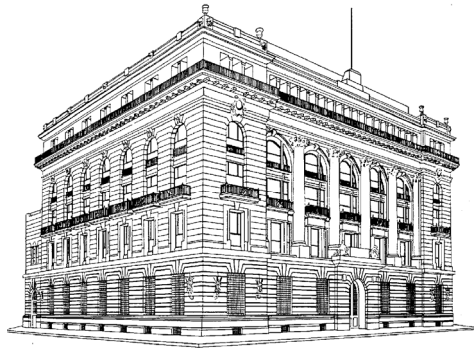


Reporte sobre el Sistema Financiero 2007



BANCO DE MEXICO



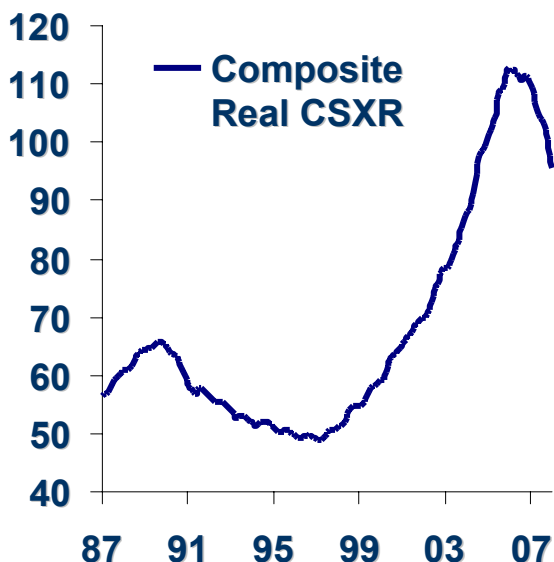
- 1. Entorno internacional y nacional**
- 2. Posición financiera de los hogares, empresas y sector público**
- 3. Mercados financieros**
- 4. Banca múltiple**
- 5. Otros intermediarios financieros**
- 6. Sistemas de pagos**
- 7. Conclusiones**



2. Entorno Internacional y Nacional

■ Un entorno internacional difícil.

Índice de Precios de la Vivienda en EE.UU. ^{1/}
(Enero 2005=100)

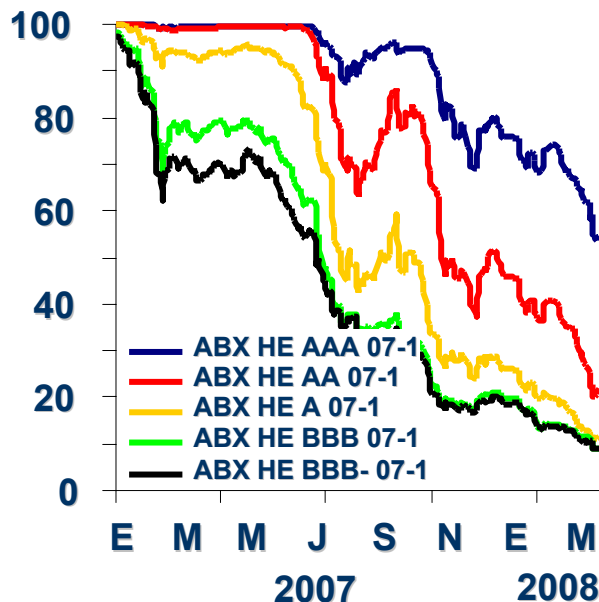


Cifras a febrero de 2008.

^{1/} Índice Case-Shiller compuesto CSXR deflactado por el índice de precios al consumidor.

Fuente: Standard & Poors.

Índices de Precios de Títulos Respaldados por Hipotecas ^{2/}
(Enero 2005=100)

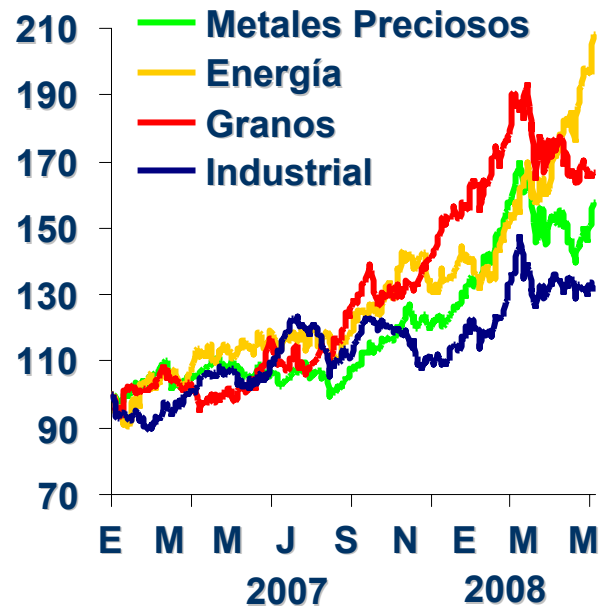


Cifras a marzo de 2008.

^{2/} Obtenidos a partir de Índices de Derivados de Incumplimiento Crediticio (ABX)

Fuente: Credit Suisse.

Índices de Precios de las Materias Primas
(Enero 2007 = 100)



Cifras a mayo de 2008.

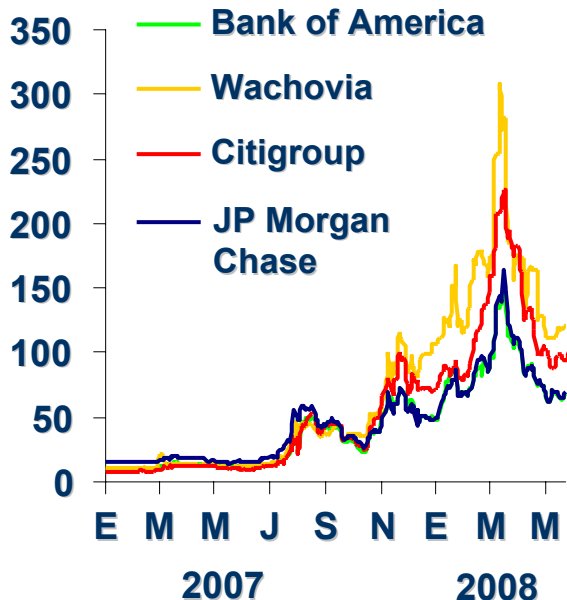
Fuente: Bloomberg.



2. Entorno Internacional y Nacional

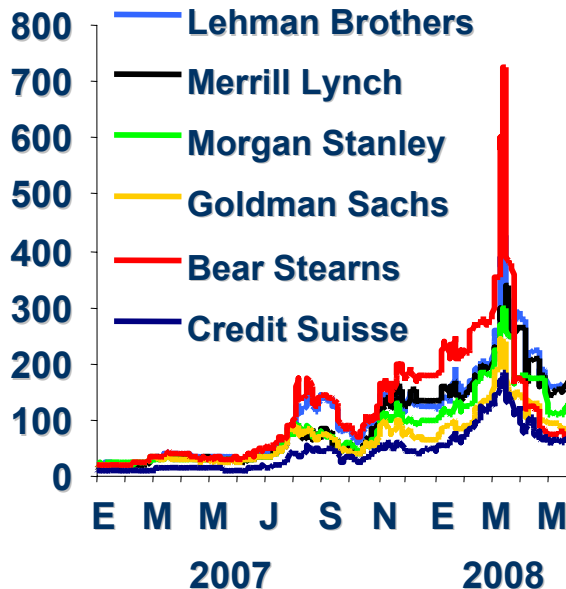
- Se ha elevado la percepción de riesgo asociado a bancos e instituciones financieras internacionales.

Índices de Derivados de Incumplimiento Crediticio de Bancos Comerciales Internacionales (Puntos Base)



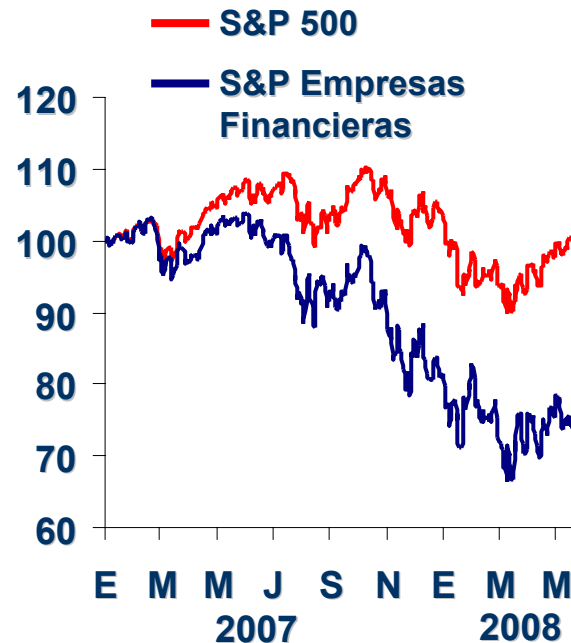
Cifras a mayo de 2008.
Fuente: Bloomberg

Índices de Derivados de Incumplimiento Crediticio de Bancos de Inversión Internacionales (Puntos Base)



Cifras a mayo de 2008.
Fuente: Bloomberg

Índices de Precios de Acciones que Cotizan en la Bolsa de Nueva York (Enero 2007 = 100)



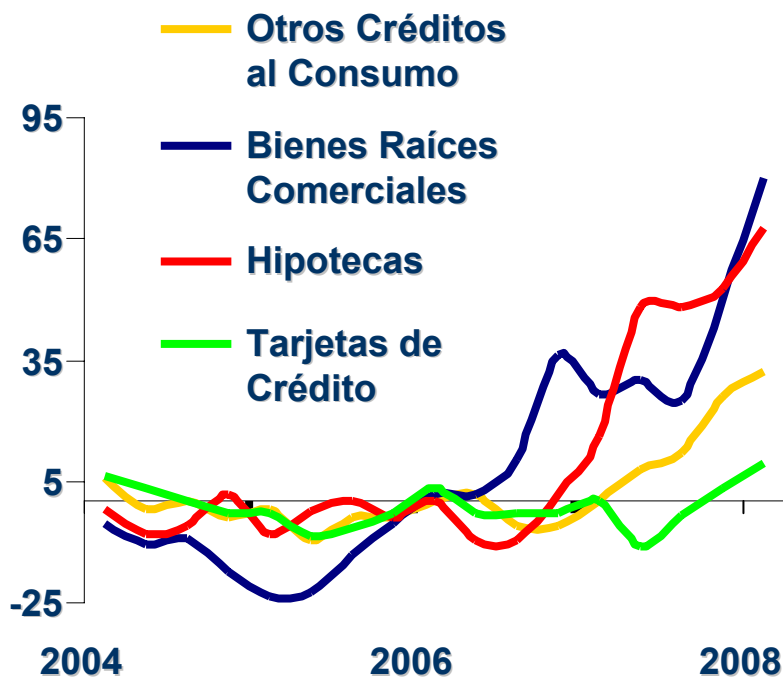
Cifras a mayo de 2008.
Fuente: Bloomberg.



2. Entorno Internacional y Nacional

■ Encarecimiento del crédito.

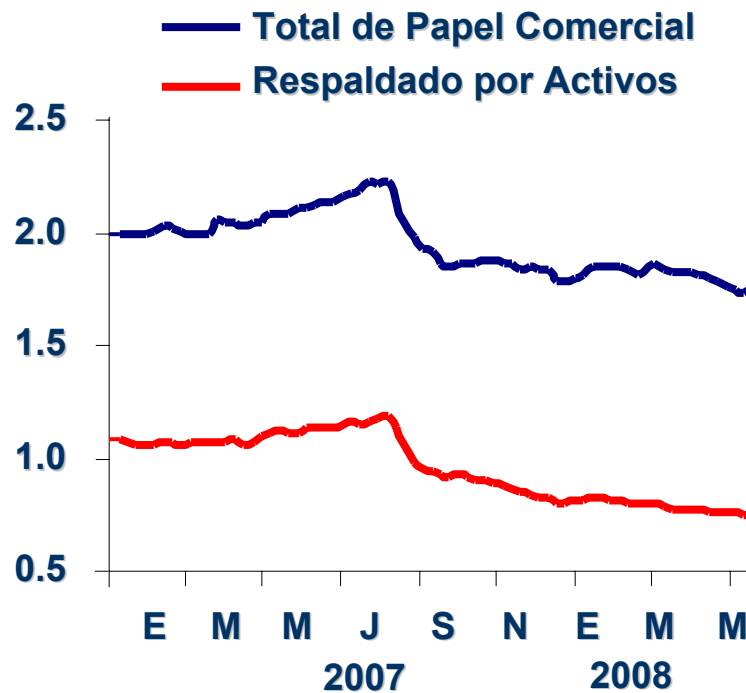
Proporción de Bancos Estadounidenses que Respondieron Haber Restringido sus Créditos (Puntos base)



Cifras a enero de 2008.

Fuente: Reserva Federal (Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices).

Monto de Papel Comercial en Circulación en EE.UU. (Billones de dólares)



Cifras a mayo de 2008.

Fuente: Reserva Federal.



2. Entorno Internacional y Nacional

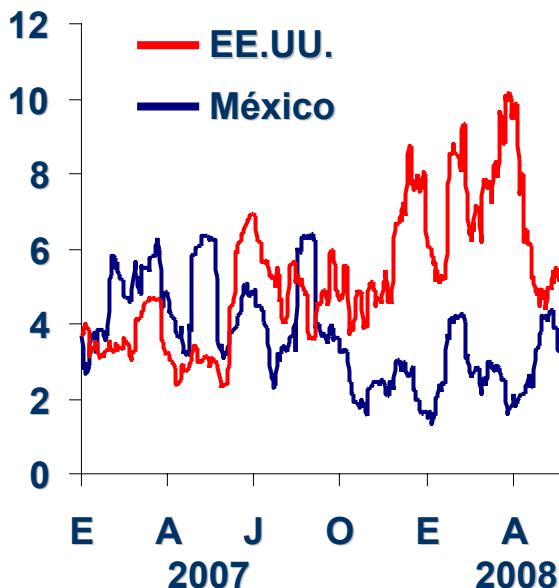
- El contagio financiero ha sido relativamente moderado en México y América Latina.

Diferencial de Rendimientos entre Bonos Latinoamericanos y Bonos del Tesoro de EE.UU.
(Puntos base)



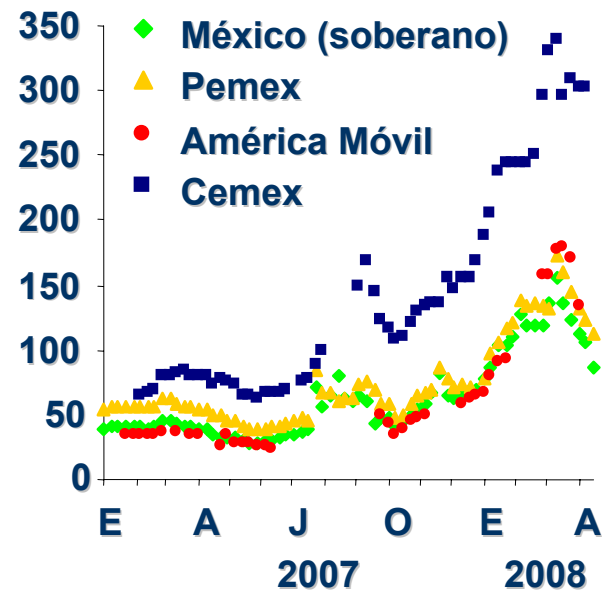
Cifras a mayo de 2008.
Fuente: Bloomberg.

Volatilidad de los Bonos a 10 Años: México y EE.UU. ^{1/}
(Puntos base)



Cifras a mayo de 2008.
^{1/} Desviación estándar de los cambios de los rendimientos, ventana móvil 20 días.
Fuente: Banco de México.

Derivados de Incumplimiento Crediticio de Bonos Mexicanos Corporativos y Soberanos
(Puntos base)



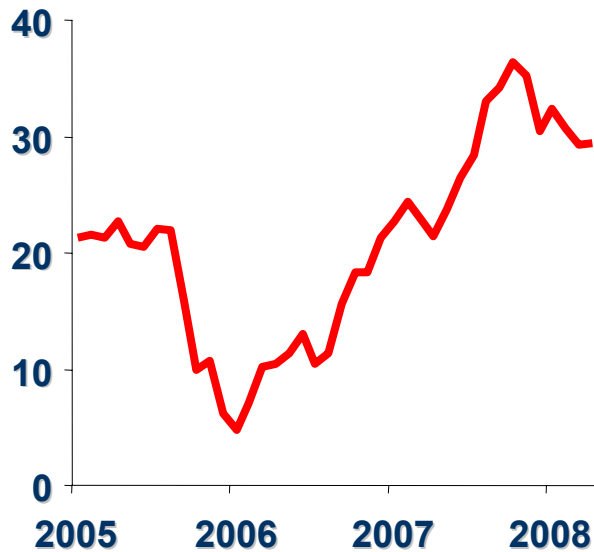
Cifras a abril de 2008.
Fuente: Bloomberg.



3. Posición Financiera de los Agentes: Hogares

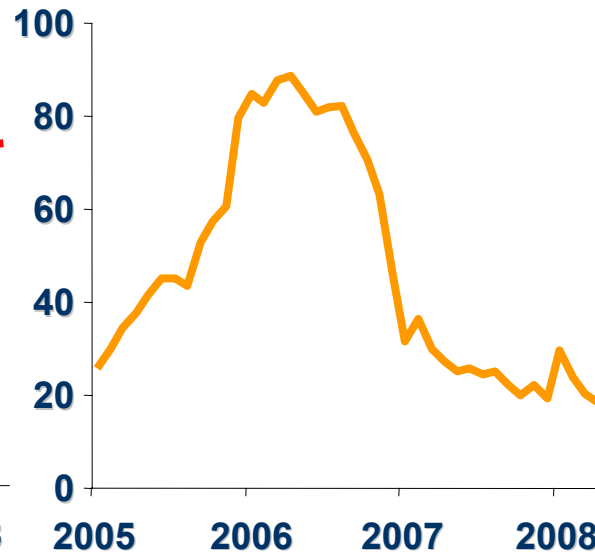
- Aumenta el financiamiento a las empresas y se modera el crecimiento del crédito al consumo.

Crecimiento Real de la Cartera de Crédito a las Empresas
(Por ciento)



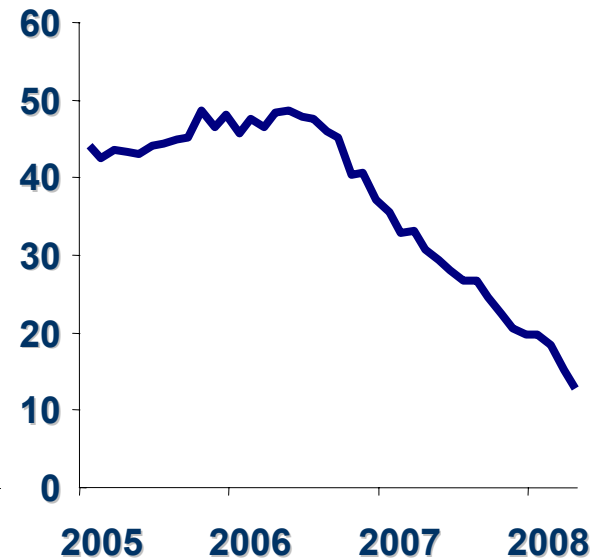
Cifras a abril de 2008.
Fuente: Banco de México.

Crecimiento Real de la Cartera de Crédito a la Vivienda
(Por ciento)



Cifras a abril de 2008.
Fuente: Banco de México.

Crecimiento Real de la Cartera de Crédito al Consumo
(Por ciento)



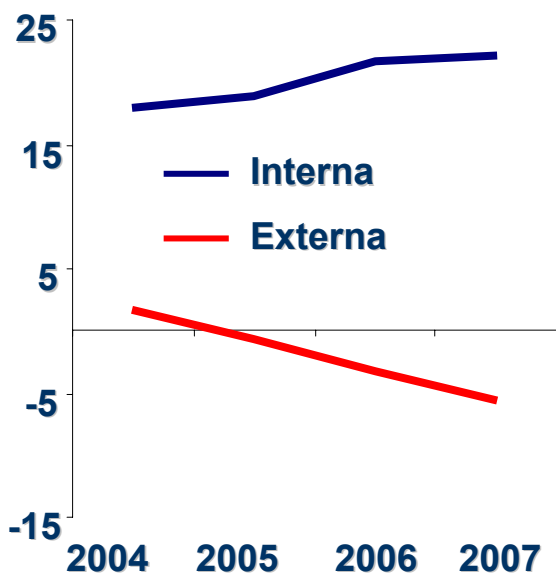
Cifras a abril de 2008.
Fuente: Banco de México.



3. Posición Financiera de los Agentes: Sector Público

- Sigue mejorando el perfil de la deuda del sector público.

Deuda Neta Consolidada con el Banco de México ^{1/}
(Por ciento del PIB)

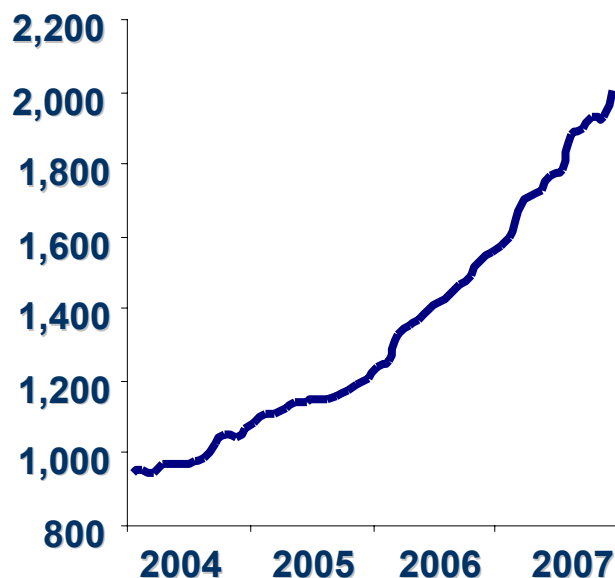


Cifras a diciembre de 2007.

^{1/} La Deuda Neta del Sector Público Consolidada con Banco de México incluye a los activos y pasivos del banco central con el sector privado, con la banca comercial y con el sector externo. No incluye las partidas adicionales.

Fuente: Banco de México.

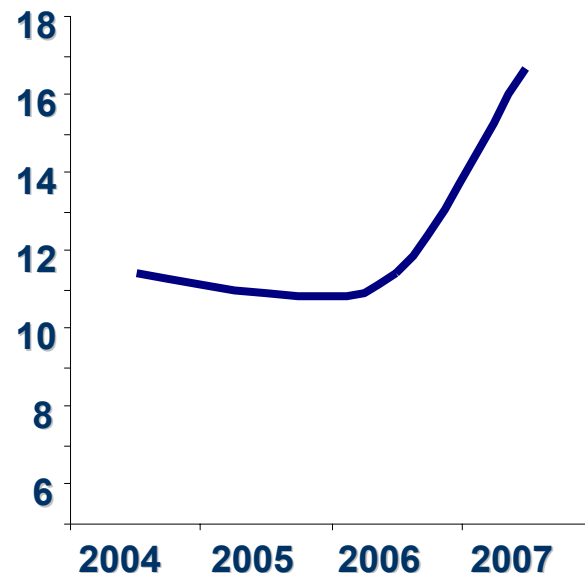
Plazo Promedio Ponderado de la Deuda Pública
(Número de días)



Cifras a marzo de 2008.

Fuente: Banco de México.

Plazo Promedio Ponderado de la Deuda en Valores de las Entidades Federativas
(Años)



Cifras a diciembre de 2007.

Fuente: SHCP.

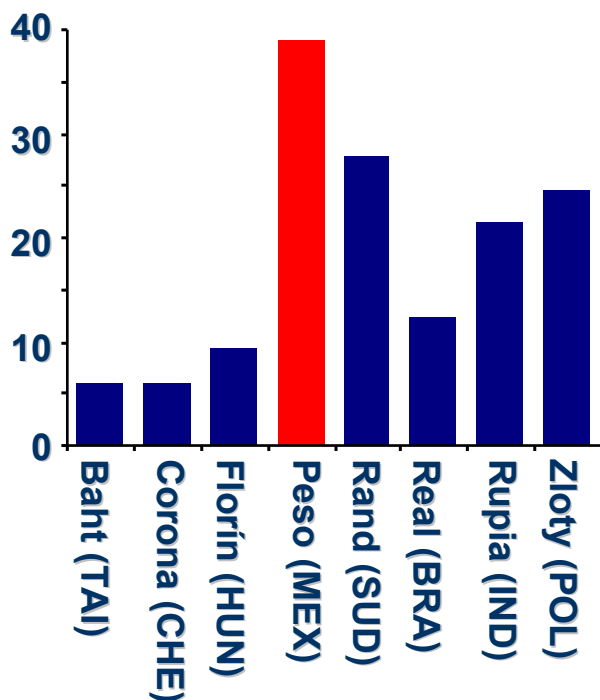


4. Mercados Financieros

- Continúa aumentando el volumen del mercado de peso/dólar.

Promedio Diario del Volumen al Contado de Monedas de Países Emergentes

(Miles de millones de dólares)



Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: BIS.

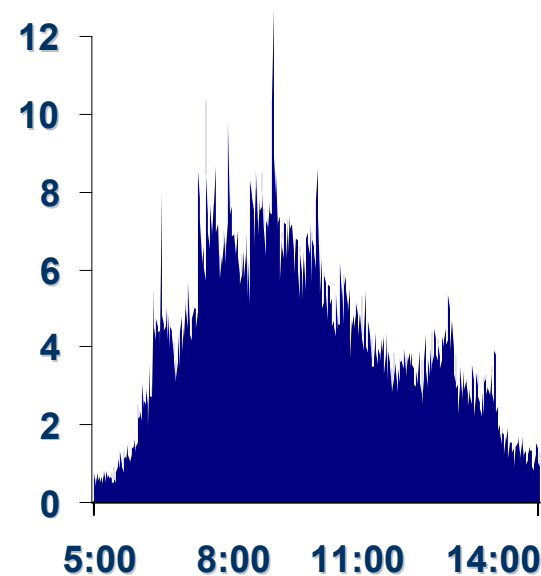
Composición del Volumen Mundial Operado del Peso (Por ciento)



Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: BIS.

Horario de Operación del Peso Mexicano en el Mercado Cambiario

(Operaciones por minuto)



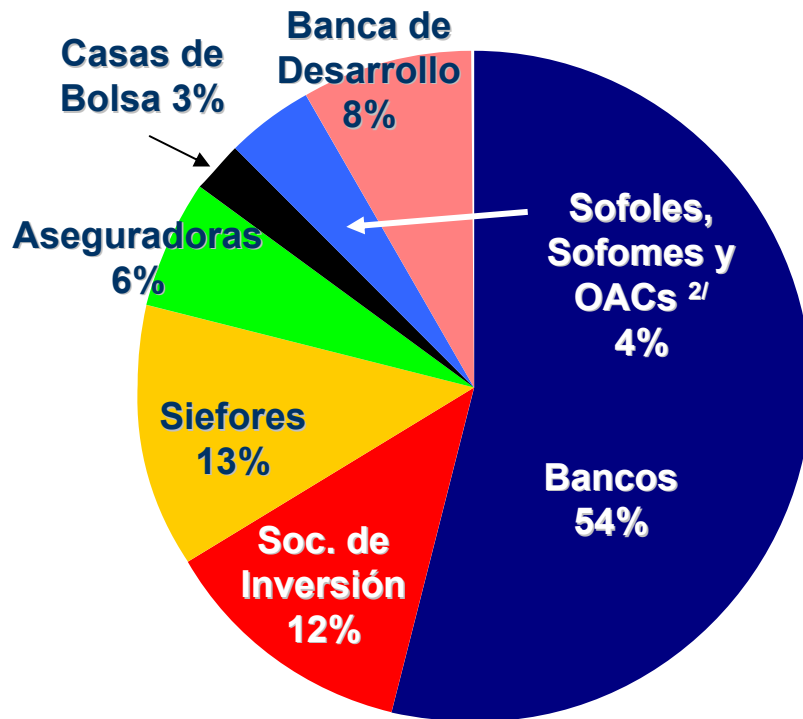
Operaciones por minuto
Fuente: Reuters.



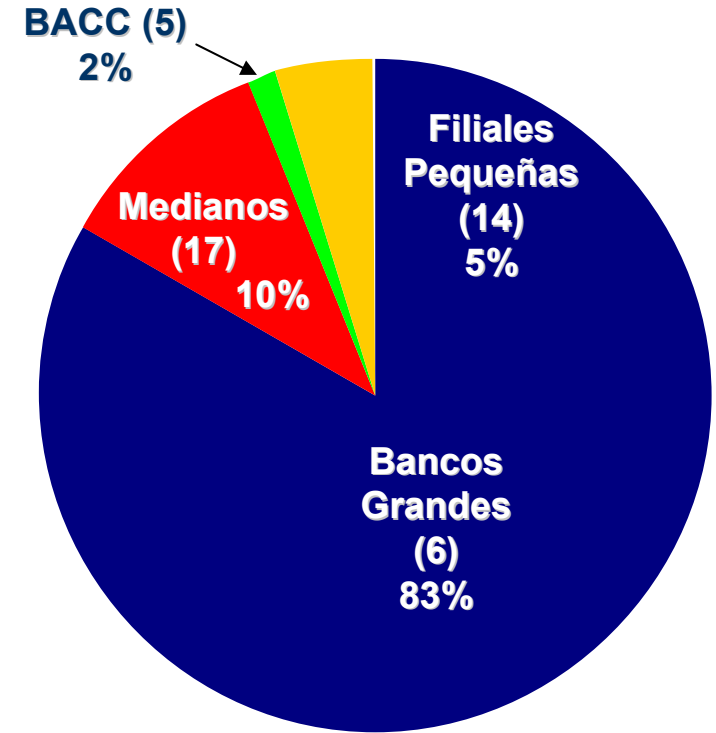
5. Banca Múltiple: Estructura

- Durante 2007 se autorizaron 9 nuevos bancos. En los primeros 5 meses de 2008 se autorizaron 3 bancos más.

Activos del Sistema Financiero^{1/}
(Por ciento)



Activos del Sector Bancario^{1/}
(Por ciento)



Cifras a diciembre de 2007.

1/ Los activos considerados incluyen las posiciones netas en valores financiados mediante reportos.

2/ OACs: Organizaciones Auxiliares de Crédito.

Fuente: CNBV y Banco de México.

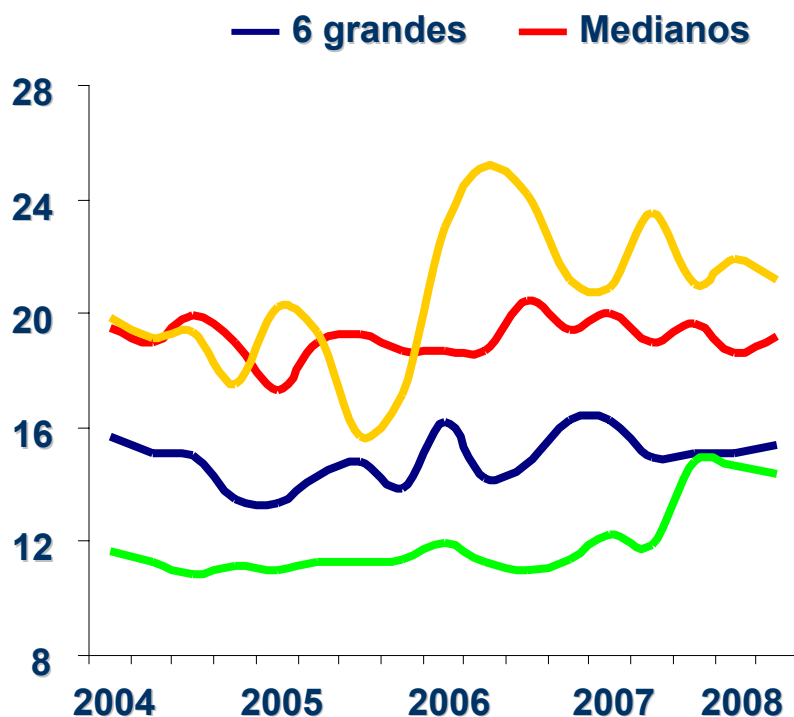
Cifras a marzo de 2008.



5. Banca Múltiple: Solvencia

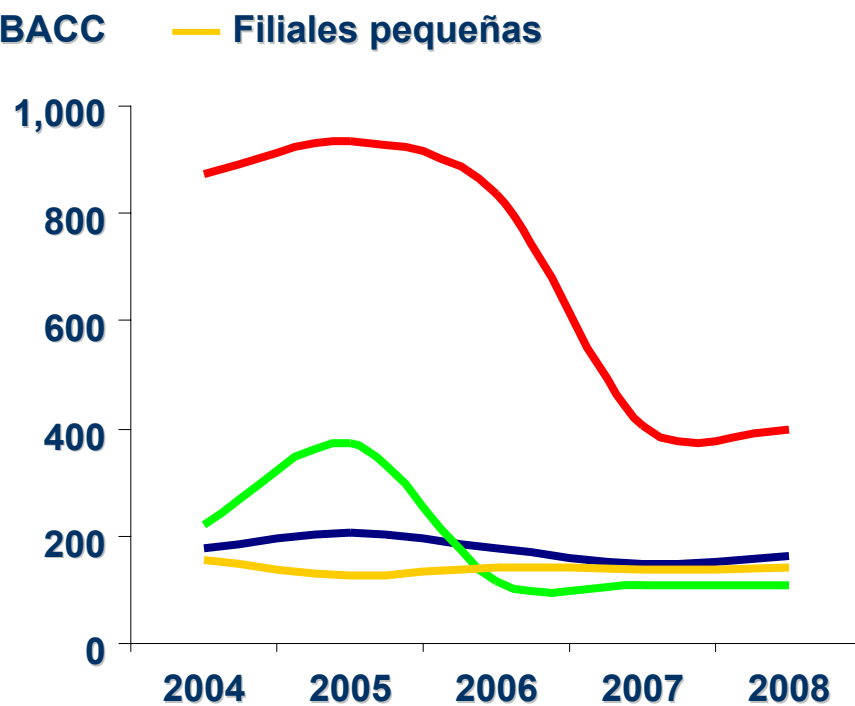
- La banca múltiple presenta niveles adecuados de capital y provisiones.

Índice de Capitalización
(Por ciento)



Cifras a marzo de 2008.
Fuente: CNBV.

Provisiones sobre
Cartera Vencida
(Por ciento)



Cifras a marzo de 2008.
Fuente: Banco de México y CNBV.



5. Banca Múltiple: Rendimiento

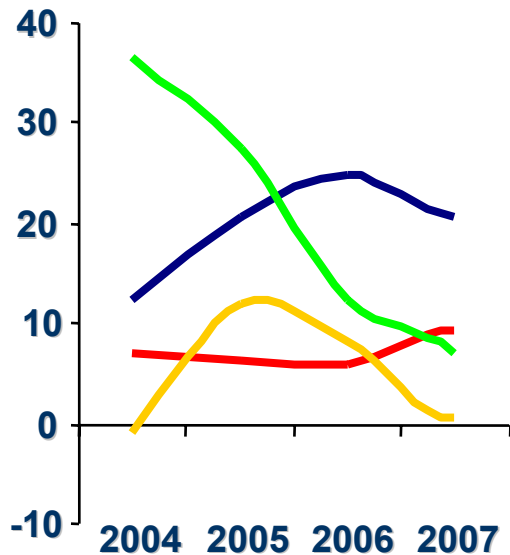
- Existe un marcado contraste en la evolución de la utilidad de los distintos grupos de bancos.

Utilidad Neta como
Proporción del Capital
Contable (ROE)
(Por ciento)

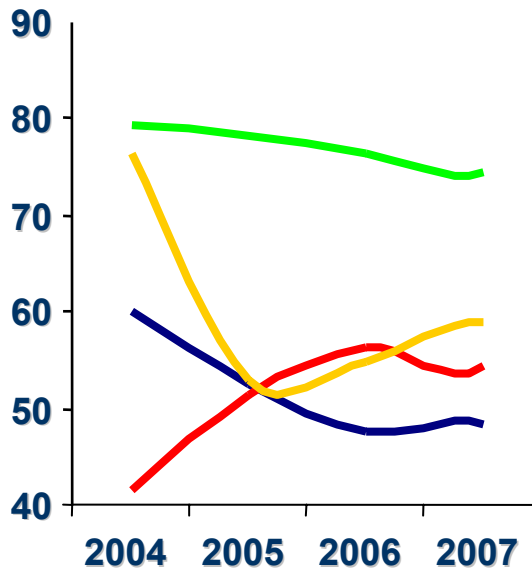
Índice de Eficiencia
(Por ciento)

Utilidad de Operación
como Proporción de los
Ingresos
(Por ciento)

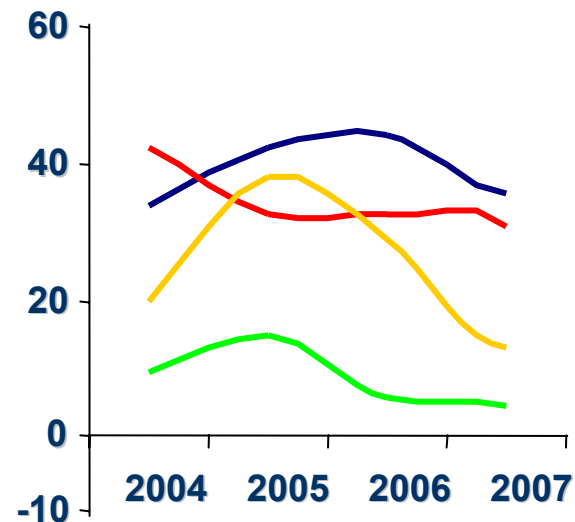
— 6 grandes — Medianos — BACC — Filiales pequeñas



Cifras a marzo de 2008.
Fuente: CNBV.



Cifras a marzo de 2008.
Fuente: Banco de México y CNBV.



Cifras a marzo de 2008.
Fuente: Banco de México y CNBV.



5. Banca Múltiple: Ingresos

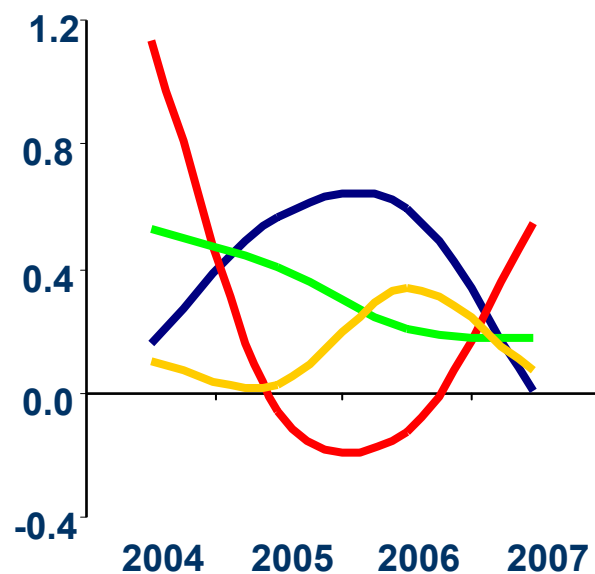
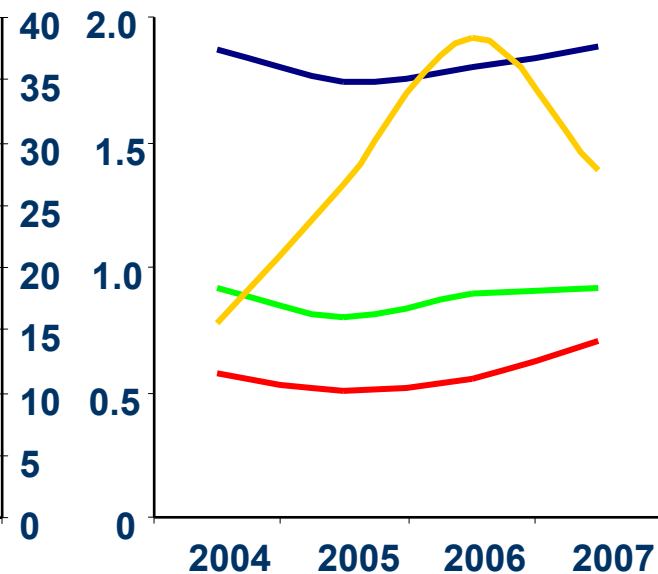
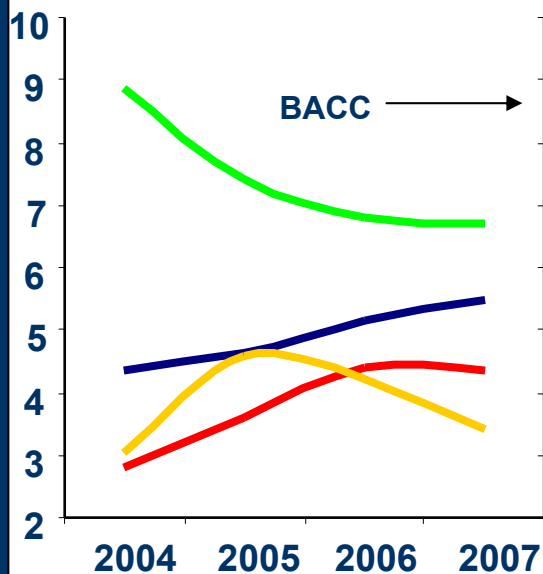
- Durante 2007 aumentaron los ingresos por margen y comisiones y disminuyeron los generados por intermediación.

Margen Financiero como Proporción de los Activos Totales
(Por ciento)

Ingresos por Comisiones como Proporción de los Activos Totales
(Por ciento)

Ingresos por Intermediación como Proporción de los Activos Totales
(Por ciento)

— 6 grandes — Medianos — BACC — Filiales pequeñas



Cifras a marzo de 2008.
Fuente: CNBV.

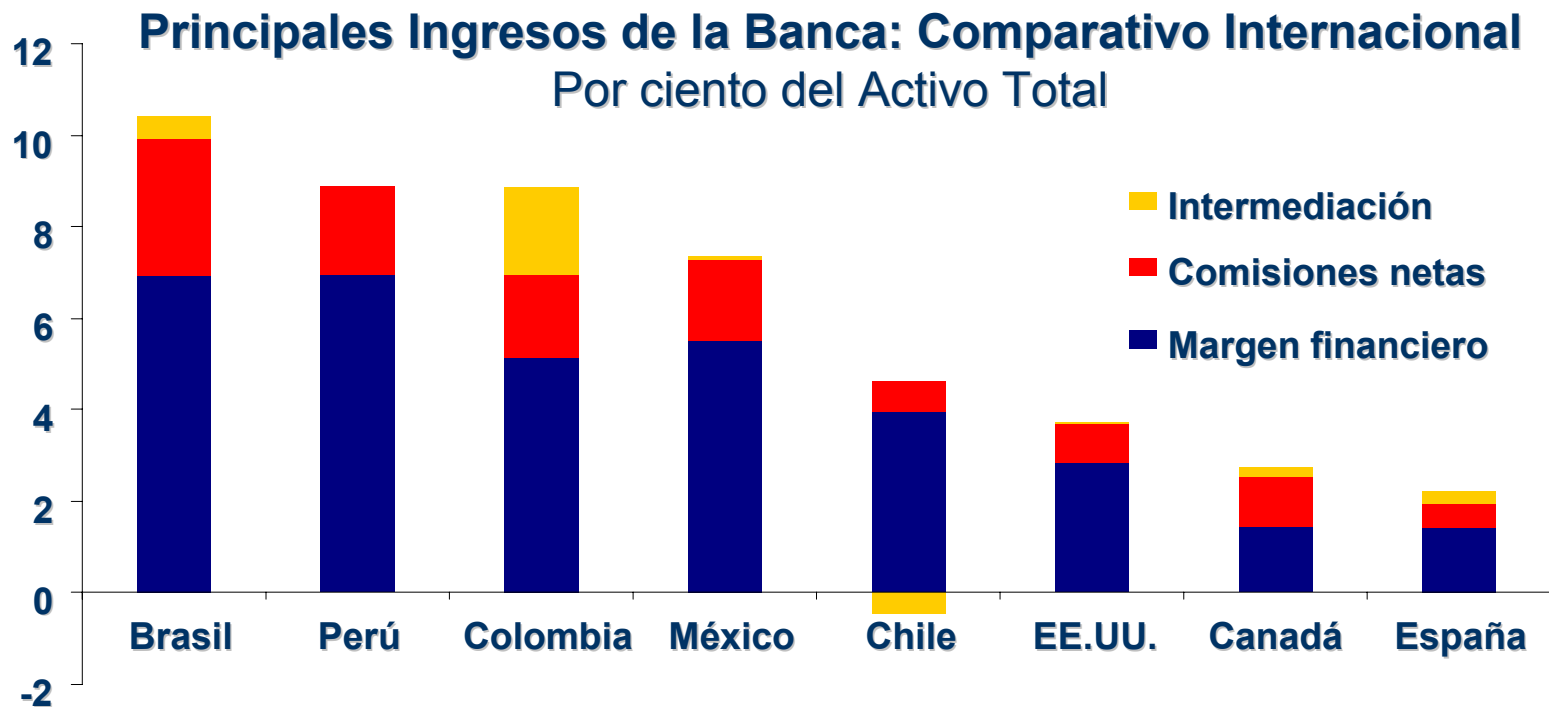
Cifras a marzo de 2008
Fuente: Banco de México y CNBV.

Cifras a marzo de 2008.
Fuente: Banco de México y CNBV.



5. Banca Múltiple: Ingresos

- Comparativo internacional de los ingresos de la banca por concepto de margen financiero, comisiones e intermediación.



Cifras a diciembre de 2007.

Fuente: Brasil, datos del Banco Central de Brasil; Canadá, datos del Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI); Chile, datos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF); Colombia, datos de la Superintendencia Financiera de Colombia; EE.UU., datos del Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC); España, datos del Banco de España; México, datos de la CNBV y Perú, datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). El margen de crédito es la diferencia entre el promedio de tasas activas y la TIIE. La tasa de interés activa no incluye los costos asociados a la contratación de estos créditos como son las comisiones por apertura y seguros, entre otros y que se incluyen en el CAT.

El margen de captación es la diferencia entre la TIIE y el costo promedio de captación de la banca.

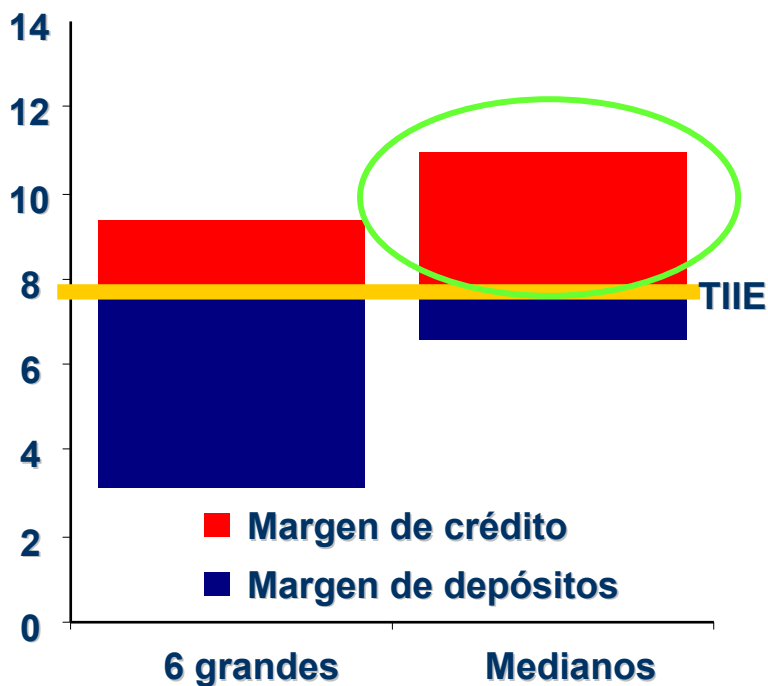
Fuente: Banco de México e Infosel.



5. Banca Múltiple: Margen Financiero

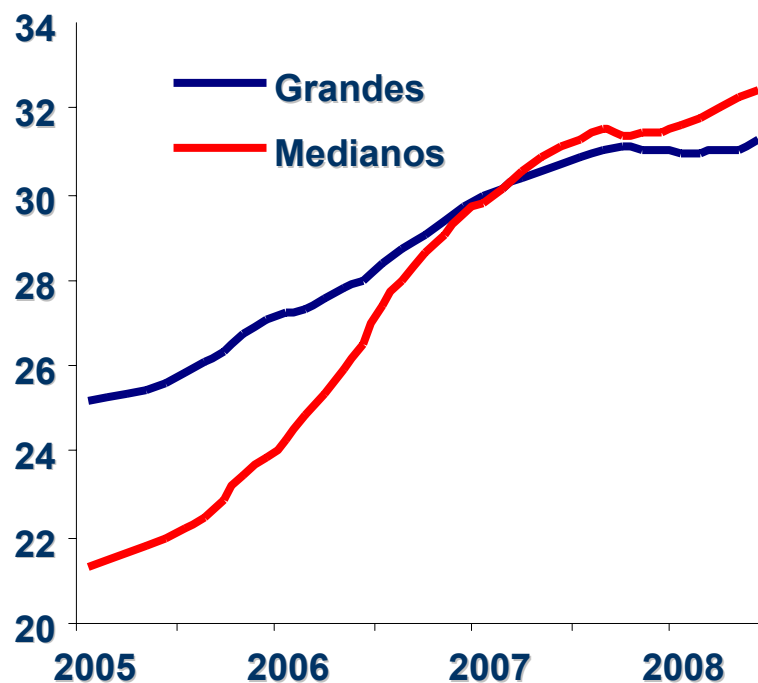
- El margen de crédito en cartera comercial es mayor en los bancos medianos.

Diferencial de Tasas de Interés en el Crédito a Empresas
(Puntos porcentuales)



Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: Banco de México y CNBV.

Crédito a Pymes como Proporción de la Cartera de Crédito a Empresas ^{1/}
(Por ciento)



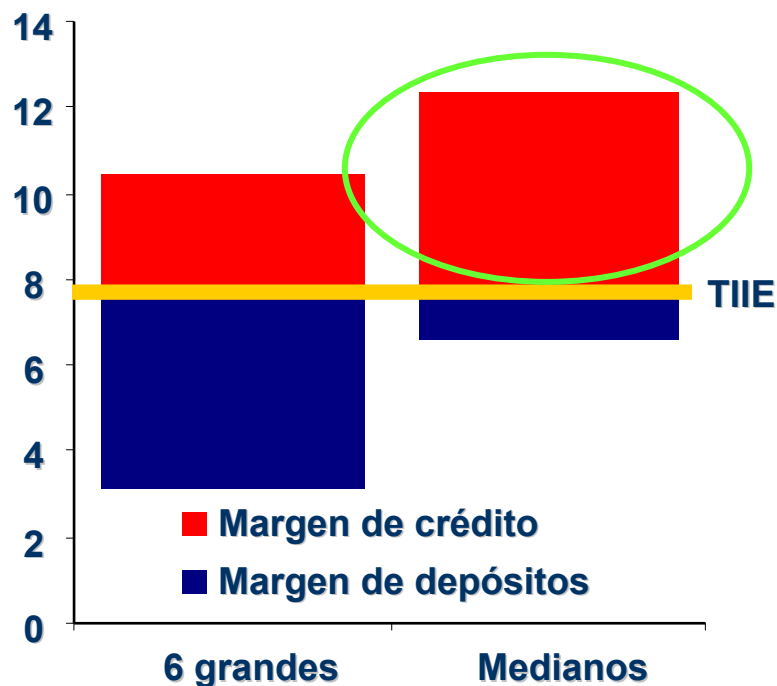
Cifras a marzo de 2008.
^{1/} Los seis bancos mayores junto con los medianos y pequeños otorgan el 98.5 por ciento del crédito bancario a las Fuente: Banco de México y CNBV.



5. Banca Múltiple: Margen Financiero

- Los bancos medianos también tienen un margen de crédito mayor en el segmento hipotecario.

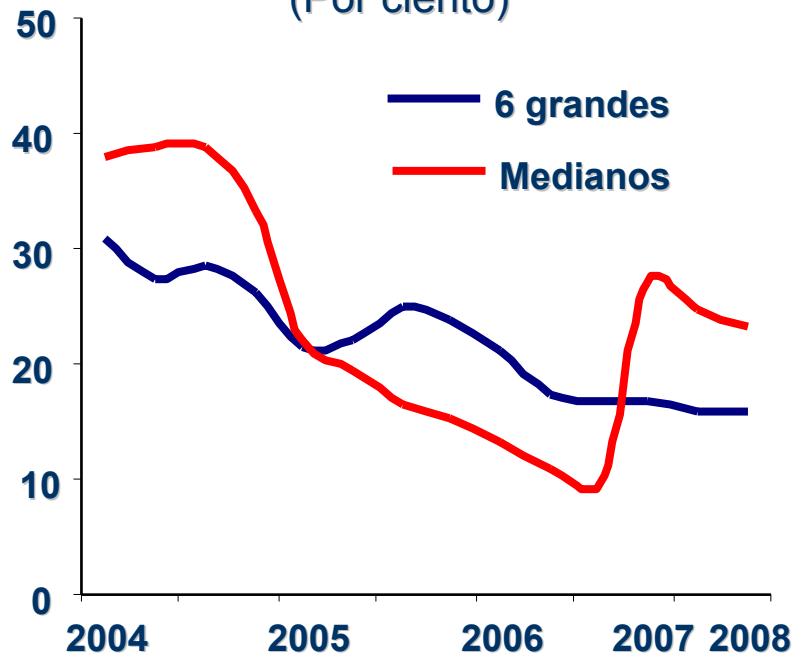
Diferencial de Tasas de Interés en el Crédito Hipotecario (Puntos porcentuales)



Cifras a diciembre de 2007.

Fuente: Banco de México y CNBV.

Crédito para Vivienda de Interés Social como Proporción de la Cartera de Crédito Hipotecario ^{1/}, ^{2/} (Por ciento)



Cifras a marzo de 2008.

1/ No incluye los créditos reestructurados en Udis. El incremento en el saldo de la cartera de vivienda de interés social se debe a adquisiciones por parte de la banca de cartera hipotecaria de las Sofoles.

2/ Los seis bancos mayores y los medianos otorgan el 99.8 por ciento del crédito bancario a la vivienda.

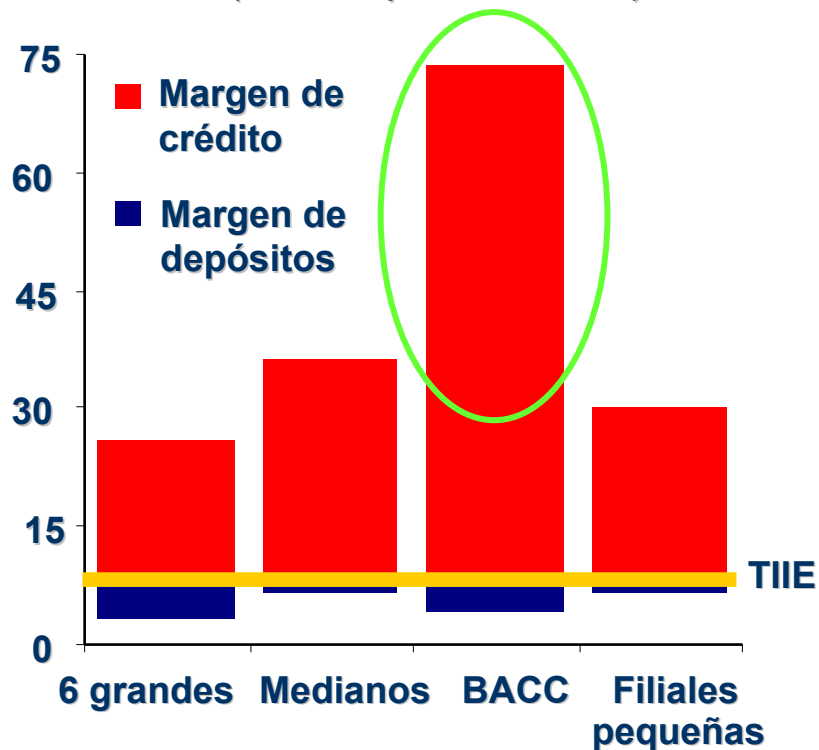
Fuente: Banco de México y CNBV.



5. Banca Múltiple: Margen Financiero

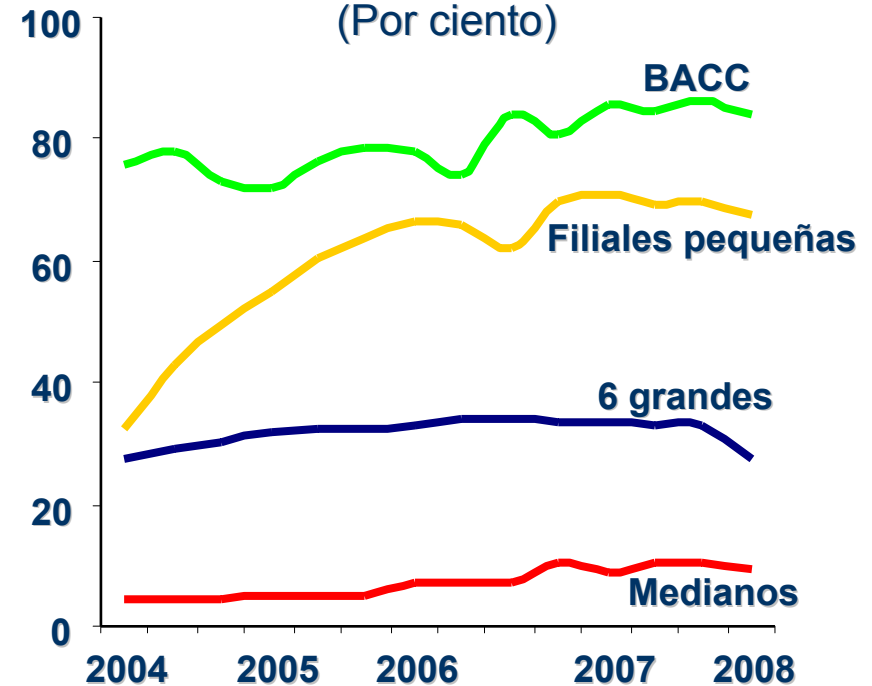
- Los bancos afiliados con cadenas comerciales (BACC) tienen el mayor margen en crédito al consumo.

Diferencial de Tasas de Interés en el Crédito al Consumo
(Puntos porcentuales)



Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: Banco de México y CNBV.

Crédito al Consumo como Proporción de la Cartera de Crédito al Sector Privado
(Por ciento)



Cifras a marzo de 2008.

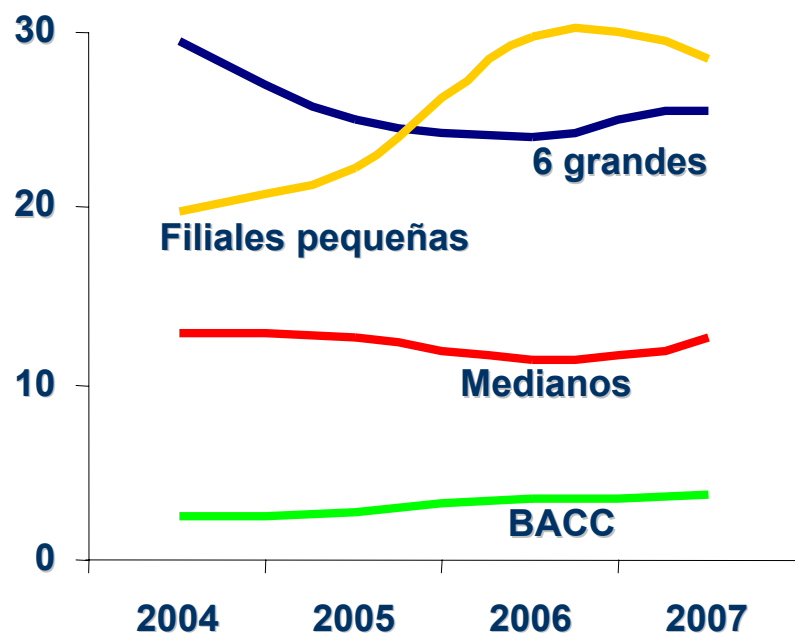
1/ Los seis bancos mayores junto con los medianos y pequeños otorgan el 98.5 por ciento del crédito bancario a las Fuente: Banco de México y CNBV.



5. Banca Múltiple: Ingresos por Comisiones

- Los ingresos por comisiones cobradas aumentaron en 12.2 por ciento en términos reales en 2007.

Ingresos por Comisiones Netas^{1/} como Proporción de los Ingresos Totales (Por ciento)



Comisiones Cobradas por los 6 Bancos Grandes Variación Real Anual (Por ciento)



Cifras a diciembre de 2007.

^{1/} Las comisiones netas se refieren a la diferencia entre las comisiones cobradas y las pagadas.

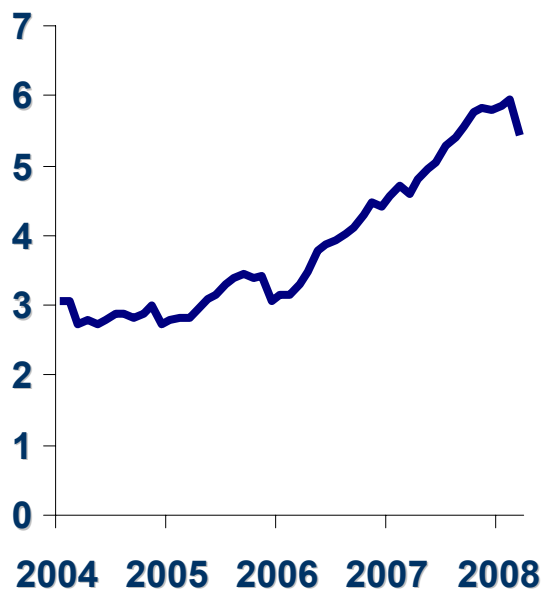
Fuente: Banco de México y CNBV.



5. Banca Múltiple: Riesgos

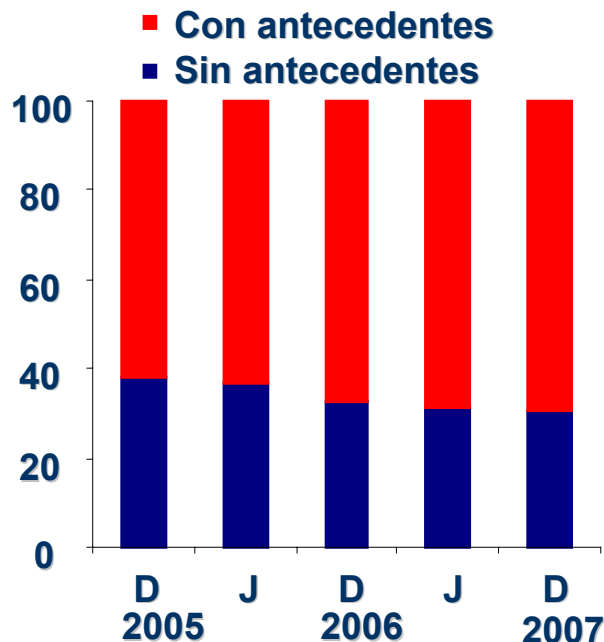
- La morosidad en tarjetas de crédito continuó aumentando, pero disminuyó el monto promedio por crédito vencido.

Índice de Morosidad de la Cartera al Consumo Total
(Por ciento)



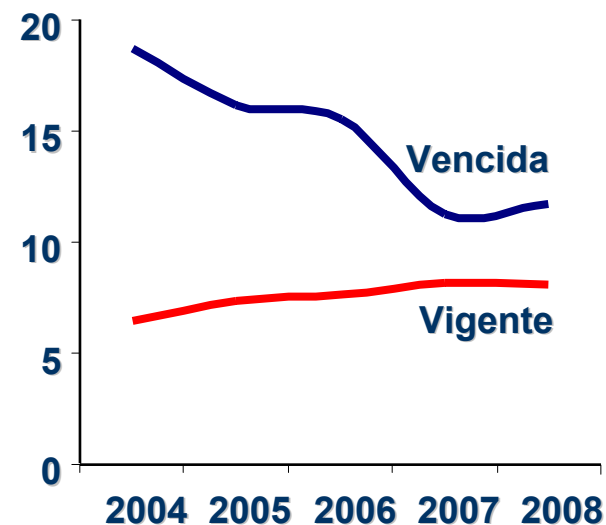
Cifras a marzo de 2008.
Fuente: CNBV.

Porcentaje de Tarjetas de Crédito Bancarias Otorgadas a Personas Con y Sin Antecedentes Crediticios



Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: Buró de Crédito

Saldo Promedio por Tarjeta de Crédito
(Miles de pesos de 2002)



Cifras a febrero de 2008.
Fuente: Buró de Crédito.

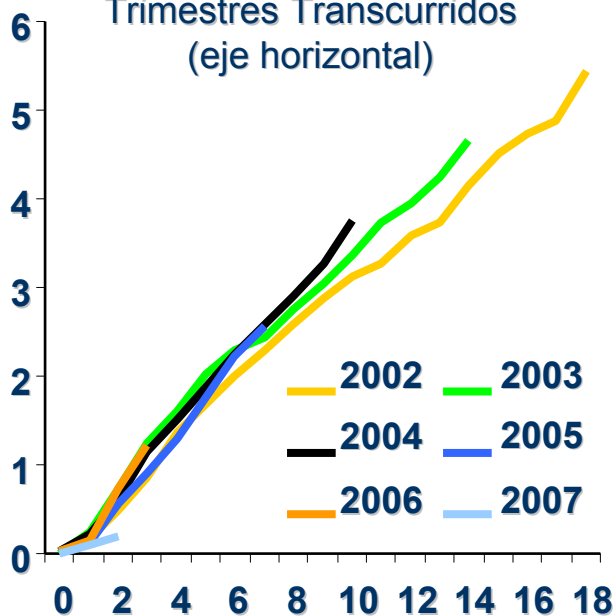


5. Banca Múltiple: Riesgos

- No se ha presentado un deterioro en los criterios de originación del crédito bancario a la vivienda.

Tasas de Incumplimiento de los Créditos Hipotecarios por Cosecha ^{1/}

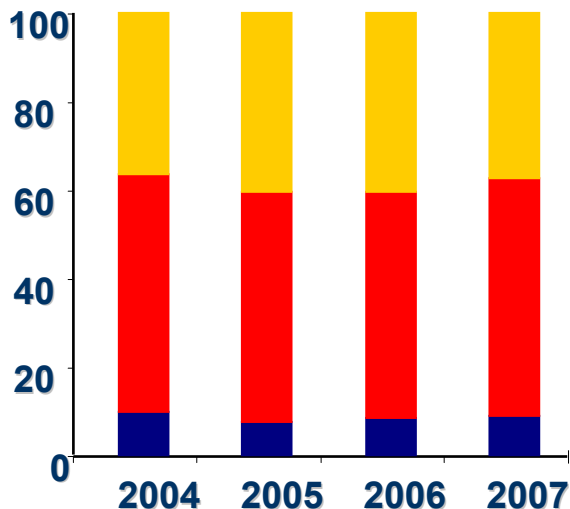
Por ciento (eje vertical)
Trimestres Transcurridos (eje horizontal)



Monto del Enganche como Proporción del Crédito Otorgado

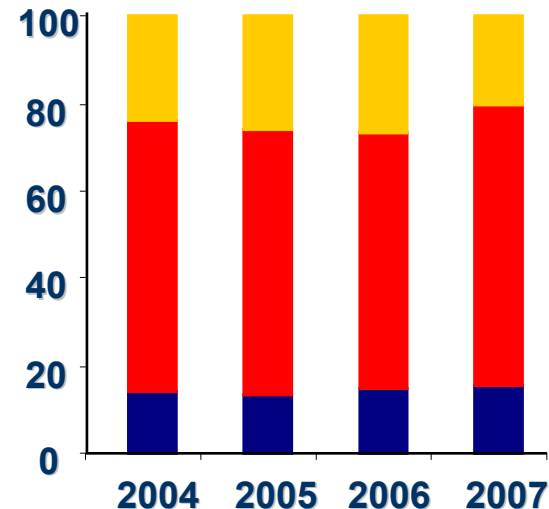
(Por ciento de créditos)

■ Mayor a 30% ■ De 10% a 30% ■ Menor a 10%



Razón de Pago entre Ingreso

(Por ciento de créditos)



Cifras a diciembre de 2007.

^{1/} La tasa de incumplimiento corresponde al número de créditos que no pagan en determinado trimestre entre el número original de créditos vigentes.

Fuente: Banco de México

Cifras a diciembre de 2007.

Fuente: Banco de México

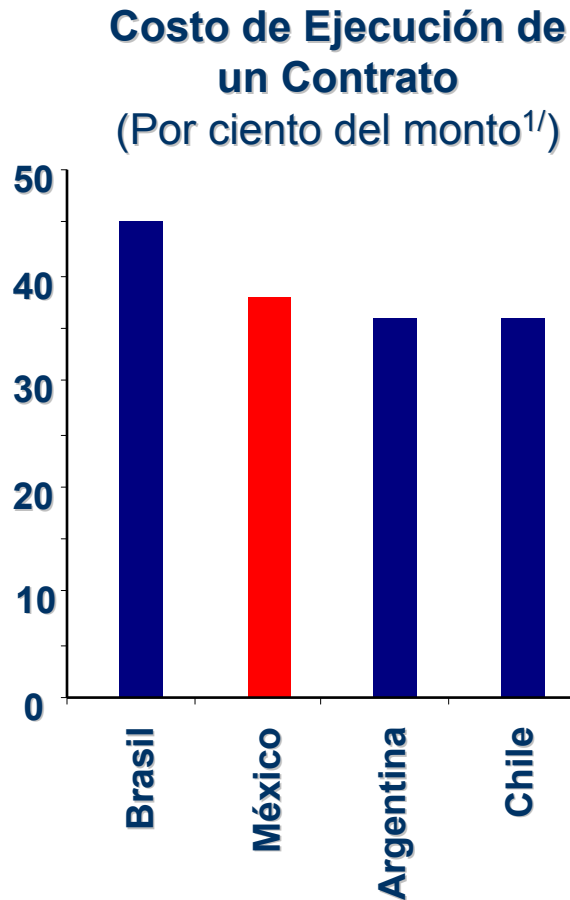
Cifras a diciembre de 2007.

Fuente: Banco de México

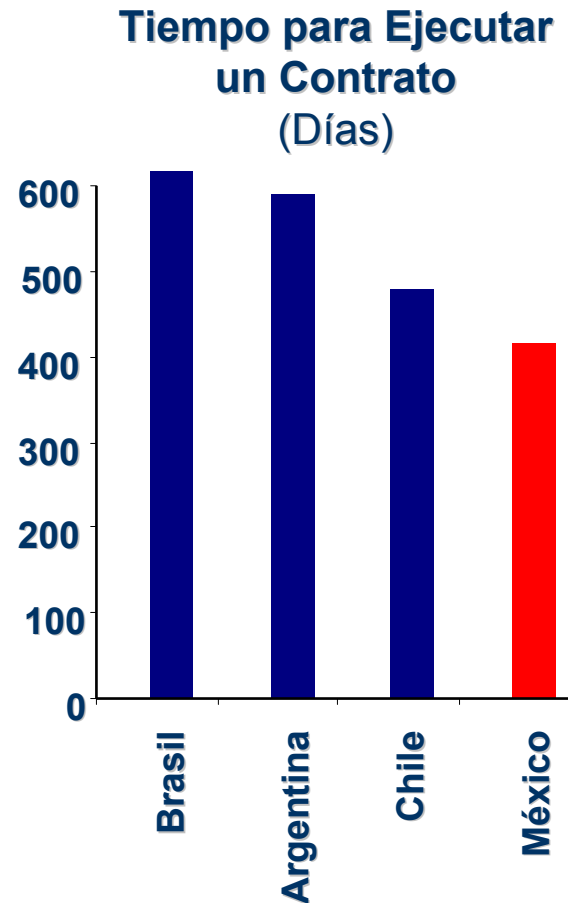


5. Banca Múltiple: Riesgos

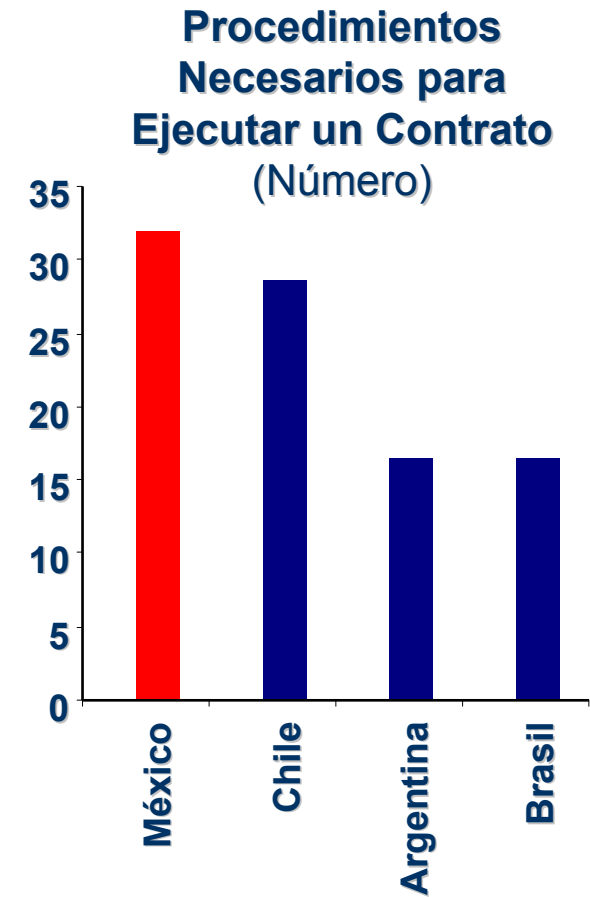
■ Comparación internacional de riesgos legales.



Cifras a 2007.
1/ Se refiere al monto del contrato que se supone de dos veces el ingreso per cápita del país.
Fuente: Banco Mundial



Cifras a 2007.
Fuente: Banco Mundial.



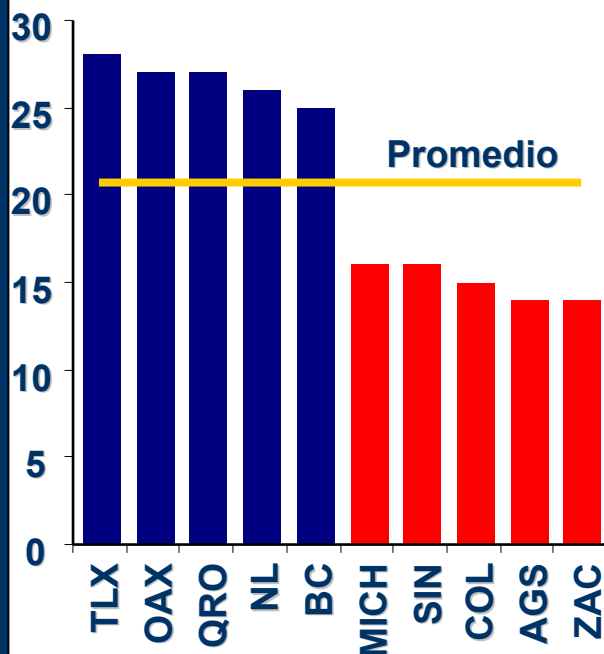
Cifras a 2007.
Fuente: Banco Mundial.



5. Banca Múltiple: Riesgos

- Comparación de los riesgos legales en diferentes entidades federativas.

Costo de Ejecución de un Contrato
(Por ciento del monto^{1/})

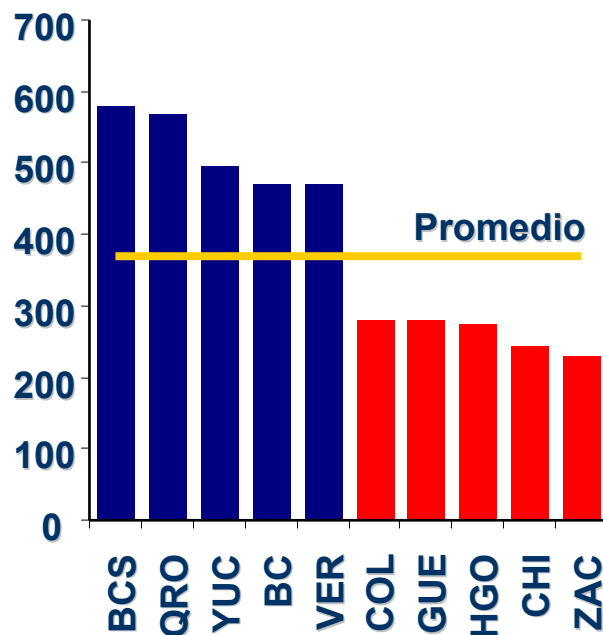


Cifras a 2006.

1/ Se refiere al monto del contrato que se supone de dos veces el ingreso per cápita del país.

Fuente: Banco Mundial

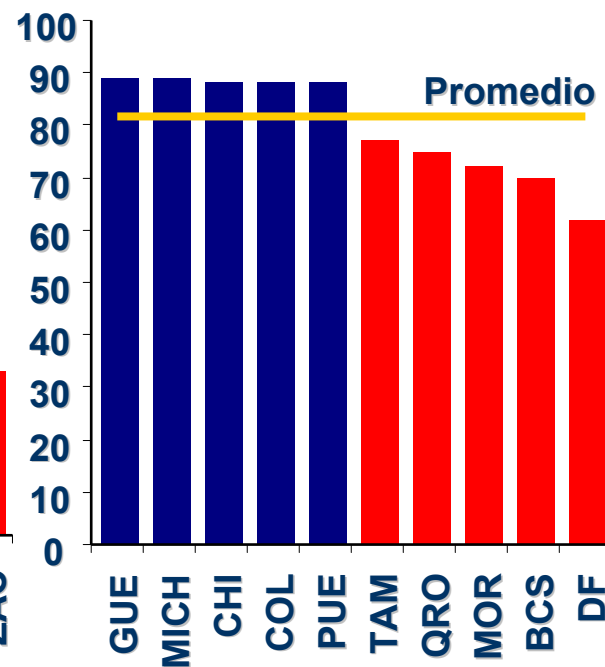
Tiempo para Ejecutar un Contrato
(Días)



Cifras a 2007.

Fuente: Banco Mundial.

Número de Procedimientos Necesarios para Ejecutar un Contrato



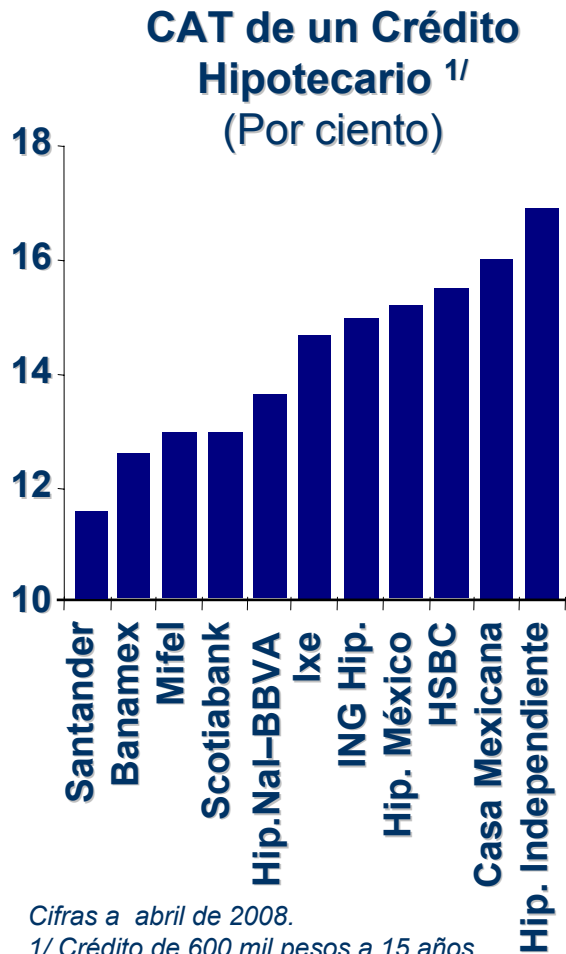
Cifras a 2007.

Fuente: Banco Mundial.

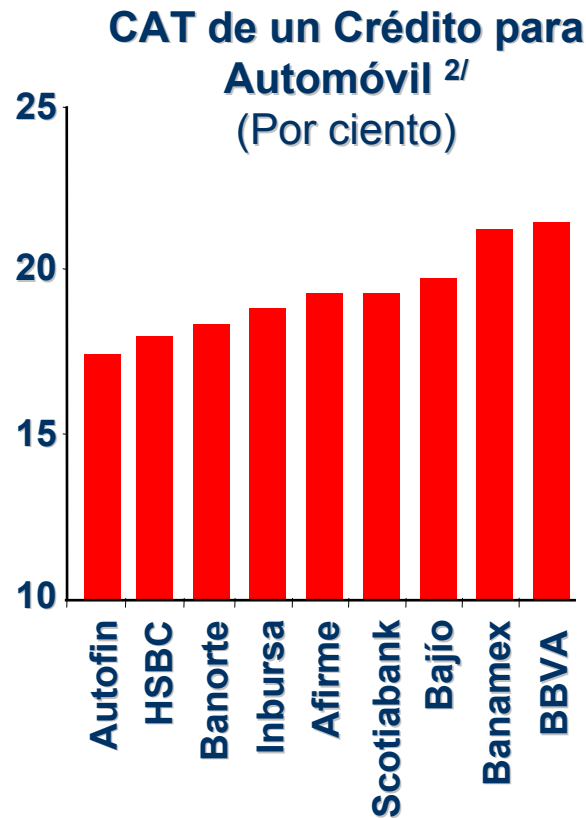


5. Banca Múltiple: Transparencia y Acceso

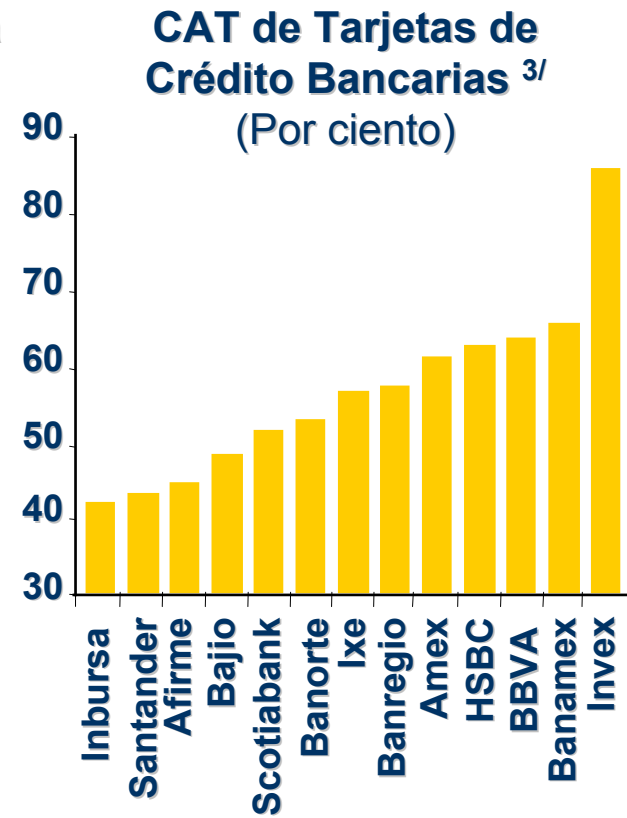
- El CAT constituye una herramienta útil para que los usuarios de servicios financieros comparen ofertas de crédito.



Cifras a abril de 2008.
1/ Crédito de 600 mil pesos a 15 años.
Fuente: Banco de México.



Cifras a mayo de 2008
2/ Para adquirir un automóvil con valor de 184 mil pesos, con enganche de 30%, a amortizarse en 36 mensualidades
Fuente: Condusef

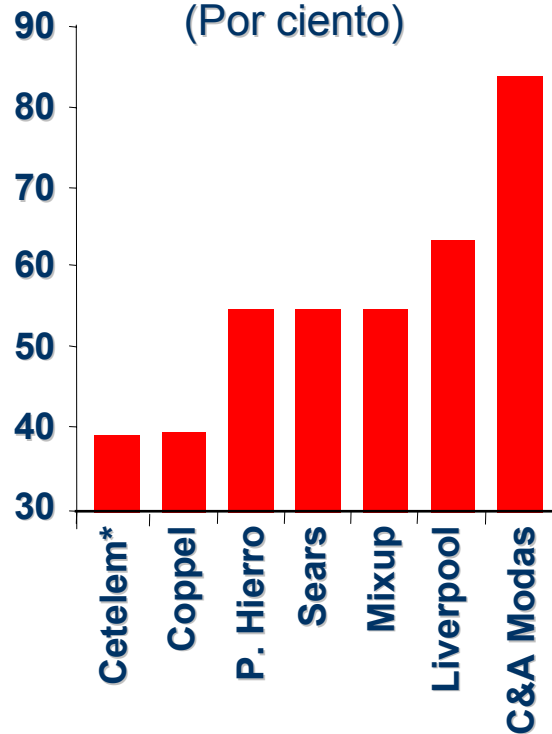


Cifras a abril de 2008.
3/ Calculado para una línea de crédito revolving de 10 mil pesos con pago mensual a tres años.
Fuente: Condusef.

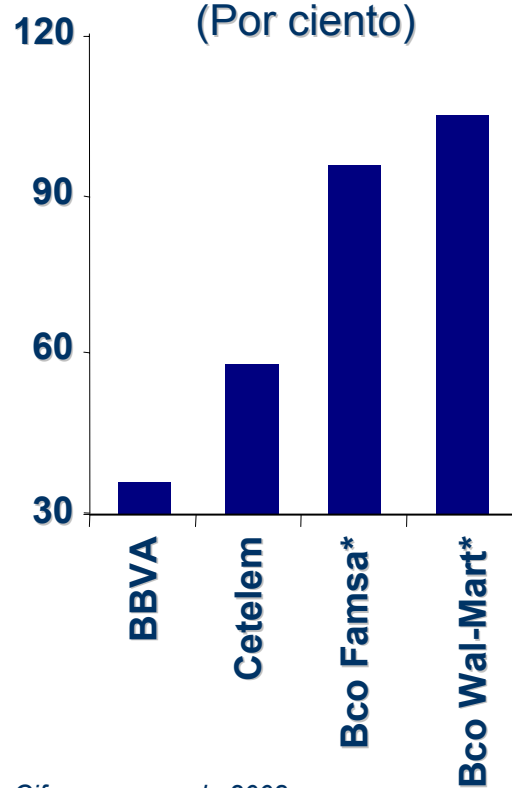


5. Banca Múltiple: Transparencia y Acceso

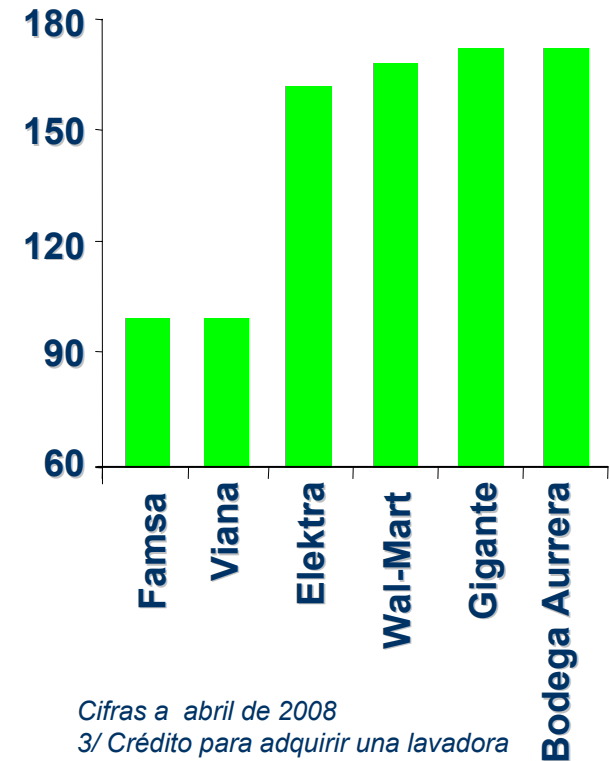
CAT de Tarjeta de Crédito Comercial ^{1/} (Por ciento)



CAT de Créditos de Nómina y Personal ^{2/} (Por ciento)



CAT de Crédito para Bienes de Consumo Duradero ^{3/} (Por ciento)



Cifras a abril de 2008.

*Prop. a Banco de México por el intermediario.

^{1/} Calculado para una línea de crédito revolvente de 10 mil pesos con pago mensual a tres años.

Fuente: Profeco.

Cifras a mayo de 2008

^{2/} Crédito de 20 mil pesos a amortizarse en 12 pagos mensuales.

*Prop. a Banco de México por el intermediario

Fuente: Páginas web de los intermediarios

Cifras a abril de 2008

^{3/} Crédito para adquirir una lavadora de ropa con valor aprox. de 5 mil pesos en pagos fijos semanales a un plazo entre 48 y 52 semanas.

Fuente: Profeco



5. Banca Múltiple: Transparencia y Acceso

■ Direcciones de internet de diferentes simuladores de CAT.

Calculadora del CAT. Banco de México :

<http://www.banxico.org.mx/CAT/index.html>

Simulador de créditos hipotecarios. Banco de México:

<http://www.banxico.org.mx/ccth11/ccth1.jsp>

Simulador de crédito hipotecario. Condusef:

<http://portalif.condusef.gob.mx/condusefhipotecario/index.php>

Calculadora de créditos hipotecarios. Conavi:

<http://estadistica.conafovi.gob.mx/simula5/>

Simulador de crédito automotriz. Condusef:

http://portalif.condusef.gob.mx/condusefautomotriz/sca_simulador_5.php

Simulador de tarjeta de crédito. Condusef:

<http://portalif.condusef.gob.mx/tarjetas/index.php>

Calculadora de empeño. Profeco:

<http://www.profeco.gob.mx/encuesta/brujula.asp>

Calculadora de créditos a pagos fijos. Profeco:

<http://www.profeco.gob.mx/pagos/cfpagos.asp>

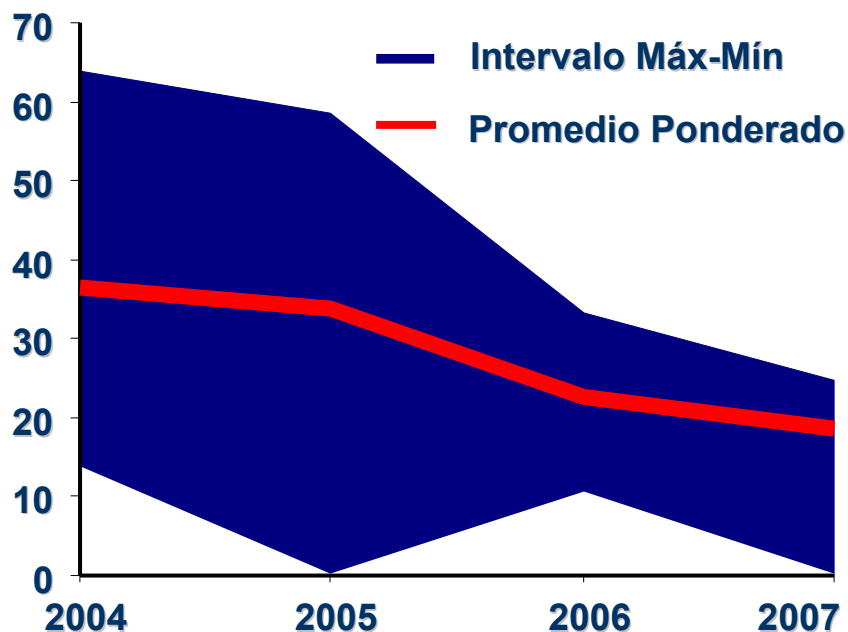


6. Otros Intermediarios Financieros: Afores

- Los cambios recientes facilitarán la comparación entre comisiones y disminuirán los gastos de promoción.

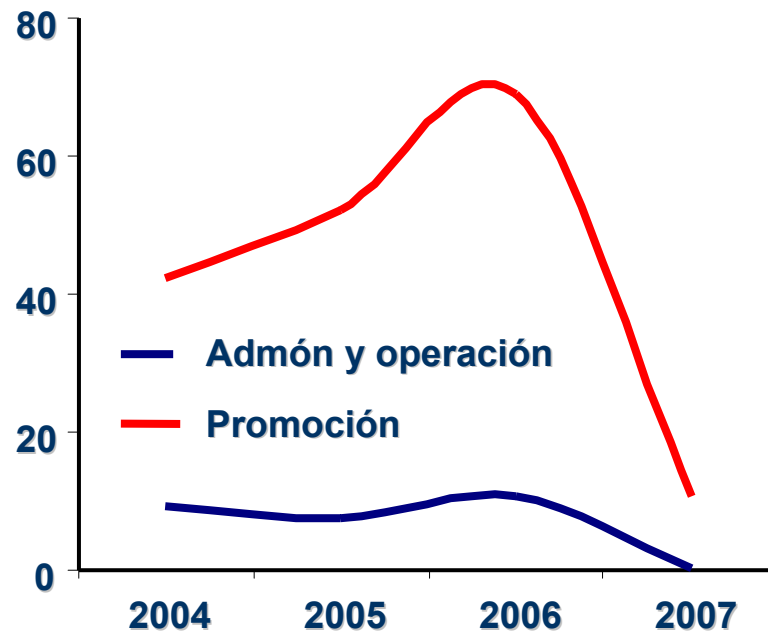
Siete afores mayores

Utilidad Neta como Proporción del
Capital Contable Promedio (ROE)
(Por ciento)



Cifras a septiembre de 2007.
Fuente: Consar.

Gastos en
Administración
(Variación % real anual)



Cifras a septiembre de 2007.
Fuente: Consar.



6. Otros Intermediarios Financieros: Aseguradoras

- La cultura de prevención en México es aún insuficiente.

Indicadores de Penetración de Seguros en México

	2000 (Por ciento)	2006 (Por ciento)
Seguros de vida/población ocupada	9.5	15.9
Seguros de automóvil/parque vehicular	36.0	47.0
Seguros de salud/población total	0.1	0.3
Seguros de gastos mayores (individual)/población total	0.6	1.4
Seguros de gastos mayores (grupo y colectivo)/población total	2.2	3.8

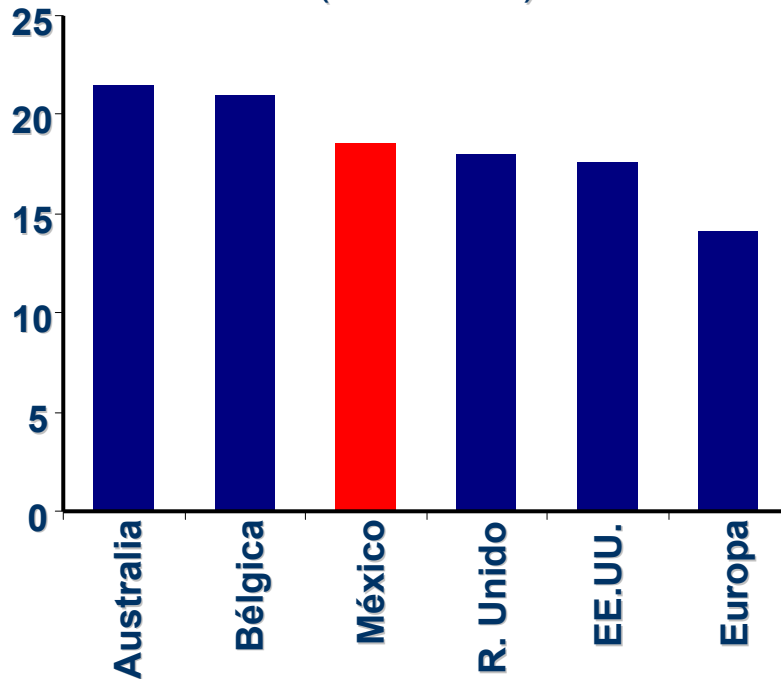
Fuente: Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS) y el Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI).



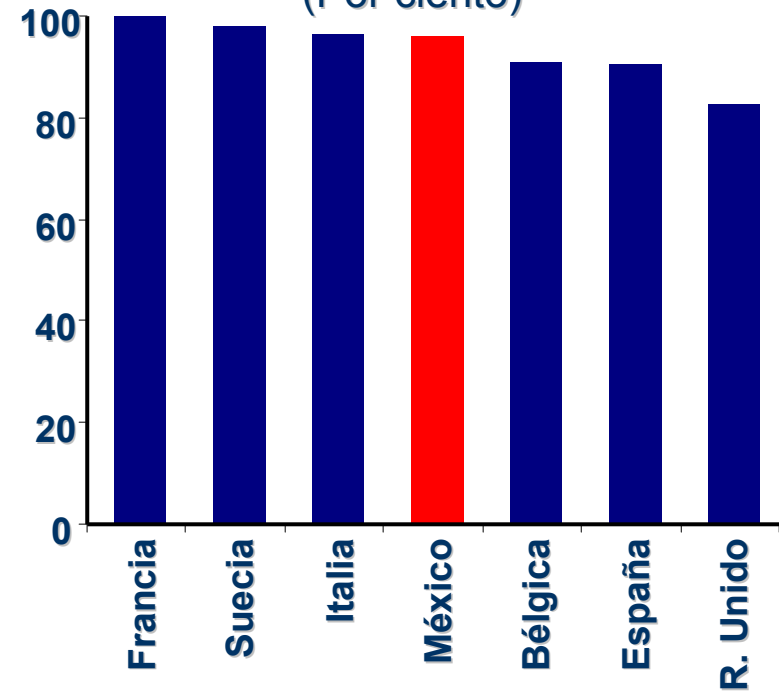
6. Otros Intermediarios Financieros: Aseguradoras

- Comparación internacional de rentabilidad y cobertura de riesgos.

Utilidad Neta como Proporción del
Capital Promedio (ROE)
(Por ciento)



Índice Combinado Comparativo
Internacional
(Por ciento)



Cifras a diciembre de 2007 para México y a 2006 para otros países.
Fuente: Para México, CNSF. Para Bélgica, Banco Nacional de Bélgica (2007), "Financial Stability Review". Para los otros países, Australian Prudential Regulation Authority (2006) "General Insurance and Reinsurance Update".

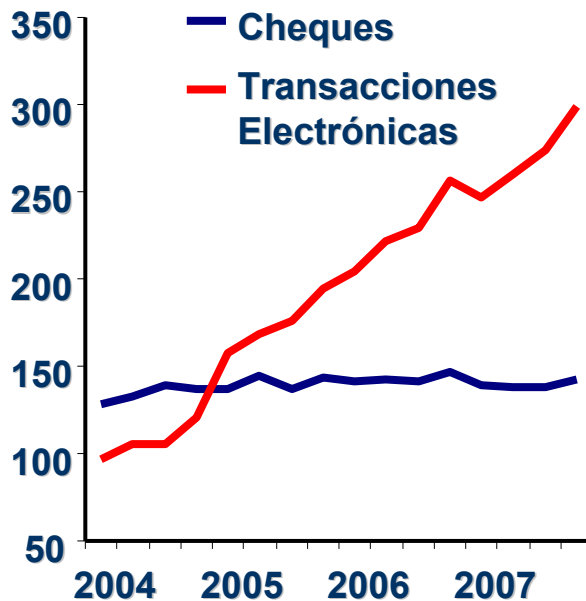
Cifras a diciembre de 2007 para México y a 2006 para otros países.
Fuente: Para México CNSF, para los otros países Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors (CEIOPS).



7. Sistema de Pagos

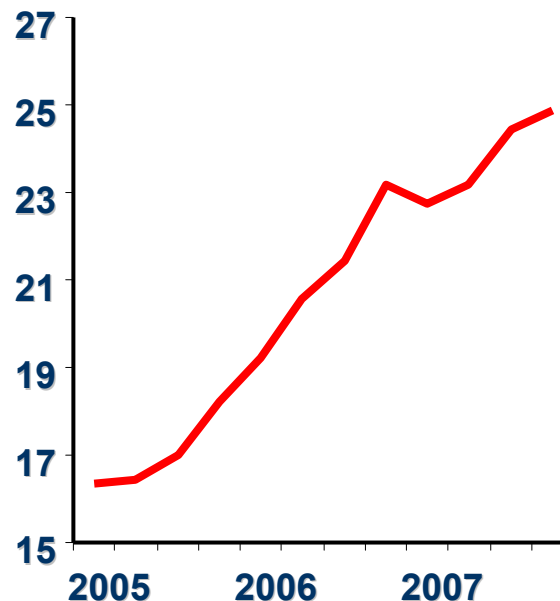
- El uso de medios de pago más eficientes continúa aumentando.

Transacciones Electrónicas y con Cheques
(Millones de operaciones)



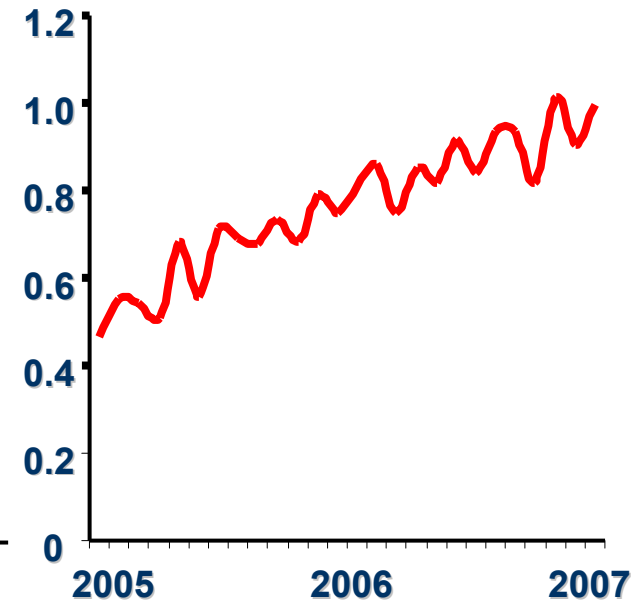
Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: Banco de México.

Operaciones con Tarjetas de Débito realizadas en TPV
(Por ciento del total)



Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: Banco de México.

Transferencias Interbancarias para el Pago de Tarjetas de Crédito
(Millones de operaciones)



Cifras a diciembre de 2007.
Fuente: Banco de México.



7. Sistema de Pagos

- Un tercio de los participantes en el sistema de pagos electrónicos SPEI son entidades no bancarias.

Tipo de Institución participante en SPEI	Número de Participantes	
	Dic 2006	Dic 2007
Banca Comercial	29	39
Banca de Desarrollo	6	6
Casa de Bolsa	5	10
Casa de Cambio	3	7
Afores	0	1
Aseguradoras	0	1
Operadoras de Sociedades de Inversión	0	1
Sofoles	0	1
Total	43	66

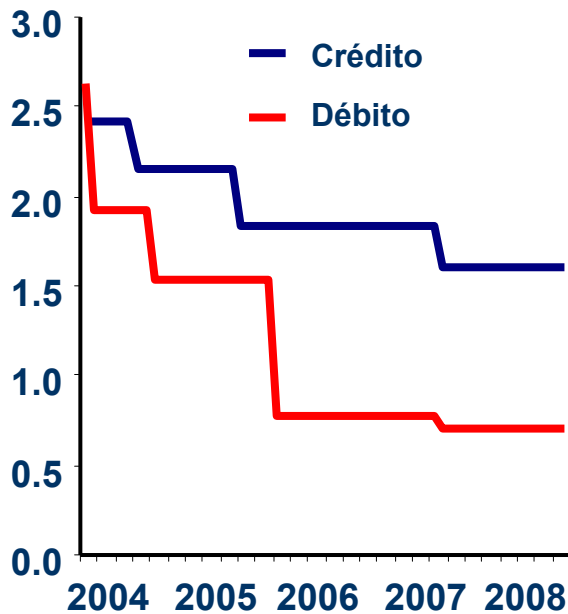
Fuente: Banco de México



7. Sistema de Pagos

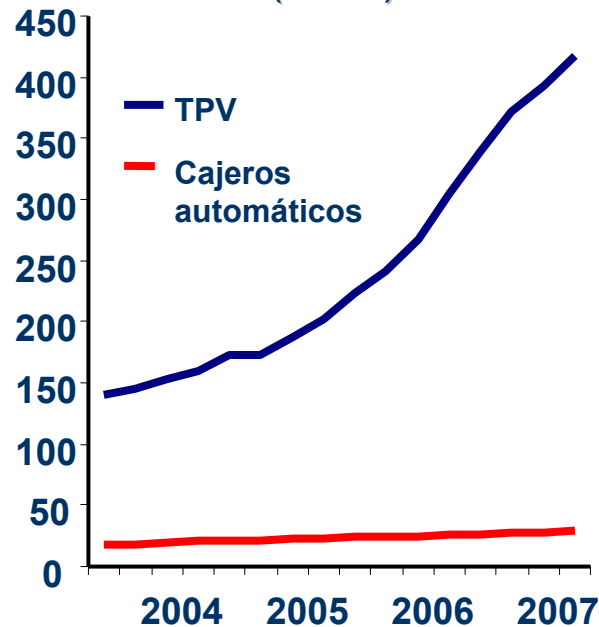
- Las reducciones en las Cuotas de Intercambio han propiciado un aumento en el número de Terminales Punto de Venta (TPV).

Cuotas de intercambio
(Por ciento)



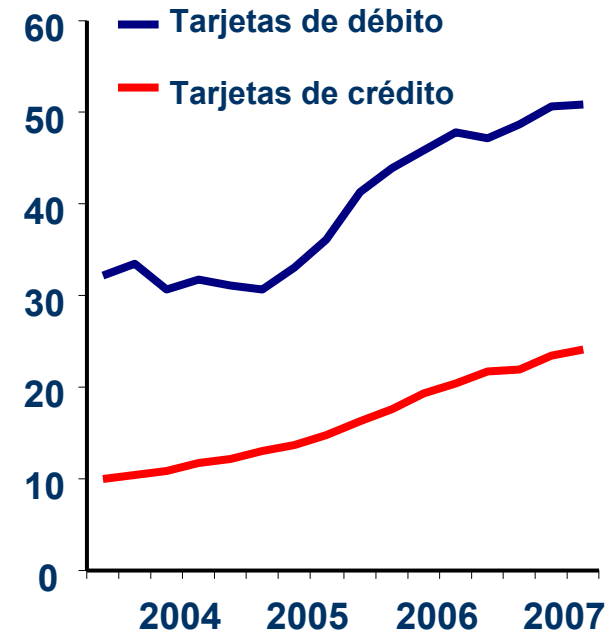
Cifras concertadas a 2009
Fuente: Banco de México.

Número de Terminales Punto de Venta (TPV) y Cajeros Automáticos
(Miles)



Cifras a diciembre de 2007
Fuente: Banco de México.

Número de Tarjetas de Crédito y Débito Emitidas
(Millones)



Cifras a diciembre de 2007
Fuente: Banco de México.



7. Sistema de Pagos

- La caída en Cuotas de Intercambio se ha reflejado en reducciones en las Tasas de Descuento.

Tasas de Descuento Máximas para Giros Comerciales Seleccionados

Giro Comercial	Crédito (Por ciento)		Débito (Por ciento)	
	2007	2008	2007	2008
Gasolineras	1.72	1.65	1.34	1.35
Grandes superficies	2.68	2.37	\$3.11	\$2.79
Comida Rápida	2.91	2.78	2.29	2.29
Farmacias	3.06	2.89	2.57	2.43
Supermercados	2.95	2.84	2.44	2.51
Agencia de viajes	3.04	2.93	2.49	2.49
Hoteles	3.14	2.97	2.67	2.64
Transporte Aéreo	2.80	2.41	2.13	1.89
Hospitales	3.19	3.07	2.70	2.73
Restaurantes	3.31	3.25	2.77	2.87
Ventas del menudeo	3.50	3.07	2.97	2.71
Otros	3.54	3.30	2.97	2.97
Total (promedio simple)	2.81	2.61	2.32	2.26



- **Entorno caracterizado por una crisis severa en los mercados financieros internacionales, la desaceleración de la economía global y el alza en los precios de los energéticos y granos.**
- **El efecto en México de la desaceleración en la economía estadounidense ha sido mitigado por el desempeño del gasto público, la mayor diversificación del destino de las exportaciones y el desempeño de la industria automotriz.**



- **Continuó aumentando el financiamiento al sector privado.**
- **Aumento importante en el crédito bancario a las empresas.**
- **Se moderó el crecimiento del crédito al consumo.**

En los mercados financieros destacaron:

- **Sustitución de pasivos externos por internos.**
- **El peso entró a formar parte del *CLS Bank*.**



- **Banca bien capitalizada, rentable y con provisiones suficientes.**
- **Bajo riesgo de contagio por pérdidas en los bancos internacionales.**
- **Continuó aumentando la morosidad en el crédito al consumo.**
- **No se han relajado los criterios de originación en el crédito bancario a la vivienda.**