

## Misceláneos y recomendaciones editoriales:

### 1) Nuevo CEO del intervenido SVB insta a los clientes a regresar

\*Artículo de Agencia de Noticias de Francia (AFP) / El Economista / 14 de marzo 2023.

El Silicon Valley Bank fue reemplazado por el Silicon Valley Bridge Bank, un nuevo banco regulado por la Oficina del Contralor de la Moneda y cuya figura bajo la denominación "bridge" (puente) le permite a su nueva dirección asumir las obligaciones y compromisos del anterior SVB... El **SVB**, clave para startups en Estados Unidos desde la década de 1980, colapsó tras un retiro masivo de depósitos llevando a los reguladores financieros a tomar el control de la entidad. <https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Nuevo-CEO-del-intervenido-SVB-insta-a-los-clientes-a-regresar-20230314-0080.html>

### 2) Por qué SVB y Signature Bank quebraron tan rápido y por qué la crisis bancaria de EU aún no ha terminado

\*Artículo de Vidhura S. Tennekoon / The Conversation / El Economista / 14 de marzo 2023.

El Silicon Valley Bank y el Signature Bank quebraron con enorme rapidez, tan rápidamente que podrían ser casos de libro sobre las crisis bancarias clásicas, en las que demasiados depositantes retiran sus fondos al mismo tiempo. Las quiebras de SVB y Signature han sido dos de las tres mayores en la historia de la banca estadounidense, tras el colapso de Washington Mutual, en 2008... Aunque el tipo de riesgo más común al que se enfrenta un banco comercial es un aumento de los impagos de préstamos -conocido como riesgo de crédito-, eso NO es lo que está ocurriendo aquí. Todo se reduce a otros dos grandes riesgos a los que se enfrenta todo prestamista: **el riesgo de tipos de interés y el riesgo de liquidez.** <https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Por-que-SVB-y-Signature-Bank-quebraron-tan-rapido-y-por-que-la-crisis-bancaria-de-EU-aun-no-ha-terminado-20230314-0053.html>

### 3) Hablemos sobre: Crisis financiera global, postura de la SHCP ante el riesgo financiero y el crecimiento económico en México.

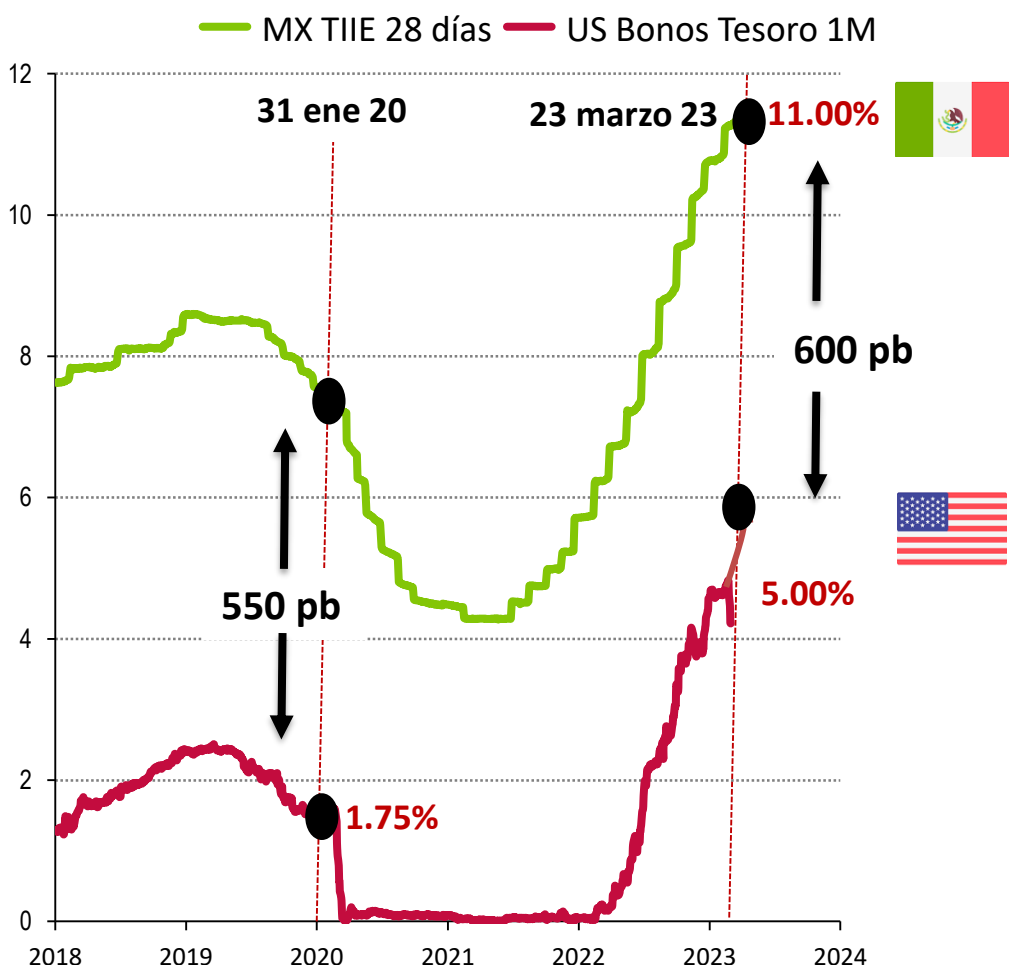
## Rescate Bancario... de Estados Unidos (US) a Europa (UE)



Contrario a otras crisis bancarias (1929/.../2008), la quiebra de estos bancos no es causada por falta de pagos, se debe a otros 2 aspectos que enfrenta todo banco: el **riesgo por tipos de interés** y el **riesgo por liquidez**.

### Riesgo 1 | Tasa de Interés

#### Tasa de Interés de Referencia 2018-2023



- Un banco enfrenta este riesgo cuando la tasa de interés sube rápidamente en el corto plazo ~Política Monetaria = Control de Inflación~.
- Cuando sube el rendimiento de un instrumento o bono, su precio baja.
  - Por ejemplo, con un aumento de 2 puntos en el rendimiento del bono, su valor (precio) de mercado disminuye hasta una tercera parte.
- Además, existe un pérdida real del valor si el bono se hace líquido antes del vencimiento.
- Esto le ocurrió a SVB, cuando sus clientes empezaron a retirar sus depósitos, mientras se esperaban tipos de interés aún más altos.

## Riesgo 2 | Liquidez

**Capital Neto de la Banca Comercial 2018-2023**



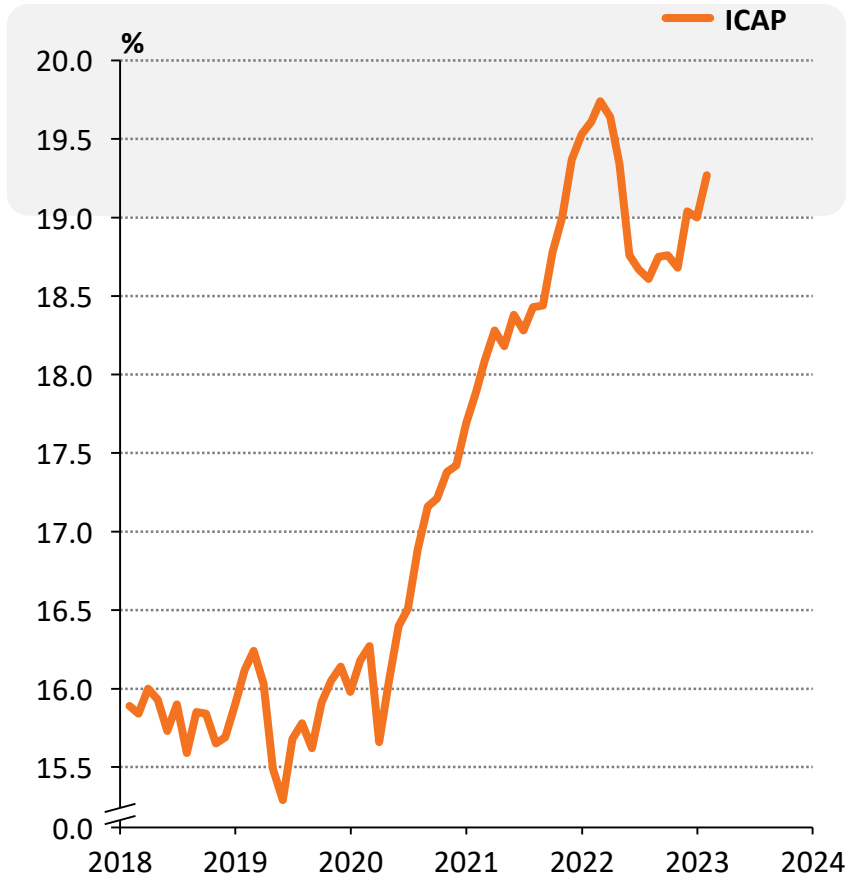
**Capital de la Banca Comercial 2018-2023**



- La falta de liquidez es el riesgo en el cual el banco no puede solventar sus obligaciones en efectivo sin incurrir en pérdidas (descapitalización).
- El agotamiento del capital, sumado a malas estrategias de re-capitalización, llevan a crisis de confianza y oleadas de pánico.
- Otro factor que agrava la crisis de liquidez es si el banco **no cuenta con el seguro de depósitos o están por encima de las regulaciones.**
- Además de la mezcla de activos y cartera, si son divergentes o no alineados a los lineamientos promedios de las medias del sector financiero. El SVB es un banco de alto riesgo por su naturaleza.

Aparentemente no, no existe riesgo de contagio para la banca mexicana por la crisis en US-UE

## Índice de Capitalización 2018-2023



## Máxima Regulación y Alertas Tempranas de Riesgo

- El Índice de Capitalización (ICAP) representa la fortaleza financiera de una institución para soportar pérdidas no esperadas por los riesgos en los que incurre.
- A partir de su nivel de capitalización, la CNBV clasifica a las instituciones de banca múltiple en cinco categorías, lo que le permite establecer de manera oportuna medidas preventivas y correctivas con relación a potenciales problemas de solvencia en estas entidades financieras.
- Según datos de Banco de México, el ICAP de los Bancos Comerciales que operan en México está por encima 19.0%.
- Lo mínimo requerido por los Organismos Financieros Mundiales es 10.5%.

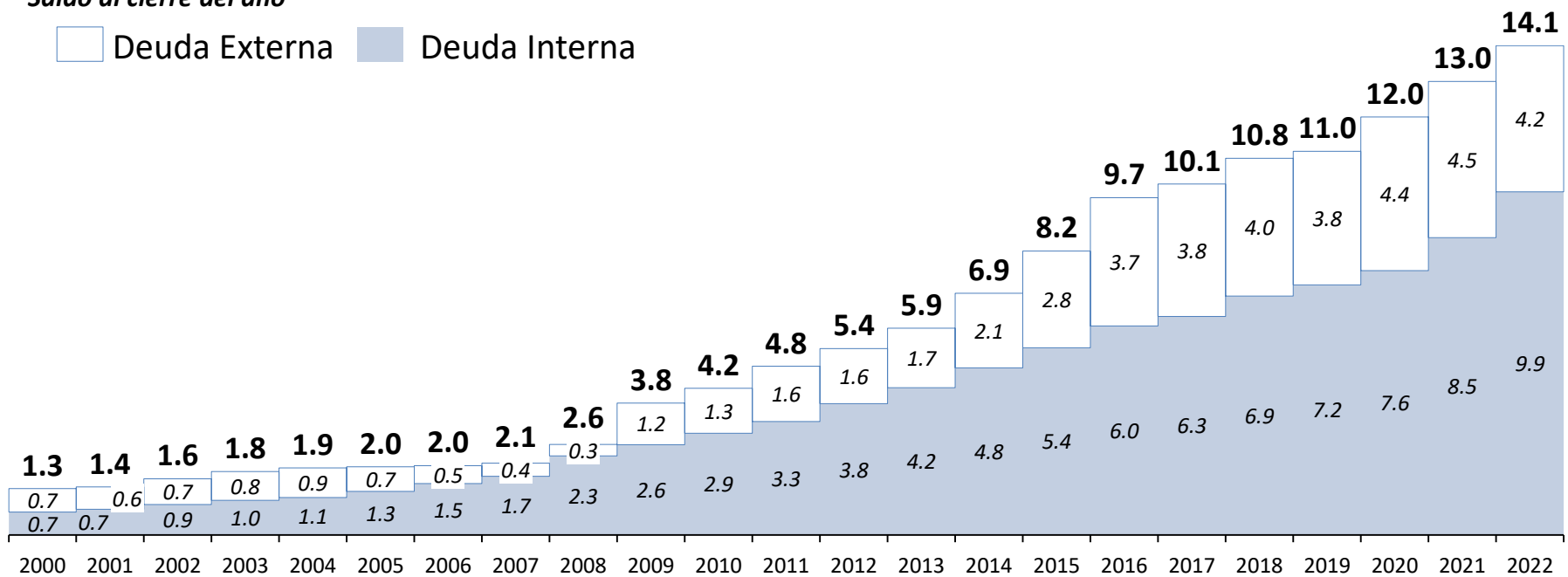
## Ajustes Gasto Público | Pago por Servicio de Deuda

### Saldos Deuda | Sector Público Federal | 2000-2022

Billones\* de Pesos (\$Mx)

Saldo al cierre del año

Deuda Externa Deuda Interna



\* Miles de Millones (Mx \$)

- **Lo servicios de pago de deuda en México se ven afectado por:**

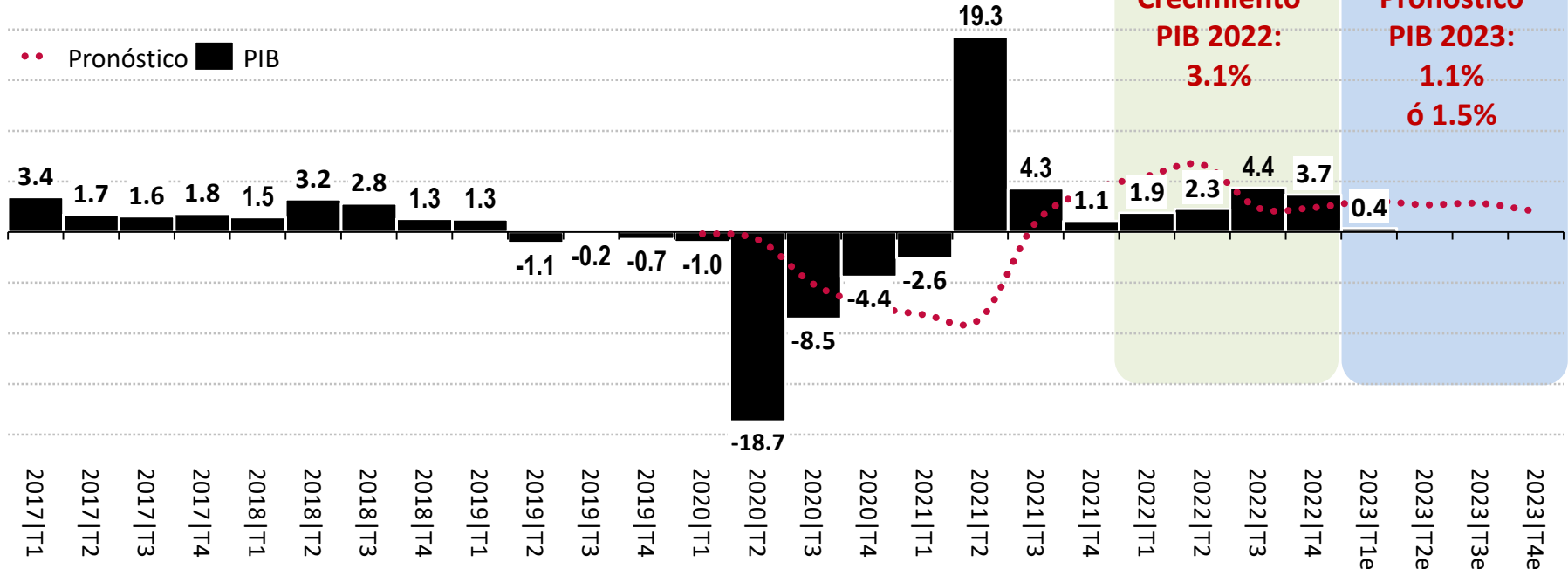
- El alza del tipo de interés.
- La apreciación del tipo de cambio (dólar barato).

- **Postura SHCP | Gabriel Yorio | Subsecretario de Hacienda**

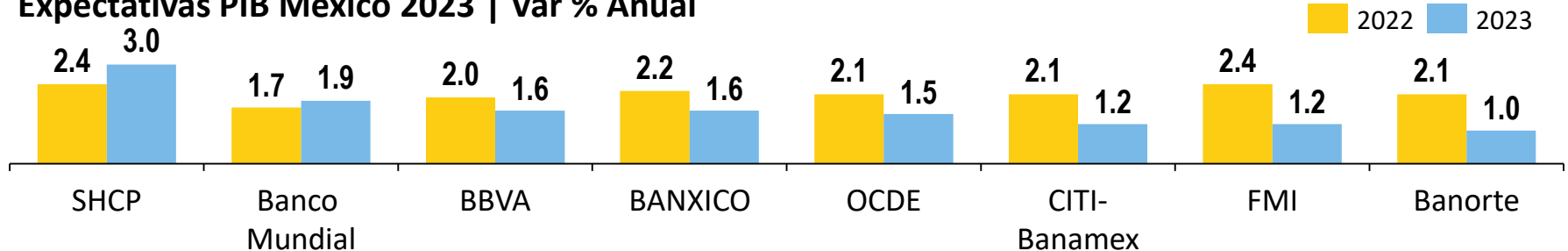
- “La expectativa era que el costo financiero fuera de \$1.07 billones de pesos este año, cifra que será superada ante el alza en las tasas de interés”.
- “No estábamos previendo alcanzar tasas de interés tan altas como las que estamos viendo el día de hoy, pero también hay una percepción diferente sobre el desempeño económico”.
- “Las altas tasas afectarán a la economía del lado del costo financiero y, también, de la demanda del crédito, pero sentimos que estamos ya en el pico de ajuste de tasas (...) No vemos la necesidad de hacer ajustes en el gasto pero, sin lugar a dudas, el costo financiero de la deuda se va a incrementar, pero todavía es manejable”.

## Posibilidades de sortear la desaceleración de US

### PIB Total | Var % Anual Trimestral 2017-2022 | Pronóstico 2023



### Expectativas PIB México 2023 | Var % Anual



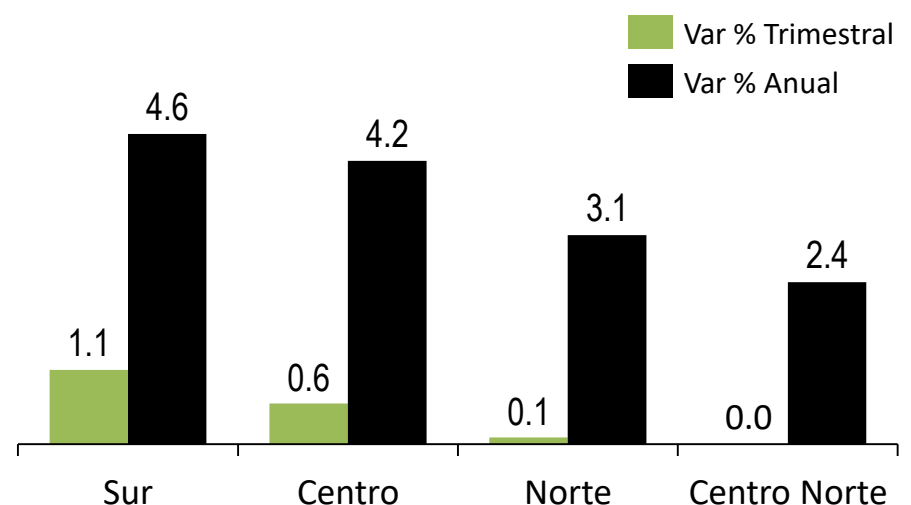
### Panorama Económico Mundial 2022-2024e

#### FMI: Expectativas PIB | Var % Anual

Región -País	2022	2023e	2024e
Mundo	3.4	2.9	3.1
Estados Unidos (US)	2.0	1.4	1.0
Eurozona	3.5	0.7	1.6
Oriente Medio	5.3	3.2	3.7
Asia	4.3	5.3	5.2
América Latina	3.9	1.8	2.1
<b>México</b>	<b>3.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.6</b>

### Panorama Economía Regional México 2022

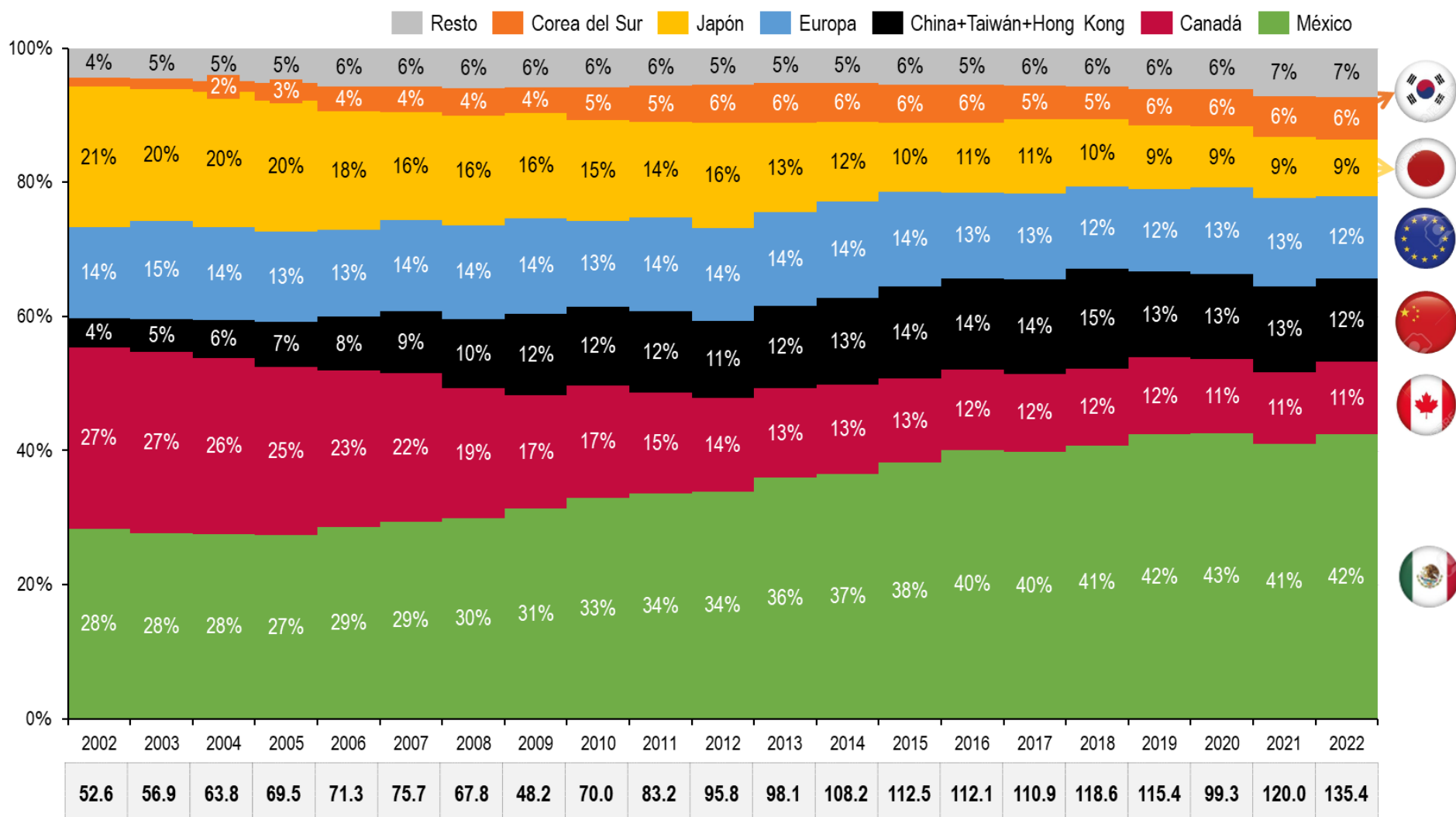
#### Indicador Actividad Económica Regional



## Nearshoring: Relocalización de inversiones

### US | Importaciones de Partes Automotrices

#### Participación País-Región (%) | 2002-2022



- Dentro del marco del T-MEC, las exportaciones (2022) de autopartes de México a US, suman US \$ 59 mil millones de dólares (billones).
- México sigue teniendo una ventaja competitiva (4:1) en el mercado norteamericano de autopartes, con un potencial de ganancia de mercado del 15%.
- Cadena de valor. Según datos de la Asociación Mexicana de Parques Industriales Privados (AMPIP) los parques industriales están llegando a su capacidad máxima a una tasa promedio de ocupación de más del 97%.
- La inversión anunciada de Tesla en Nuevo León detonará las economías de escala de la región norte de México.

## Destacando

- **Crisis financiera y quebranto de algunos bancos comerciales:**
  - Existe la presunción (FED) de que lo que sucedió con SVB, es que socios mayoritarios y acreedores (Republicanos) actuaron contra la política alcista de la FED. Política monetaria restrictiva que no se detiene desde 2020.
  - Se trató de un “ataque especulativo” para provocar “pánico” en un contexto de feroz lucha política entre Republicanos vs Demócratas. Establishment financiero vs Biden.
  - No hay condiciones para contagio masivo como en *Leheman&Brothers*, aunque habrá consolidación bancaria.
  - Es decir, los bancos pequeños, es probable que sean absorbidos y capitalizados los más solventes.
  - Los grandes bancos al estar más diversificados, tienen mayores probabilidades de salir indemnes; incluso, aumentar su tamaño en el mercado. “A río revuelto, ganancia de pescadores”.
- **¿Qué pasará con Banxico y la tasa de interés en México?**
  - Todo depende de lo que haga la FED.
  - Lo más probable es que se mantendrá el diferencial de tasas (600 pb).
  - Seguiremos anclados a los movimientos de la FED.
  - El dilema de la FED es: mantener la tasa alta y seguir aumentándola para bajar la inflación, o bien, mantener la tasa inmóvil, incluso, bajarla, para calmar a los bancos por los márgenes tan drásticos de rendimiento que los está afectando desde 2020.
  - Es claro que no es una crisis y contexto como el de 2008; sin embargo, los riesgos de contagio internacional no están descartados, y ello, depende del nivel de capitalización y regulación de los bancos a nivel internacional.