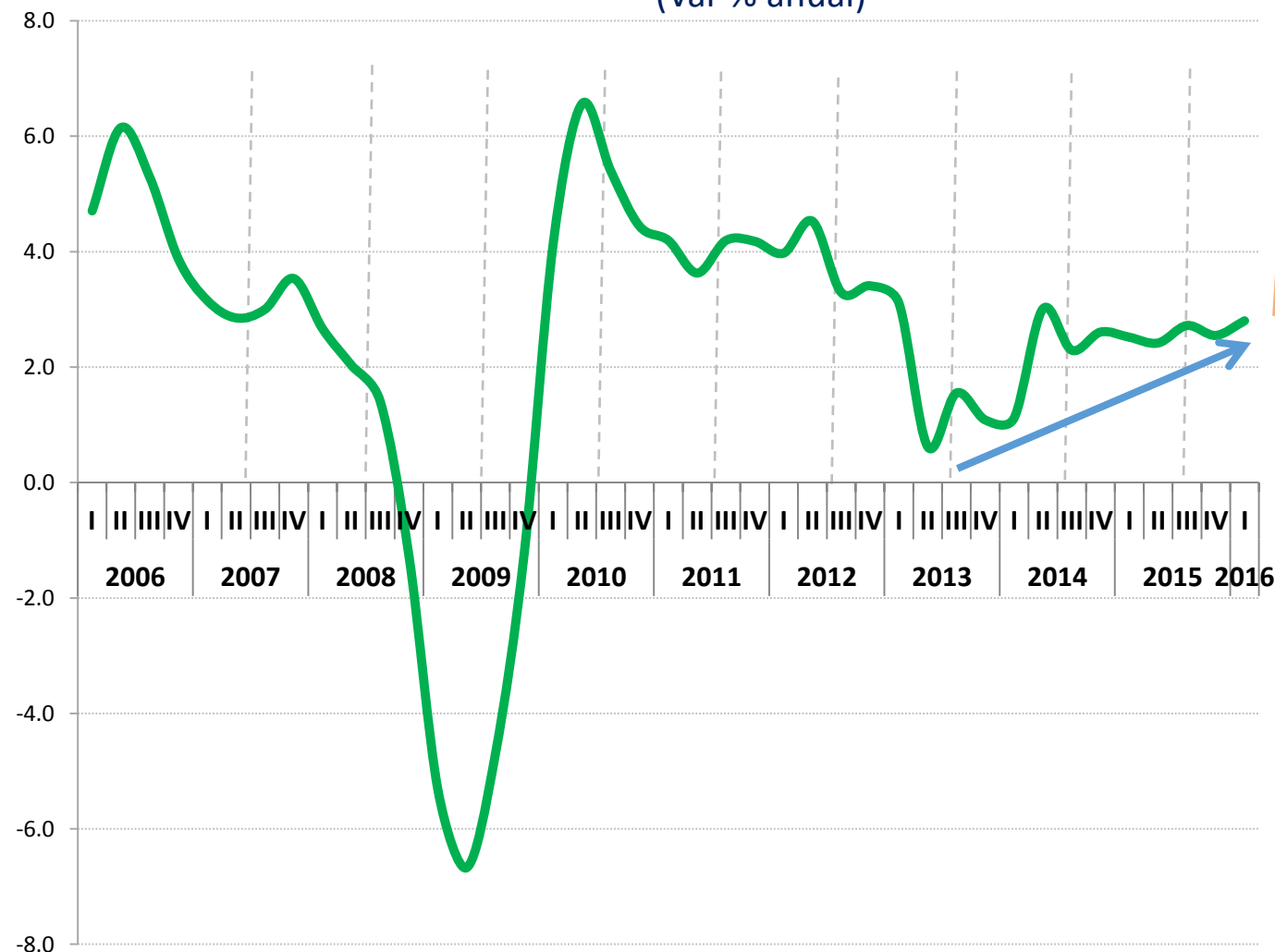
- 1) Menor crecimiento en China
- 2) Baja adicional en el precio del petróleo
- 3) Políticas monetarias divergentes en economías desarrolladas
- 4) Incertidumbre en normalización de la política monetaria en EUA
- 5) Menor crecimiento en la producción industrial en EUA

**Menor expectativa
de crecimiento
en el Mundo**

* Volatilidad en
mercados financieros
* Depreciación de
monedas

A pesar del entorno internacional, México acelera su tasa de crecimiento, actividad crece más de lo esperado

Crecimiento del PIB
(Var % anual)



1er trim 2016
Crecimiento más dinámico

0.8%
trimestral
2.8%
Últimos 12 meses

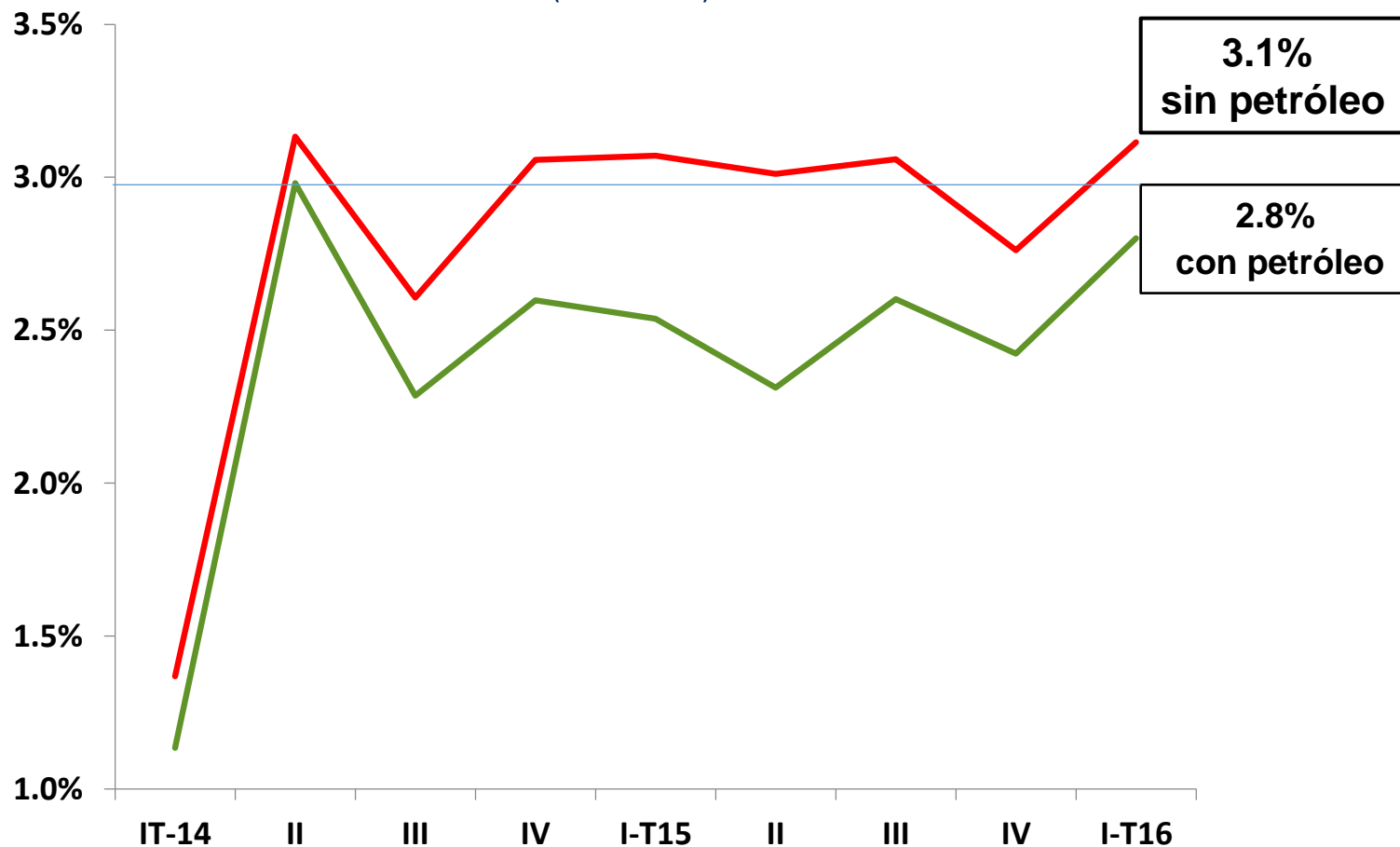
Anualizado
3.2%

Fuente: INEGI, cifra del 1T 2016 (última información disponible).

Sin considerar el “shock petrolero” la economía mexicana esta creciendo por encima del 3% desde el 2do trimestre de 2014

PIB con petróleo y sin petróleo

(Var % anual)



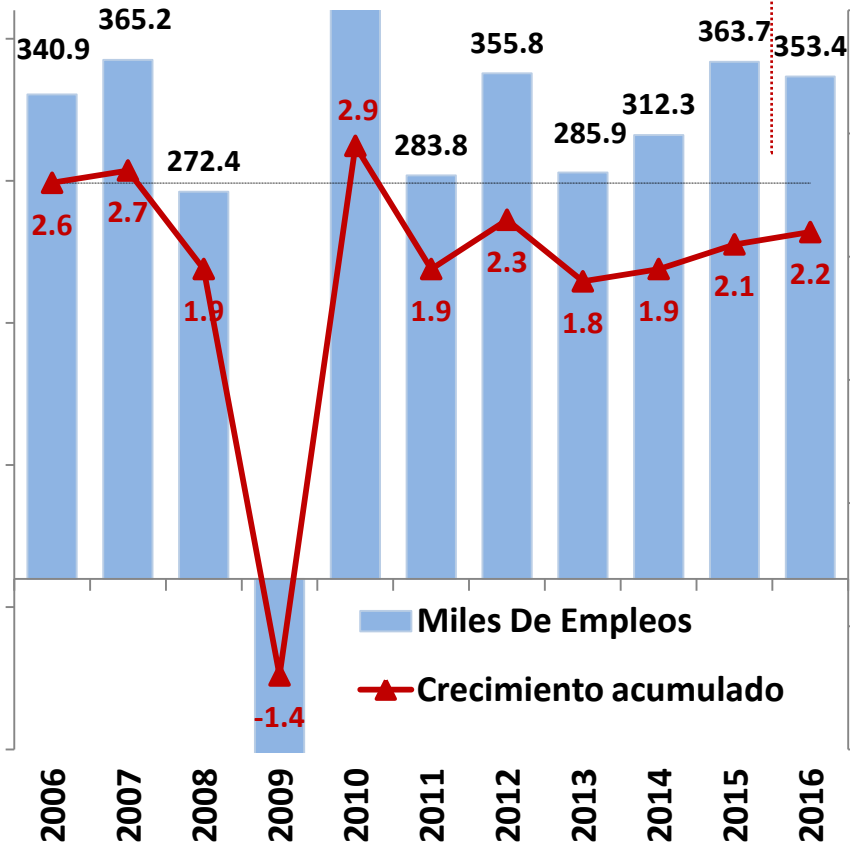
Fuente: ABM, elaboración propia con datos de INEGI

El crecimiento proviene principalmente del mercado interno: empleo, salarios reales, remesas y crédito al consumo

Generación de Empleos afiliados al IMSS

(Ene-Abr de cada año, en miles)

Promedio 2006-2015 = 278 mil

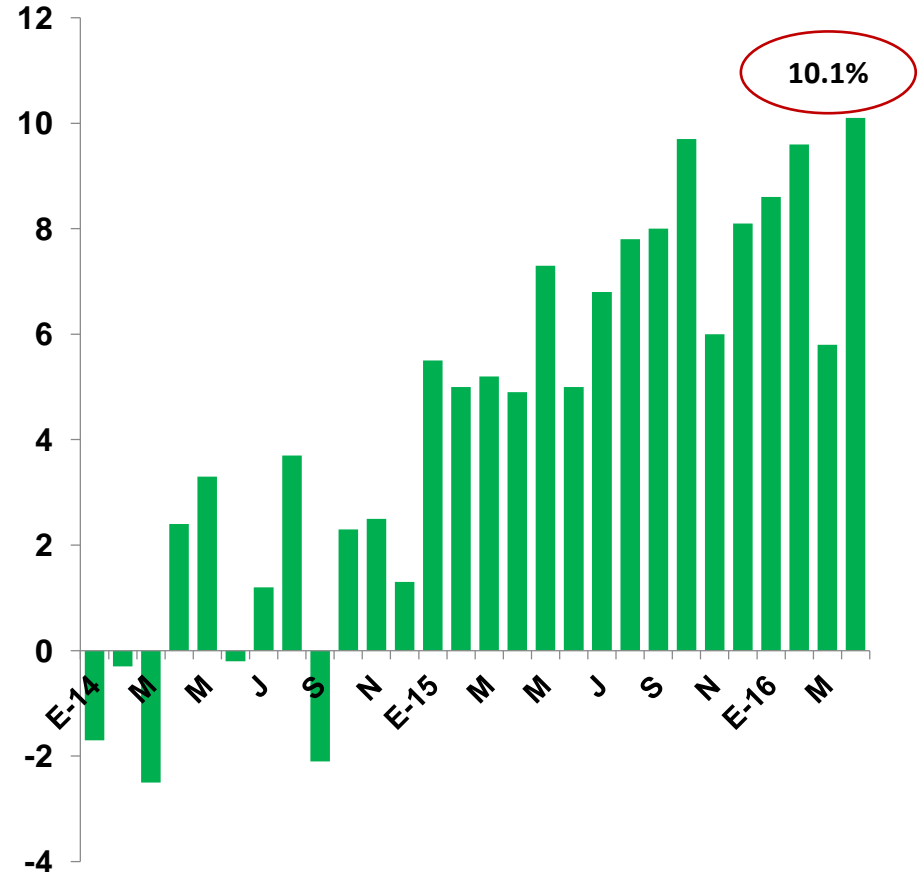


Fuente: IMSS al mes de Abril 2016 (última disponible).

Ventas Tiendas Departamentales

ANTAD

(Var % anual, mismas tiendas)



Fuente: ANTAD

Las ventas de las empresas que cotizan en bolsa muestran una recuperación sólida; doble dígito

Ventas de las empresas que cotizan en la BMV

Sectores	Crecimiento anual (1T16)
FIBRAS	31.7%
Bebidas	31.3%
Infraestructura	28.4%
Alimentos al menudeo	17.2%
Construcción	13.4%
Minería	12.8%
Otras de consumo	12.4%
Alimentos	11.1%
Industriales	10.3%
Medios de comunicación	9.8%
Financieras	7.1%
Ventas al menudeo	6.7%
Bancos	3.9%
Vivienderas	2.2%
Telecomunicaciones	1.8%

Total: 11.7%
IPC: 10.4%

El precio del petróleo y el peso muestran un mejor comportamiento con respecto al inicio del año

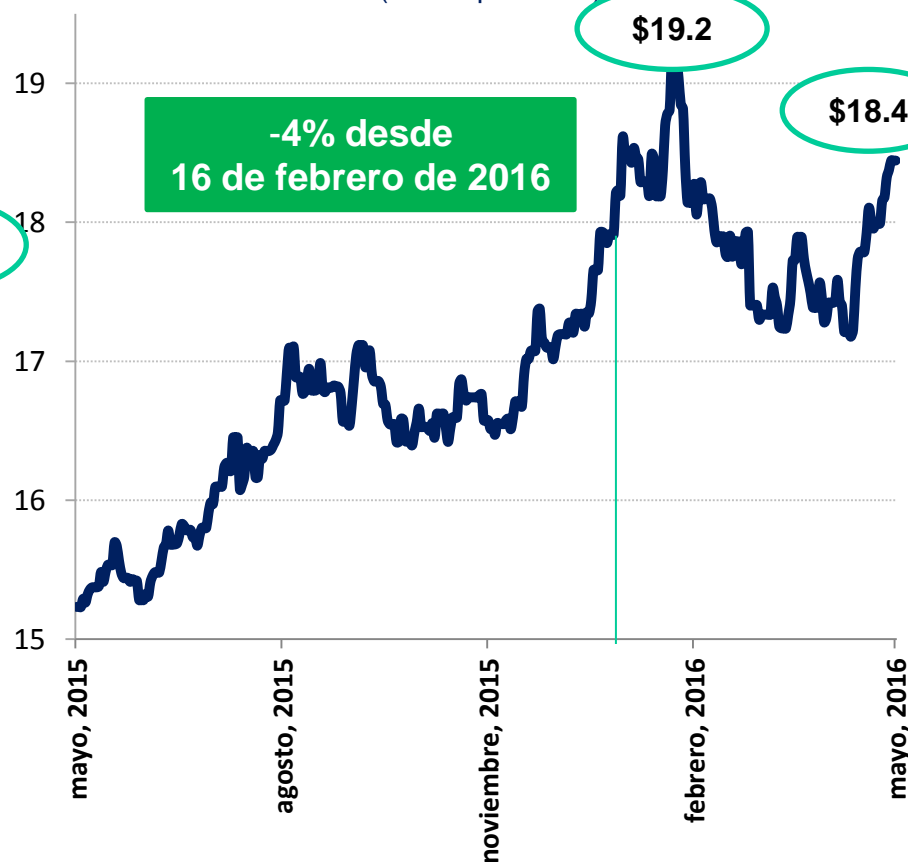
Precio del petróleo mezcla mexicana¹

(Dólares por barril)



Comportamiento tipo de cambio¹

(Pesos por dólar)



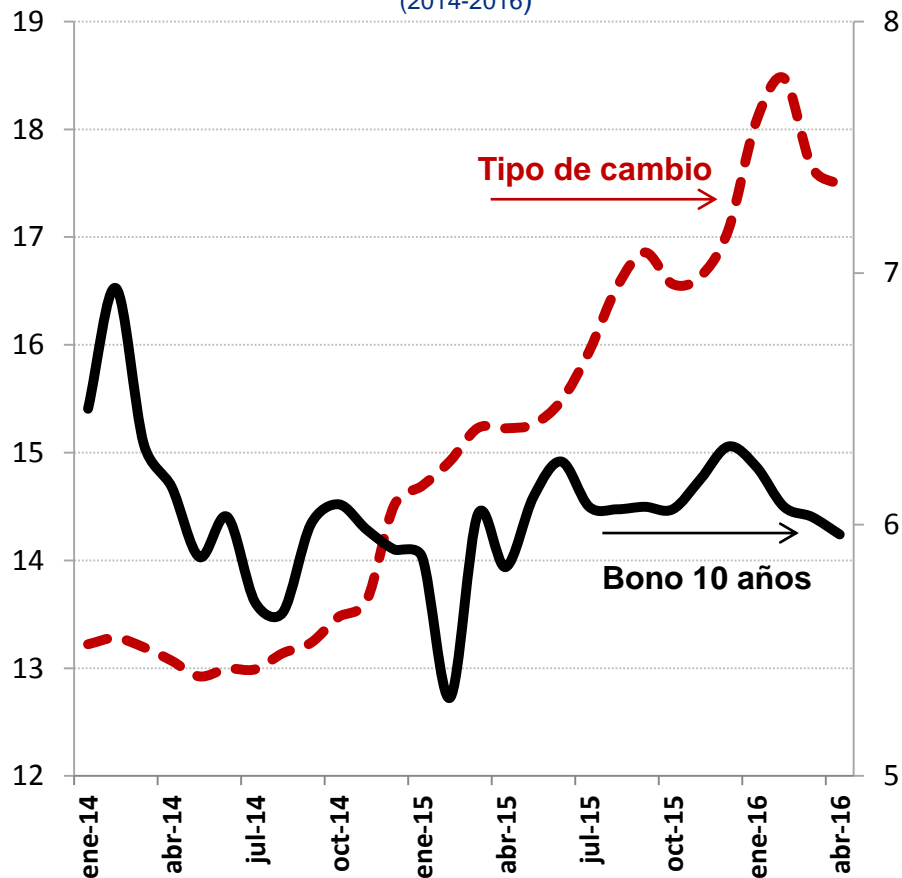
Fuente: Secretaría de Economía con cifras al 23 de mayo de 2016. Mínimo el 20 de enero de 2016

Fuente: Banco de México con cifras al 23 de mayo de 2016.. La mayor depreciación fue 16 de febrero de 2016.

El tipo de cambio actúa como un “amortiguador” de los shocks externos: sin efectos en tasas e inflación

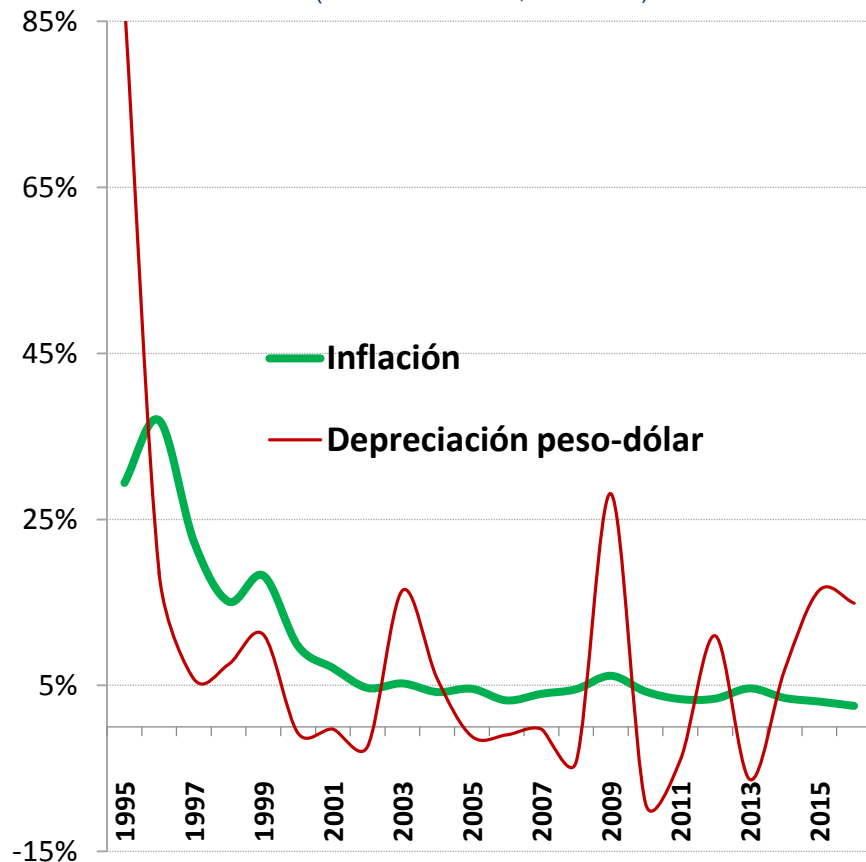
Bono 10 años vs Tipo de Cambio

(2014-2016)



Inflación y Depreciación del Peso

(Variación % Anual, 1995-2016)



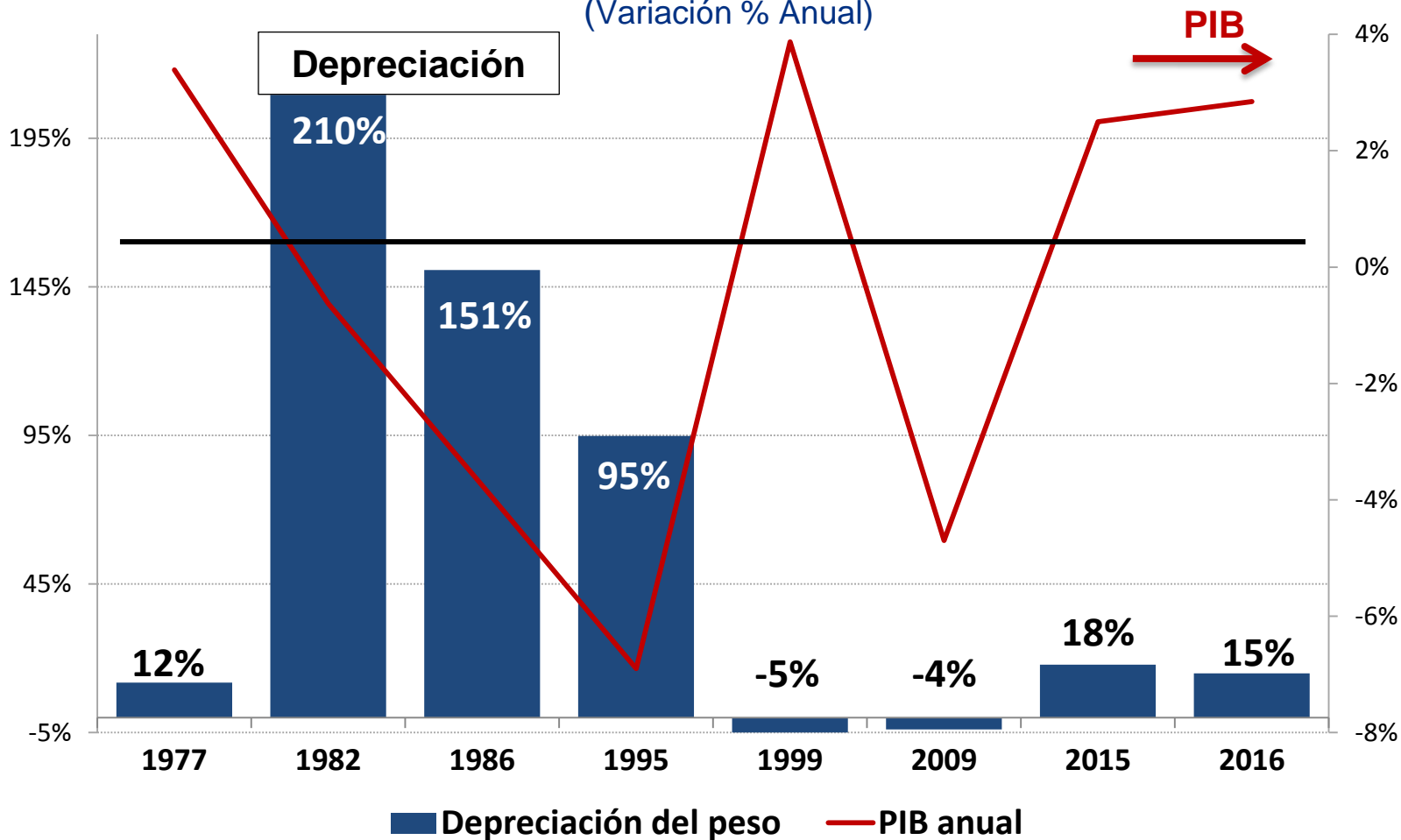
Fuente: Banco de México.

Fuente: INEGI y Banco de México, al mes de Abril 2016 (últimas cifras disponibles).

Y por tanto, sin efectos en la actividad económica

Depreciación del peso y actividad económica en años seleccionados

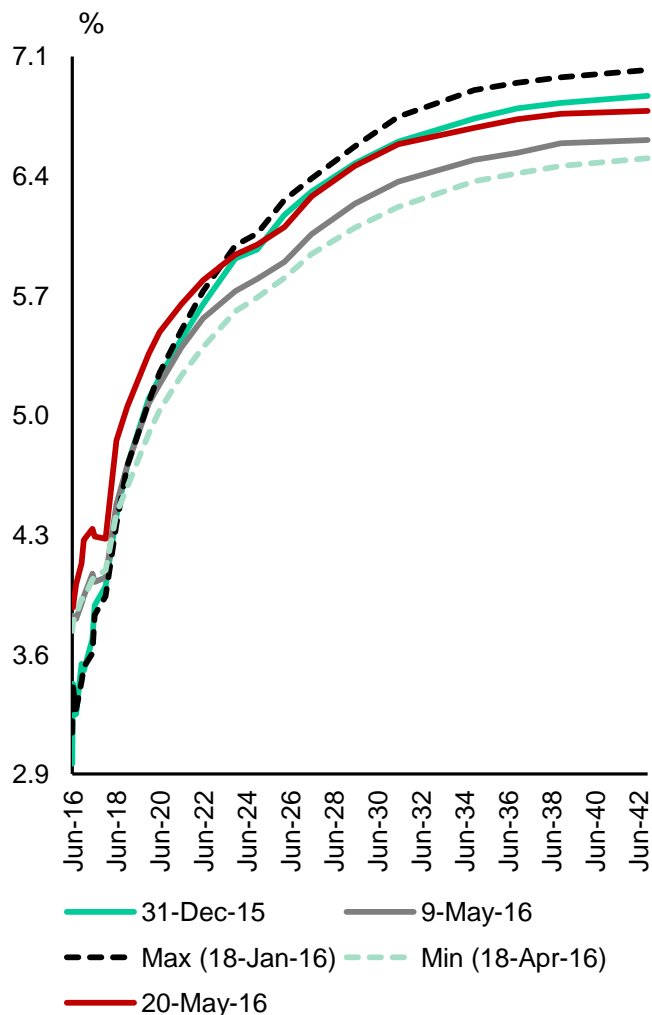
(Variación % Anual)





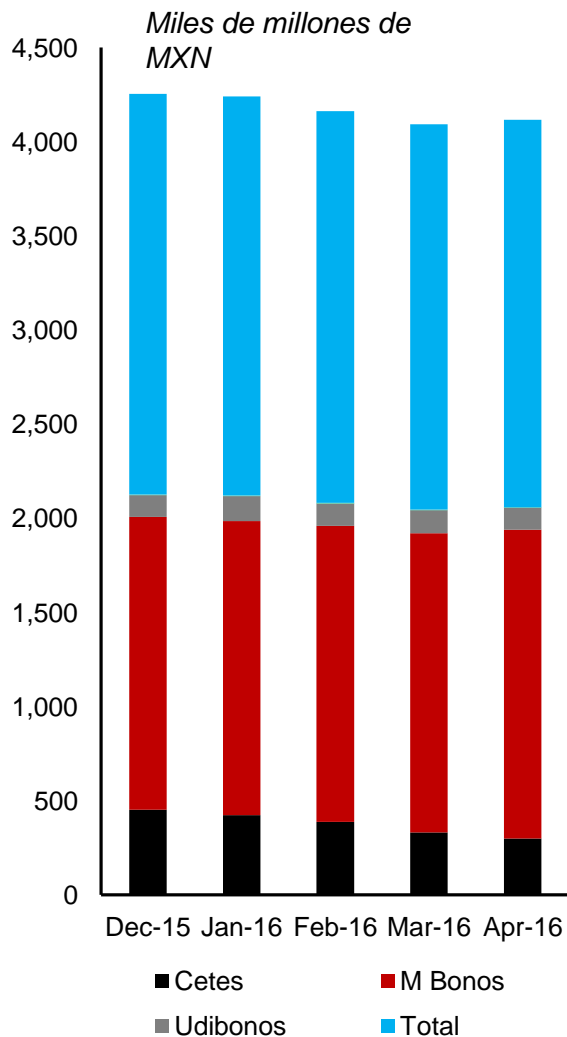
Se han mantenido estables los flujos de Inversión en los Mercados de Dinero y Deuda Locales

Curva de Rendimientos



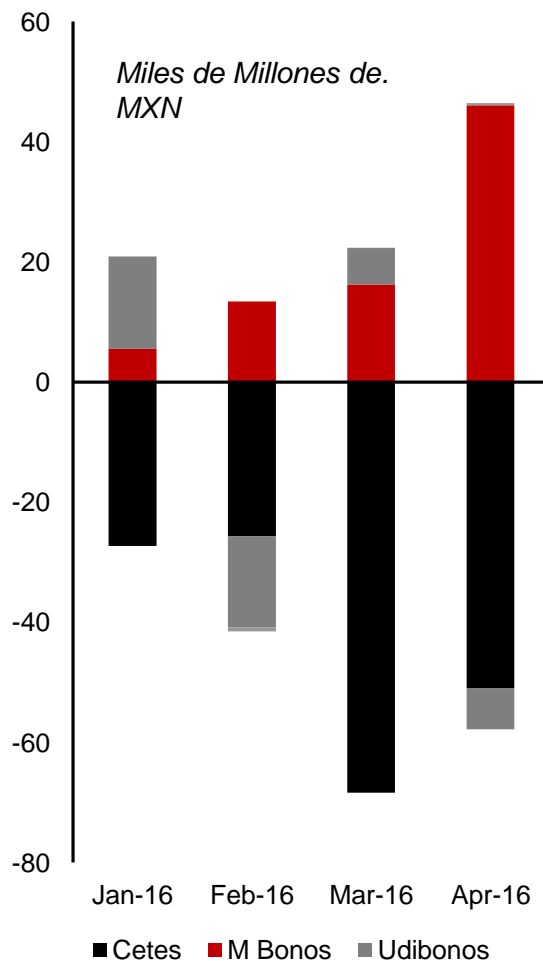
Source: Bloomberg

Inversión Extranjera



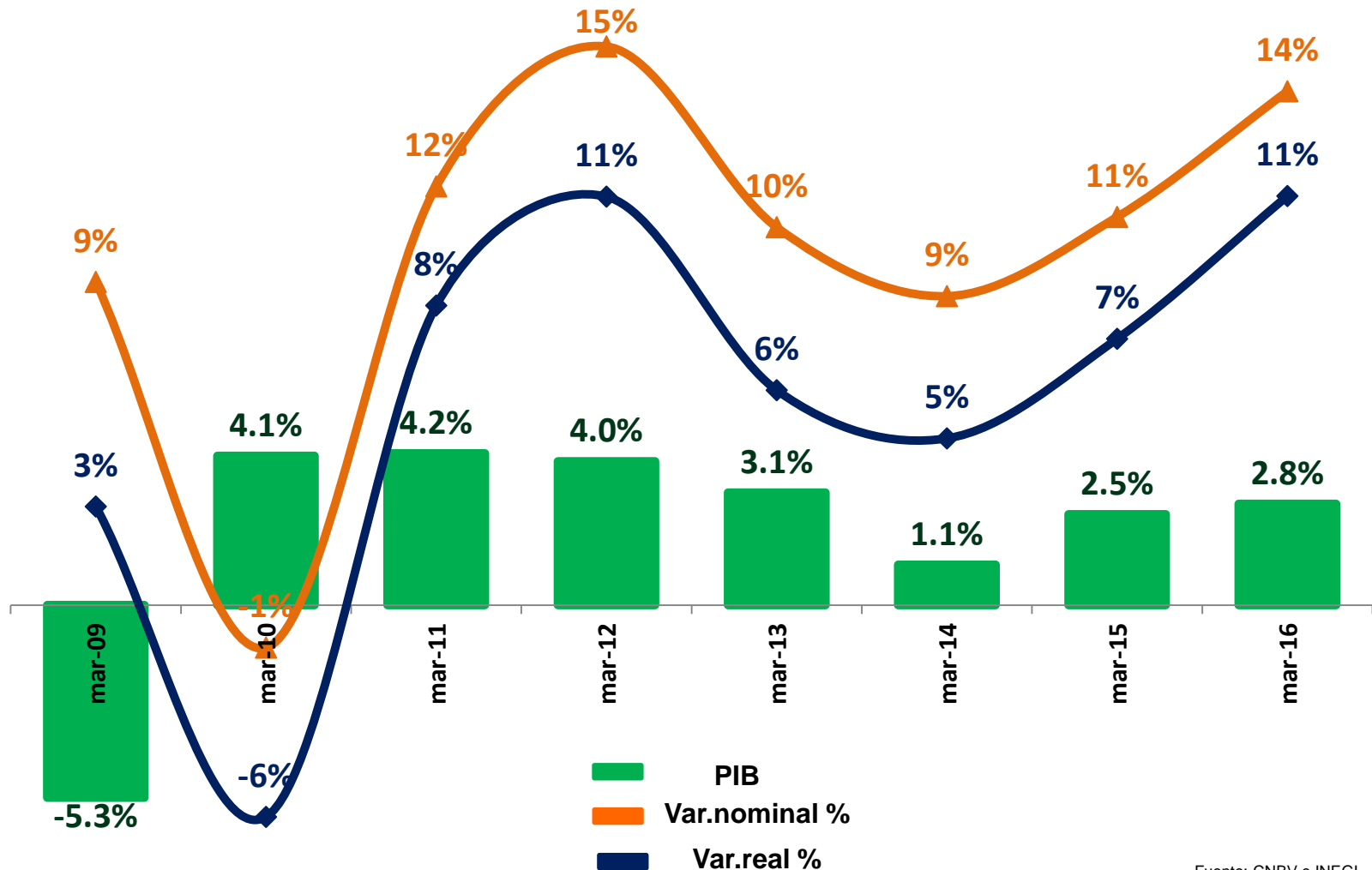
Fuente: Banxico

Flujos de Inversión en Mercados Locales



El crecimiento del crédito al sector privado del 1er trimestre es el mejor desde el 2009

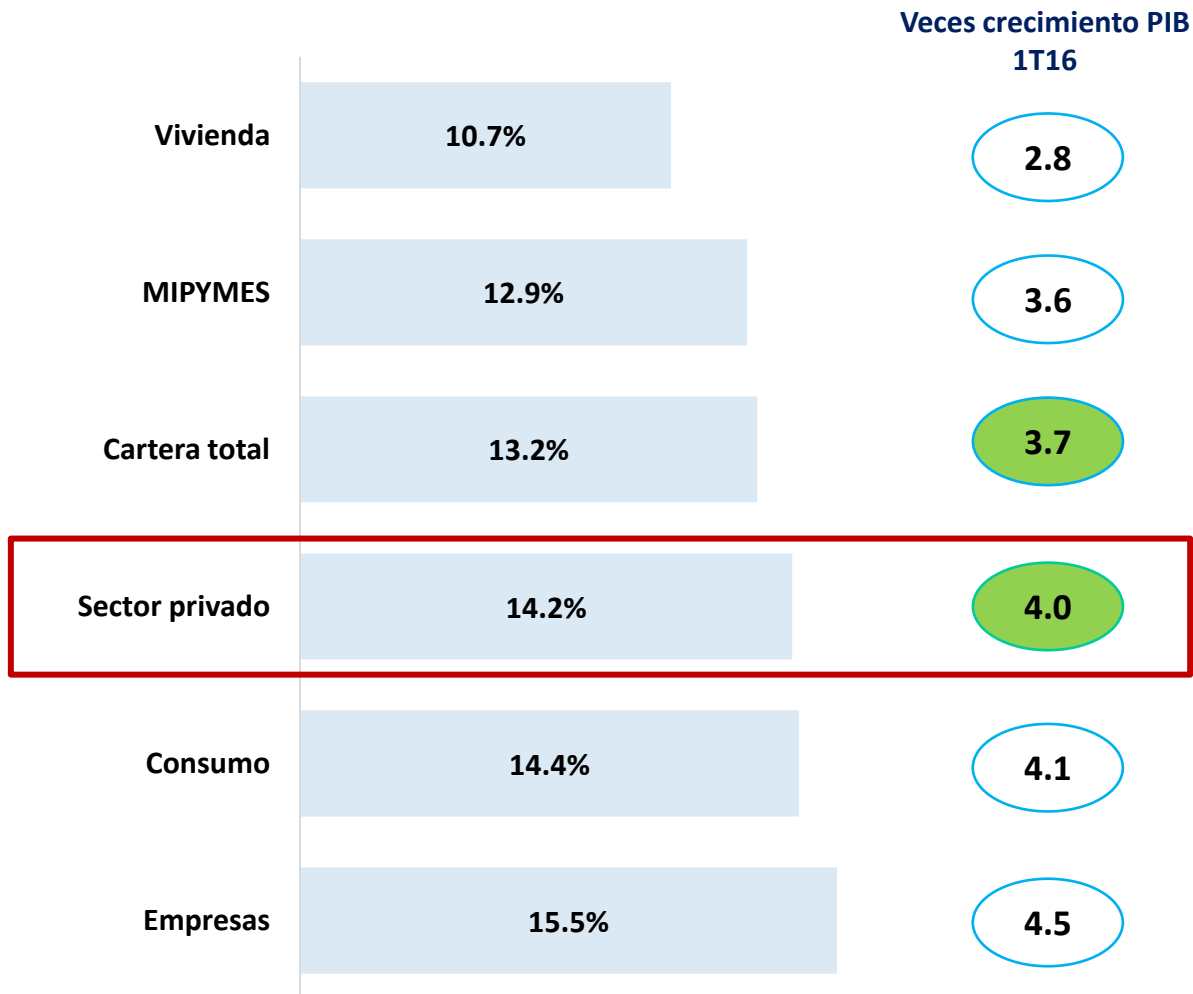
Crédito al Sector Privado vs PIB en el 1er trimestre de cada año
(variación % anual)



Fuente: CNBV e INEGI.

El crédito bancario en el 1er trimestre crece en todos los rubros, muy por encima del PIB

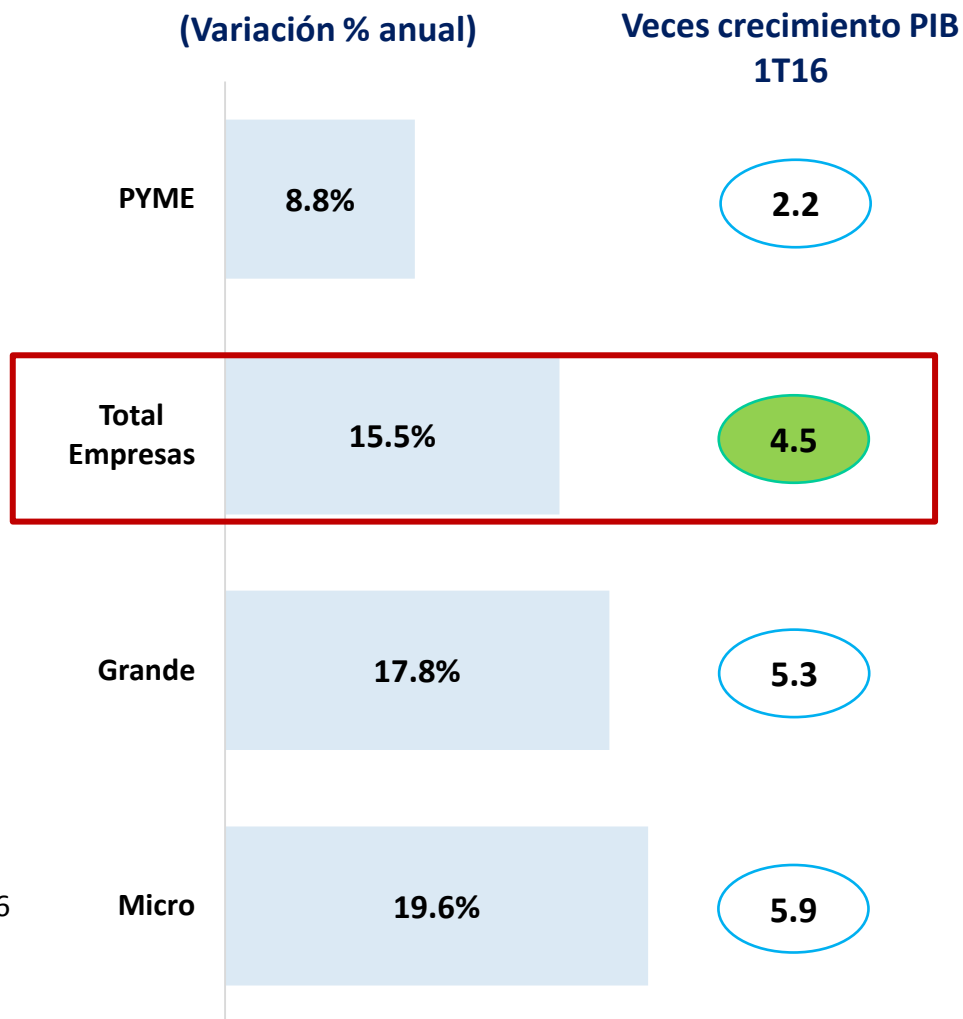
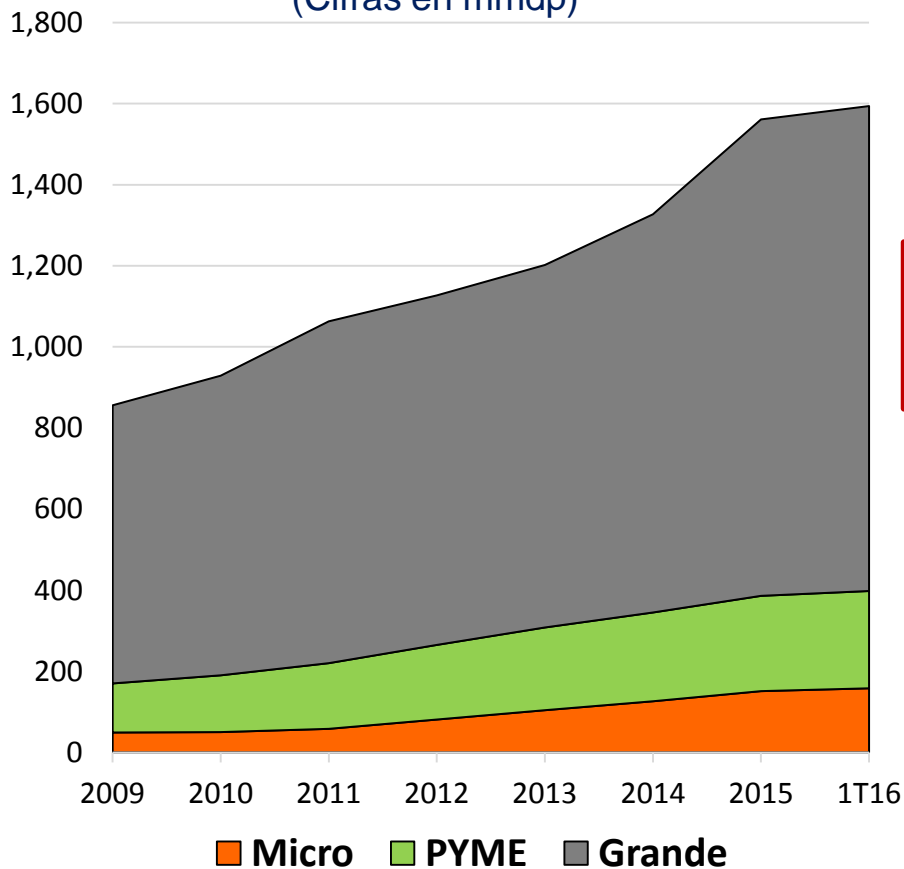
Crecimiento del crédito por segmento (Variación % anual)



El crédito a las empresas es el más dinámico en el 1er trimestre

Crédito Bancario a Empresas, por su tamaño

(Cifras en mmdp)

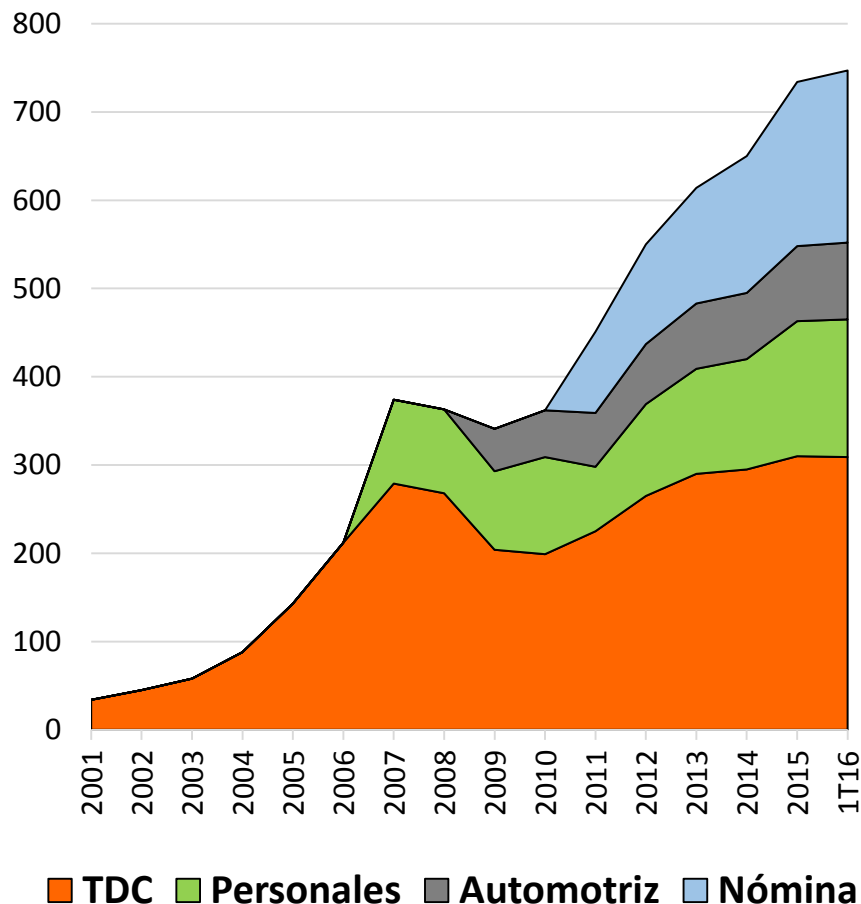


Nota: Definición del INEGI del tamaño de empresa por personal ocupado: **Micro** (0-10), **Pequeña** (11-50), **Mediana** (51-250) y **Grande** (251 o más). La clasificación de CNBV también toma en cuenta el nivel de ingresos de las empresas.

En crédito al consumo: el más dinámico es nómina y personal; con menores tasas de interés y mayores plazos

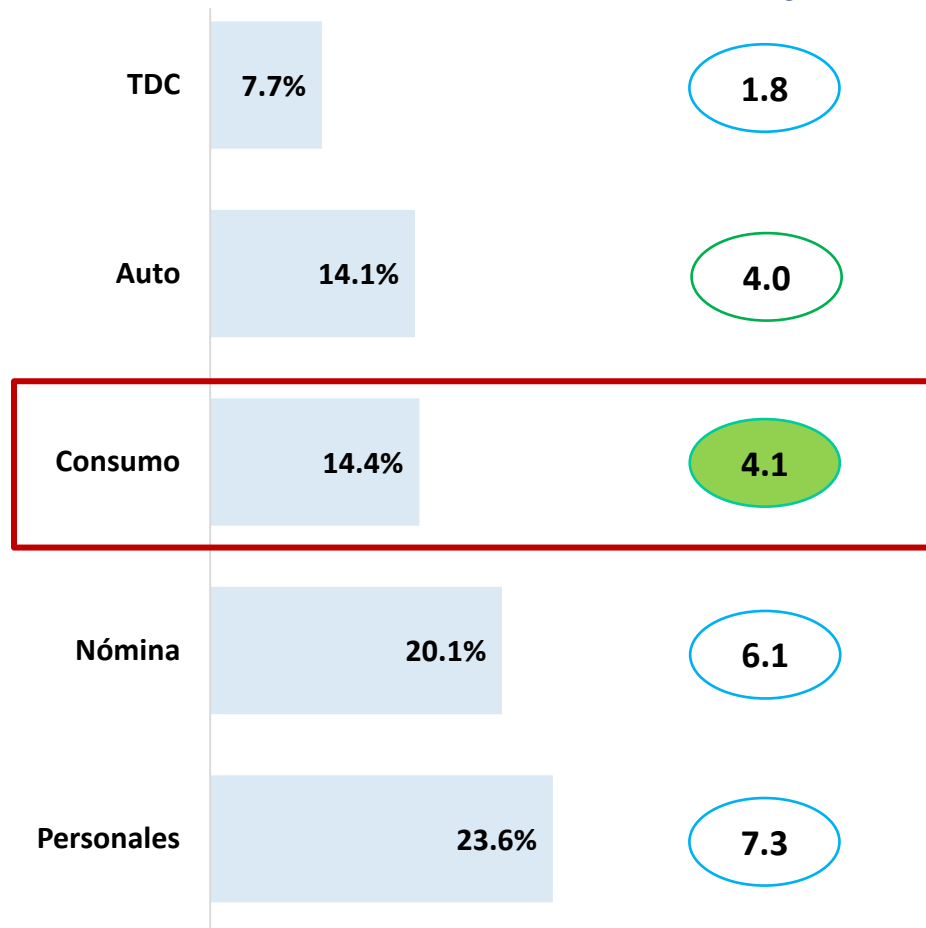
Crédito al Consumo

(Cifras en mmdp)

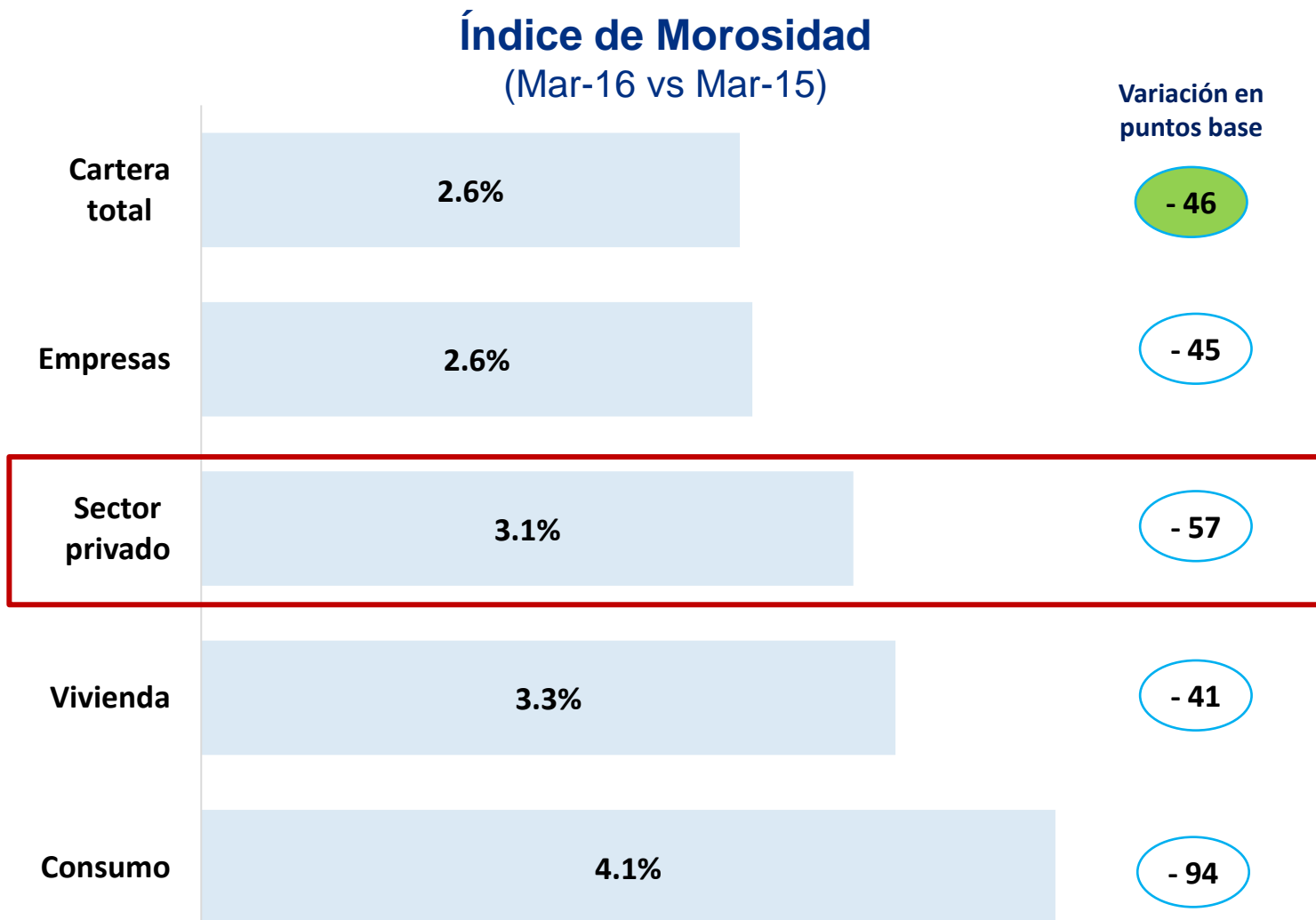


(Variación % anual)

Veces crecimiento PIB
1T16



Además, se mantiene una buena administración de riesgos; en todos los segmentos la cartera vencida disminuye



En síntesis, el ciclo de expansión actual del crédito es sostenible

1. Banca bien capitalizada

- ICAP > Basilea III (10.5%)
- Buena calidad de capital

2. Atiende a todos los sectores

- Familias – Empresas – Gobierno

3. Sana originación de crédito

- Bajos índices de morosidad
- Modelos de riesgos preventivos
- Crédito en pesos –fondeado en moneda local-
- Modelo de filiales – evita contagio
- No existen productos tóxicos

4. Crédito crece en un entorno de **estabilidad macro**

- ✓ **Varios eventos de inicios del año han generado “incertidumbre” en los mercados financieros internacionales y una reducción en las expectativas de crecimiento en el mundo.** Éstos eventos se pueden considerar como una intensificación de los "shocks externos" de años anteriores.
- ✓ **México compara favorablemente con respecto a otros países por sus sólidos fundamentales y por el buen manejo de la política económica.**
- ✓ **El crecimiento de la actividad económica ha sido mejor a lo esperado en el primer trimestre, apoyado en el buen comportamiento del mercado interno.**
- ✓ **El crecimiento del crédito al sector privado del 1er trimestre es el mejor desde el 2009** y todos los indicadores relacionados con la banca se comportan favorablemente.
- ✓ **En síntesis, el ciclo de expansión crediticia que hemos observado en los últimos 15 años puede continuar, es sostenible.** La Banca mantiene su solidez, solvencia y liquidez en apoyo al crecimiento de México.