



Reporte de Estabilidad Financiera – Primer Semestre 2023

Junio 14, 2023



BANCO DE MÉXICO®

Introducción

El Reporte de Estabilidad Financiera describe:

- ✓ El estado que guarda actualmente el sistema financiero en México.
- ✓ La evolución de los riesgos y vulnerabilidades más importantes.
- ✓ Los resultados de las pruebas de estrés de crédito, de liquidez y asociadas con el cambio climático.



- El sistema financiero mexicano, y en particular la banca múltiple, mantiene una **posición sólida y de resiliencia** a pesar del **complejo entorno global** registrado durante el primer semestre de 2023, caracterizado por:
 - ✓ Episodios de **volatilidad en los mercados financieros** a nivel global por las **dificultades que presentaron algunos bancos** de países desarrollados.
 - ✓ Presiones **inflacionarias globales** más persistentes a lo previsto, y la respuesta ante estas presiones de los principales bancos centrales.
 - ✓ **Condiciones financieras** que continúan apretadas.
- Hacia delante, es previsible que se mantenga un entorno complejo e incierto.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

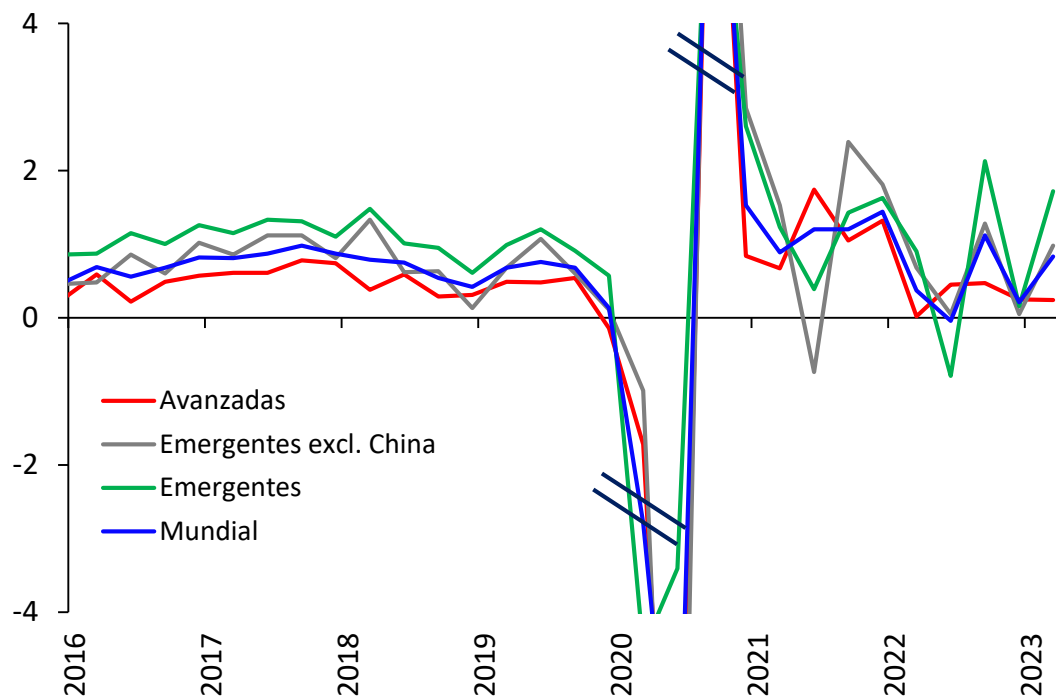
4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

1 Crecimiento global

Durante la primera mitad de 2023, la actividad económica global mostró cierta recuperación como resultado de menores presiones en los precios de la energía, menores distorsiones en las cadenas de suministro y una reducción en las restricciones a la movilidad en China. No obstante, los pronósticos de crecimiento se revisaron marginalmente a la baja para 2023 y 2024.

Crecimiento del PIB ^{1/}
Variación % trimestral, a. e.



Cifras al 1T 2023.

Fuente: Elaborado por Banco de México con información de Haver Analytics y J.P. Morgan. a. e. / Cifras con ajuste estacional.

1/ La muestra de países utilizada para el cálculo representa el 85.2 % del PIB mundial ajustado por paridad de poder de compra. Se utilizan pronósticos para algunos países de la muestra para el 1T-2023. Se acotó el rango de la gráfica para facilitar su lectura.

Pronósticos de Crecimiento del PIB Mundial
Por ciento

	<i>World Economic Outlook</i> Abril 2023		Cambio respecto a Enero 2023	
	2023	2024	2023	2024
Mundial	2.8	3.0	-0.1	-0.1
Avanzadas	1.3	1.4	0.1	0.0
Estados Unidos	1.6	1.1	0.2	0.1
Zona del euro	0.8	1.4	0.1	-0.2
Japón	1.3	1.0	-0.5	0.1
Reino Unido	-0.3	1.0	0.3	0.1
Emergentes	3.9	4.2	-0.1	0.0
Excl. China	3.3	4.1	-0.1	0.0
México	1.8	1.6	0.1	0.0
China	5.2	4.5	0.0	0.0
India	5.9	6.3	-0.2	-0.5
Brasil	0.9	1.5	-0.3	0.0

Cifras a abril 2023.

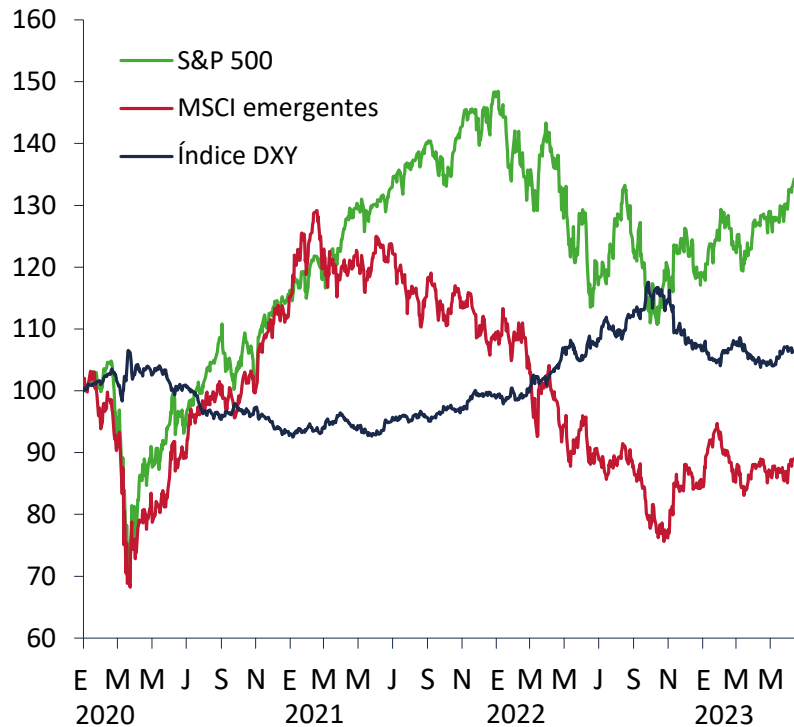
Fuente: FMI, Perspectivas Económicas Mundiales enero y abril 2023.

2 Mercados financieros internacionales

Al primer semestre de 2023, la dinámica de los mercados financieros internacionales se vio afectada por la persistencia de las presiones inflacionarias a nivel global y la continuación del ciclo restrictivo de política monetaria en la mayoría de los países, así como por el periodo de estrés financiero derivado de los problemas presentados en bancos estadounidenses y europeos, al igual que por las discusiones en torno al techo del endeudamiento gubernamental en EE.UU.

Desempeño de índices accionarios y cambiarios

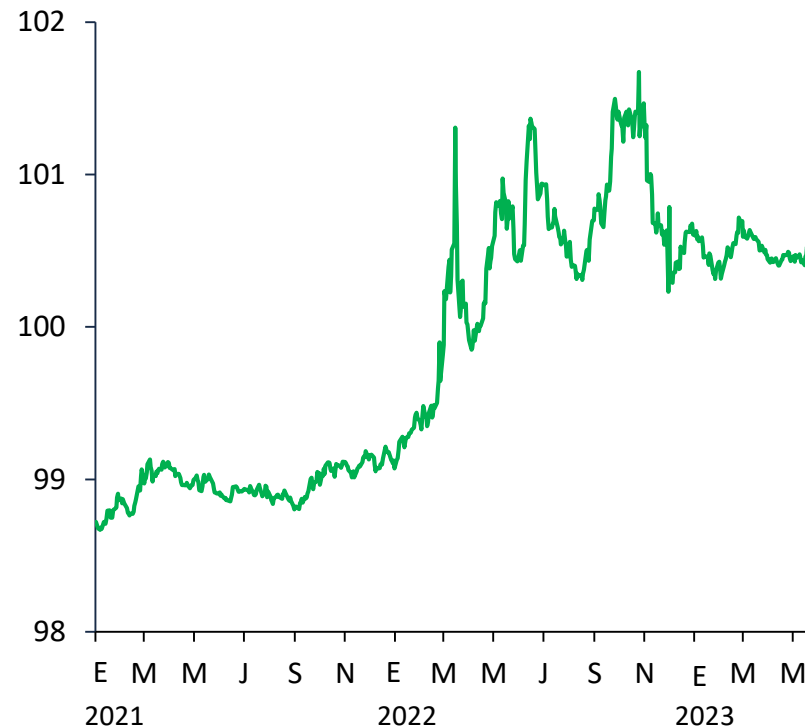
Índice (enero 2020 = 100)



Cifras a junio de 2023.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de Bloomberg.

Índice de condiciones financieras globales

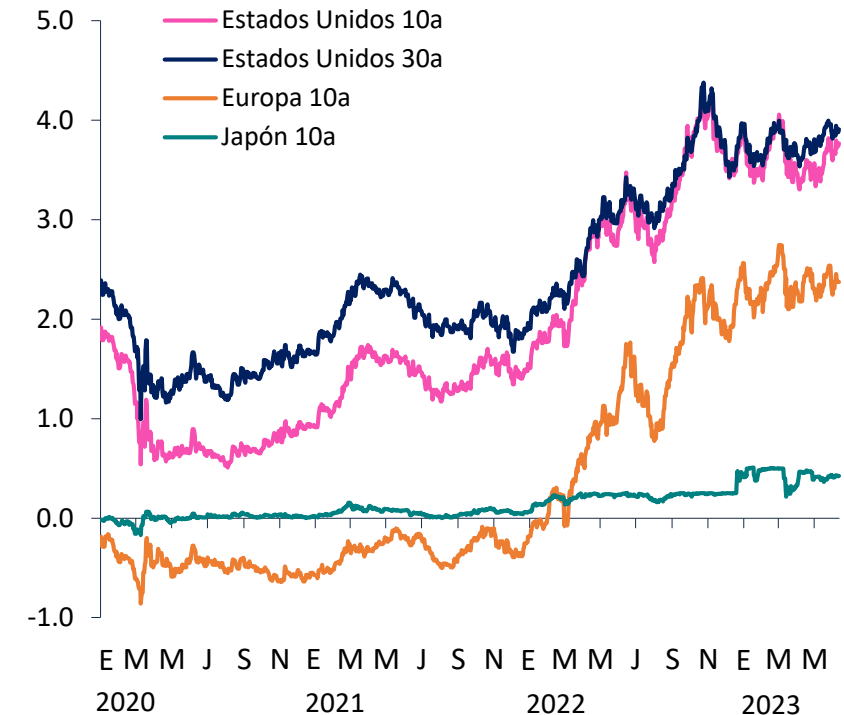
Índice



Cifras a junio de 2023.
Fuente: Goldman Sachs.

Tasas de bonos gubernamentales

Por ciento

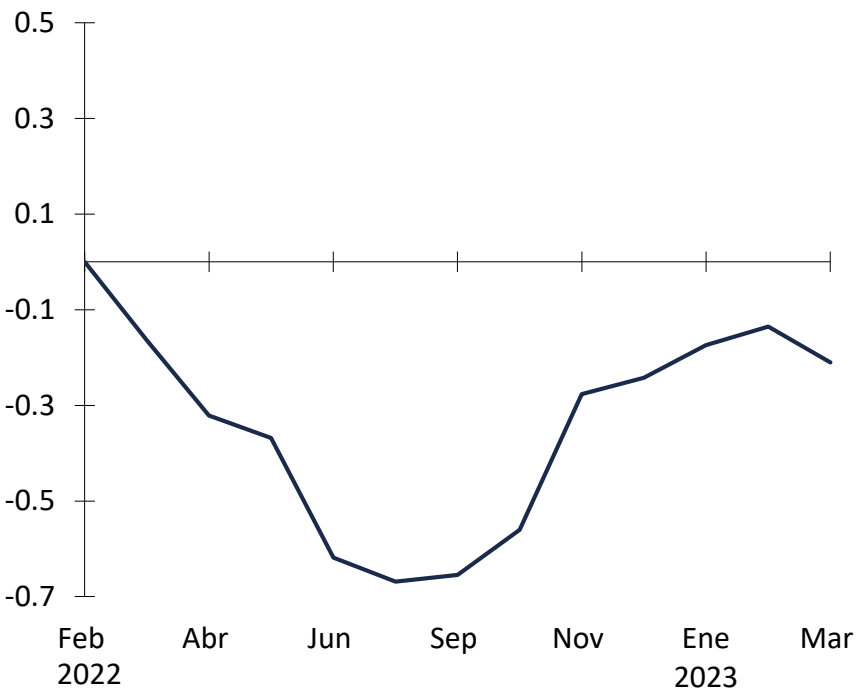


Cifras a junio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

3 Mercados financieros de economías emergentes

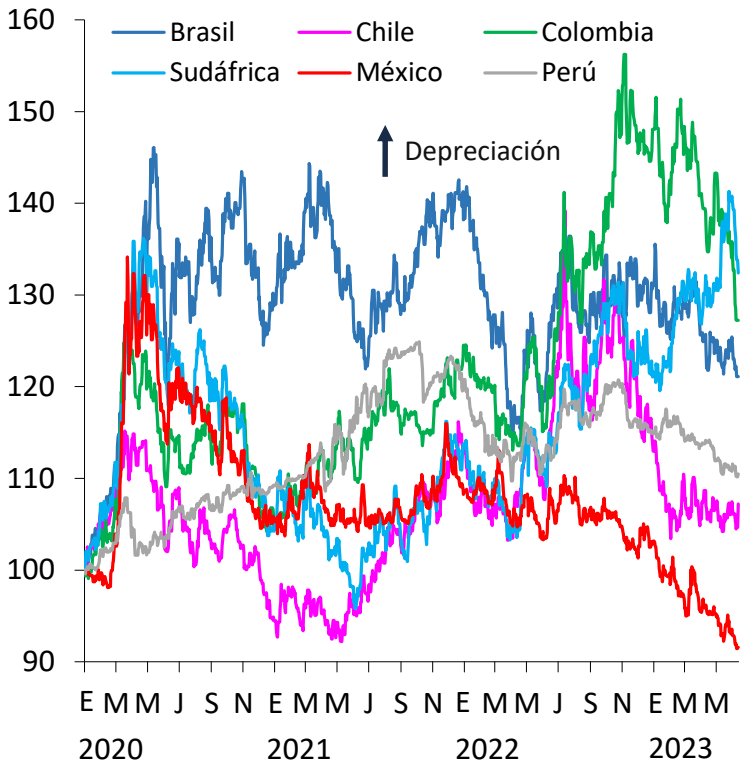
Al primer semestre de 2023, los mercados financieros de las economías emergentes han presentado impactos acotados en el entorno actual. Así, desde diciembre de 2022, las divisas de algunos países han registrado un desempeño positivo; mientras que los flujos de capital hacia las economías emergentes han consolidado una recuperación a partir de octubre de 2022.

Flujos acumulados de portafolio de no residentes a EMEs^{1/}
Por ciento del PIB de 2020



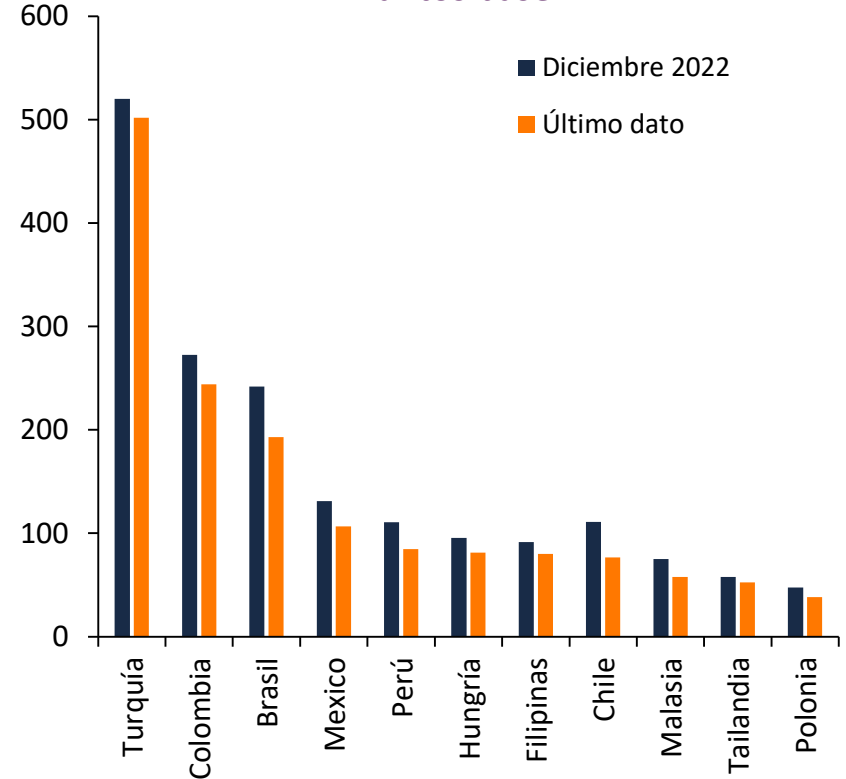
Cifras a marzo de 2023.
Fuente: Instituto de Finanzas Internacionales. *Institute of International Finance*. (IIF, por sus siglas en inglés).
1/ En la medida de flujos de portafolio de las economías emergentes se incluyeron aquellos países considerados en la sección de política monetaria y mercados financieros internacionales del Informe Trimestral Enero-Marzo 2021 para los cuales había información disponible en el IIF. Esta medida se obtuvo de sumar los flujos de todas estas economías y dividirla por la suma de su PIB en 2020. Los flujos se acumularon desde marzo de 2022. La última información para el resto de las EMEs es de marzo 2023 dado que es la información disponible más actualizada que permite obtener un número suficientemente grande de estos países.

Tipo de cambio nominal respecto al dólar
Índice 01-ene-2020 = 100



Cifras a junio de 2023.
Fuente: Bloomberg.

Swap de incumplimiento crediticio para países emergentes
Puntos base

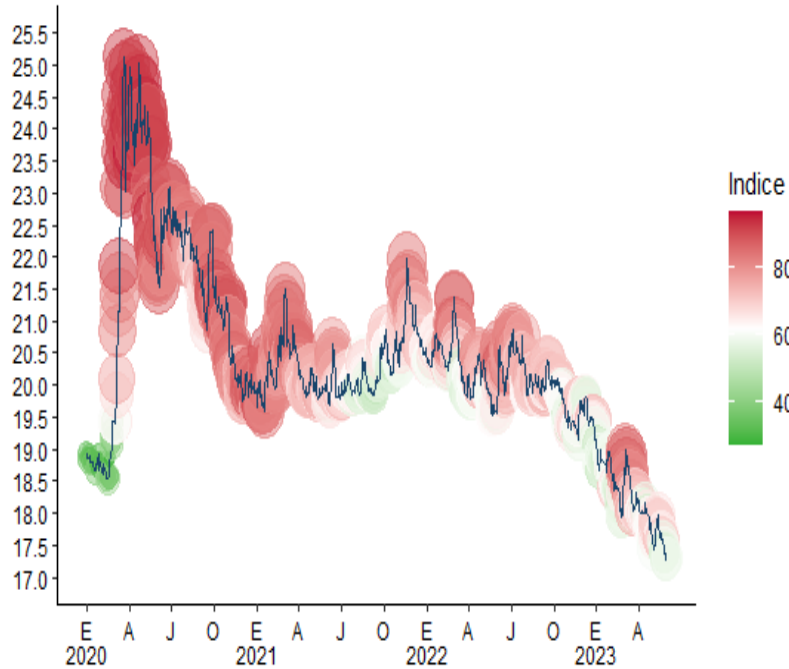


Cifras a junio de 2023.
Fuente: Cálculos del Banco de México con datos de Bloomberg.

4 Mercados financieros en México

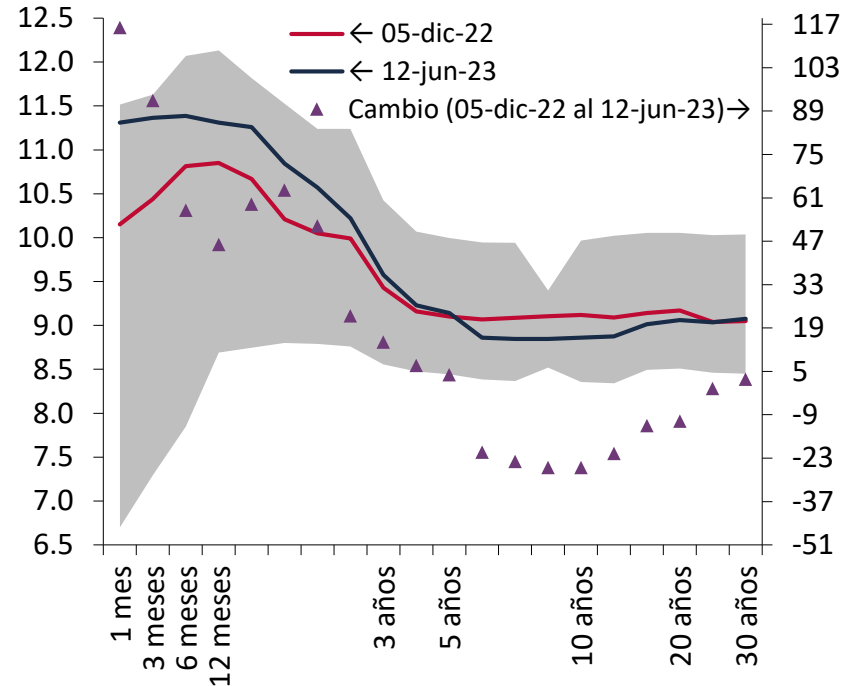
Durante el primer semestre de 2023, si bien el comportamiento de los mercados financieros nacionales se vio influido por el entorno global, los impactos fueron acotados. El peso mexicano ha mostrado una apreciación importante durante el periodo y el mercado cambiario ha operado con resiliencia. La curva de rendimiento de valores gubernamentales mostró movimientos diferenciados por plazo, con aumentos en el corto y disminuciones en el mediano y largo plazo, mientras que el mercado accionario mexicano presentó una recuperación en los últimos meses.

Condiciones de operación del peso mexicano ^{1/}
Pesos por dólar; Índice



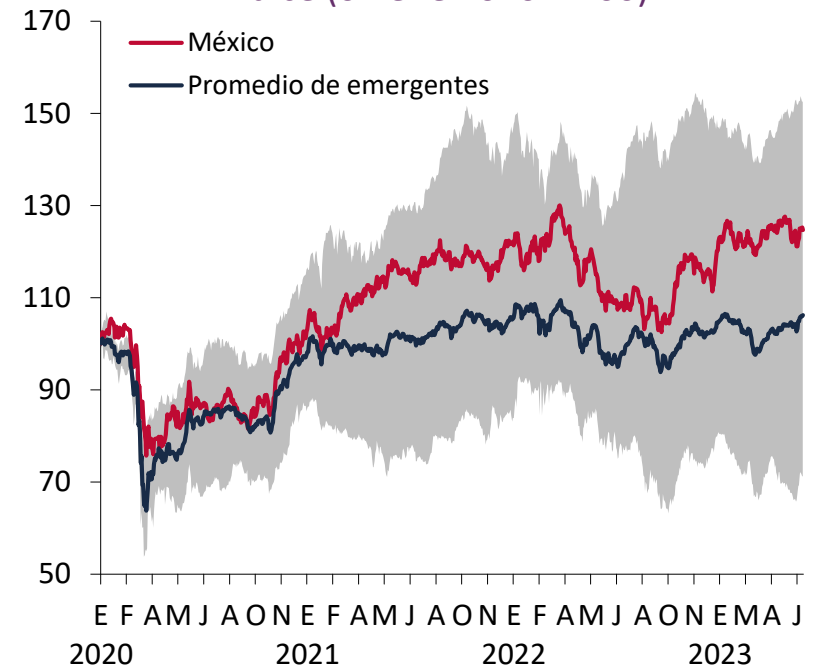
Cifras a junio de 2023.
Fuente: Banco de México con datos de Bloomberg y Refinitiv.
1/ El índice se estima como el promedio de los percentiles calculados desde 2018 de la volatilidad y sesgo implícitos a un mes, y del volumen y diferencial observados, donde el color rojo (verde) indica un mayor (menor) deterioro en las condiciones de operación del mercado cambiario.

Curva nominal de rendimiento de Bonos M ^{1/}
Por ciento



Cifras a junio de 2023.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de PIP.
1/ El área gris se refiere al rango de curvas de rendimientos diarias desde el 05 de diciembre de 2022.

Desempeño acumulado de índices bursátiles de países emergentes ^{1/}
Índice (02 ene 2020 = 100)



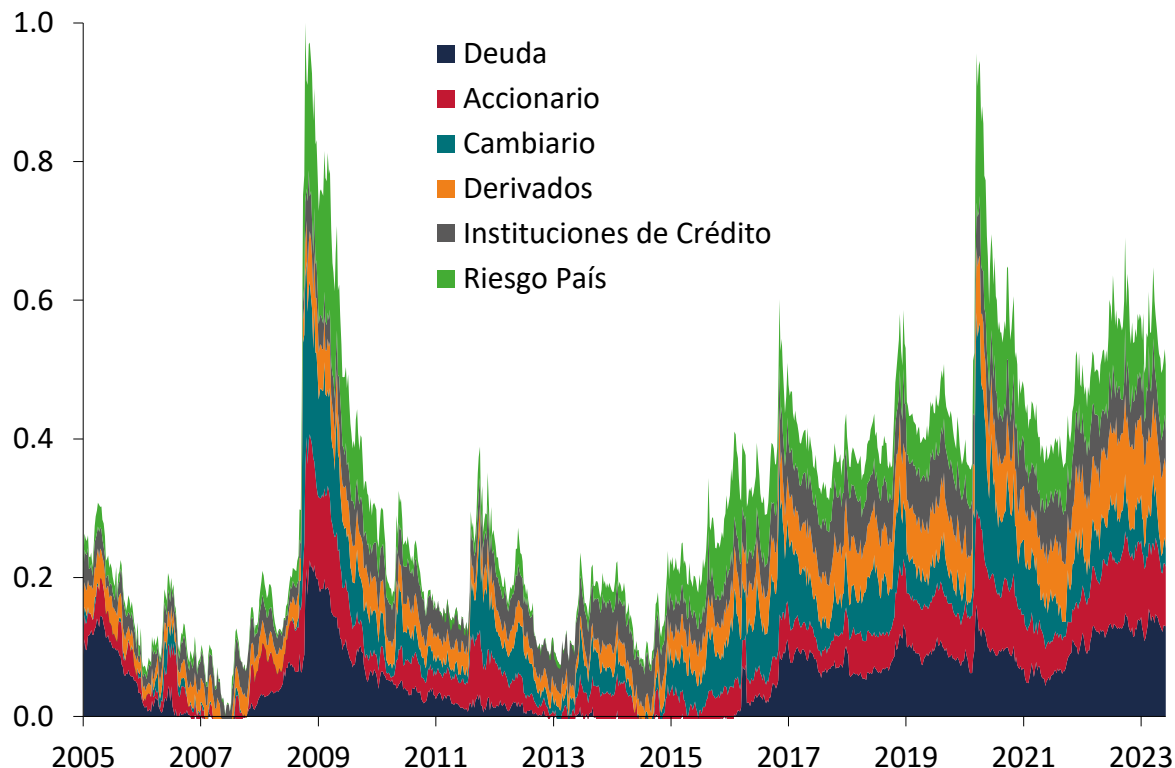
Cifras a junio de 2023.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de Bloomberg.
1/ El área gris corresponde al rango de emergentes. Los países emergentes considerados son: Brasil, Chile, Colombia, Filipinas, Hungría, India, Indonesia, Malasia, Polonia y Sudáfrica.

4 Mercados financieros en México

Durante el primer semestre de 2023, tanto el Índice de Estrés de los Mercados Financieros (IEMF) como el Índice de Condiciones Financieras (ICF) se incrementaron por la volatilidad presentada en los mercados financieros globales ante los eventos suscitados en el sistema bancario de EE.UU. Posteriormente, entre abril y mayo, la incertidumbre se redujo, mejorando el IEMF en el margen. No obstante, el ICF continúa reflejando cierto apretamiento.

Índice de Estrés de los Mercados Financieros mexicanos ^{1/}

Nivel de estrés 2005-2023



Cifras al 9 de junio de 2023.
Fuente: Banco de México.

1/ El índice fue calculado con la metodología de componentes principales construido con 36 variables estandarizadas de los mercados financieros mexicanos agrupadas en seis categorías (mercados de deuda, accionario, cambiario, derivados, instituciones de crédito y riesgo país). La suma de los componentes arroja el IEMF escalado al intervalo [0,1]. Un mayor nivel del índice representa un mayor estrés financiero.

Índice de Condiciones Financieras ^{1,2/}

Desviaciones estándar



Cifras a mayo de 2023.
Fuente: Banco de México.

1/ Para una descripción de la metodología ver Recuadro 2: Condiciones financieras y crecimiento en riesgo, Reporte de Estabilidad Financiera Diciembre 2019.

2/ Las contribuciones de cada variable al ICF se estiman por medio de un filtro de Kalman.

5 Riesgos macrofinancieros

- Aunque las vulnerabilidades en el sistema financiero mexicano son limitadas, prevalecen algunos riesgos macrofinancieros que en caso de materializarse podrían generar afectaciones en el sistema financiero, destacando los siguientes:
 - 1 Un mayor y más duradero apretamiento de las condiciones financieras.
 - 2 Un crecimiento económico global menor a lo anticipado y con tendencia a la baja.
 - 3 Ocurrencia de un evento sistémico que afecte al sistema financiero global.
 - 4 Debilitamiento de la demanda agregada.
 - 5 Nuevos ajustes en las calificaciones crediticias para el soberano y Pemex.
- Estos riesgos son considerados en los escenarios de pruebas de estrés.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

Eventos ocurridos en el sistema bancario de Estados Unidos y su impacto

- En marzo de 2023, el sistema bancario de EE.UU. enfrentó un episodio de estrés ante la quiebra de algunos bancos regionales que presentaron corridas bancarias, lo que derivó en una elevada volatilidad e incertidumbre en los mercados financieros globales. Destaca que las autoridades financieras de EE.UU. implementaron oportunamente medidas para preservar la estabilidad financiera y contener el potencial contagio hacia otros bancos, evitando también el contagio a otros sistemas financieros.
- Por su tamaño, los bancos que quebraron no estaban sujetos al marco prudencial de Basilea, o bien, debían cumplir con un esquema simplificado de gestión de riesgos, incluyendo los requerimientos de capital y liquidez. Tampoco se incluían en el grupo de instituciones para las cuales la Reserva Federal realiza pruebas de estrés anuales.
- Los eventos en el sistema bancario de EE.UU. ponen de manifiesto la importancia de:
 - ✓ Mantener una **gestión adecuada de los riesgos financieros tradicionales**, principalmente de liquidez y tasas.
 - ✓ Sujetar a las instituciones a una **regulación que refleje y acote sus riesgos**, permitiendo identificar oportunamente sus vulnerabilidades.
 - ✓ Contar con prácticas de **supervisión que se puedan ajustar con agilidad** conforme los intermediarios incrementen su tamaño, complejidad y, en general, su impacto sistémico.

Medidas para promover y preservar el sano desarrollo del sistema financiero

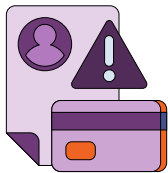
En México, la banca múltiple está obligada a cumplir con los requerimientos de capital y liquidez con base en los estándares internacionales de Basilea III.



Durante el primer semestre de 2023, las autoridades financieras continuaron trabajando en la mejora continua del marco regulatorio y en la **adopción de estándares internacionales y de mejores prácticas**.



En abril de 2023, se implementó el **Régimen de Grandes Exposiciones** con el objeto de identificar y controlar los niveles de concentración de las exposiciones que mantienen las instituciones de crédito con sus contrapartes o grupo de contrapartes relacionadas entre sí.



Se realizaron modificaciones al **marco regulatorio en materia de riesgos de crédito y de mercado**; además se fortaleció la gestión de riesgos en el mercado de derivados al establecer nuevos lineamientos para operaciones derivadas OTC y se publicó una “**taxonomía sostenible**” para clasificar diversas actividades con impacto medioambientales y sociales.



En caso de ser necesario, el **Instituto Central continuará tomando de manera oportuna las acciones que se requieran** en ejercicio de sus facultades para promover y preservar el sano desarrollo del sistema financiero.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

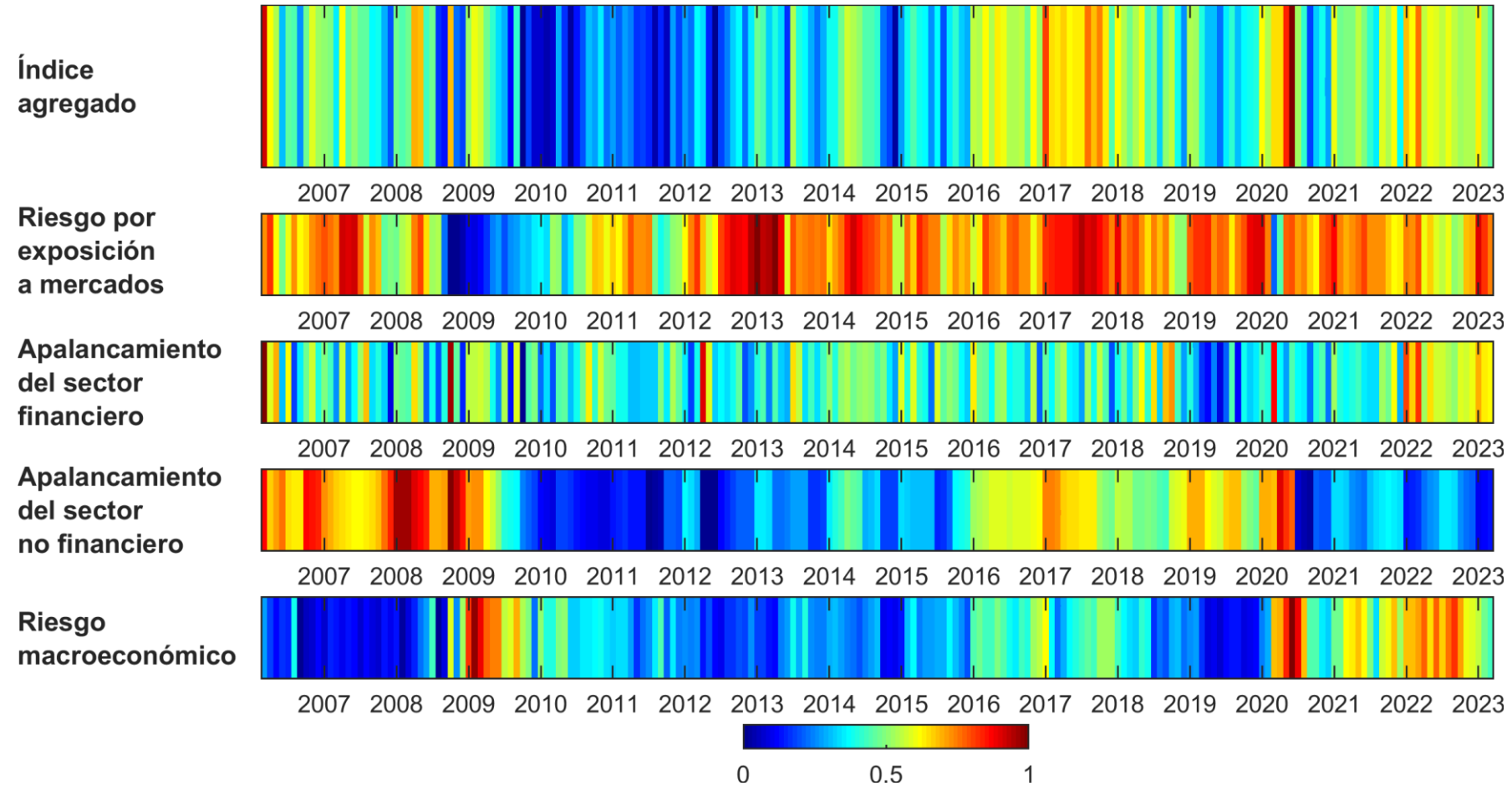
3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

1 Mapas térmicos de riesgos del sistema financiero mexicano

El riesgo agregado del sistema financiero, ilustrado con el mapa térmico, disminuyó ligeramente respecto al cierre de 2022. No obstante, la categoría de exposición a mercados, la cual mide el apetito por riesgo, aumentó debido a la inversión de la curva de rendimientos gubernamentales de México, a mayores flujos de capital y a la disminución en la volatilidad global.



Cifras a marzo de 2023.
Fuente: Banco de México.

2 Encuesta de Percepción sobre el Riesgo Sistémico entre instituciones financieras

El riesgo externo más mencionado por los intermediarios financieros es el deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía global. Mientras que, el riesgo interno más señalado fue nuevamente el de mayor inflación a la esperada. En cuanto a las expectativas de los principales riesgos por los siguientes 6 meses, destaca el incremento en el riesgo de mercado de divisas.

Principales fuentes de riesgo para el sistema financiero (6m adelante) ^{1/ 2/} Por ciento del total de instituciones

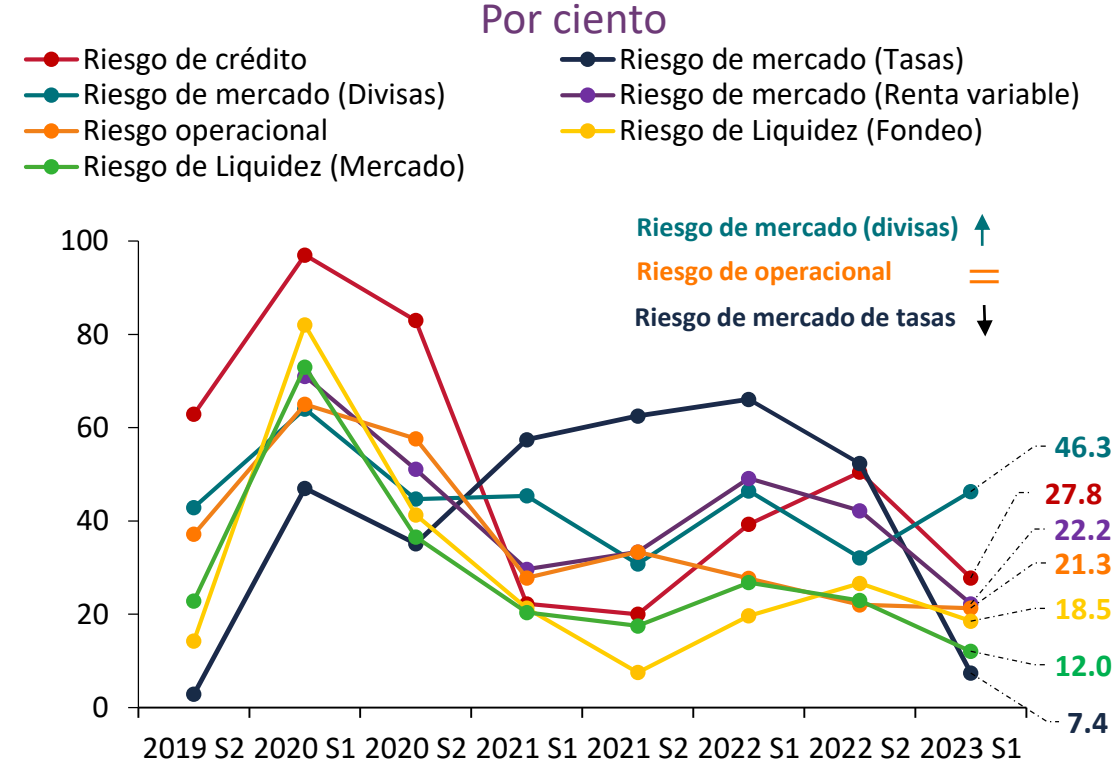
	Noviembre 2022 ^{1/}	Mayo 2023 ^{2/}
Riesgos financieros externos		
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía global	75	82
Mayor inflación a la esperada	81	81
Deterioro de las condiciones del mercado externo*	64	63
Cambios desordenados en tasas de interés extranjeras	65	55
Volatilidad en los precios de materias primas	54	54
Riesgos financieros internos		
Mayor inflación a la esperada	76	79
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía del país	72	74
Deterioro de las finanzas públicas	60	63
Política fiscal, financiera y económica	50	60
Deterioro de la calificación crediticia soberana	54	53
Riesgos no financieros		
Riesgos políticos, geopolíticos y sociales	87	94
Riesgos cibernéticos y tecnológicos	83	82
Inseguridad y violencia	66	71
Deterioro del estado de derecho e impunidad	54	52
COVID-19 (nueva ola)	45	35

1/ En la encuesta anterior participaron 109 instituciones.

2/ En la encuesta actual participaron 108 instituciones.

* Volatilidad cambiaria, depreciación y falta de liquidez.

Expectativas sobre la evolución de riesgos en los siguientes seis meses ^{1/} Por ciento



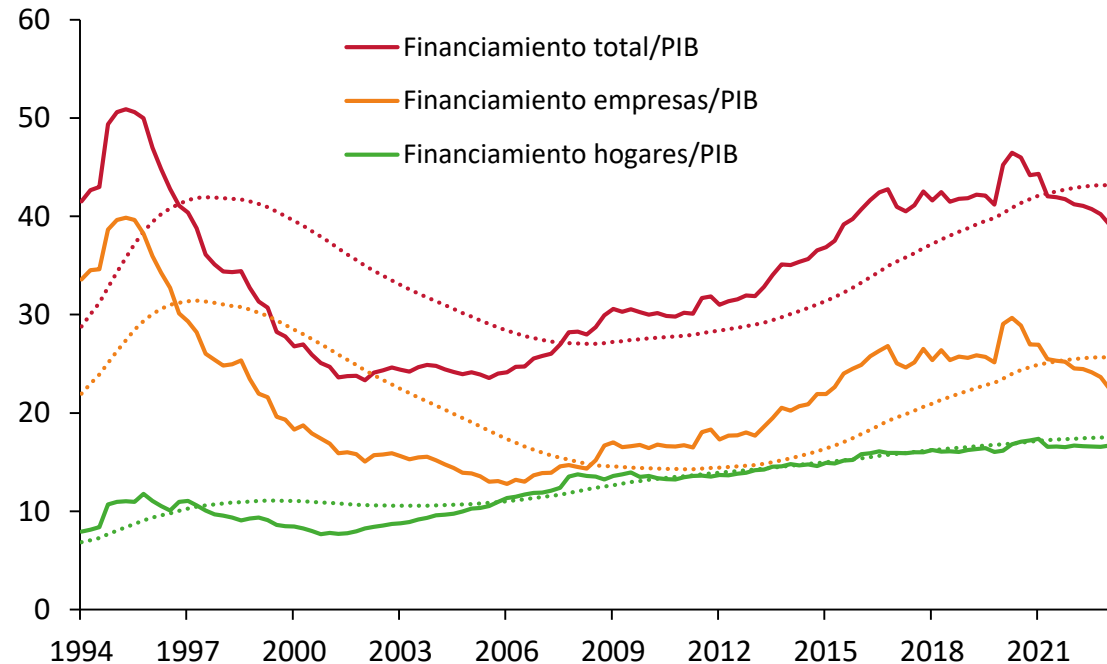
Fuente: Banco de México.

1/ La gráfica muestra la diferencia entre el porcentaje de instituciones que esperan que aumente el riesgo y el porcentaje de instituciones que esperan que disminuya.

3 Financiamiento total al sector privado no financiero

El financiamiento total al sector privado no financiero continúa ubicándose por debajo de su tendencia, con lo que la brecha de financiamiento hila 8 trimestres consecutivos con valores negativos. La brecha de financiamiento se ha ampliado en el crédito a hogares y a empresas.

Financiamiento al sector privado no financiero como proporción del PIB ^{1/}
Por ciento

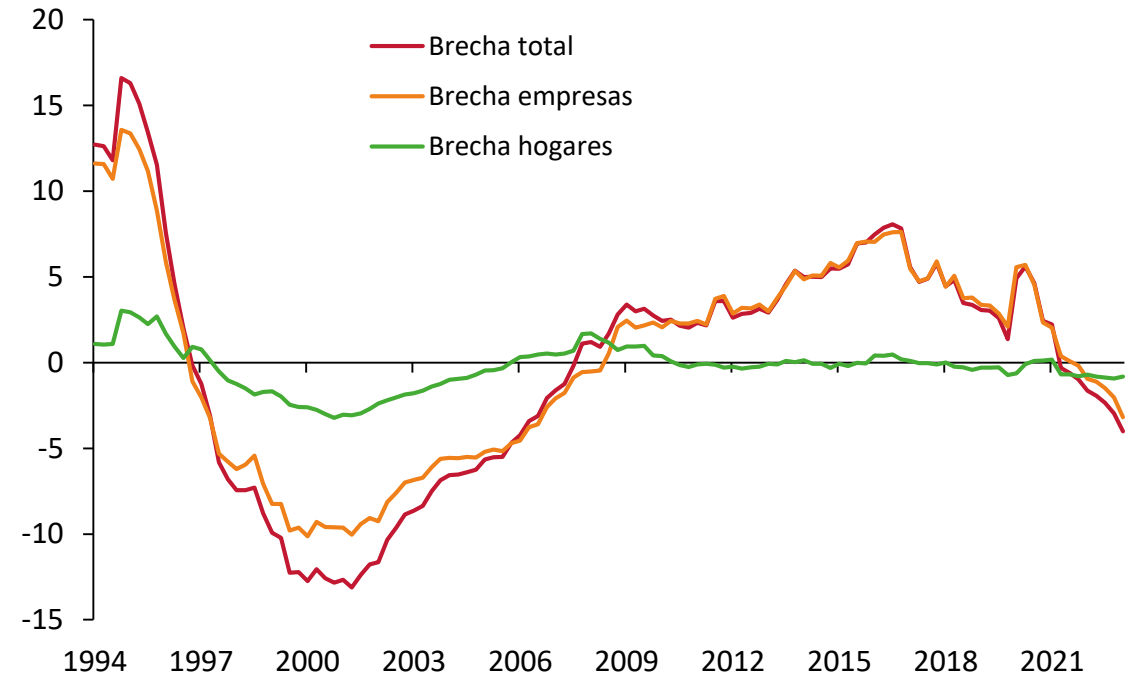


Cifras a marzo de 2023.

Fuente: Banco de México

1/ Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de largo plazo.

Brecha de financiamiento ^{1/}
Por ciento



Cifras a marzo de 2023.

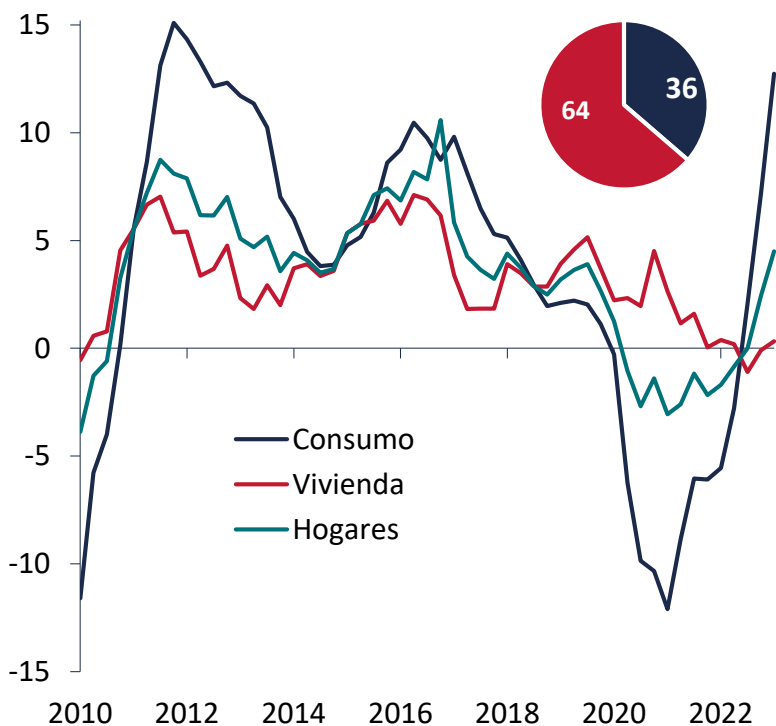
Fuente: Banco de México.

1/ Se refiere a la diferencia entre el financiamiento y su tendencia de largo plazo.

4 Posición financiera de los hogares

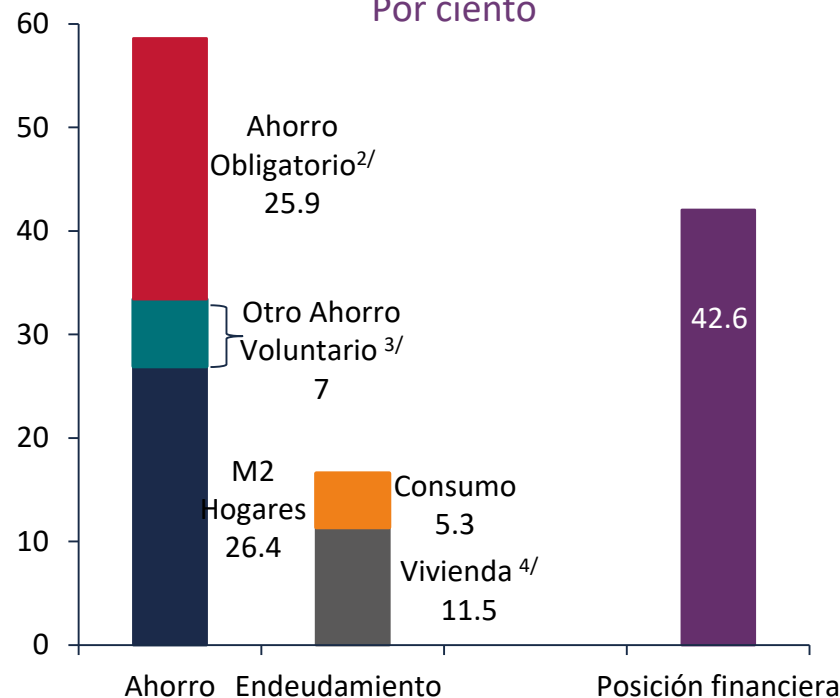
El financiamiento total a los hogares aumentó durante el periodo. El destinado al consumo creció significativamente, mientras que el otorgado a la vivienda lo hizo marginalmente. La posición financiera de los hogares mejoró por un mayor ahorro respecto al endeudamiento. El crédito al consumo otorgado por la banca continuó con tasas de crecimiento positivas en todos sus segmentos.

Financiamiento total a los hogares ^{1/}
Variación real anual en por ciento



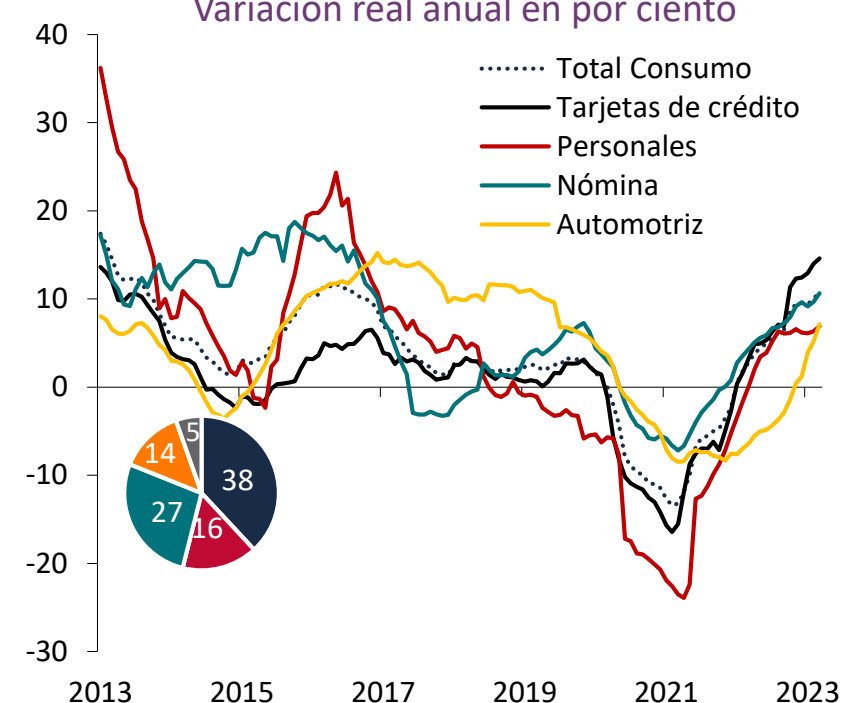
Cifras a marzo de 2023.
Fuente: Banco de México, BMV y Condusef.
1/ Ver el *Reporte* para el detalle sobre lo que contiene cada rubro.

Posición financiera de los hogares^{1/}
Proporción del PIB
Por ciento



Cifras a marzo de 2023. Fuente: Banco de México.
1/ La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo. Cifras expresadas como porcentaje del PIB nominal promedio de los últimos cuatro trimestres. 2/ Incluye los fondos de ahorro para la vivienda y el retiro. 3/ Incluye valores públicos, privados, emitidos por estados, municipios, OyEs y Fonadin y otros pasivos bancarios en poder de hogares. 4/ Incluye el crédito otorgado por banca comercial, banca de desarrollo, entidades de ahorro y crédito popular, uniones de crédito y sofomes.

Cartera vigente de consumo de la banca múltiple
Variación real anual en por ciento

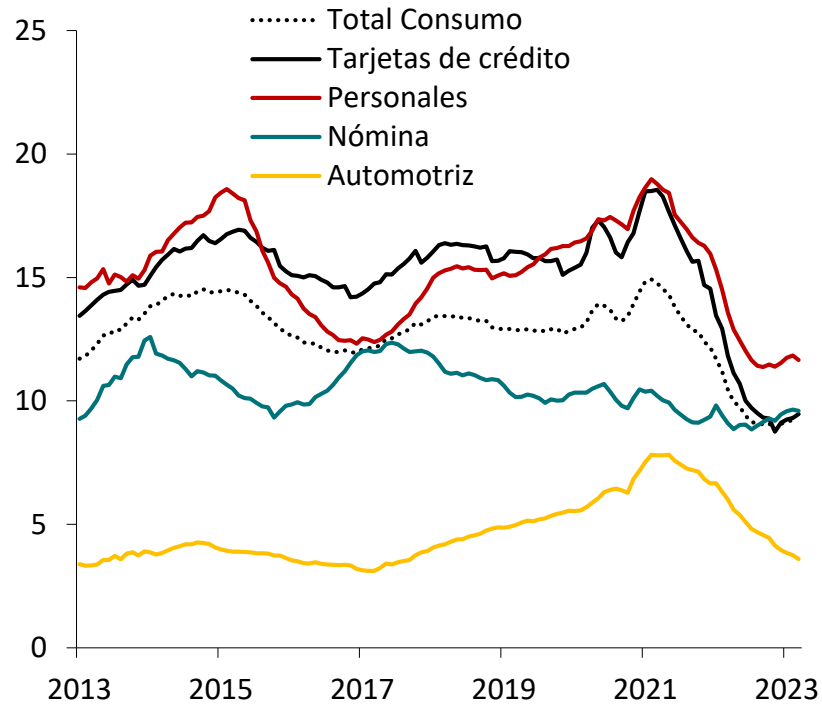


Cifras a marzo de 2023.
Fuente: CNBV.

4 Posición financiera de los hogares

La morosidad de la cartera de crédito bancario al consumo registró un ligero repunte a partir del cuarto trimestre de 2022, debido al incremento en la morosidad de la cartera de tarjetas de crédito y de los préstamos personales. La morosidad de otros otorgantes de crédito se redujo ligeramente desde el último Reporte, mientras que la de la cartera de crédito a la vivienda ha seguido aumentando para algunas instituciones.

Imora del crédito bancario al consumo ^{1/}
Por ciento

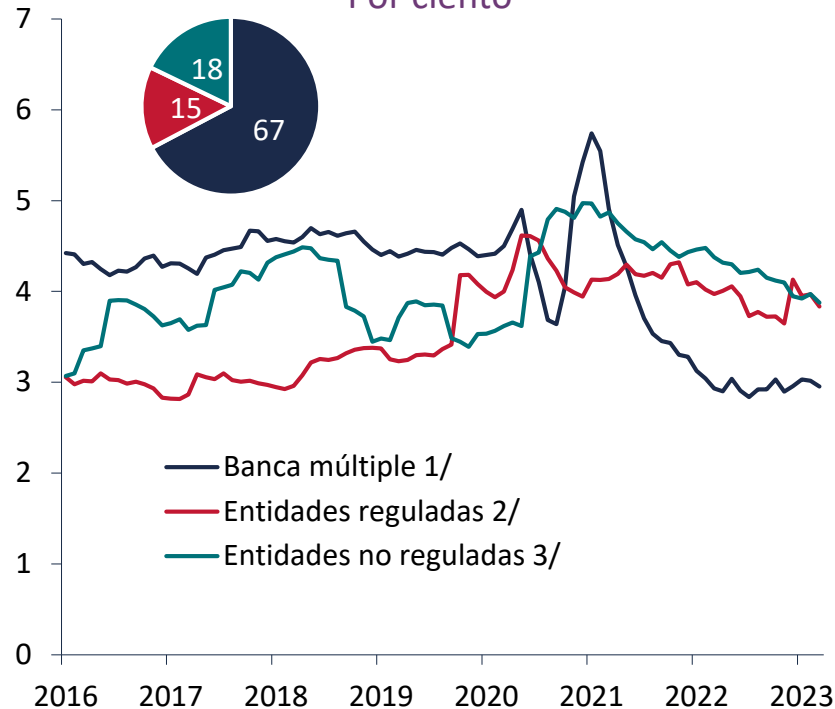


Cifras a marzo de 2023.

Fuente: CNBV.

1/ Incluye a las sofomes reguladas con vínculos patrimoniales con los bancos.

Imor de la cartera de consumo por tipo de otorgante
Por ciento

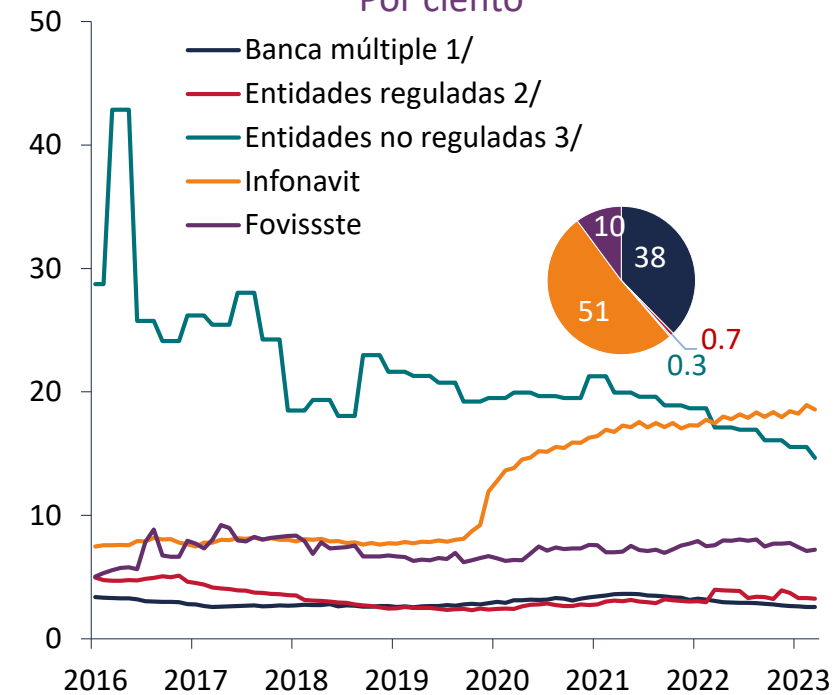


Cifras a marzo de 2023.

Fuente: Banco de México (SIE), CNBV, BMV y Condusef.

1/ Incluye la cartera de crédito de sofomes reguladas por tener un vínculo patrimonial con un banco. 2/ Incluye la cartera de crédito de las entidades financieras no bancarias reguladas tales como socaps, sofipos, y sofomes reguladas por emitir deuda. 3/ Incluye sofomes no reguladas.

Imor del crédito a la vivienda por tipo de otorgante
Por ciento



Cifras a marzo de 2023.

Fuente: Banco de México (SIE), CNBV, BMV y Condusef.

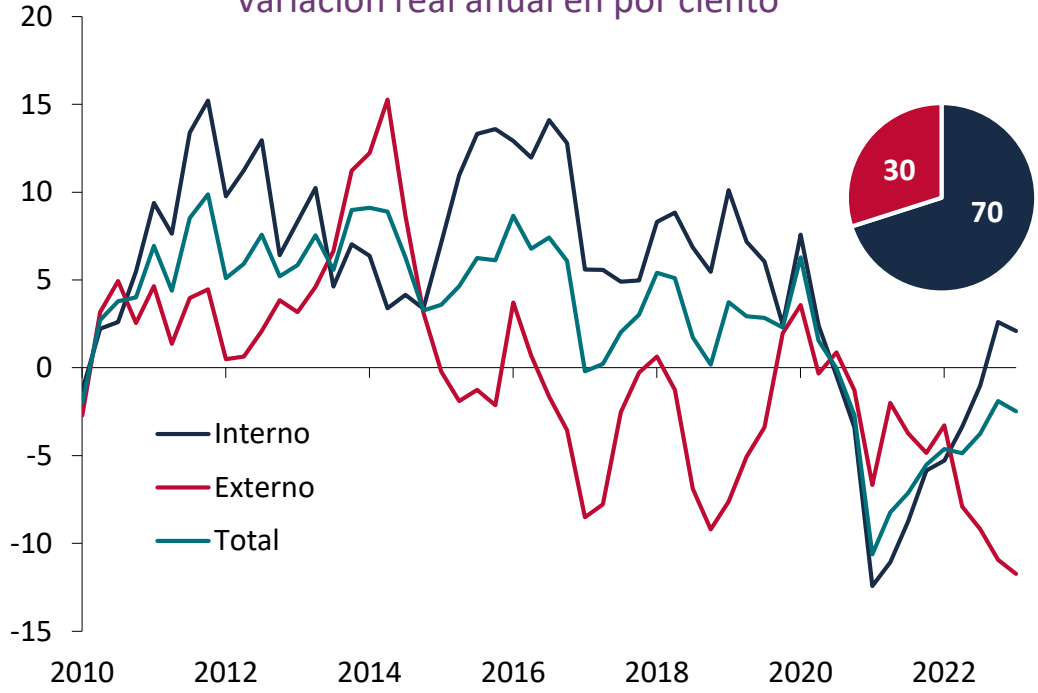
1/ Incluye la cartera de crédito de sofomes reguladas por tener un vínculo patrimonial con un banco. 2/ Incluye la cartera de crédito de las entidades financieras no bancarias reguladas tales como socaps, sofipos, y sofomes reguladas por emitir deuda. 3/ Incluye sofomes no reguladas.

5 Posición financiera de las empresas

El financiamiento total a las empresas privadas no financieras del país continúa decreciendo en términos reales. Por tipo de fuente, el componente externo muestra diez trimestres de contracción y el interno registró un crecimiento positivo en sus tres fuentes. El crédito bancario a empresas ha aumentado en términos reales anuales, principalmente, por el incremento en la cartera de empresas grandes y por los crecimientos en los últimos meses de la cartera de las empresas de menor tamaño.

Financiamiento total a las empresas privadas no financieras ^{1/}

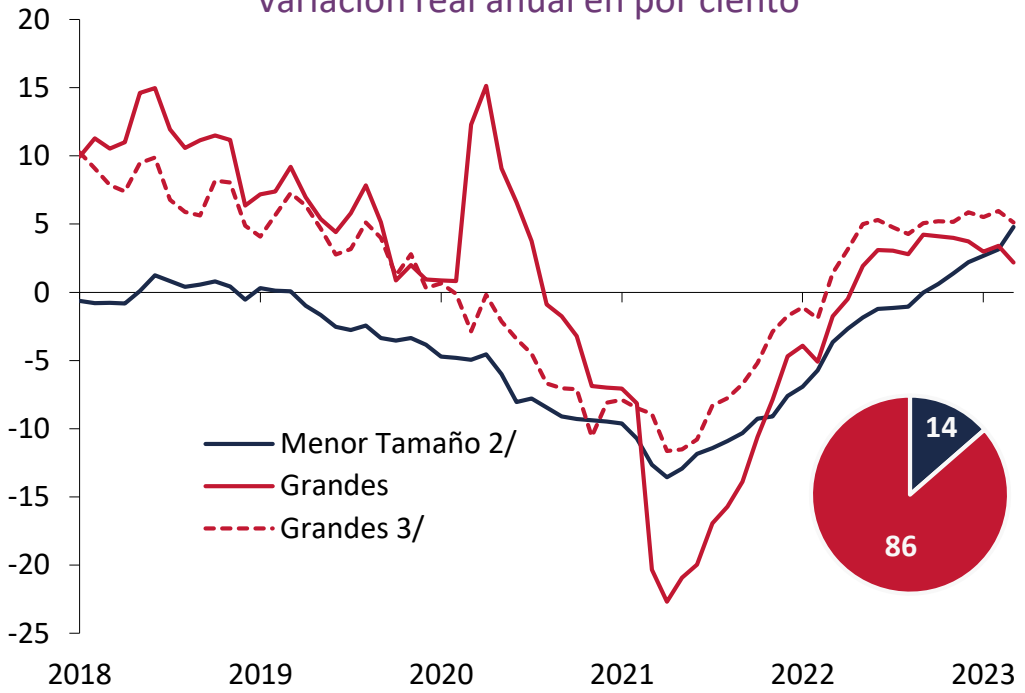
Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2023.
 Fuente: Banco de México, BMV y SHCP.
 1/ Los porcentajes mostrados toman en consideración las cifras relativas a entidades no reguladas que otorgan financiamiento y que se incluyen al calce del Cuadro 1 (Memo), por lo que difieren de los registrados en la parte superior del mismo cuadro.

Cartera por tamaño de empresa ^{1/}

Variación real anual en por ciento

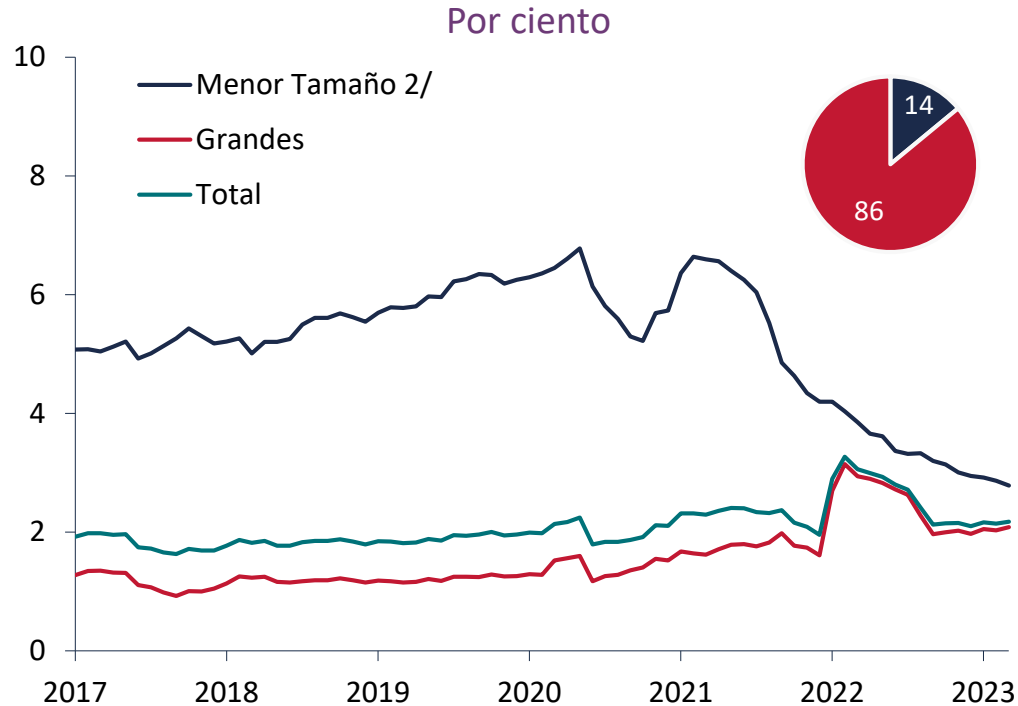


Cifras a marzo de 2023.
 Fuentes: CNBV.
 1/ La gráfica circular muestra el porcentaje total de la cartera para cada segmento.
 2/ Empresas privadas no financieras y no listadas en la BMV con créditos máximos históricos menores a 100 millones de pesos.
 3/ Empresas grandes excluyendo aquellas que tuvieron un incremento mensual de su saldo mayor al 15% en mar-20, las cuales representan el 30% del saldo y el 16% de acreditados de empresas grandes a la última fecha.

5 Posición financiera de las empresas

La morosidad de la cartera bancaria empresarial se mantuvo prácticamente en los mismos niveles durante el cuarto trimestre de 2022 y primer trimestre de 2023, después de haber descendido durante los tres primeros trimestres de 2022. En contraste, la morosidad de la cartera de crédito empresarial de los intermediarios financieros no bancarios no regulados aumentó durante el periodo.

Imor de cartera bancaria empresarial por tamaño de empresa ^{1/}



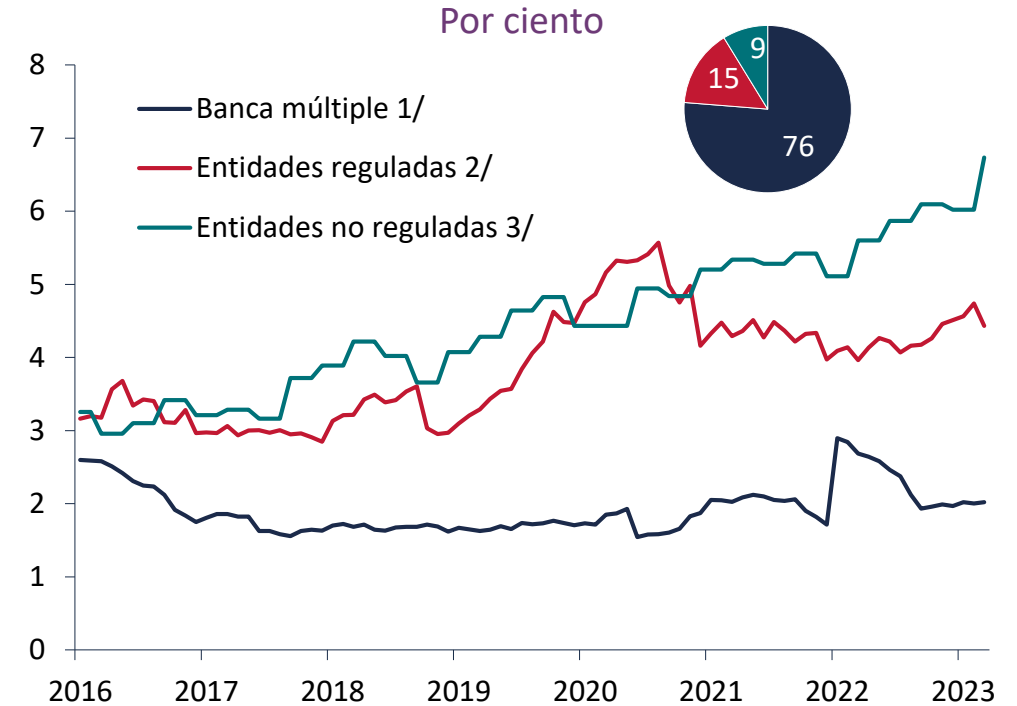
Cifras a marzo de 2023.

Fuente: CNBV.

1/ La gráfica circular muestra el porcentaje total de la cartera para cada segmento.

2/ Empresas privadas no financieras y no listadas en la BMV con créditos menores a 100 millones de pesos.

Imor de la cartera empresarial por tipo de entidad otorgante



Cifras a marzo de 2023.

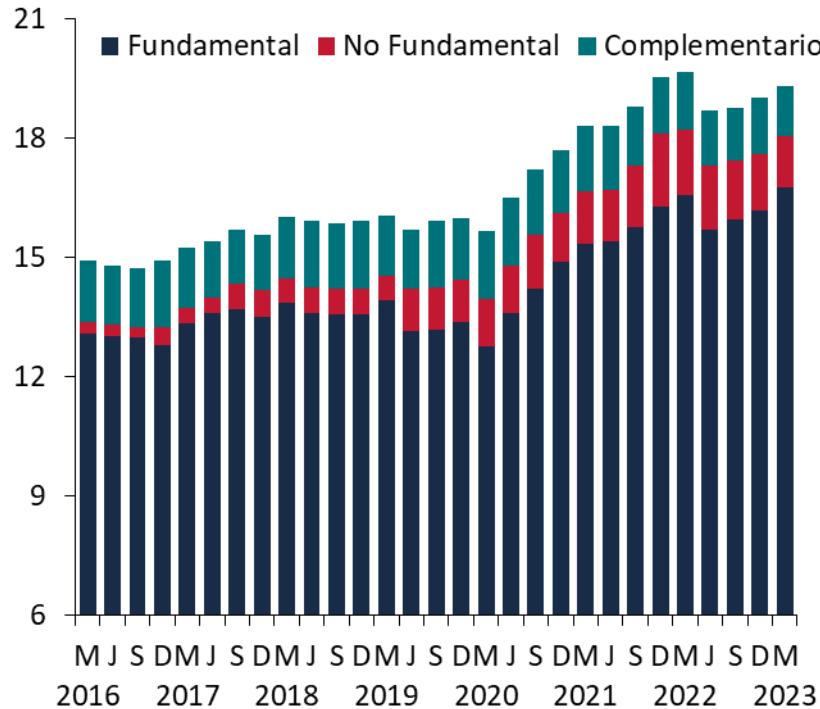
Fuente: Banco de México (SIE), CNBV, BMV y Condusef.

1/ Incluye la cartera de crédito de sofomes reguladas por tener un vínculo patrimonial con un banco, sean subsidiarias de este último o no. 2/ Incluye la cartera de crédito de entidades financieras reguladas tales como socaps, sofipos, uniones de crédito, sofomes reguladas por emitir deuda, almacenes generales de depósito y fideicomisos de fomento (FIRA, FND, FOVI y FIFOMI). 3/ Incluye la cartera de las sofomes no reguladas y la de empresas financieras que otorgan preponderantemente crédito como parte del giro del negocio, tales como arrendadoras financieras o algunos brazos financieros de empresas automotrices.

6 Instituciones: Banca múltiple

El índice de capitalización de la banca múltiple mostró un aumento entre septiembre y marzo, con lo que continuó presentando niveles elevados. Por su parte, su riesgo de crédito medido como el valor en riesgo condicional, continuó disminuyendo y el índice de capitalización neto de riesgo de crédito aumentó. Así, el sector se mantiene en una posición sólida para enfrentar posibles riesgos derivados de la coyuntura.

Integración del capital regulatorio de la banca ^{1/}
Por ciento

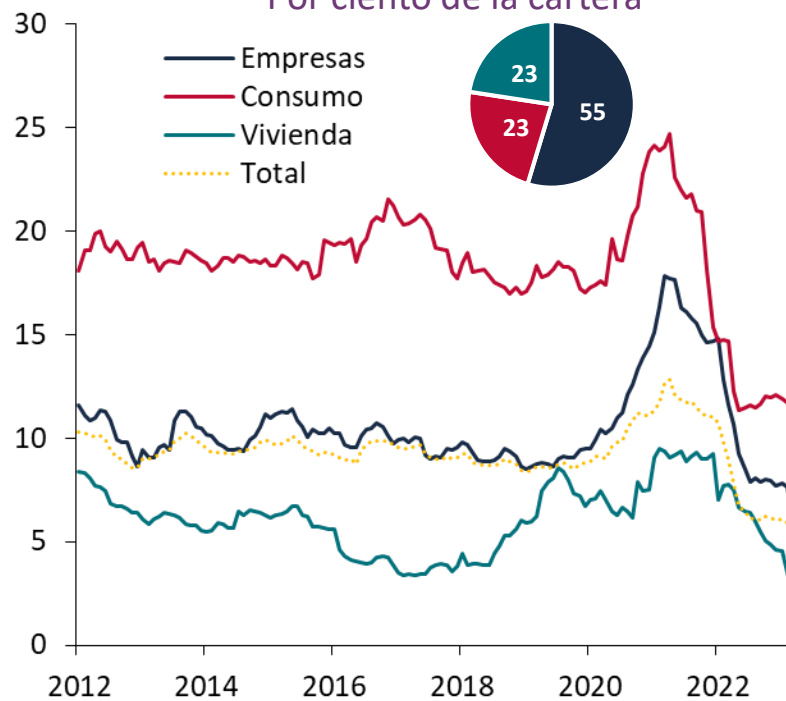


Cifras a marzo de 2023.

Fuente: Banco de México.

^{1/} El índice de capitalización se calcula como la razón del capital neto entre los activos ponderados por riesgo. El capital neto se calcula como la suma del capital básico fundamental, el capital básico no fundamental y el capital complementario.

Valor en riesgo condicional *CVAR* de crédito por tipo de cartera ^{1/}
Por ciento de la cartera

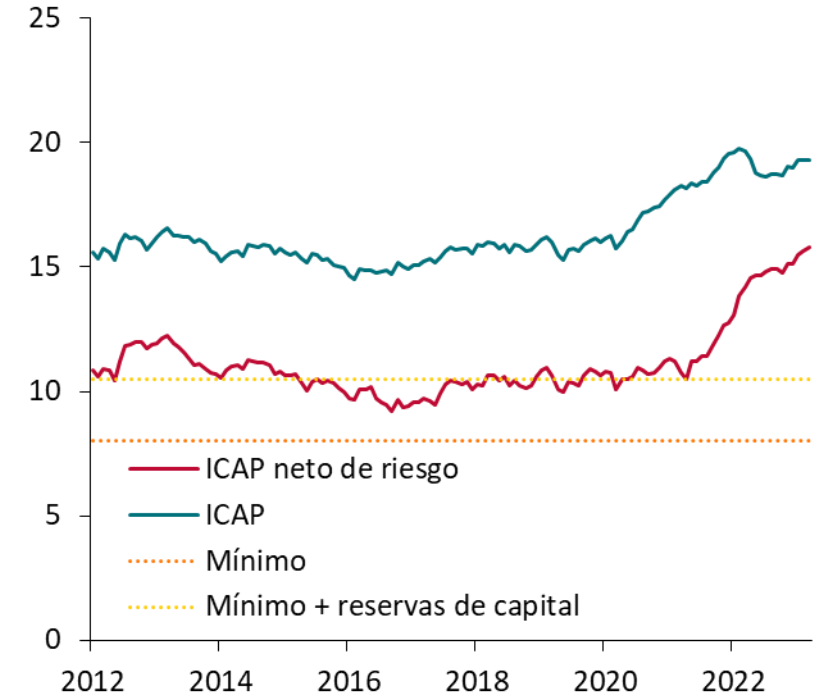


Cifras a marzo de 2023.

Fuente: Banco de México, CNBV y buró de crédito.

^{1/} Utilizando un horizonte de tiempo de un año y un nivel de confianza del 99.9%. La gráfica circular muestra el porcentaje del saldo vigente total para cada segmento de cartera.

Índice de capitalización neto de riesgo ^{1/}
Por ciento



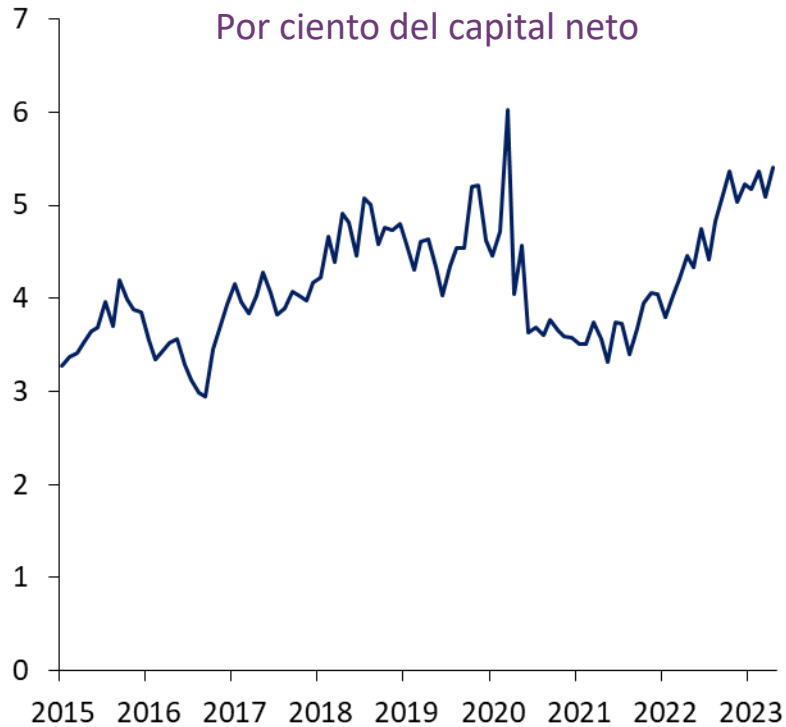
Cifras a marzo de 2023.

Fuente: Banco de México, CNBV y Buró de Crédito. ^{1/} Se estima como el índice de capitalización que resulta al reducir el CVaR a un nivel de confianza del 99.9% tanto del capital neto como de los activos ponderados por riesgo. Este indicador supone que el portafolio de crédito sufre pérdidas por un monto equivalente al CVaR al 99.9%, mismas que la banca asume directamente reflejando la pérdida en el capital sin afectar sus reservas y que dicha cartera se ponderaba para efectos de la determinación del requerimiento de capital al 100%.

6 Instituciones: Banca múltiple

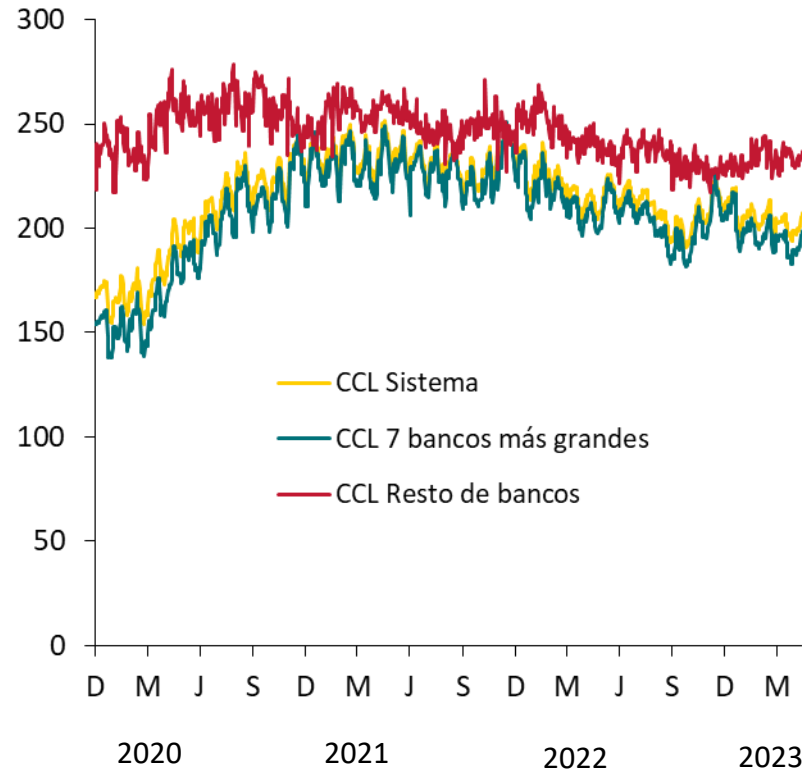
Desde la publicación del último Reporte, el riesgo de mercado de la banca múltiple se incrementó ligeramente, mientras que la liquidez del sistema bancario se mantuvo holgada, con indicadores que se ubican en niveles que superan tanto los mínimos regulatorios como los observados antes de la pandemia.

Valor en Riesgo Condicional (cvar) de mercado al 99.9% de la banca múltiple
Por ciento del capital neto



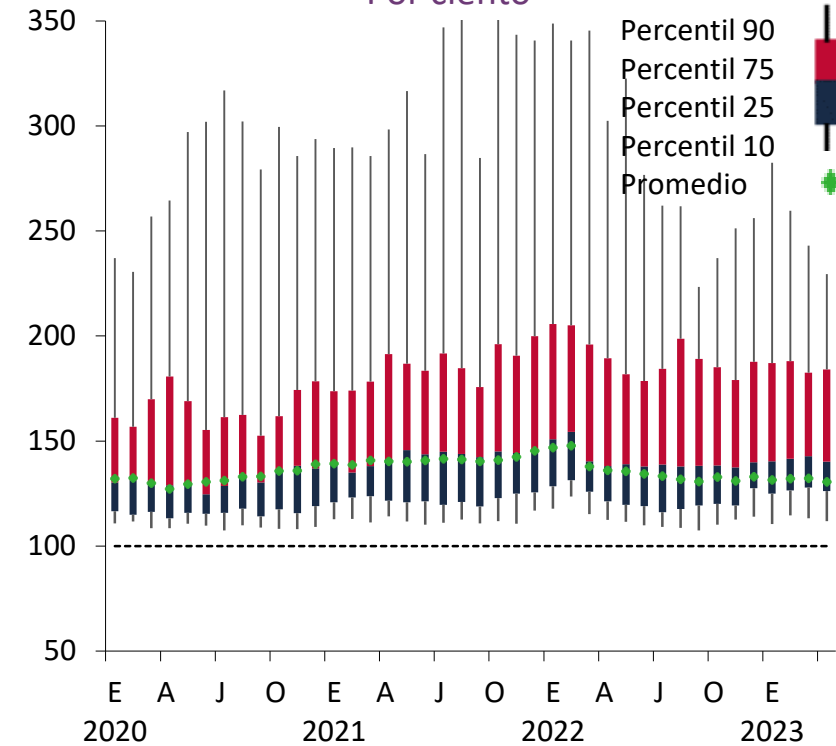
Cifras a abril de 2023.
Fuente: Banco de México, CNBV, BMV, Bloomberg, Valmer.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (ccl) Por ciento



Cifras al 15 de mayo de 2023.
Fuente: Banco de México.

Distribución del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN) Por ciento



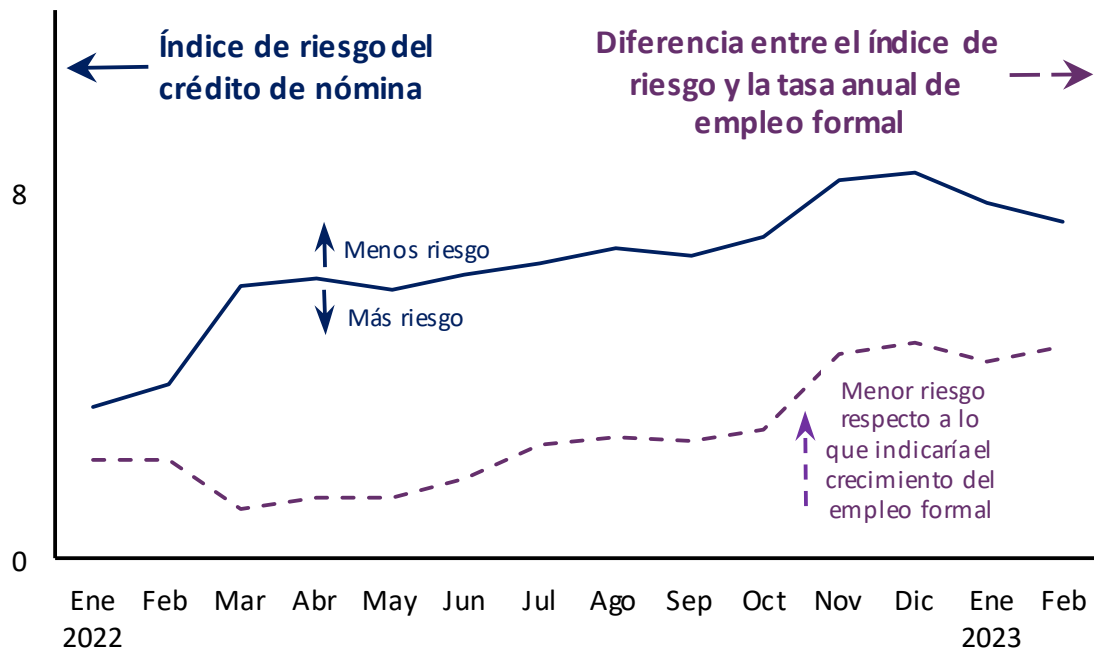
Cifras a abril de 2023.
Fuente: Banco de México.

7 Exposición de la banca a cambios en actividad económica y empleo formal

El crecimiento económico y la dinámica en el empleo son determinantes en el riesgo de crédito que enfrenta la banca.

Riesgo de crédito de la cartera de nómina por cambios en el empleo formal ^{1/}

Variación anual en por ciento



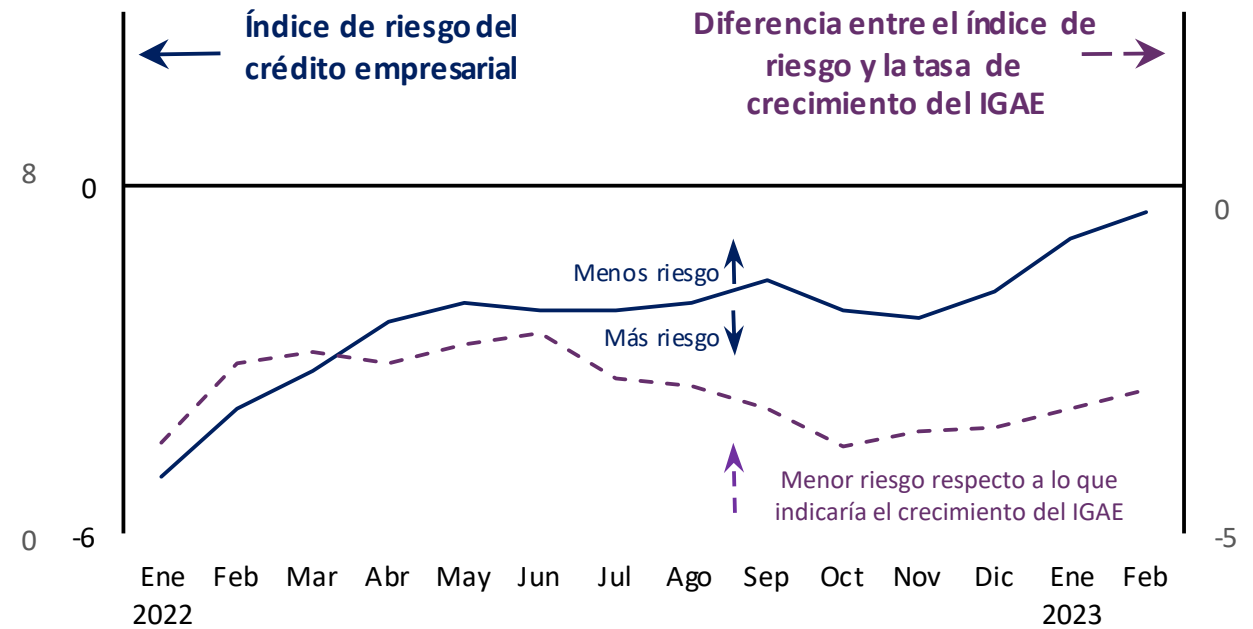
Cifras a febrero 2023

Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México e INEGI.

1/ El indicador se construye como la suma del crecimiento económico en los distintos sectores. En esta suma, el peso que recibe el crecimiento de cada sector es igual a su participación en la cartera de crédito empresarial. Así, el indicador captura el riesgo de cambios agregados y de cambios sectoriales en el crecimiento económico.

Riesgo de crédito de la cartera empresarial por cambios en la actividad económica ^{1/}

Variación en por ciento (tasa sin efecto base; 0 = IGAE febrero 2020)



Cifras a febrero 2023

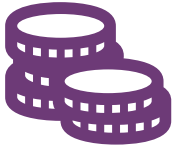
Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México, INEGI e IMSS.

1/ El indicador se construye como la suma ponderada del crecimiento en el empleo formal en los distintos mercados laborales de México. En esta suma, el peso que recibe el mercado laboral que corresponde a un estado, un género y al nivel de salarios altos o bajos es igual a su participación en el crédito de nómina.

8 Otros riesgos: Riesgos a la continuidad operativa



La **disponibilidad de infraestructuras de mercados financieros** y sistemas de pagos administrados y operados por el Banco de México **se ha mantenido por encima de las metas establecidas.**^{1/}



Con el objetivo de verificar que se cuenta con los elementos necesarios para la atención de cualquier evento que pudiera afectar dicha disponibilidad, durante el periodo **se continuó con la ejecución de ejercicios de los mecanismos de continuidad operativa** implementados en conjunto con los participantes.



En este contexto, destaca que **los sistemas de pagos han mantenido la operación de sus servicios sin verse afectados por ningún incidente.**

1/ Para mayor detalle sobre las metas establecidas para la continuidad operativa de las infraestructuras de mercados, ver el [Programa de trabajo 2021-2022](#).

8 Otros riesgos: Riesgos cibernéticos

- Los **riesgos cibernéticos continúan figurando dentro de los más relevantes** para el sistema financiero a nivel global.
 - No obstante, debido en buena medida a que las instituciones en México reportan no haber detectado actividades o ataques que pudieran ser atribuibles a la guerra entre Rusia y Ucrania, se ha determinado **disminuir el nivel de alerta de las amenazas cibernéticas** de “Naranja” a “Amarillo”.
- El Banco de México ha tomado parte en distintas acciones para promover que tanto autoridades como instituciones financieras sigan **reforzando sus esquemas de protección y respuesta** ante estos eventos, por ejemplo:

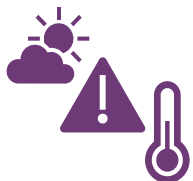


Se habilitaron herramientas tecnológicas que permitirán a las autoridades financieras intercambiar información de ataques y amenazas, tanto para impulsar acciones de prevención de incidentes, como para coordinar posibles acciones de respuesta.



También se han desarrollado y dado seguimiento a **índices de riesgo de ciberseguridad basados en las mejores prácticas a nivel internacional**.

8 Otros riesgos: Riesgos ambientales y sustentabilidad de inversiones



El Banco de México ha seguido trabajando activamente para **promover que los participantes del sistema financiero internalicen los riesgos relacionados con el clima**. Asimismo, continúa mejorando y ampliando tanto las herramientas como el análisis que ha llevado a cabo respecto a este tema.



Por su parte, el Comité de Finanzas Sostenibles, a través del Banco de México, continuó con los trabajos para la creación de un **Repositorio digital para el aprendizaje y la colaboración en finanzas sostenibles** para brindar acceso gratuito a guías virtuales y un repositorio digital de material actual y relevante con fines de capacitación en la materia.



En cuanto a la **colocación de bonos temáticos** por parte de emisores nacionales, tanto públicos como privados, destaca que **2022 cerró registrando un nivel acumulado en el año de 266 mil millones de pesos**, cifra superior a las observadas en años previos, mientras que en lo que va de 2023 se ha seguido registrando dinamismo en estas colocaciones.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

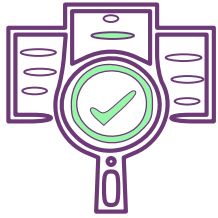
4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

Pruebas de estrés de la banca múltiple



Las pruebas de estrés que realiza el Banco de México son ejercicios de simulación que permiten **evaluar la resiliencia del sistema bancario mexicano** ante escenarios económicos adversos extremos como parte de su labor de promover el sano desarrollo del sistema financiero.



Los escenarios considerados **no deben tomarse como un pronóstico** sobre el comportamiento esperado de la economía ni debe asociárseles una probabilidad de ocurrencia.



La finalidad de las **pruebas de estrés de crédito** es analizar si el sistema bancario podría continuar cumpliendo su labor de intermediación financiera, manteniendo **niveles de capital** por encima de los requeridos por la regulación.

Pruebas de estrés de crédito

Escenarios^{1/}

Supuestos para variables macrofinancieras

Adicionalmente:

A

Estado prolongado de condiciones financieras globales astringentes



- Condiciones de incertidumbre y de alta volatilidad en los mercados financieros internacionales.
- Presiones en el tipo de cambio y las tasas de interés.
- Mayores primas de riesgo, aumento en los costos de financiamiento para hogares y empresas.
- Menor crecimiento del crédito y mayores niveles de morosidad.

B

Desaceleración de la actividad económica global



- La economía de EE.UU. se desacelera y entra en recesión.
- Las tasas de crecimiento de la economía mexicana se podrían ver afectadas y provocaría un entorno de volatilidad en los mercados financieros con efectos en el tipo de cambio.
- Menor actividad industrial y una caída en las importaciones en EE.UU.
- El sistema bancario se vería afectado por el menor crecimiento y una menor demanda de crédito.
- Mayores tasas de desempleo que podrían deteriorar más rápido el portafolio de crédito y provocar mayores pérdidas.

1 *El ejercicio es común para todas las instituciones y no considera problemas idiosincrásicos en la originación crediticia.*

2 *No considera las posibles acciones de mitigación que podrían adoptar las instituciones incluidas en el ejercicio (es un ejercicio contrafactual de equilibrio parcial y no general).*

1/ Información más detallada sobre estos escenarios se puede consultar en el *Reporte*.

Pruebas de estrés de crédito

Escenarios^{1/}

Supuestos para variables macrofinancieras

Adicionalmente:

C Ocurriencia de un evento sistémico con impacto global



- Mayores niveles de aversión al riesgo, y un debilitamiento en la actividad económica global.
- Menores flujos de capital a economías emergentes, presiones sobre el tipo de cambio y una desaceleración en la actividad económica global.
- Una recuperación más lenta de la actividad económica.

D Debilitamiento de la demanda agregada nacional



- Debilitamiento del consumo e inversión nacionales.
- Menores niveles de empleo y afectaciones en los flujos de capital hacia México, presionando el tipo de cambio.
- Contracción en el crédito, lo cual tendría impacto en la rentabilidad de los bancos.

- 1 *El ejercicio es común para todas las instituciones y no considera problemas idiosincrásicos en la originación crediticia.*
- 2 *No considera las posibles acciones de mitigación que podrían adoptar las instituciones incluidas en el ejercicio (es un ejercicio contrafactual de equilibrio parcial y no general).*

1/ Información más detallada sobre estos escenarios se puede consultar en el *Reporte*.

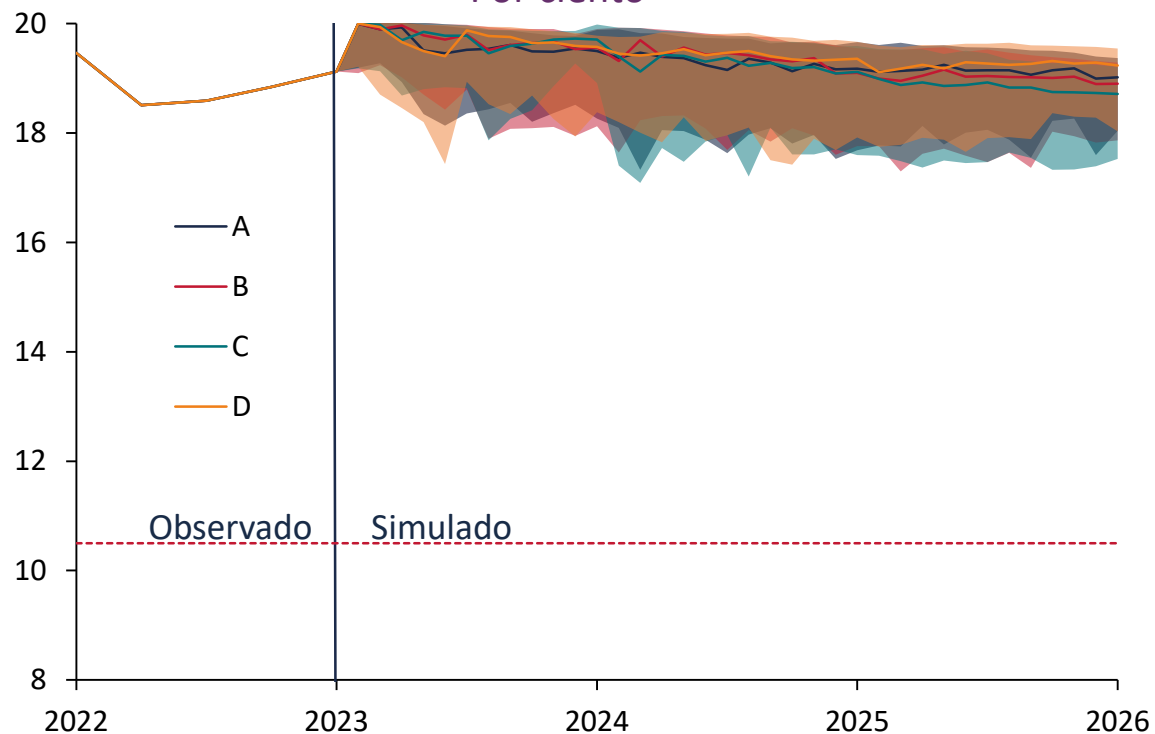
Pruebas de estrés de crédito

En todos los escenarios simulados, los resultados sugieren que el sistema bancario mexicano cuenta con niveles superiores al mínimo regulatorio más suplementos de capital. De manera similar, se consideraron cuatro escenarios históricos, el escenario 4 (H4) replica por primera vez la crisis económica derivada del COVID-19.

Índice de capitalización del sistema

a) Escenarios A, B, C y D

Por ciento



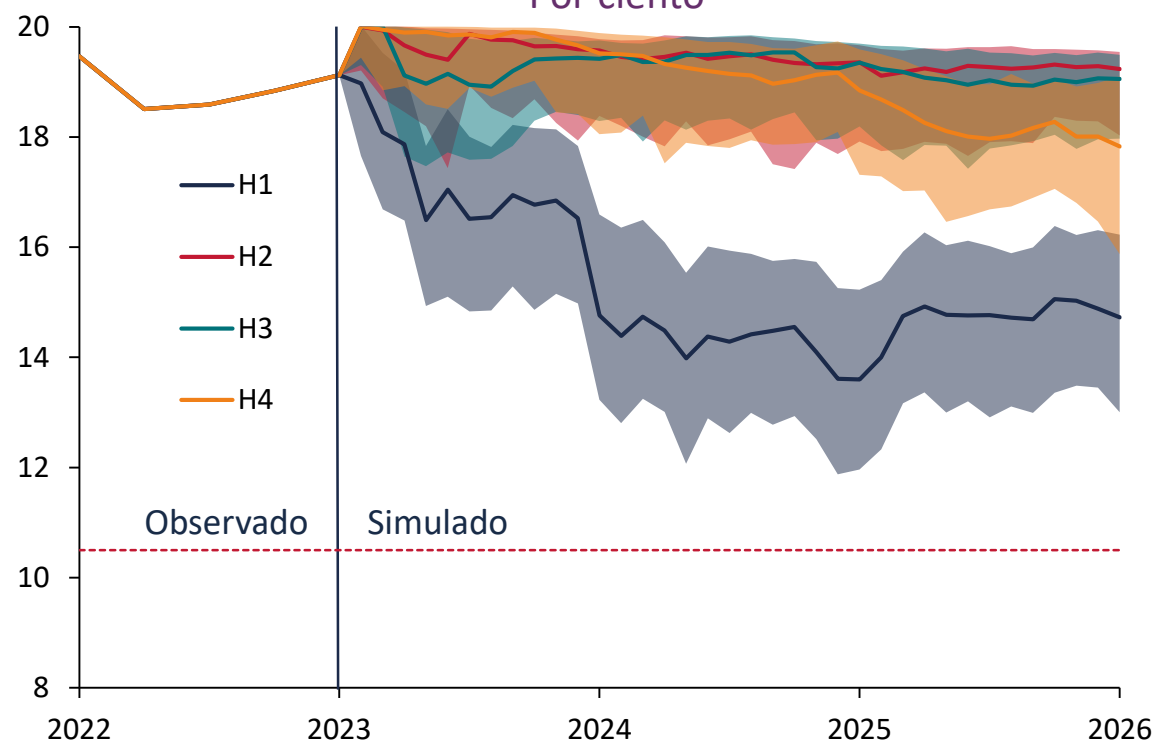
Cifras a marzo de 2023 y simulaciones a 3 años a partir de entonces

Fuente: Banco de México

Índice de capitalización del sistema

b) Escenarios Históricos

Por ciento



Cifras a marzo de 2023 y simulaciones a 3 años a partir de entonces

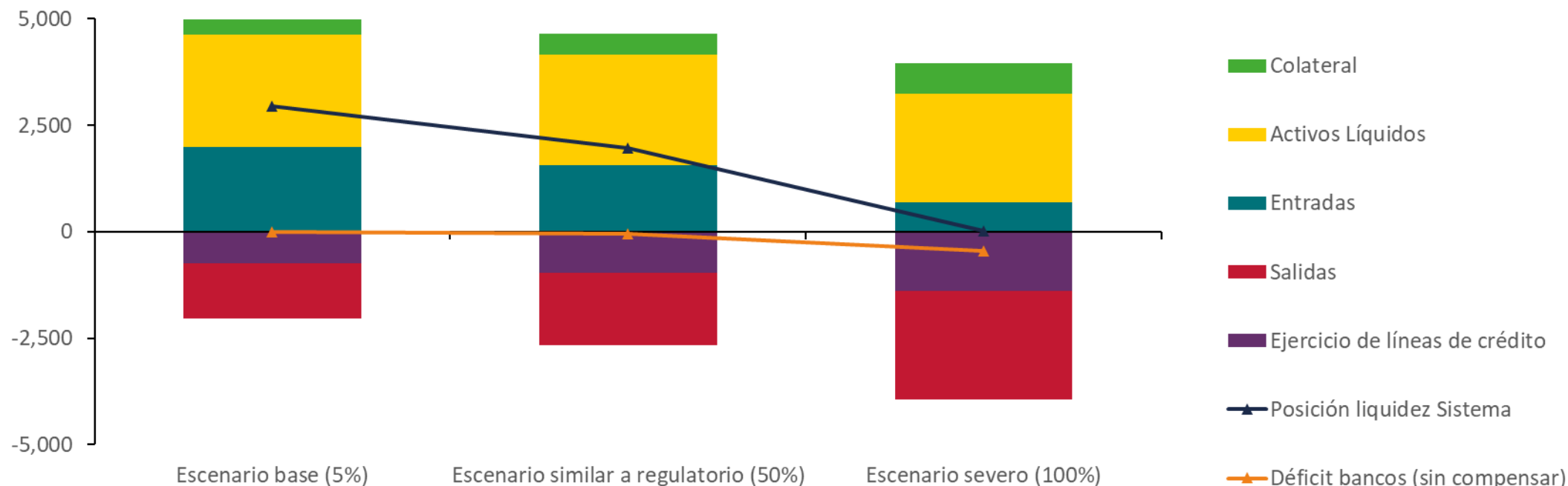
Fuente: Banco de México

Pruebas de estrés de liquidez

Los resultados de las pruebas de estrés de liquidez sugieren una **holgada posición que permitiría a la banca, en el agregado, afrontar episodios de estrés superiores a los experimentados en el pasado y a los planteados en los diferentes ejercicios de estrés. La banca en su conjunto, con cifras a mayo 2023, mantendría un superávit de liquidez bajo los escenarios de estrés planteados en un horizonte de 90 días.**

Escenarios de estrés de liquidez en periodos de 90 días ^{1/}

Miles de millones de pesos



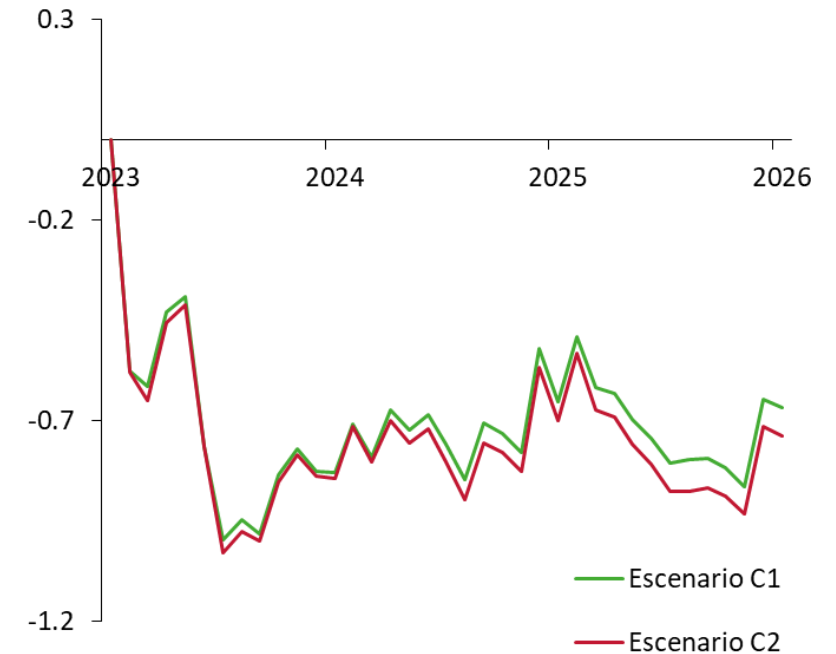
Cifras al 15 de mayo de 2023. Fuente: Banco de México.

1/ En el escenario severo (severidad 100%) se considera un castigo (haircut) a los activos líquidos de alrededor del 4%. Las operaciones de reporto tienen una menor renovación (roll-over) de 45% y se asume un castigo para las garantías liberadas igual al de los activos. Los flujos de entrada provenientes de la cartera no se consideran (haircut) de 100%. La captación mayorista (vista y plazo) tiene un factor de salida (run-off) de 20%, la captación minorista (vista y plazo) tiene un factor (run-off) de 10%. Las salidas contingentes por el ejercicio de líneas de crédito y liquidez tienen un factor de salida (run-off) de 40%. El escenario base y similar al regulatorio corresponden a una severidad del 5% y 50% respecto al escenario severo. El escenario similar al regulatorio considera una salida agregada similar en magnitud a la salida calculada conforme al CCL (ver Recuadro 9 del REF de diciembre de 2022).

Pruebas de estrés climáticas

- El propósito de estas pruebas es evaluar la resiliencia del sistema ante un choque adverso, severo pero posible, detonado por **eventos climáticos (hidrometeorológicos) extremos**.
- La metodología supone que eventos históricos recientes, en este caso, la materialización de eventos hidrometeorológicos extremos, se repiten y ocurren simultáneamente. La elaboración del ejercicio consiste de tres partes:
 - 1 Determinar las **características del choque climático** que pudiera poner en riesgo al sistema financiero.
 - 2 Estimar las **pérdidas directas y mediante una estimación del efecto que podría tener el choque en las principales variables macrofinancieras**, estimar las **pérdidas potenciales** utilizando la metodología de pruebas de estrés.
 - 3 Finalmente, se estimó que **en el escenario base (C1), en el cual se supone una caída en el PIB de un punto porcentual, el impacto en el ICAP correspondería a una caída de 0.67 puntos porcentuales**. Mientras que, **en el segundo escenario (C2), se supone una caída en el PIB del 2%, y su impacto en el ICAP equivale a una caída de 0.74 puntos porcentuales**.

Resultados: Índice de capitalización del sistema respecto al escenario base
Puntos porcentuales



Cifras a marzo de 2023 y datos al final del horizonte de estrés.
Fuente: Banco de México.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

Consideraciones finales

- 1 Durante el primer semestre de 2023, el entorno global fue complejo e incierto, en parte ante las dificultades de diversos bancos en EEUU y Europa, niveles de inflación persistentemente elevados, condiciones financieras apretadas y menores perspectivas de crecimiento.
- 2 En este entorno, es aun más relevante dar seguimiento a la evolución del sistema financiero en México, como lo ha venido haciendo este Instituto Central.
- 3 En México, la banca cumple con estrictos requerimientos regulatorios y, a nivel agregado, cuenta con suficiente capital y liquidez para enfrentar los escenarios de estrés.
- 4 Así, el sistema financiero mexicano se mantiene sólido y resiliente a pesar de los eventos ocurridos en los sistemas bancarios de EE.UU. y Europa.
- 5 El Banco de México seguirá atento a la evolución de los mercados financieros en nuestro país y continuará tomando, en caso necesario, las acciones que se requieran en ejercicio de sus facultades.

Recuadros

- 1 **Requerimiento de Márgenes en México para operaciones derivadas no compensadas centralmente**
- 2 **Índice de Vulnerabilidades de Empresas Listadas**
- 3 **Rango del valor natural de los flujos de portafolio**
- 4 **Propuestas regulatorias internacionales en el mercado de Activos Virtuales**
- 5 **Aumento en la ocurrencia de ciclones tropicales y crédito expuesto en México**
- 6 **Eventos recientes en el sistema bancario de Estados Unidos**



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx