

# Reporte sobre el Sistema Financiero 2006



BANCO DE MEXICO

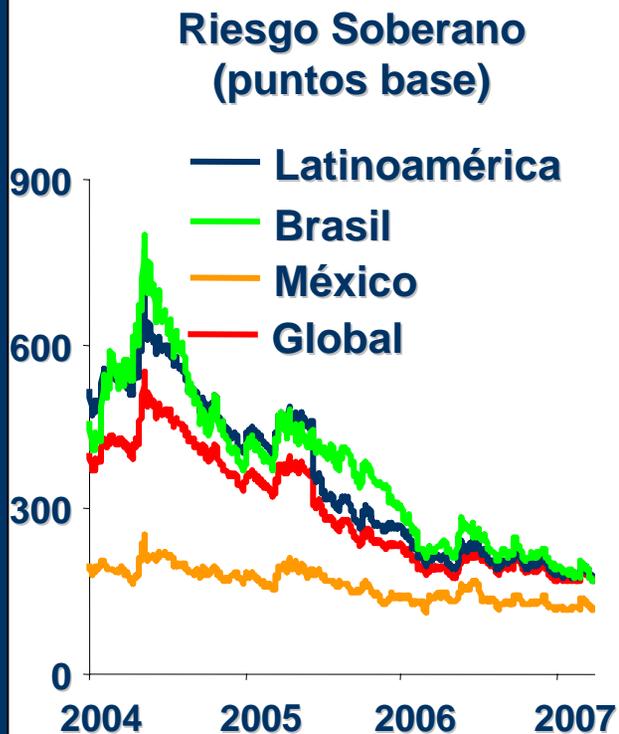


- 1. Introducción**
- 2. Entorno internacional y nacional**
- 3. Posición financiera de los hogares, empresas y sector público**
- 4. Mercados financieros**
- 5. Banca múltiple**
- 6. Otros intermediarios financieros: Afores y Sofoles**
- 7. Sistemas de pagos**
- 8. Conclusiones**

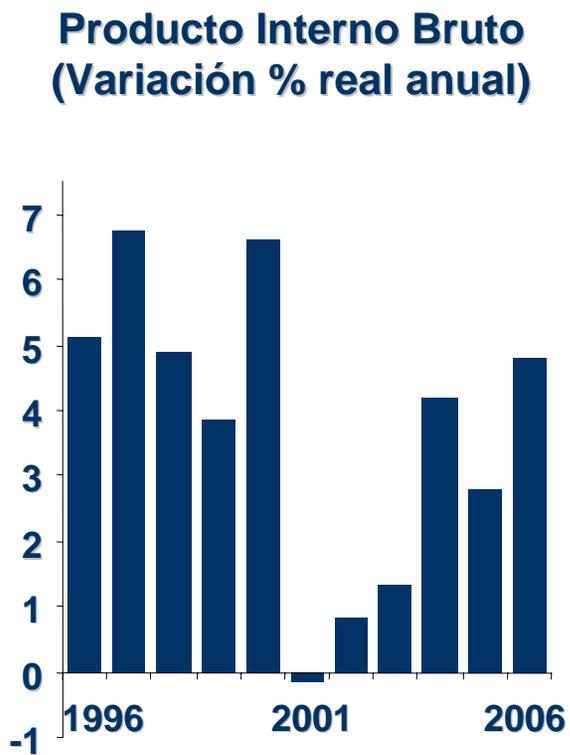


## 2. Entorno Internacional y Nacional

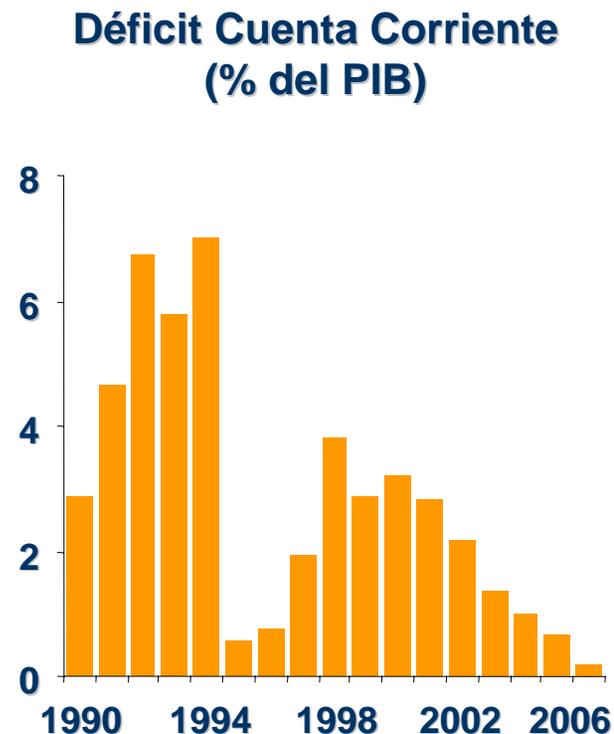
- Entorno favorable en 2006, tanto nacional como internacional.



Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Reserva Federal y Bloomberg.



Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: INEGI



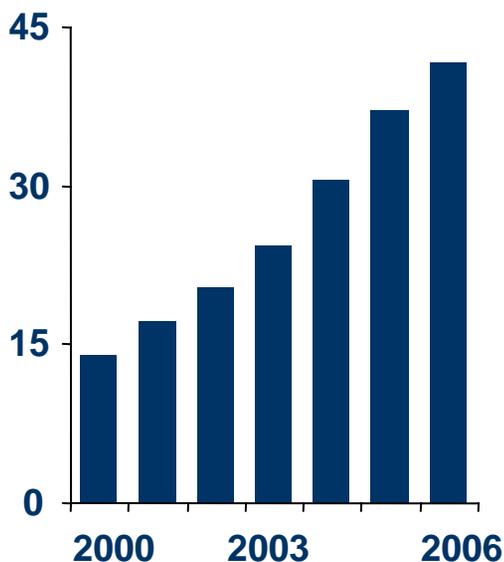
Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: Banco de México



### 3. Posición Financiera de los Agentes: Hogares

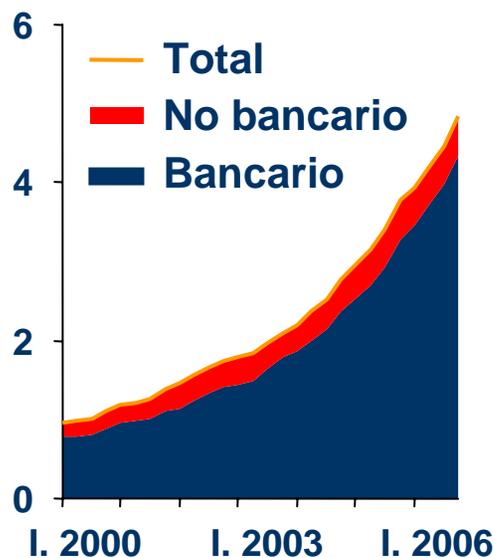
- Mayor acceso de los hogares al crédito. El aumento en el ahorro financiero de los hogares ha permitido que su posición financiera se haya mantenido relativamente estable.

Número de Expedientes de Personas Físicas en el Buró de Crédito (Millones)



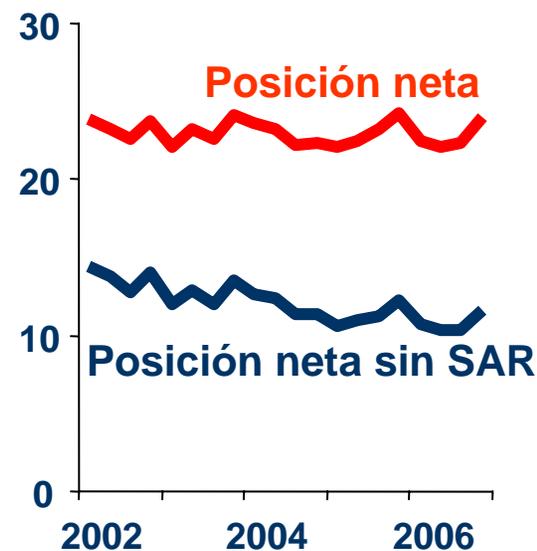
Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: Buró de Crédito.

Crédito al Consumo<sup>1/</sup> (% del PIB)



Cifras a diciembre de 2006.  
1/ Incluye crédito total al consumo de la banca múltiple, la banca de desarrollo y las Sofoles.  
Fuente: Banco de México.

Posición Financiera Neta de los Hogares<sup>1/</sup> (% del PIB)



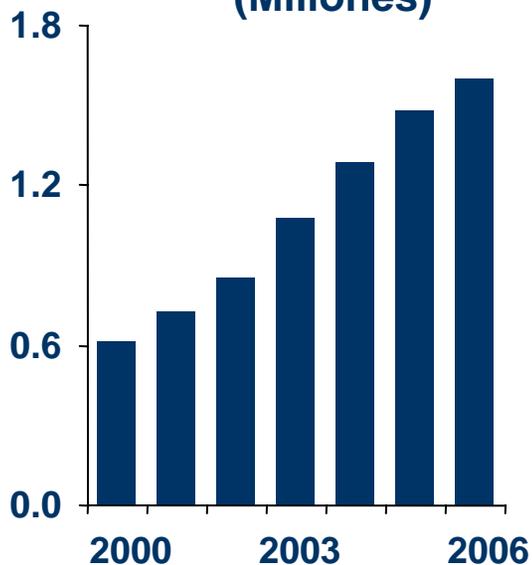
Cifras a diciembre de 2006.  
1/ Activos (ahorro financiero) menos pasivos (crédito total).  
Fuente: Banco de México.



### 3. Posición Financiera de los Agentes: Empresas

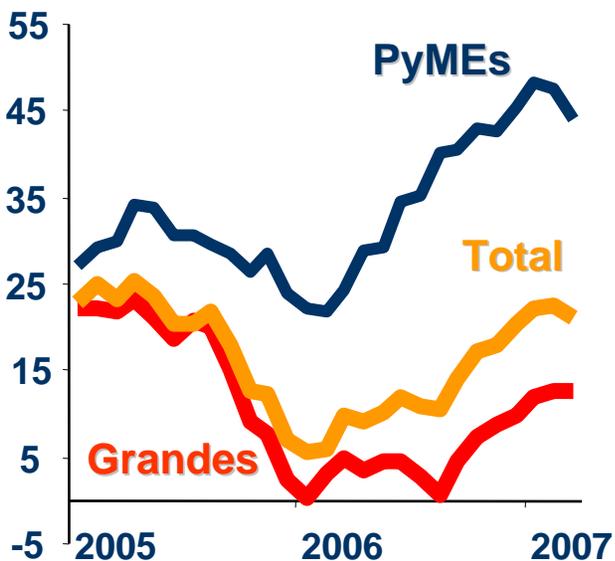
- El crédito bancario a las empresas ha crecido, incluidas las empresas de menor tamaño. La emisión de deuda a mayores plazos por parte de las empresas también se ha incrementado.

Número de Expedientes de Personas Morales en el Buró de Crédito (Millones)



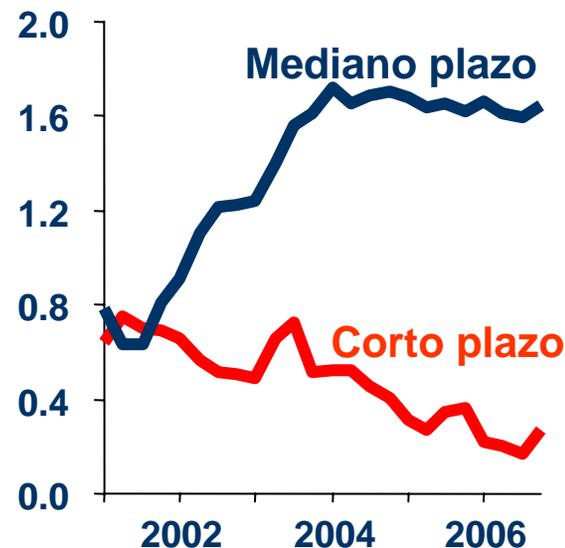
Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: Buró de Crédito.

Crédito Bancario a Empresas por Tamaño (Variación real anual en %)



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

Deuda a Corto y Mediano Plazo<sup>1/</sup> (% del PIB)



Cifras a diciembre de 2006.

<sup>1/</sup> Las colocaciones de deuda a plazos de hasta un año se clasifican como corto plazo y las colocadas a plazos de un año o más se consideran como de mediano plazo.

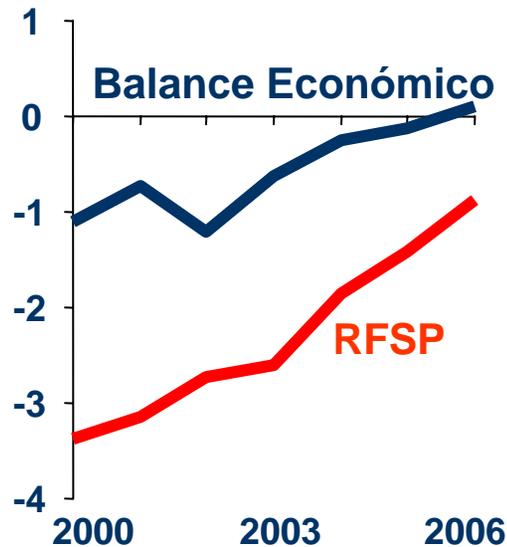
Fuente: Banco de México.



### 3. Posición Financiera de los Agentes: Sector Público

- Ha mejorado el balance del sector público y el perfil de su deuda. En particular, se observa una disminución de ésta y una recomposición hacia deuda interna a mayores plazos.

**Balance Económico y  
Requerimientos Financieros  
del Sector Público<sup>1/</sup>  
(% del PIB)**

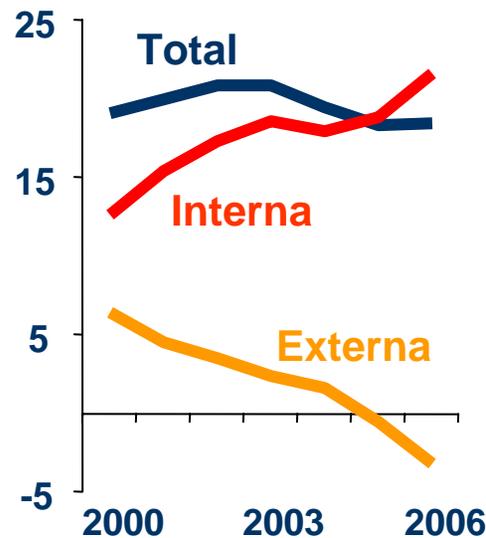


Cifras a diciembre de 2006.

1/ Los RFSP no incluyen el efecto del intercambio del pagaré Fobaproa.

Fuente: Banco de México.

**Deuda Pública Neta  
Consolidada con el Banco  
de México<sup>1/</sup>  
(% del PIB)**



Cifras a diciembre de 2006.

1/ 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.

**Composición de la Cartera  
de Valores del Gobierno  
Federal por Plazo<sup>1/</sup>  
(Por ciento)**



Cifras a diciembre de 2006.

1/ Plazo residual o a vencimiento.

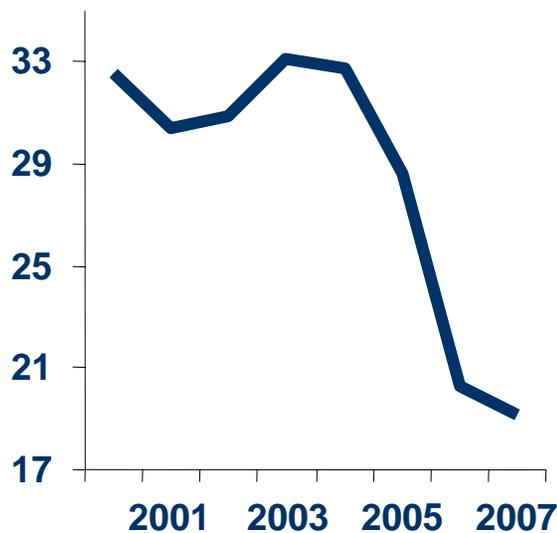
Fuente: Banco de México.



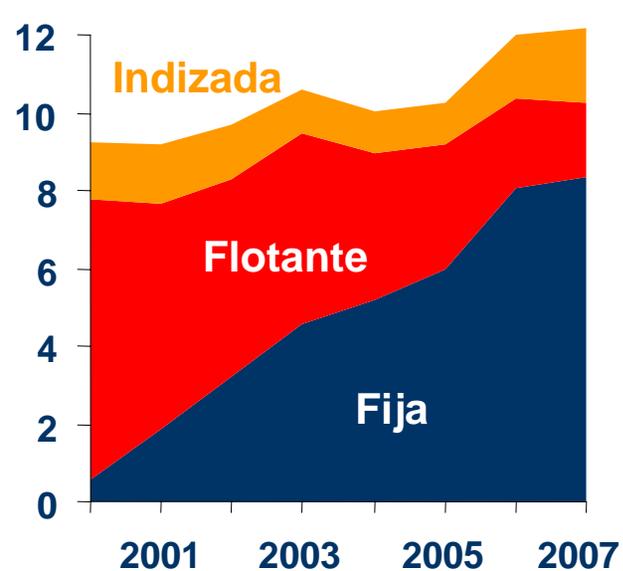
## 4. Mercados Financieros

- **Sustitución de deuda externa por interna y de deuda indizada y a tasa flotante por deuda a largo plazo a tasa fija.**

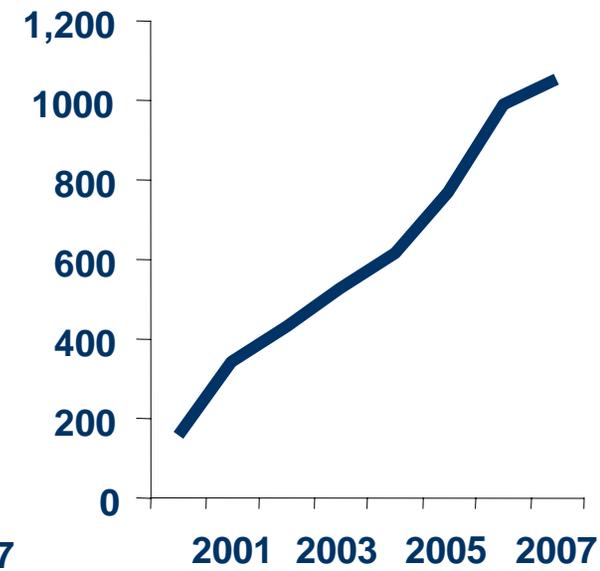
**Títulos Emitidos en el Exterior como % del Total de la Deuda en Valores (Por ciento)**



**Deuda Interna por Tipo de Título (% del PIB)**



**Duración Ajustada (Días)**



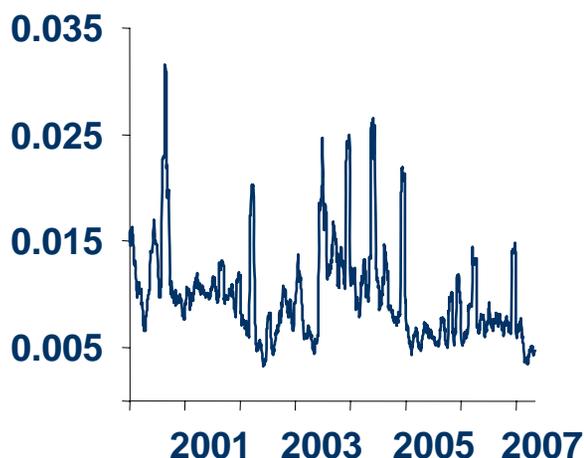
Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: SHCP y Banco de México



## 4. Mercados Financieros

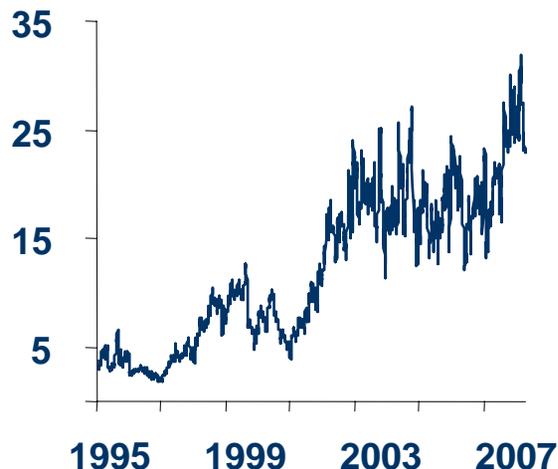
- El mayor volumen de operación del peso se refleja en una menor volatilidad y una reducción de los diferenciales de compra y venta.

Diferenciales Entre Precios de Compra y Venta del Peso Mexicano (Centavos de peso)



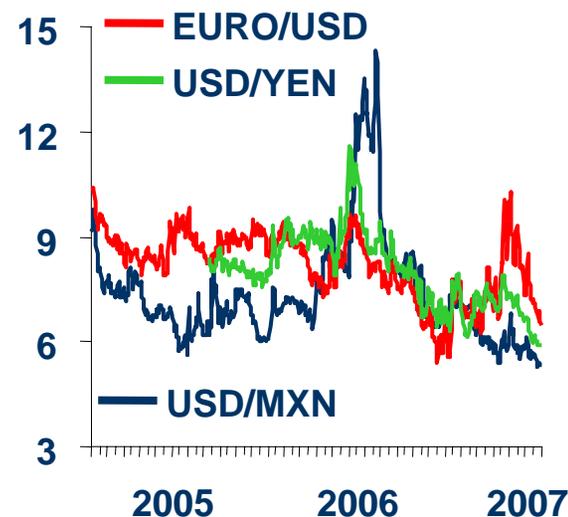
Cifras a mayo de 2007.  
Fuente: Banco de México y Bloomberg

Volumen Diario Operado en el Mercado Cambiario en México (Millardos de dólares, mm10días)



Cifras a marzo de 2007.  
Incluye operaciones spot, forward, futuros y swaps.  
Fuente: SHCP y Banco de México

Volatilidad Implícita de las Opciones de Tipo de Cambio a un mes (Por ciento)



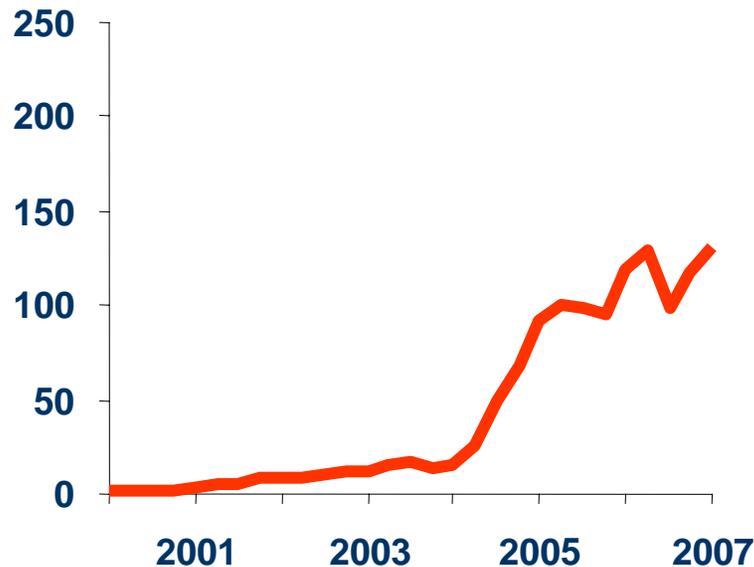
Cifras a mayo de 2007.  
Fuente: UBS



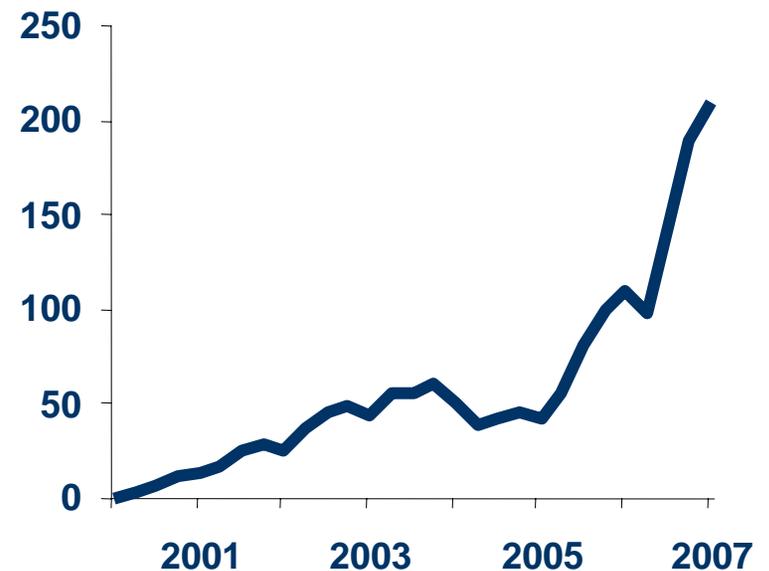
## 4. Mercados Financieros

- La presencia de inversionistas extranjeros e institucionales contribuyó a aumentar la liquidez y profundidad del mercado de deuda.

**Bonos Gubernamentales en Poder de Inversionistas del Exterior  
(Miles de millones de pesos)**



**Bonos Gubernamentales en Poder de Siefores  
(Miles de millones de pesos)**

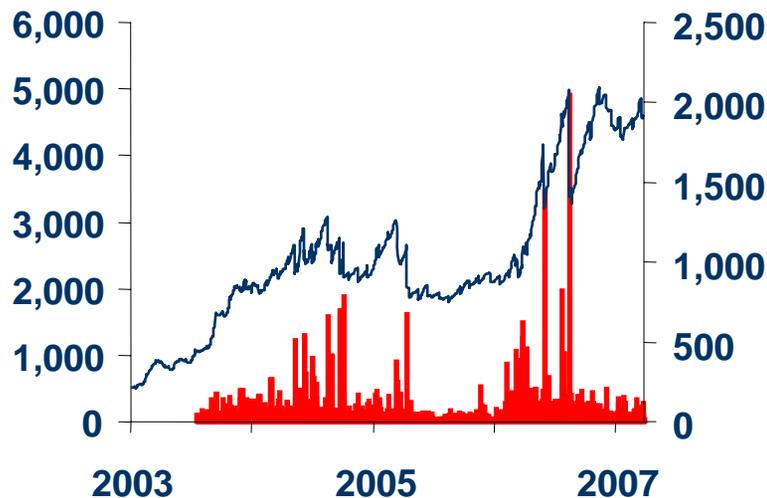




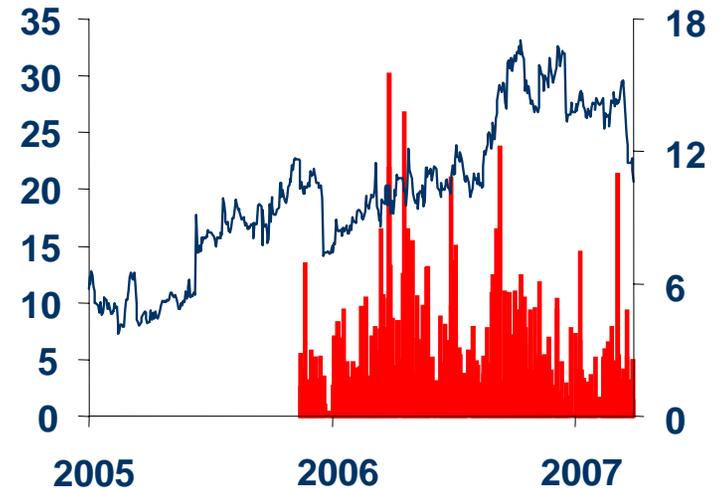
## 4. Mercados Financieros

- La administración del riesgo asociado a un tipo de cambio flexible y a un mayor plazo de la deuda ha propiciado el desarrollo del mercado de derivados en México.

Operación con Futuros de  
TIIE28 en el MexDer  
(Miles de millones de pesos)



Operación con Futuros del  
Dólar en el MexDer  
(Miles de millones de pesos)



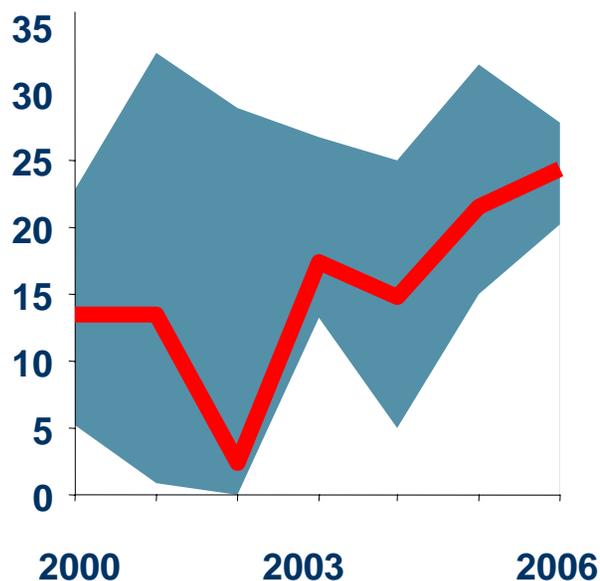
■ Volumen (der.)      — Interés abierto (izq.)



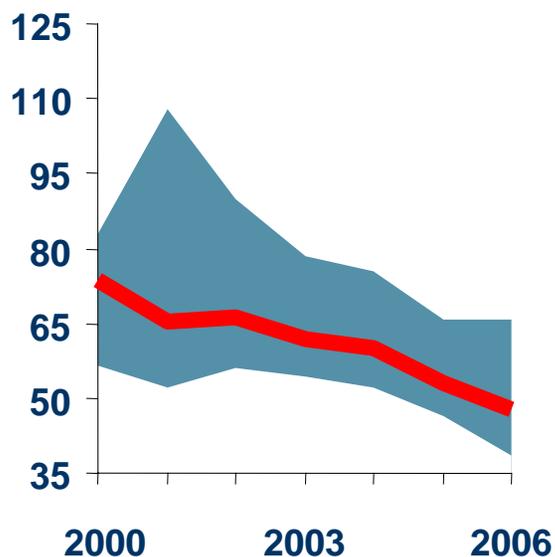
## 5. Banca Múltiple: rendimiento

- La rentabilidad de la banca múltiple aumentó durante 2006.

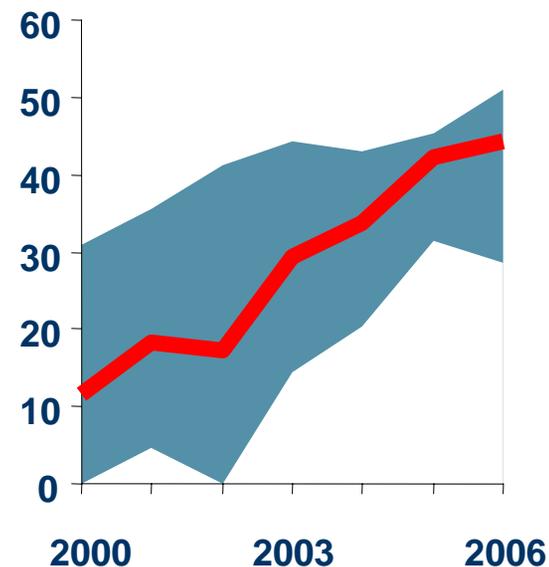
**ROE**  
**6 Bancos Mayores**  
**(% del Capital Contable)**



**Índice de Eficiencia**  
**(Por ciento)**



**Utilidad de Operación**  
**(% de Ingresos totales)**



Intervalo Máx-Min

Promedio Ponderado

Cifras a diciembre de 2006.  
Promedio ponderado por el monto de los activos.  
Fuente: CNBV.

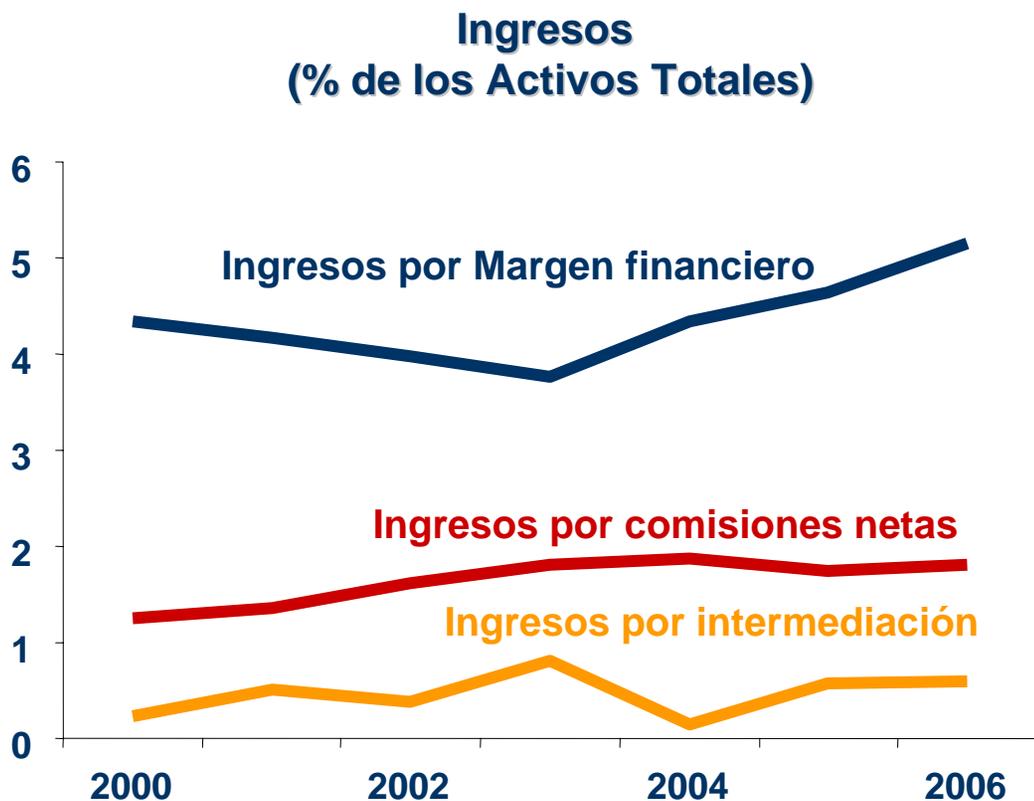
Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: Banco de México y CNBV.

Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: Banco de México y CNBV.

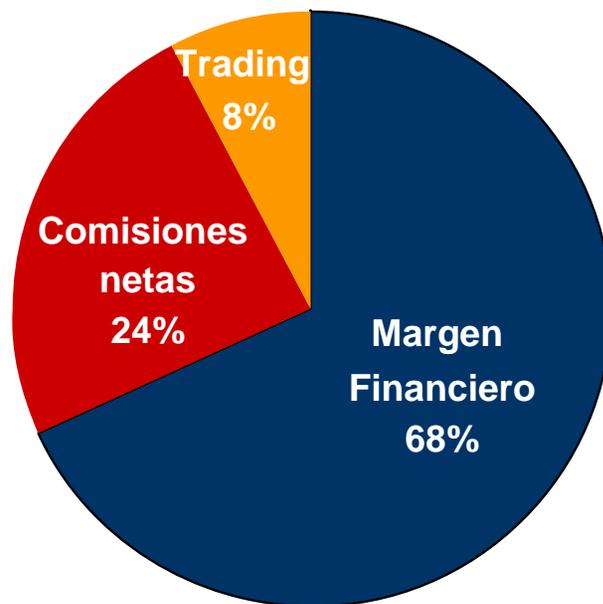


## 5. Banca Múltiple: ingresos

- El principal componente de los ingresos es el margen financiero, seguido por las comisiones netas.



**Estructura de los Ingresos**  
(Por ciento)

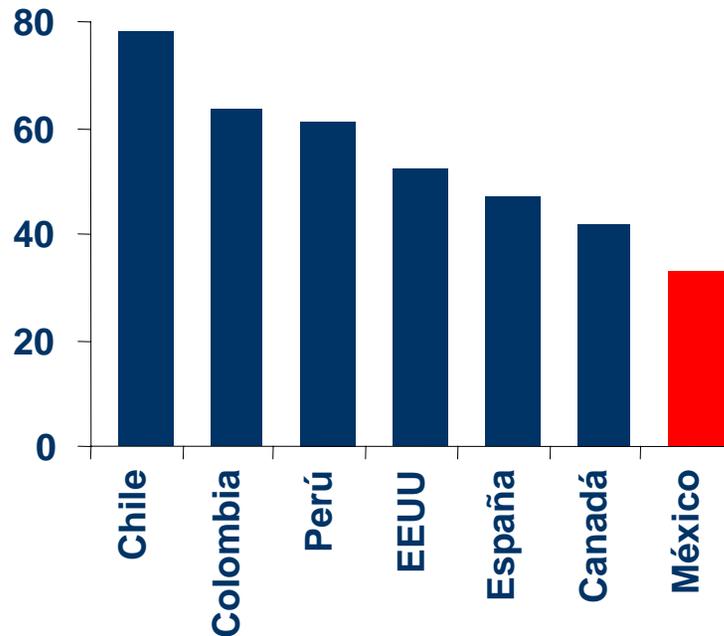




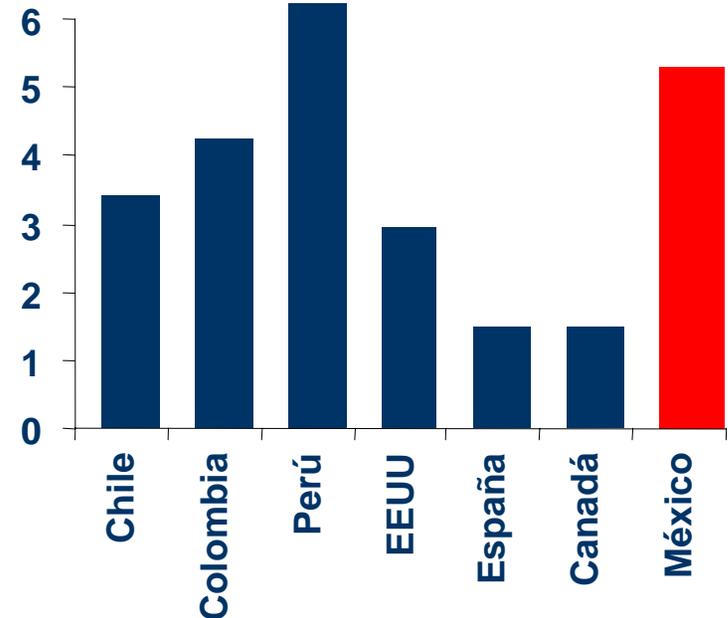
## 5. Banca Múltiple: margen financiero

- El diferencial entre las tasas de interés activas y pasivas que prevalece en México es aún elevado.

**Crédito Bancario al Sector Privado  
(% de los Activos)**



**Margen Financiero  
(% de los Activos)**



Cifras a diciembre de 2006 para Chile, Estados Unidos, Canadá y México. A septiembre de 2006 España.

Los activos incluyen las tenencias netas de títulos financiados mediante reportos.

Fuente: Chile, datos de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF); Colombia, datos de la Superintendencia Financiera de Colombia; Perú, datos de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS); México, datos de la CNBV; Estados Unidos, datos del Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC); España, datos del Banco de España y Canadá, datos del Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).



## 5. Banca Múltiple: margen financiero

- Entre los factores que explican el diferencial de tasas de interés se encuentran los siguientes:

	Gasto administrativo (% activos)	Morosidad (Por ciento)	Creación de provisiones (% activos)	Costo de recuperar un crédito (% crédito)
México	3.7	2.4	0.9	20.0
Colombia	5.3	2.0	1.9	18.6
Perú	4.5	1.6	0.8	34.7
Chile	2.1	0.8	0.6	10.4
EE.UU.	1.8	1.9	0.3	7.5
Canadá	2.1	0.4	0.1	12.0
España	1.0	0.6	0.1	14.1

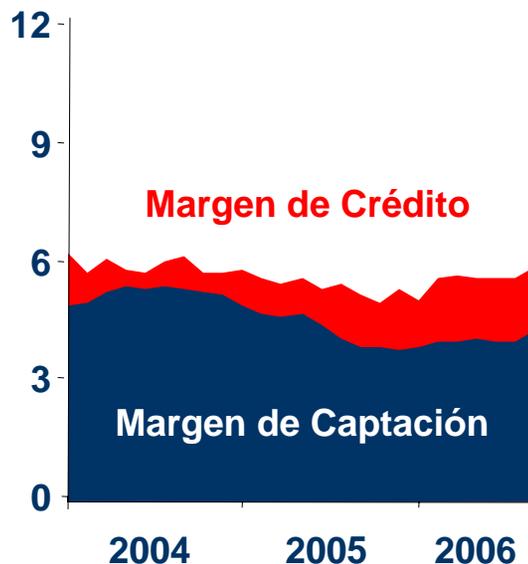
Fuente: Bancos Centrales, Organismos de Supervisión y Banco Mundial.



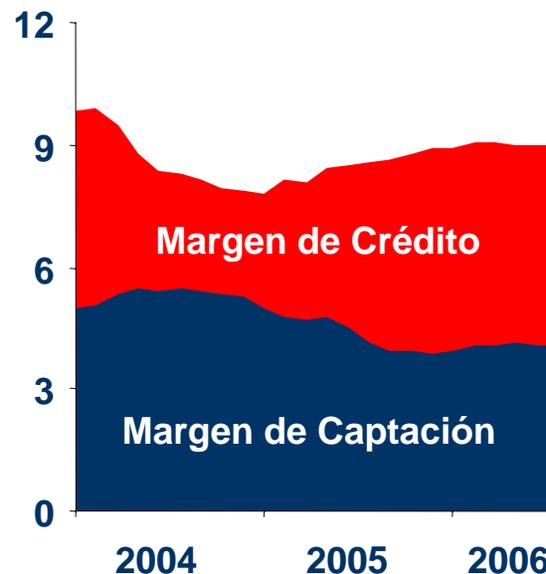
## 5. Banca Múltiple: margen financiero

- El menor diferencial se observa en el crédito a empresas, y el mayor en tarjetas de crédito.

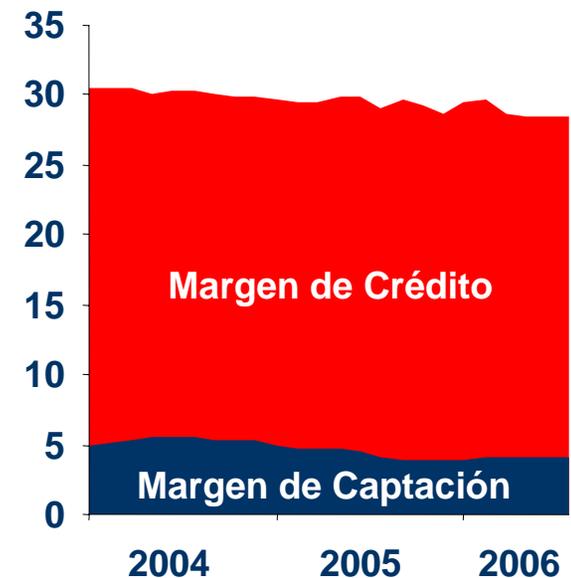
**Créditos a Empresas**  
(Puntos porcentuales)



**Crédito Hipotecario**  
(Puntos porcentuales)



**Tarjetas de Crédito**  
(Puntos porcentuales)



Cifras a diciembre de 2006.

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.

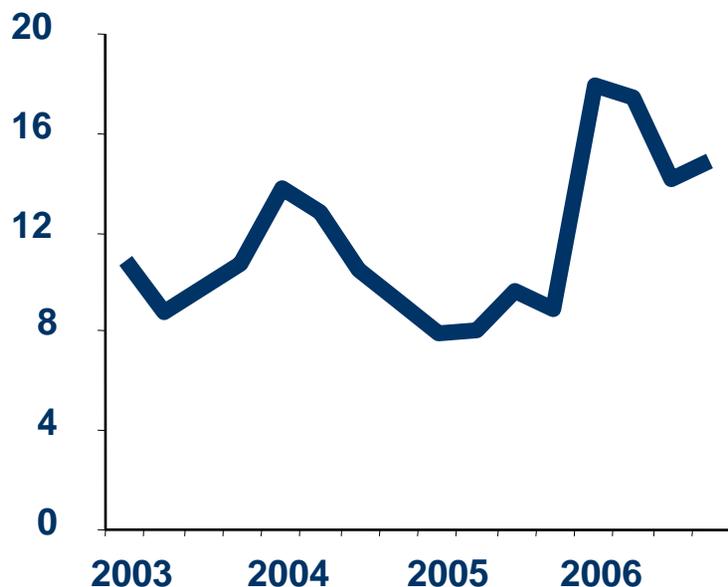
Fuente: Banco de México e Infosel.



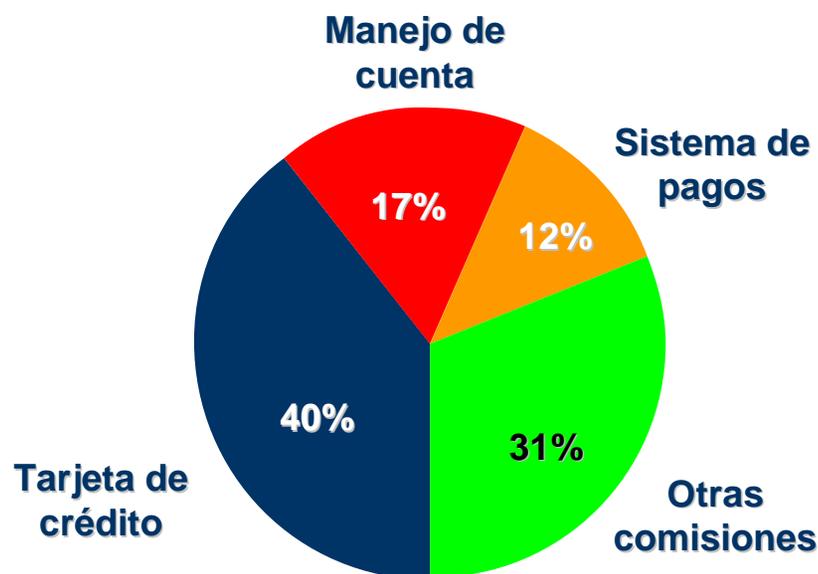
## 5. Banca Múltiple: ingresos por comisiones

- El crecimiento de los ingresos por comisiones deriva de los aumentos en el número de clientes y en las operaciones.

**Ingresos por Comisiones Cobradas<sup>1/</sup>**  
(Var % real anual)



**Composición de los Ingresos por Comisiones Cobradas<sup>2/</sup>**  
(Por ciento)



Cifras a diciembre de 2006.

1/ Las comisiones netas corresponden a la diferencia entre las comisiones cobradas y las pagadas. El promedio está ponderado por el monto de los activos.

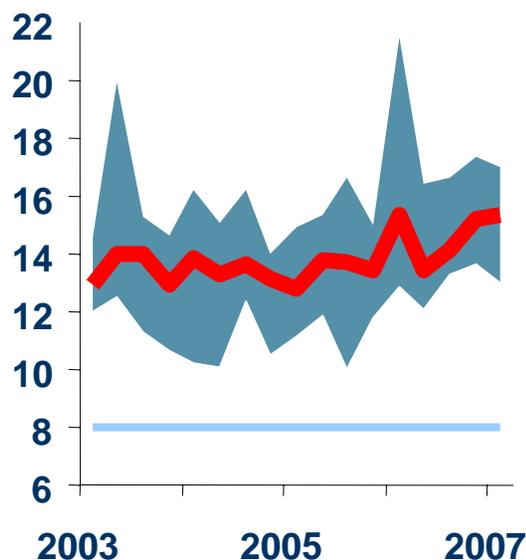
2/ Los ingresos por comisiones del sistema de pagos incluyen a las comisiones por cheques de caja, cheques certificados, cheques de viajero, remesas en camino, transferencias de fondos y banca electrónica. Los ingresos por comisiones de tarjeta de crédito provienen tanto de las cuotas anuales pagadas por los tarjetahabientes, como de la Tasa de Descuento erogada por los comercios cuando se utilizan tarjetas.

Fuente: CNBV.

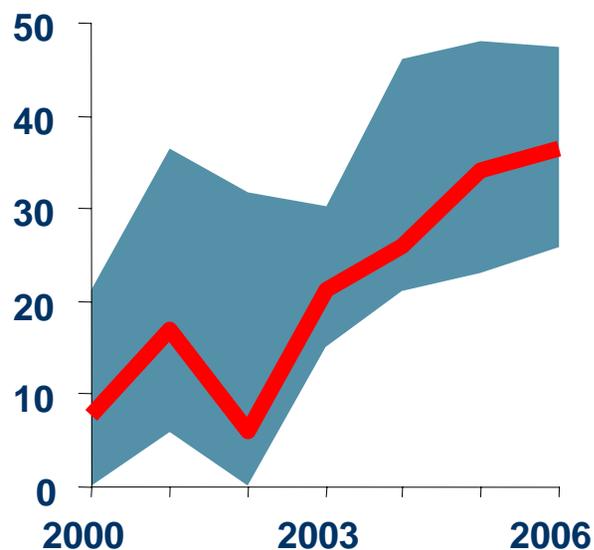


## 5. Banca Múltiple: solvencia

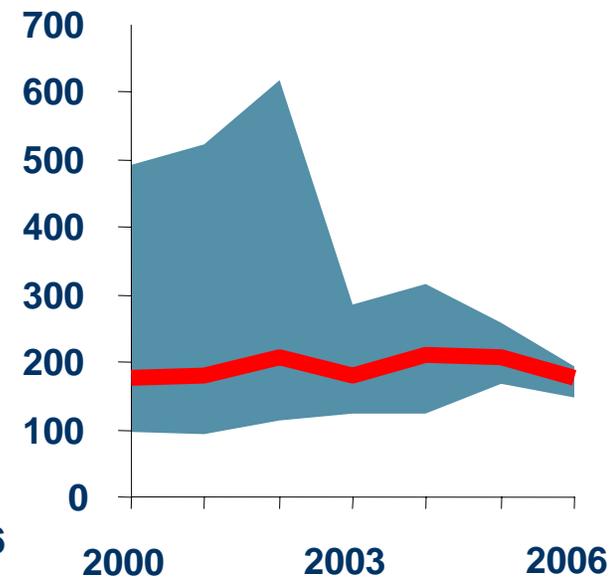
### Índice de Capitalización (Por ciento)



### Utilidad de Operación (% del Capital Contable)



### Provisiones sobre Cartera Vencida (Por ciento)



Intervalo Máx-Mín

Promedio Ponderado

Cifras a marzo de 2007.  
Promedio ponderado por el monto  
de los activos.  
Fuente: CNBV.

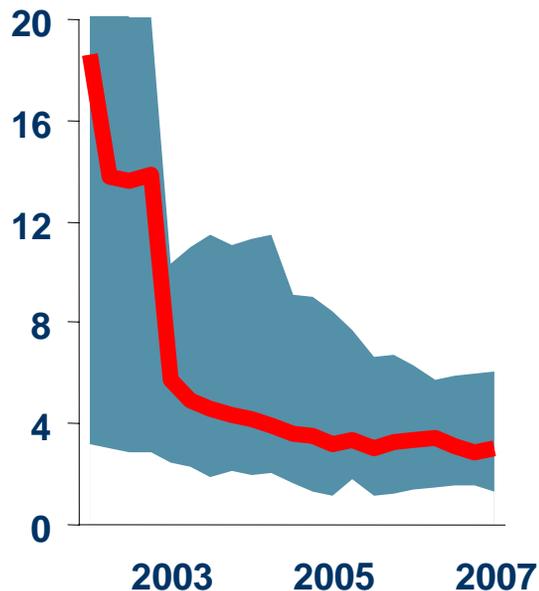
Cifras a diciembre de 2006.  
Promedio ponderado por el monto  
de los activos.  
Fuente: CNBV.

Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: CNBV.

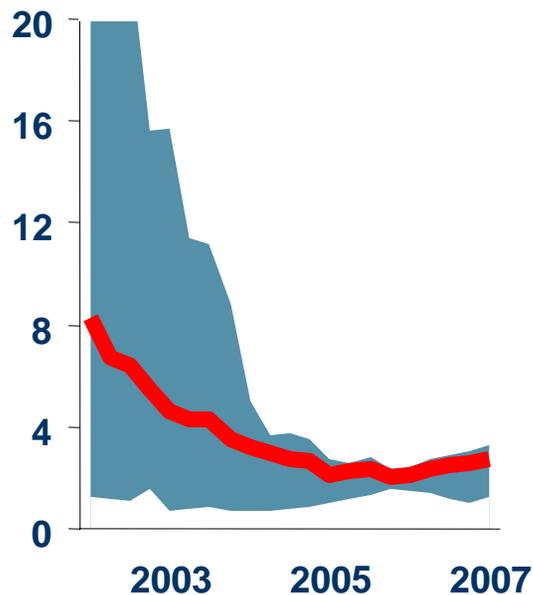


## 5. Banca Múltiple: riesgos

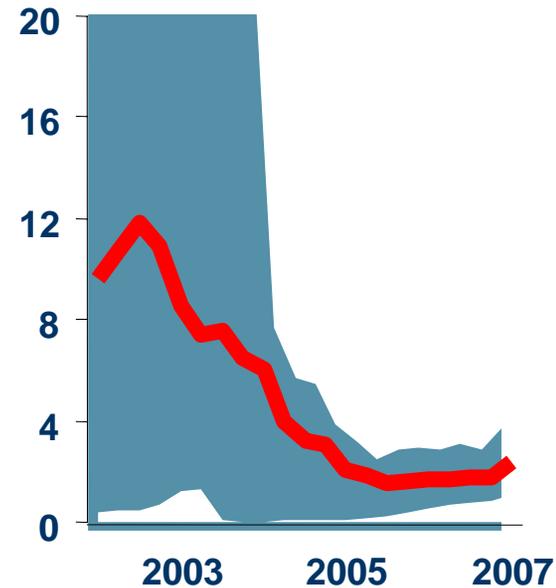
**Probabilidad Anual de Incumplimiento Promedio de la Cartera Comercial (Por ciento)**



**Probabilidad Anual de Incumplimiento Promedio de la Cartera de Consumo (Por ciento)**



**Probabilidad Anual de Incumplimiento Promedio de la Cartera Hipotecaria (Por ciento)**



Intervalo Máx-Mín

Promedio Ponderado

Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Banco de México

Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Banco de México

Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Banco de México

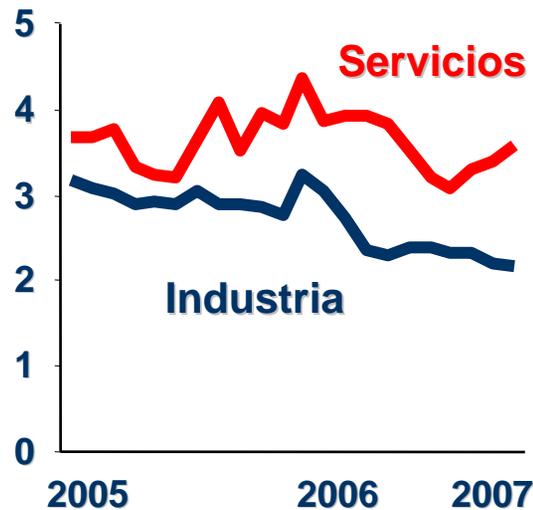


## 5. Banca Múltiple: riesgos

- La probabilidad de incumplimiento en las tarjetas de crédito aumentó en 2006.

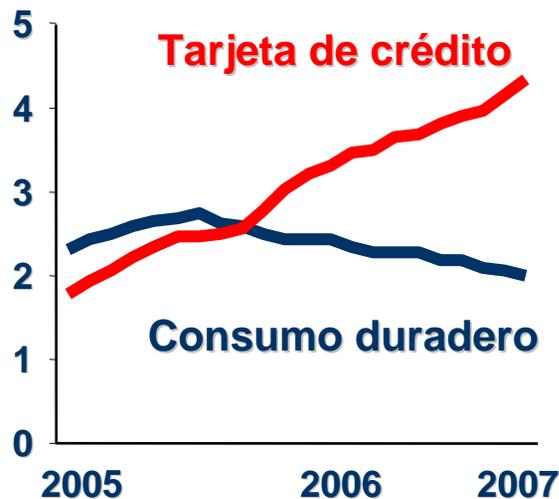
### Probabilidad Anual de Incumplimiento

Servicios e Industrial  
(Por ciento)



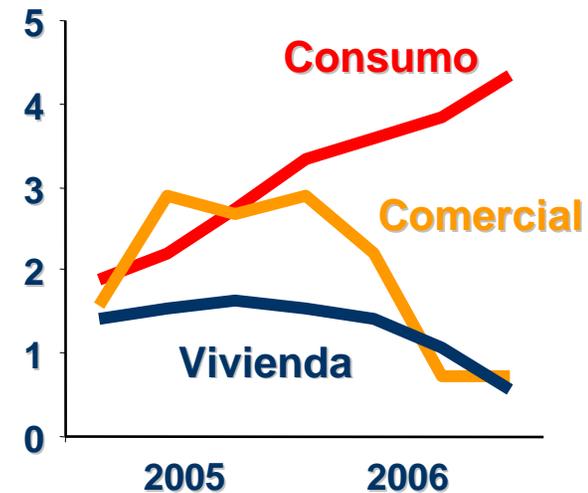
Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Banco de México.

Tarjetas de Crédito y Bienes  
de Consumo Duradero  
(Por ciento)



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

Castigos  
(% de la Cartera Total)



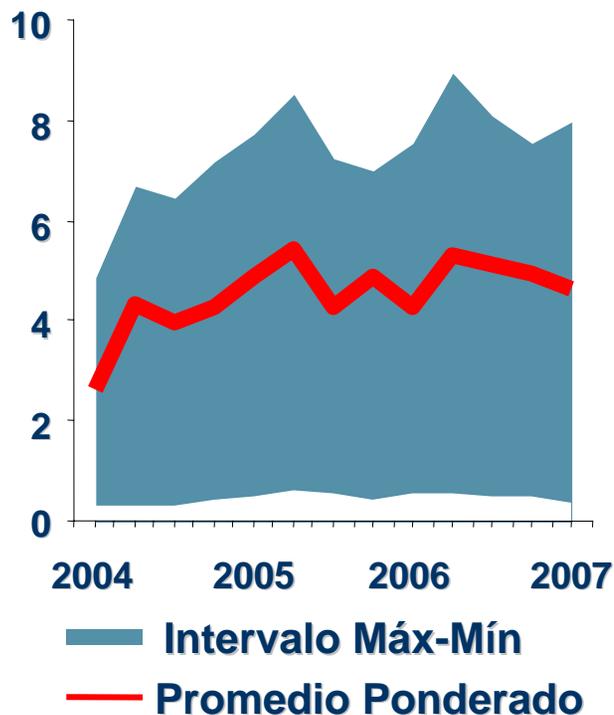
Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: CNBV.



## 5. Banca Múltiple: riesgos

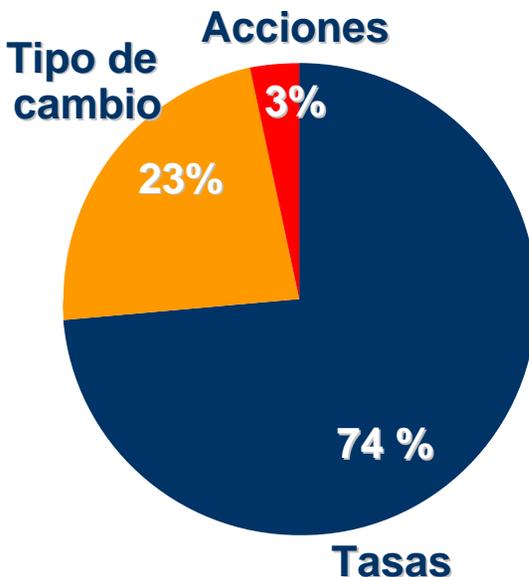
- Los indicadores de riesgo de mercado se han visto beneficiados por la baja volatilidad.

**VaR de Mercado al 97.5% de Confianza (% del Capital Neto)**



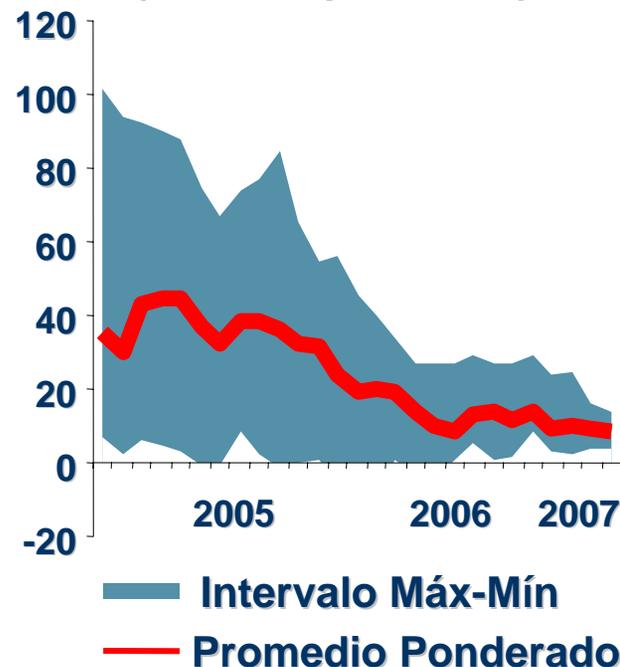
Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Banco de México.

**Composición del Valor en Riesgo de Mercado (Por ciento)**



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

**Pérdidas Asociadas a la Prueba de Estrés de Mercado (% del Capital Neto)**



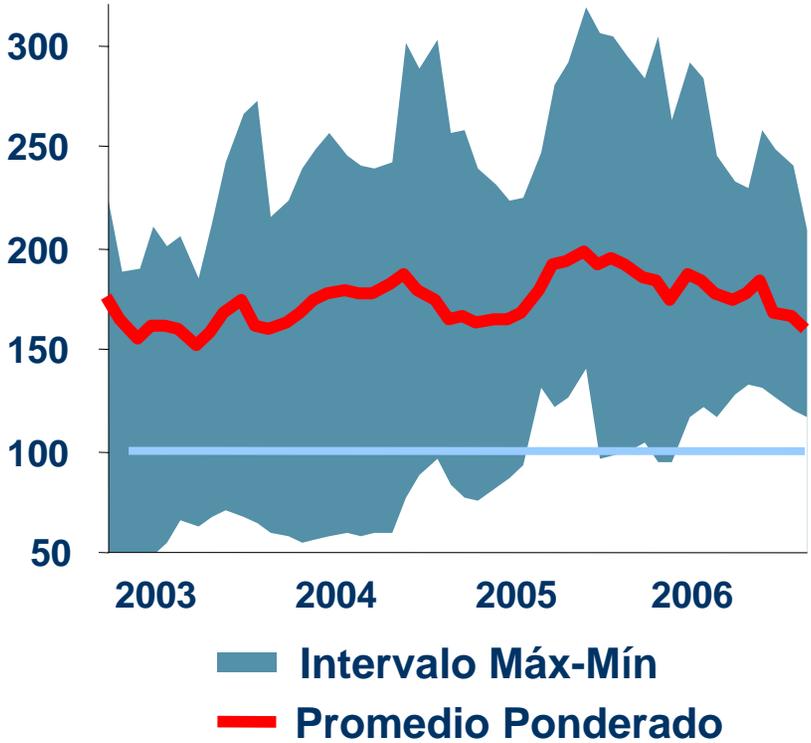
Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Banco de México.



# 5. Banca Múltiple: riesgos

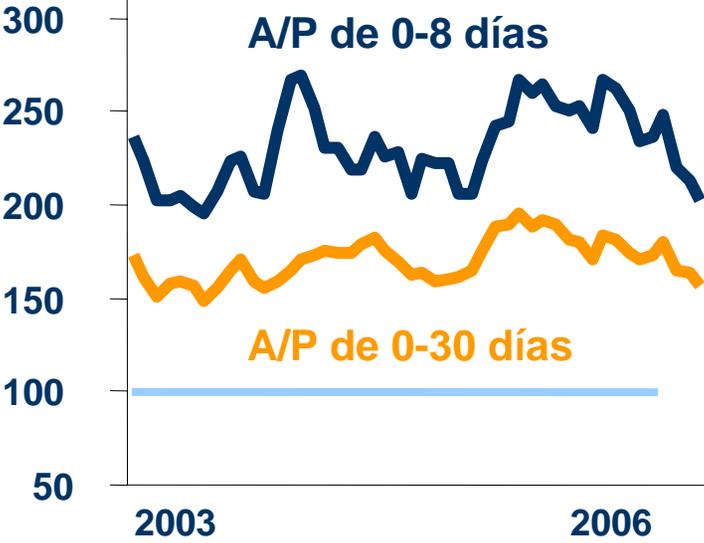
## ■ La banca mantiene niveles adecuados de liquidez

### Activos Líquidos (% de los Pasivos con Vencimientos en los Próximos 30 días)



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

### Media Móvil trimestral del Promedio Ponderado (Por ciento)



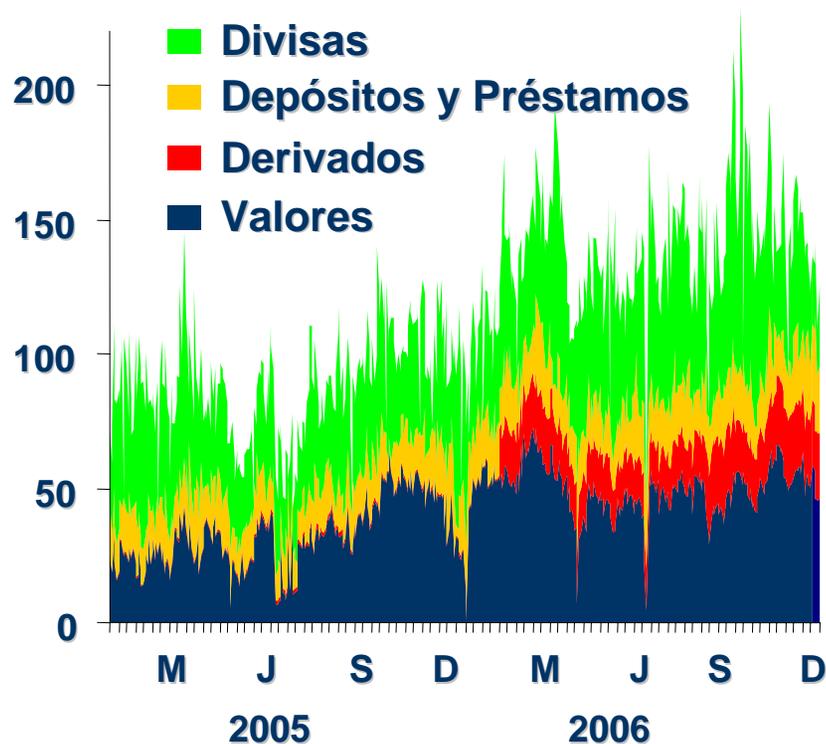
Cifras a marzo de 2007.  
Fuente: Banco de México.



## 5. Banca Múltiple: riesgos

- La probabilidad de que el mercado interbancario sea una fuente de contagio sistémico es remota.

Valor Diario de las Posiciones de Riesgo Interbancarias  
(Miles de Millones de Pesos)



Composición de las Posiciones de Riesgo Interbancarias<sup>1/</sup>  
(Por ciento)



<sup>1/</sup> Promedio diario de 2005 y 2006.  
Fuente: Banco de México.



## 5. Banca Múltiple: competencia

- Los bancos más importantes han perdido participación en los ingresos por comisiones y en el negocio de tarjetas de crédito.

### Indicadores de Concentración

	Ingresos por comisiones		Comisiones tarjetas de crédito		Número de tarjetas de crédito		Terminales Punto de Venta	
	2003	2006	2003	2006	2003	2006	2003	2006
2% más grandes	58	55	75	68	64	53	56	51
4% más grandes	84	82	93	87	88	83	85	81
6% más grandes	96	94	99	92	93	90	99	94

Los ingresos por comisiones se refieren a las comisiones cobradas.  
Fuente: CNBV.



## 5. Banca Múltiple: competencia

---

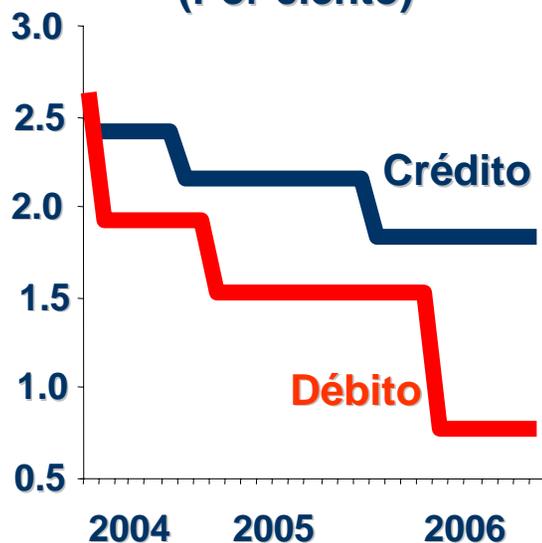
- **Banco de México adoptó medidas para:**
  - ✓ **Promover la transparencia**
  - ✓ **Disminuir barreras de entrada**
  - ✓ **Establecer políticas para la determinación de precios asociados al uso de redes**
  - ✓ **Proteger los intereses del consumidor**



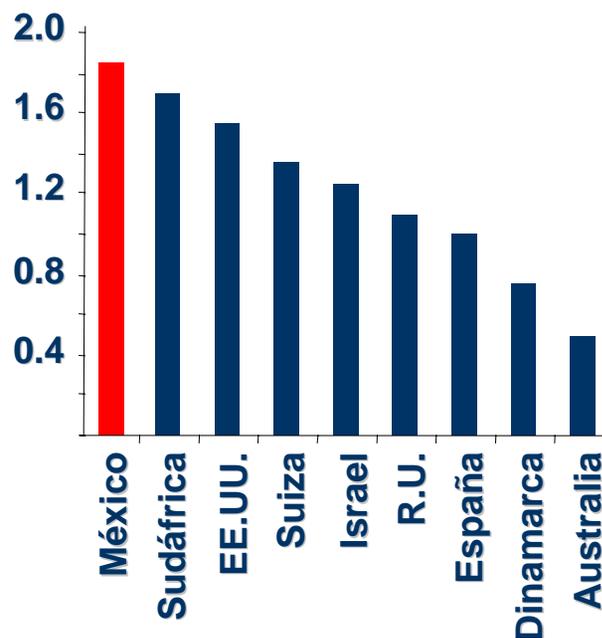
## 5. Banca Múltiple: competencia

- Las cuotas de intercambio en las tarjetas de crédito y débito han disminuido, pero aún son elevadas.

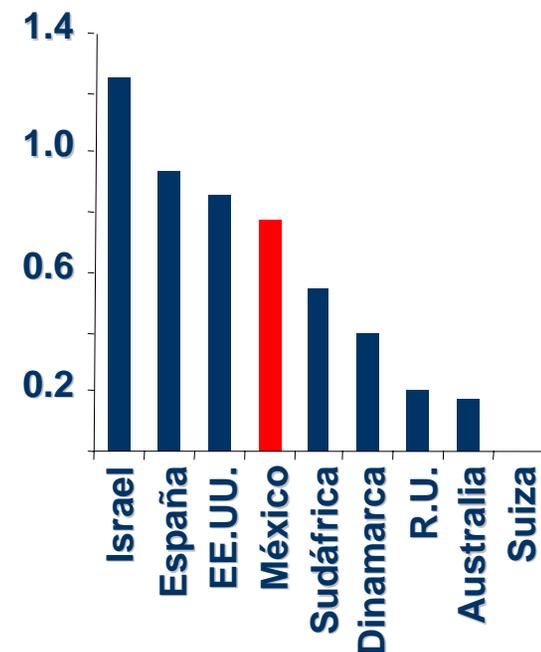
Cuotas de Intercambio para Tarjetas de Crédito y Débito en México (Por ciento)



Cuota de Intercambio para Tarjetas de Crédito (Por ciento)



Cuota de Intercambio para Tarjetas de Débito (Por ciento)



Cifras a diciembre de 2006.  
Fuente: Banco de México.

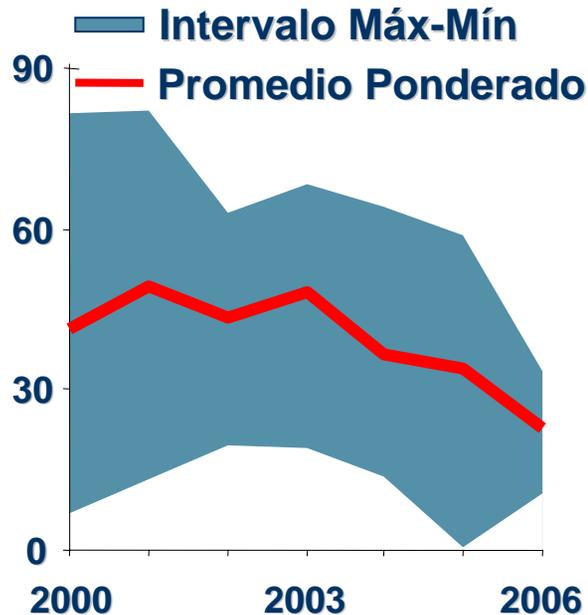


## 6. Otros Intermediarios Financieros: Afores

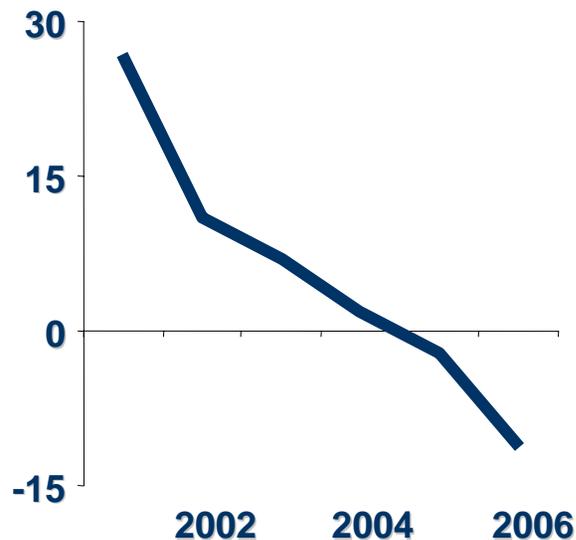
- La rentabilidad de las Afores disminuyó por la reducción en las comisiones y el aumento en los gastos de promoción.

### Siete afores mayores

Utilidad Neta como % del Capital Contable (ROE)



Ingresos por Comisiones (Var % real anual)



Gasto en Administración (Var % real anual)

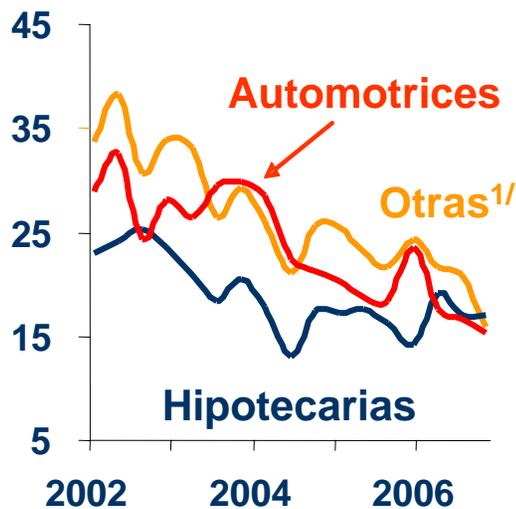




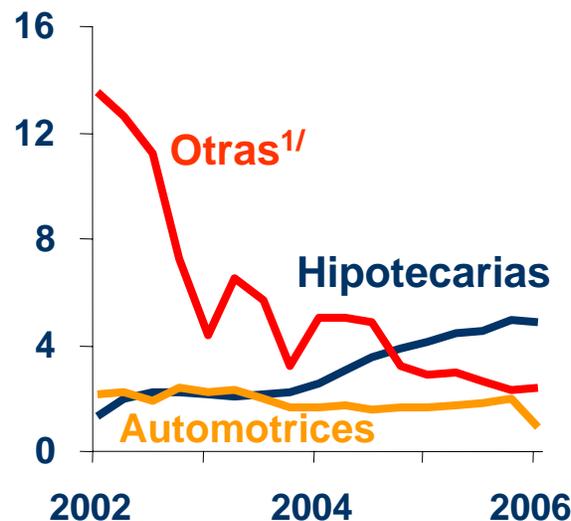
## 6. Otros Intermediarios Financieros: Sofoles

- La rentabilidad de las Sofoles ha caído, por menores márgenes financieros. La cartera vencida hipotecaria se ha incrementado.

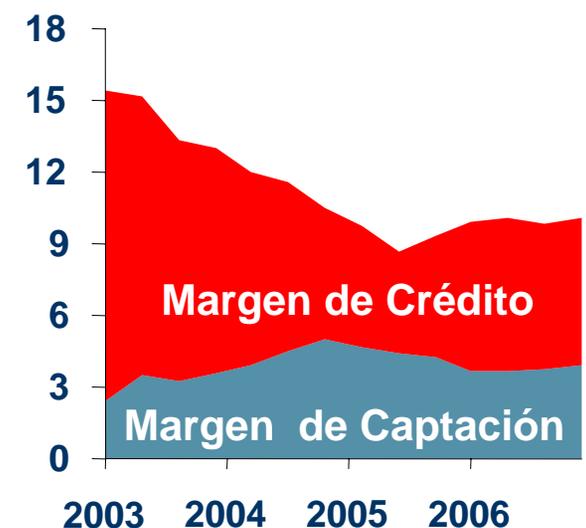
Utilidad Neta como % del Capital Contable (ROE)



Cartera Vencida como Proporción de la Cartera Total (Var % real anual)



Diferencial entre Tasas Activas<sup>2</sup> Hipotecarias, TIIE y Costo de Captación (Var % real anual)



Cifras a diciembre de 2006.

<sup>1/</sup> Otras: incluye Sofoles de empresas, agropecuarias y de consumo.

Fuente: CNBV.

<sup>2/</sup> Las tasas activas promedio se refieren al Costo Anual Total (CAT).

Fuente: CNBV y Banco de México.

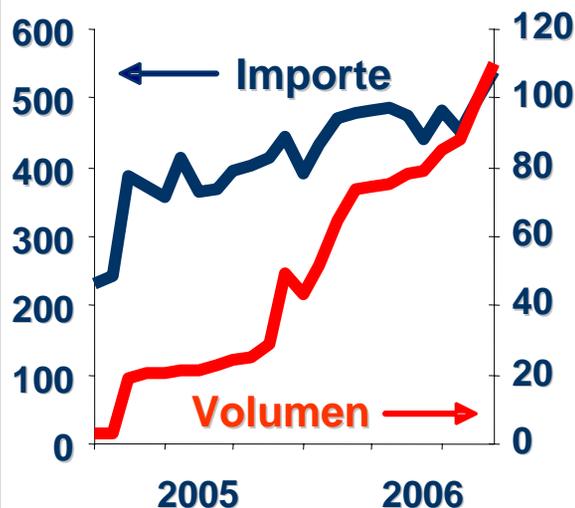


## 7. Sistema de pagos

- Se ha incrementado el volumen diario promedio de operaciones de los Sistemas de Pagos de Alto Valor.

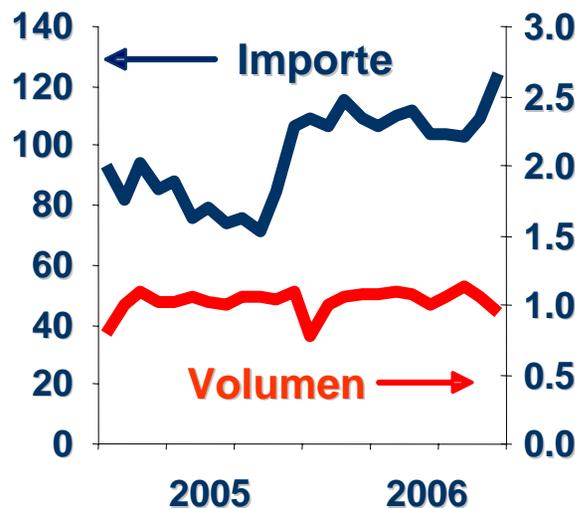
### SPEI

Miles de millones de pesos y miles de operaciones



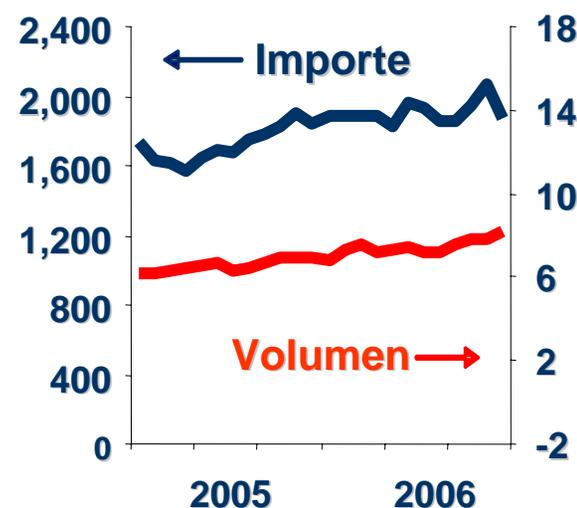
### SIAC

Miles de millones de pesos y miles de operaciones



### SIDV

Miles de millones de pesos y miles de millones de operaciones





## 7. Sistema de pagos

- **La apertura del SPEI a intermediarios financieros no bancarios aumentará la competencia y el uso de medios de pago mas eficientes**

<b>Avance Apertura del SPEI</b>	<b>Evaluando Incorporación</b>	<b>En proceso</b>	<b>Participando</b>
<b>Afores</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Aseguradoras</b>	<b>17</b>	<b>8</b>	
<b>Casas de Bolsa</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
<b>Casas de Cambio</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
<b>Sociedades de Inversión</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	
<b>Sofoles</b>	<b>6</b>		
<b>Totales</b>	<b>50</b>	<b>23</b>	<b>15</b>

Fuente: Banco de México.



## 8. Conclusiones

---

---

- **Entorno económico favorable, tanto nacional como internacional.**
- **Reducción de la absorción de recursos por el sector público.**
- **Aumento en el crédito bancario a los hogares.**
- **Incremento en la cartera vencida del crédito al consumo.**
- **Ligero repunte en el crédito a las empresas.**



**En los mercados financieros destacaron:**

- **La sustitución de pasivos externos por internos, y de deuda indizada y a tasa flotante por tasa fija.**
- **La mayor participación de inversionistas institucionales, tanto del exterior como mexicanos.**
- **El aumento en el volumen operado en el mercado peso-dólar.**
- **El desarrollo de los mercados de derivados**
- **La reducción en la vulnerabilidad ante perturbaciones externas y ajustes cambiarios.**



## 8. Conclusiones

---

- **Aumento en la rentabilidad de la banca.**
- **El diferencial entre las tasas de interés activas y pasivas se mantiene elevado.**
- **Expansión del sistema bancario con bases sólidas.**
  - ✓ **Niveles de capitalización y utilidades adecuados para soportar pérdidas en condiciones normales de la economía.**
  - ✓ **Bajo riesgo de liquidez y de contagio.**
- **Es importante lograr un equilibrio entre crecimiento y riesgo de la cartera de consumo.**



## 8. Conclusiones

---

---

- **La intensidad de la competencia varía de un mercado a otro.**
- **La participación de los bancos más grandes en los ingresos por comisiones y en el negocio de tarjetas ha disminuido.**
- **Aumento en los ingresos por comisiones, por mayor volumen.**
- **Las Cuotas de Intercambio para tarjetas han disminuido, pero aún permanecen elevadas.**
- **La importancia relativa de las Afores y las Sofoles continuará aumentando por los cambios legales y regulatorios recientes.**
- **Las reformas recientes a los sistemas de pago impulsarán la competencia, el uso de medios de pago más eficientes y reducirán los riesgos de los usuarios y del Banco de México.**