

Reporte de Estabilidad Financiera

10 de junio de 2026

BANCO DE MÉXICO®

Información de acceso público

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

Información de acceso público

Introducción

En el *Reporte de Estabilidad Financiera*, el Banco de México da a conocer la evaluación que hace sobre el estado de las vulnerabilidades y riesgos para la estabilidad del sistema financiero mexicano describiendo:



Los **principales riesgos macrofinancieros** que podrían generarse a partir del comportamiento de las variables financieras y macroeconómicas.



El análisis sobre los riesgos y vulnerabilidades que son inherentes al sistema financiero.



Las medidas regulatorias implementadas para promover el sano desarrollo del sistema financiero.



Los resultados de las **pruebas de estrés de crédito, liquidez y por eventos climáticos extremos para evaluar la resiliencia del sistema financiero ante choques adversos.**

En el primer semestre de 2026, el sistema financiero mexicano mantuvo una posición sólida y de resiliencia en un entorno global macroeconómico y financiero complejo, el cual se caracterizó por:

- ✓ Un incremento en la incertidumbre debido al agudizamiento y persistencia de conflictos geopolíticos.
- ✓ Un escalamiento del conflicto en Oriente Medio y los efectos de este sobre la economía global.
- ✓ Revisiones a la baja en las proyecciones de crecimiento mundial.

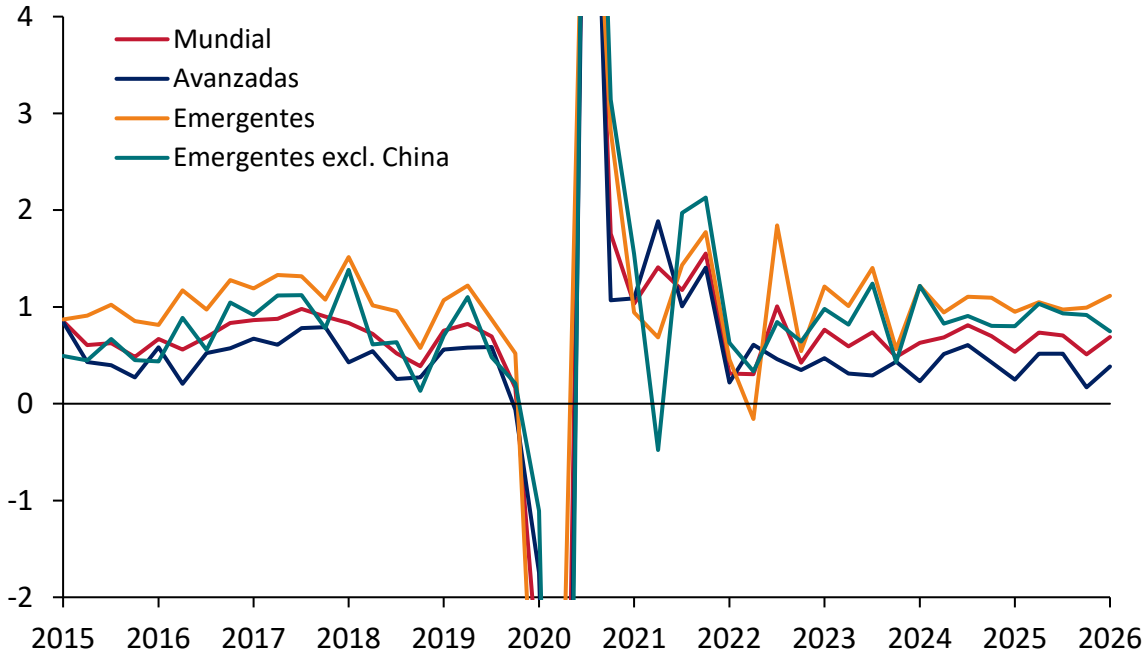
Información de acceso público

1 Crecimiento global

Las proyecciones más recientes del FMI para el crecimiento mundial en 2026 se revisaron a la baja, frente a las estimaciones de enero, y este organismo destacó que podrían realizarse nuevos ajustes a la baja dependiendo de la duración y la severidad del actual conflicto geopolítico.

Crecimiento del PIB 1/

Variación % trimestral, a. e.



Cifras al 1T-2026.
Fuente: elaborado por el Banco de México con datos de Haver Analytics y Focus Economics.
a. e. / Cifras con ajuste estacional.
1/ La muestra de países utilizada para el cálculo representa el 85.1% del PIB mundial ajustado por paridad de poder de compra. Se utilizan pronósticos para algunos países de la muestra para el 1T-2026. Se acotó el rango de la gráfica para facilitar la lectura. Las cifras que se muestran corresponden al nivel mínimo y máximo de los indicadores que no se visualizan en la gráfica.

Pronósticos de crecimiento del PIB mundial

Por ciento

	World Economic Outlook Abril 2026		Cambio con respecto a Enero 2026	
	2026	2027	2026	2027
Mundial	**3.1**	**3.2**	**-0.2**	**0.0**
Avanzadas	**1.8**	**1.7**	**0.0**	**0.0**
Estados Unidos	2.3	2.1	-0.1	0.1
Zona del euro	1.1	1.2	-0.2	-0.2
Japón	0.7	0.6	0.0	0.0
Reino Unido	0.8	1.3	-0.5	-0.2
Emergentes	**3.9**	**4.2**	**-0.3**	**0.1**
México	**1.6**	**2.2**	**0.1**	**0.1**
China	4.4	4.0	-0.1	0.0
India	6.5	6.5	0.1	0.1
Brasil	1.9	2.0	0.3	-0.3

Cifras a abril de 2026.
Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook de abril y de enero de 2026.

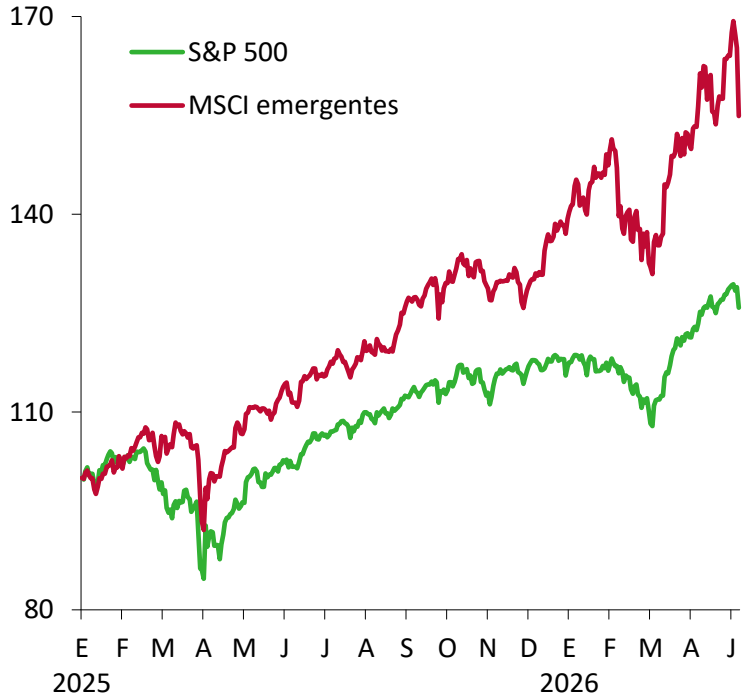
Información de acceso público

❷ Mercados financieros internacionales

Durante el primer semestre de 2026, la volatilidad caracterizó el comportamiento de los mercados financieros globales, principalmente, por un aumento en la incertidumbre por el agudizamiento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente a partir de finales de febrero. Desde abril, el comportamiento de los mercados mejoró ante la expectativa de un fin al conflicto.

Desempeño de índices accionarios

Índice (enero 2025 = 100)



Cifras a junio de 2026.
Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos de Bloomberg.

Índice de condiciones financieras globales

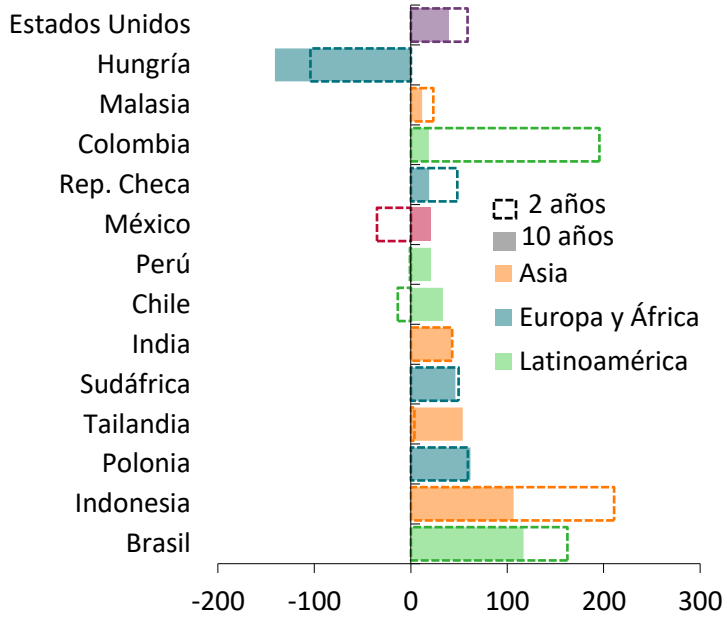
Índice



Cifras a junio de 2026.
Fuente: Goldman Sachs.

Cambio en las tasas de 2 y 10 años de bonos soberanos denominados en moneda local

Puntos base



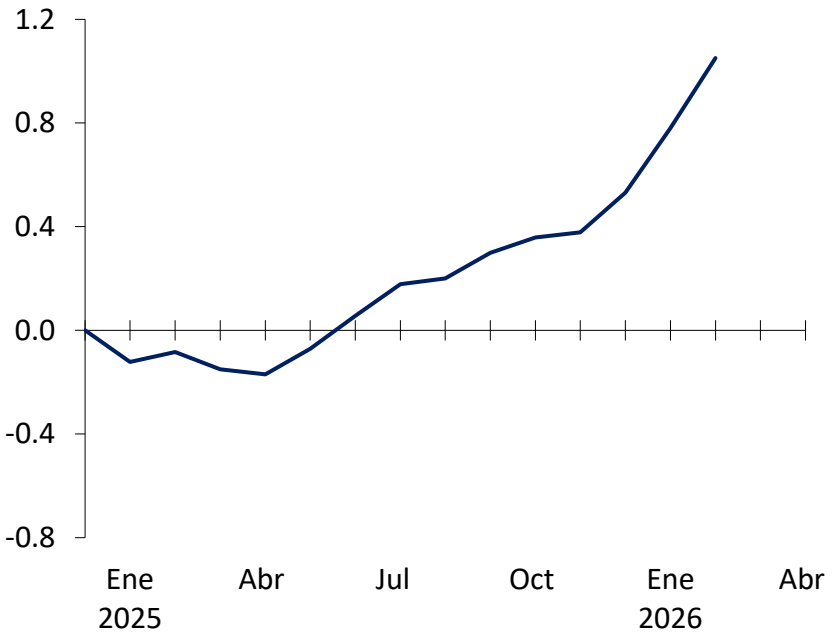
Cifras a junio de 2026. Cambio en las tasas del 8/12/2025 al 8/06/2026.
Fuente: Bloomberg.

Información de acceso público

3 Mercados financieros de economías emergentes

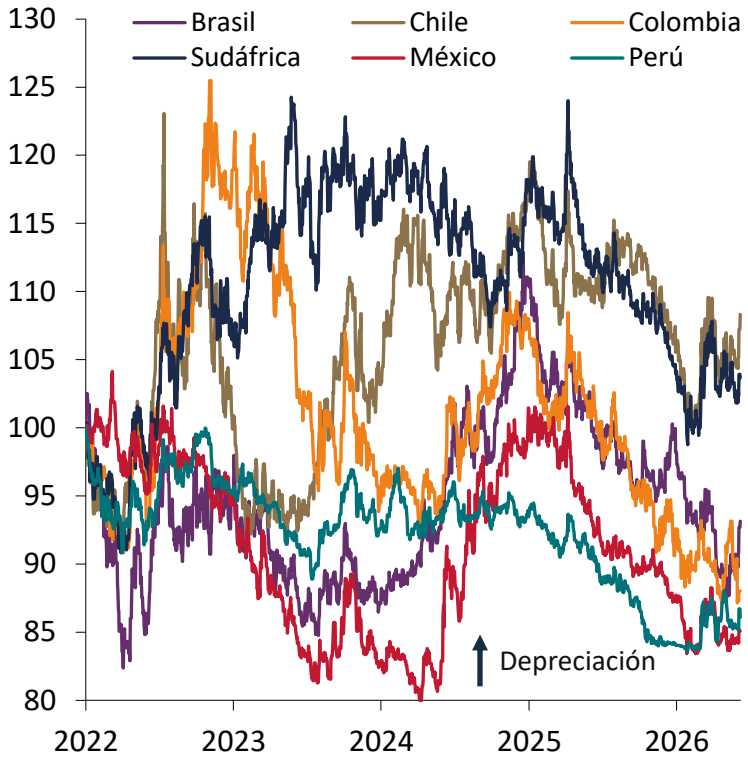
Los mercados financieros de países emergentes han presentado movimientos mixtos y divergentes por región, con divisas que muestran un comportamiento diferenciado frente al dólar, mientras que las estrategias de acarreo mantienen su atractivo en Latinoamérica debido a las altas tasas de interés de algunos países.

Flujos de portafolio de no residentes a EMEs [1/]
Porcentaje del PIB



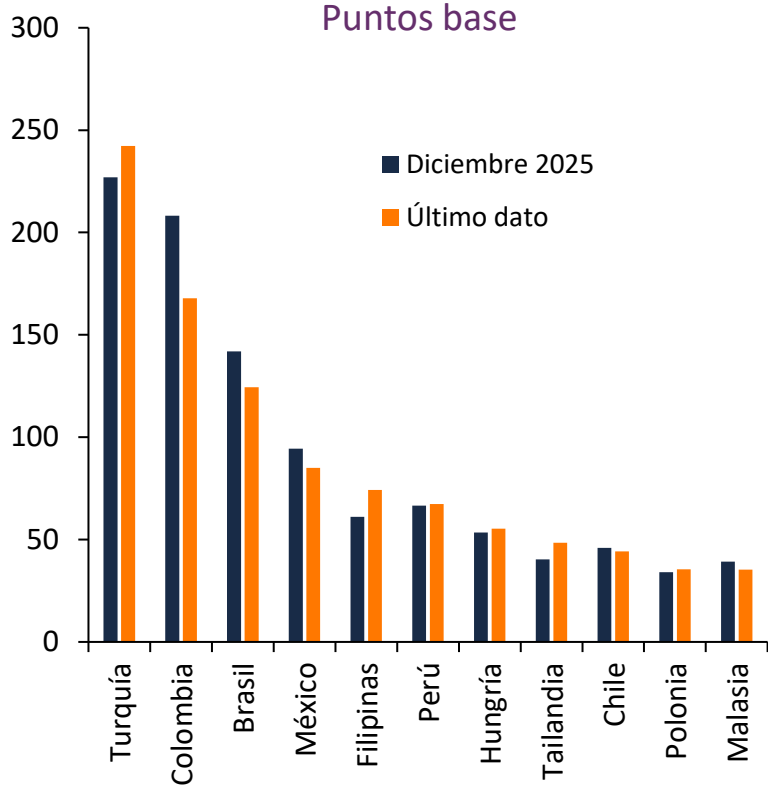
Cifras a febrero de 2026.
Fuente: Instituto de Finanzas Internacionales (*IIF*, por sus siglas en inglés).
1/ Flujos acumulados desde enero de 2025. La medida de flujos de portafolio de las economías emergentes se obtuvo de la suma de los flujos de Brasil, Chile, Hungría, India, Indonesia, Polonia, República Checa, Sudáfrica, Tailandia y Turquía y dividirla por la suma de su PIB en 2024. 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.

Tipo de cambio nominal respecto al dólar
(Índice 02-ene-2022 = 100)



Cifras a junio de 2026.
Fuente: Bloomberg.

***Swap* de incumplimiento crediticio (*CDS*) a plazo de 5 años para países emergentes**
Puntos base



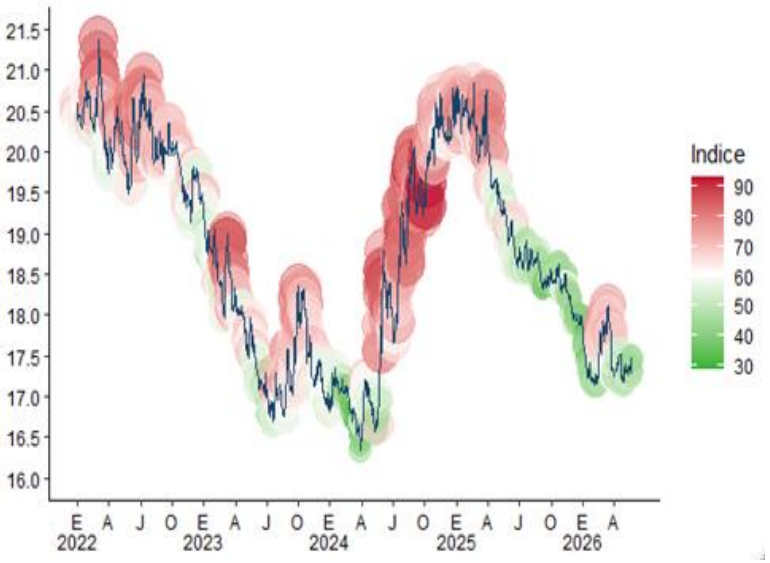
Cifras a junio de 2026.
Fuente: Bloomberg.

Información de acceso público

4 Mercados financieros en México

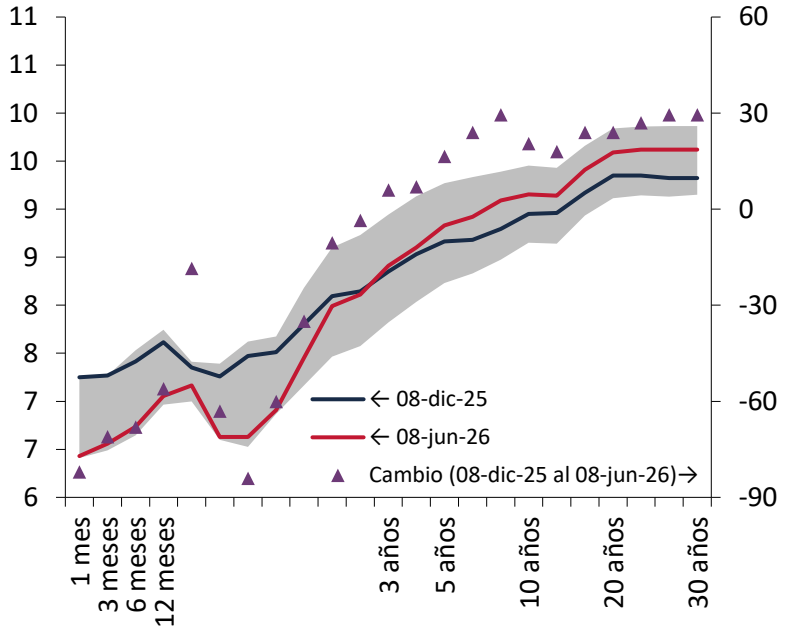
En cuanto a los mercados financieros nacionales, el peso mexicano se depreció a finales de febrero ante el escalamiento del conflicto en Medio Oriente y la aversión al riesgo global; sin embargo, ha mostrado una importante recuperación tras el anuncio del cese al fuego.

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



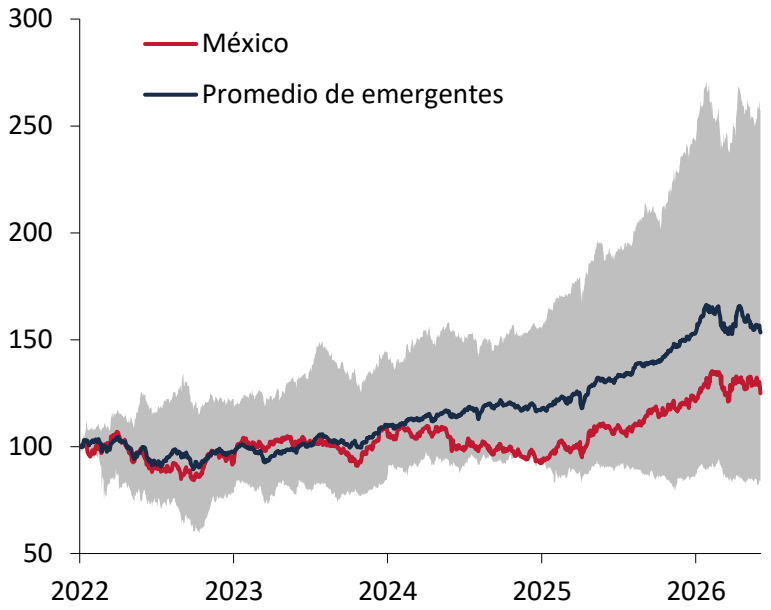
Cifras a junio de 2026.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de Bloomberg y Refinitiv.
1/ El índice se estima como el promedio de los percentiles calculados desde 2018 de la volatilidad y sesgo implícitos a un mes, y del volumen y diferencial observados, donde el color rojo indica un deterioro en las condiciones de operación del mercado cambiario.

Curva nominal de rendimiento de Cetes y Bonos M 1/
Por ciento



Cifras a junio de 2026.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de PIP.
1/ El área gris refiere al rango de curvas de rendimientos diarias desde el 8 de diciembre de 2025.

Desempeño acumulado de índices bursátiles de países emergentes 1/ 2/
Índice (02 ene 2022 = 100)



Cifras a junio de 2026.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de Bloomberg.
1/ Los países emergentes considerados son: Brasil, Chile, Colombia, Filipinas, Hungría, India, Indonesia, Malasia, Polonia y Sudáfrica. 2/El área gris se refiere al rango de economías emergentes.

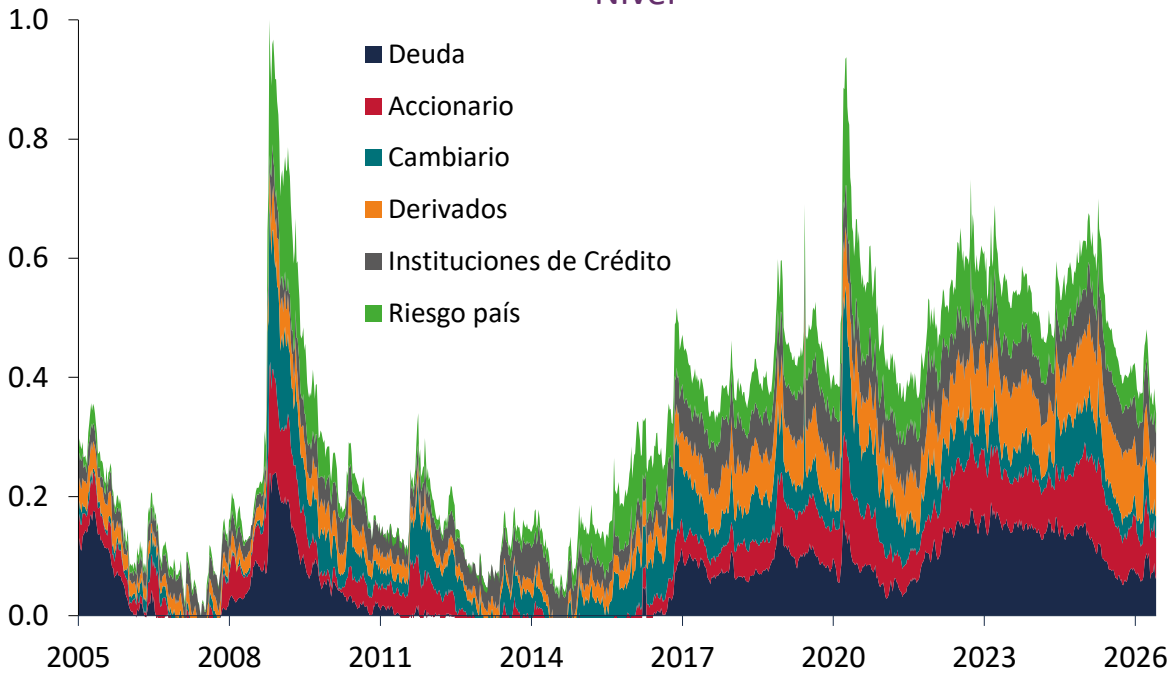
Información de acceso público

4 Mercados financieros en México

Tras haber repuntado durante marzo, el IEMF retomó su tendencia a la baja en abril de 2026 y se encuentra por debajo de los niveles registrados desde el último *Reporte*. Por su parte, en mayo las condiciones financieras también se relajaron, principalmente, por el comportamiento más favorable de las variables relacionadas con el mercado de deuda y de las variables macroeconómicas.

Índice de Estrés de los Mercados Financieros mexicanos [1/]

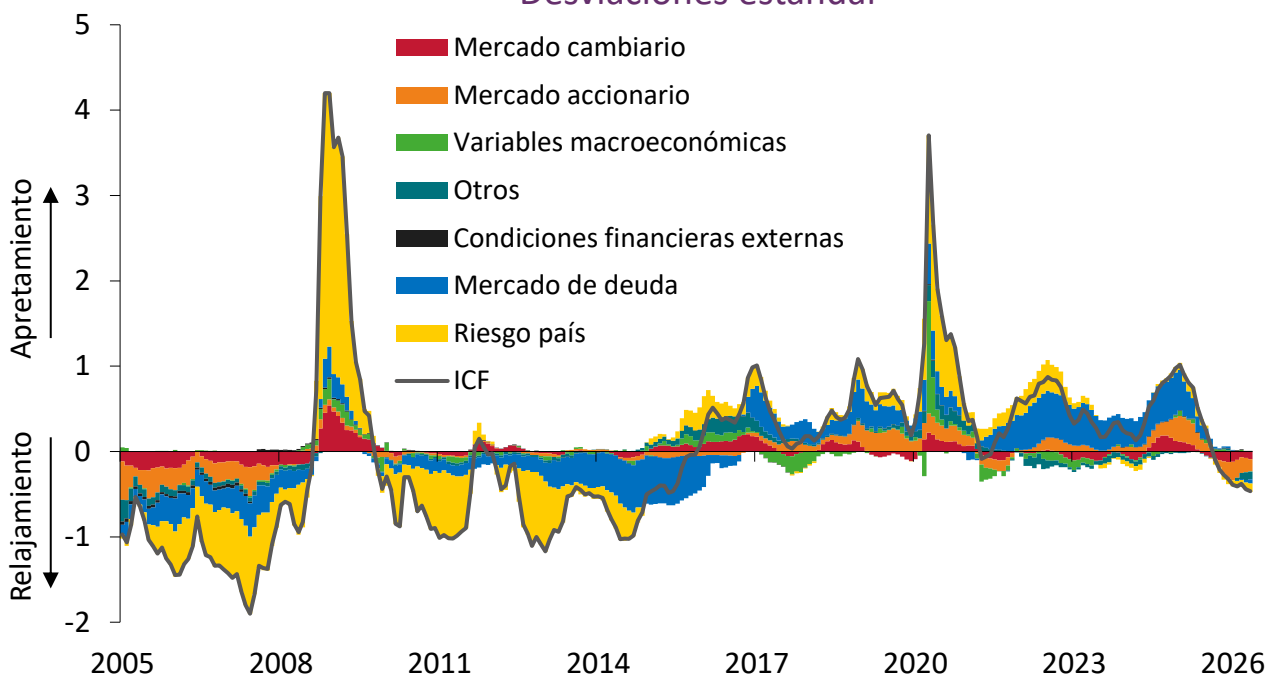
Nivel



Cifras al 5 de junio de 2026.
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 2026.
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.

Información de acceso público

5 Riesgos macrofinancieros

- El sistema financiero mexicano presenta vulnerabilidades limitadas, si bien persisten riesgos macrofinancieros que, de materializarse, podrían impactar su correcto funcionamiento, entre los que destacan:



Agudizamiento o prolongación de los conflictos geopolíticos.



Sorpresas en la trayectoria de las condiciones financieras globales.



Menor crecimiento al esperado en un entorno global de alta incertidumbre.



Ajustes inesperados en las calificaciones crediticias de emisores nacionales clave.



Ocurrencia de un evento sistémico con implicaciones para el sistema financiero global.

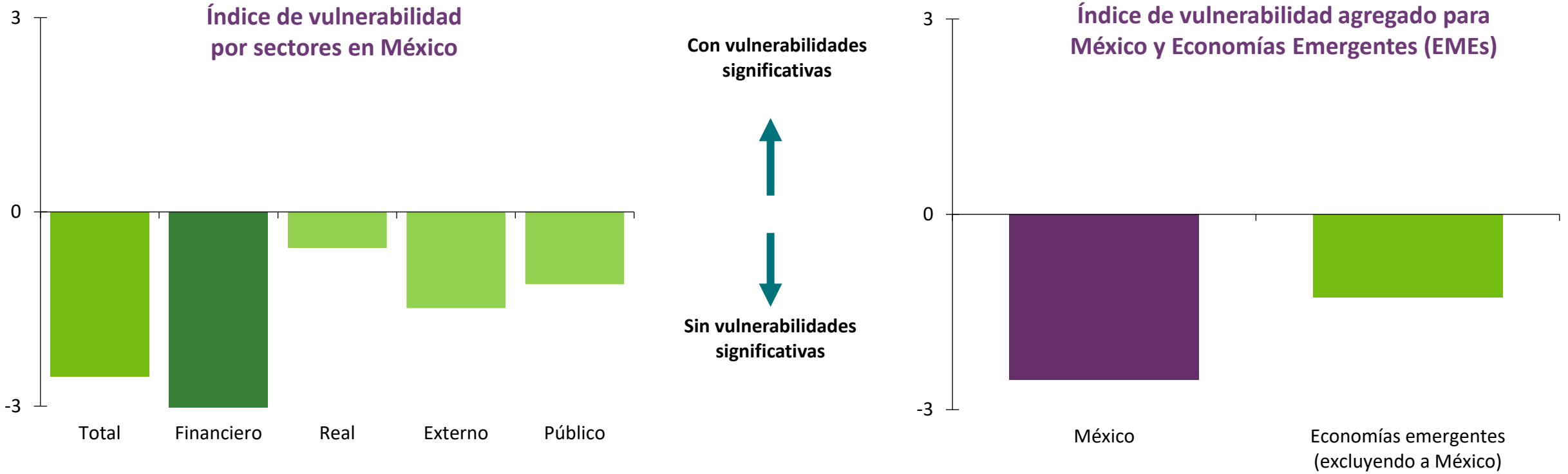
- Estos riesgos se integran en los escenarios considerados para las pruebas de estrés de crédito realizadas para evaluar la resiliencia del sistema bancario.

Información de acceso público

5 Riesgos macrofinancieros

Los indicadores de alerta temprana, que detectan áreas de fragilidad que podrían derivar en crisis macrofinancieras, se mantienen por debajo de sus respectivos umbrales críticos, por lo que no se identifican vulnerabilidades macrofinancieras relevantes y la economía conserva una posición sólida frente a un posible entorno económico adverso.

Índices de vulnerabilidades macrofinancieras[1/]



Cifras a abril 2026.
Fuente: Banco de México, Haver Analytics, IMF (World Economic Outlook y Financial Soundness Indicators). El grupo de economías emergentes incluye Brasil, Colombia, Filipinas, Indonesia, Sudáfrica, Tailandia y Turquía.
1/ El índice igual a 0 implica que se ha alcanzado el umbral de vulnerabilidad. Los valores negativos implican menor vulnerabilidad, mientras que los valores positivos indican mayor vulnerabilidad.

Información de acceso público

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

Información de acceso público

Medidas de política para el sano desarrollo del sistema financiero

Regulación de Banco de México

Identificación de los participantes en el mercado de derivados: se redujo el umbral del monto nocional de sus operaciones vigentes de 35 a 3 millones de UDIS para requerir el uso del Código LEI en la identificación de algunas contrapartes (fideicomisos o personas morales no financieras).

Continuar con el fortalecimiento de la implementación de la política monetaria: se amplió el catálogo de títulos elegibles para ser objeto de reportos o de garantías especiales en las operaciones de mercado abierto y en aquellas que garantizan sobregiros en la cuenta única de las instituciones de crédito en el Banco de México.

- **Nuevos títulos elegibles:** Bonos UMS, títulos de deuda de la Banca de Desarrollo y títulos de deuda emitidos por el Tesoro de los Estados Unidos de América**.**

Otras autoridades (CNBV /CONSAR)

Circular Única Bancaria (CUB)

CNBV:

- Precisó el mecanismo para deducir los excedentes a los límites de grandes exposiciones del capital regulatorio.
- Incorporó el "Piso de Capital Revisado" (*Output Floor*, en inglés) en la determinación de los requerimientos de capital para aquellas carteras con autorización para el uso de modelos internos.
- Estableció el plazo máximo para formalizar las aportaciones para futuros aumentos de capital.
- Ajustó el cálculo del Suplemento al Capital Neto (*TLAC*, por sus siglas en inglés).

CONSAR:

- Ajustó el proceso de asignación y reasignación de las Cuentas Individuales, con el fin de incrementar el registro de las Cuentas de aquellas personas trabajadoras que no eligieron una Afore.
- Estableció que las Afores den a conocer los rendimientos de mercado calculados sobre un horizonte de 3 años y con ello, mejorar la información a la que las personas trabajadoras tienen acceso.

Información de acceso público

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

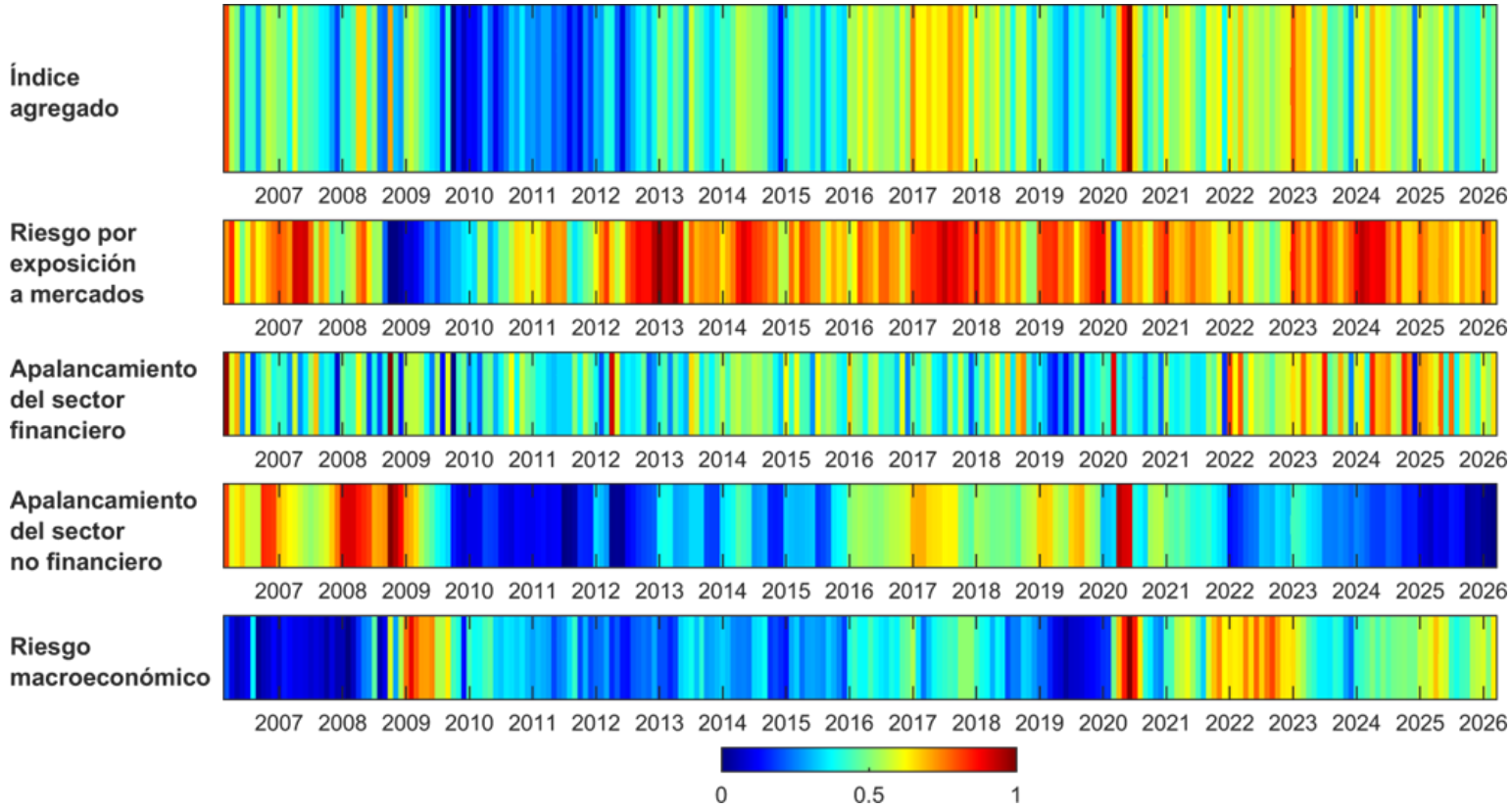
5 Consideraciones finales

Información de acceso público

Mapas térmicos de riesgos del sistema financiero mexicano

El riesgo agregado del sistema financiero, ilustrado a través del mapa térmico, aumentó. Los riesgos macroeconómicos y los riesgos de apalancamiento del sector financiero se incrementaron. En contraste, los riesgos de exposición a los mercados, así como los de apalancamiento del sector no financiero se redujeron.

Mapas térmicos de riesgos del sistema financiero mexicano



Cifras a marzo de 2026.
Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos de Banco de México, Bloomberg, Haver y CNBV.

Información de acceso público

Encuesta de Percepción sobre el Riesgo Sistémico entre instituciones financieras

Entre los principales riesgos financieros externos e internos figuran el deterioro en las perspectivas de crecimiento, así como una inflación mayor a la esperada. En el externo, se señalan también riesgos de políticas proteccionistas y deterioro de acuerdos comerciales. Para los riesgos no financieros, destacan los riesgos políticos, geopolíticos y sociales, así como los cibernéticos-tecnológicos y climáticos.

Principales fuentes de riesgo para el sistema financiero en los siguientes seis meses

Por ciento del total de instituciones

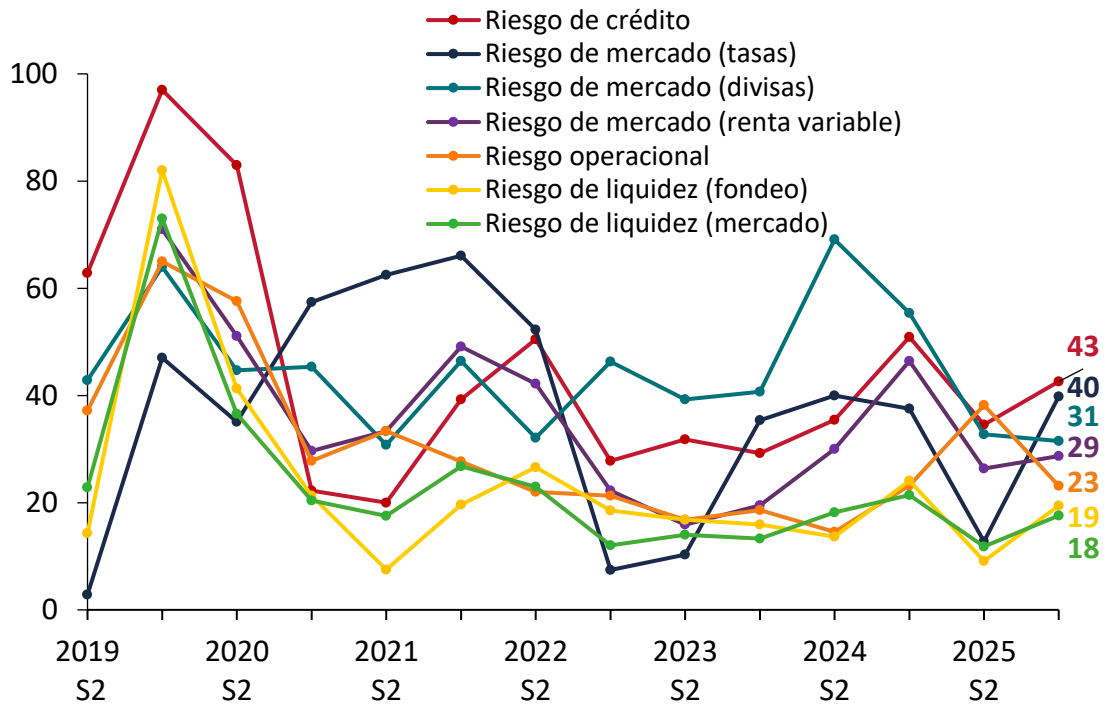
	Nov-25[1/]	May-26[2/]
Riesgos financieros externos		
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía global	87	86
Políticas proteccionistas y deterioro de acuerdos comerciales	76	81
Mayor inflación a la esperada	74	81
Deterioro de las condiciones del mercado externo*	74	69
Cambios desordenados en tasas de interés extranjeras	54	64
Riesgos financieros internos		
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía del país	78	84
Mayor inflación a la esperada	77	80
Deterioro de la calificación crediticia soberana	64	75
Deterioro de las finanzas públicas	70	64
Política fiscal, financiera y económica	56	55
Riesgos no financieros		
Riesgos políticos, geopolíticos y sociales	91	91
Riesgos cibernéticos y tecnológicos	87	85
Riesgo climático	81	79
Inseguridad y violencia	72	69
Deterioro del estado de derecho e impunidad	61	55

1/ En la encuesta anterior participaron 110 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.

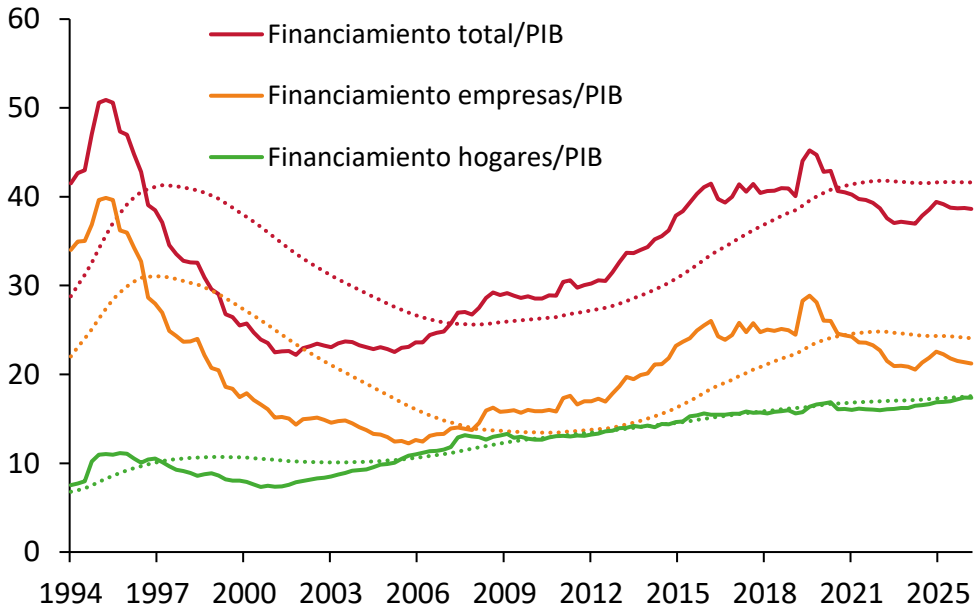
1/ La gráfica muestra la diferencia entre el porcentaje de instituciones que esperan que aumente el riesgo y el porcentaje de instituciones que esperan que disminuya.

Información de acceso público

Financiamiento total al sector privado no financiero

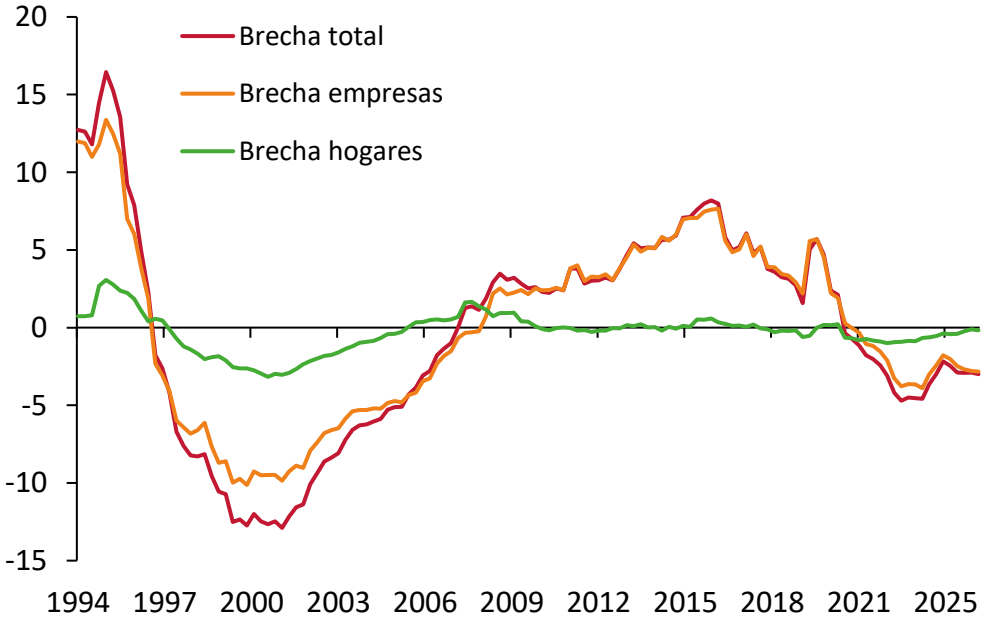
El financiamiento total al sector privado no financiero, medido como proporción del PIB, mostró una reducción marginal. La brecha con respecto a su nivel de largo plazo se amplió y se mantiene en niveles negativos.

Financiamiento al sector privado no financiero
Por ciento del PIB [1/]



Cifras a marzo de 2026.
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 2026.
Fuente: Banco de México.
1/ Se refiere a la diferencia entre el financiamiento y su tendencia de largo plazo.

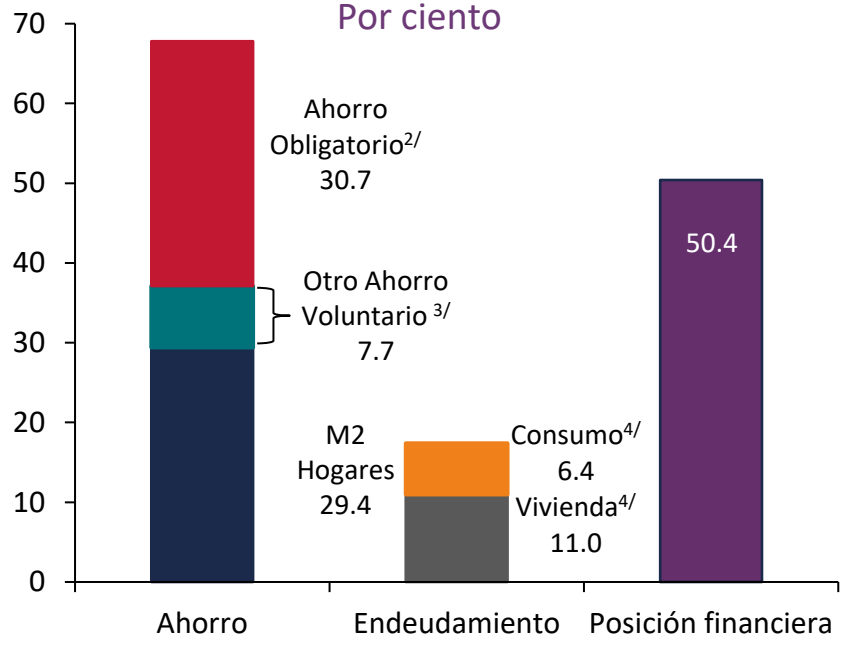
Información de acceso público

Posición financiera de los hogares

Respecto al semestre previo, la posición financiera de los hogares aumentó, como proporción del PIB, impulsada por un incremento tanto en el ahorro obligatorio como en otros instrumentos. El financiamiento al consumo creció, aunque mostró una desaceleración con respecto al *Reporte* anterior.

Posición financiera de los hogares[1/]

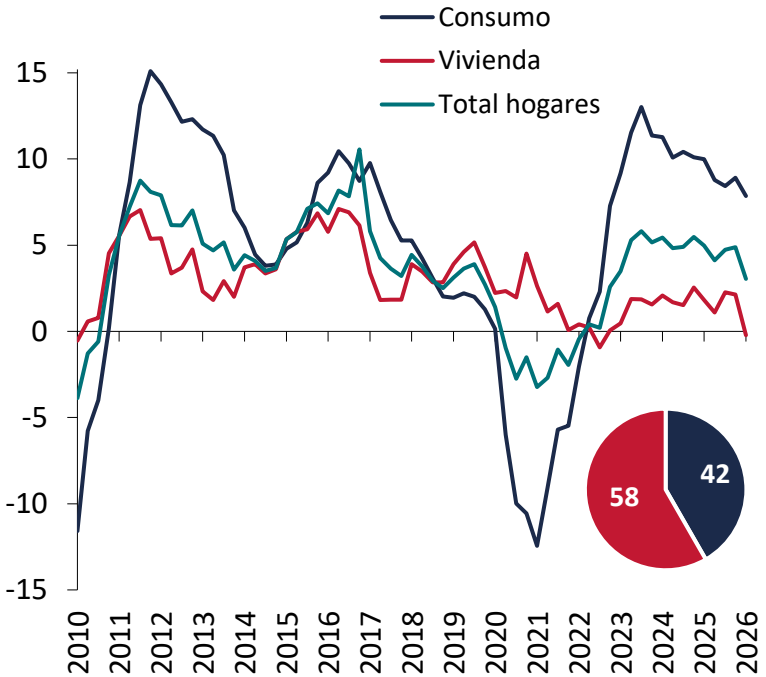
Proporción del PIB
Por ciento



Cifras a marzo de 2026. 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 reguladas.

Financiamiento total a los hogares [1/]

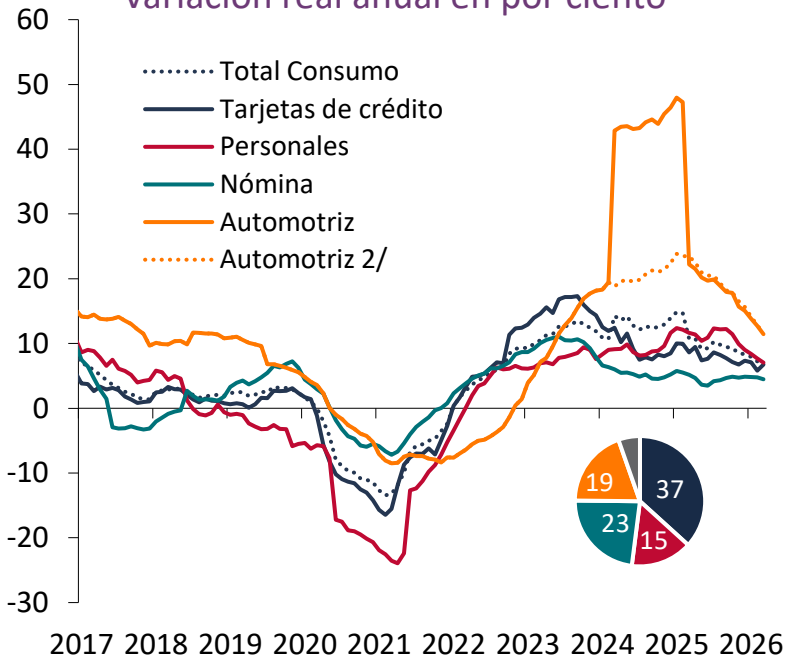
Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2026.
Fuente: Banco de México, BMV y Condusef.
1/ Ver el *Reporte* para el detalle sobre lo que contiene cada rubro.

Cartera vigente de consumo de la banca múltiple[1/]

Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2026.
Fuente: CNBV.
1/ Incluye a las sofomes reguladas con vínculos patrimoniales con los bancos.
2/ Variación sin el efecto de la sofom que fue adquirida por una institución bancaria en marzo de 2024.

Información de acceso público

Hogares: crédito al consumo y vivienda

Los niveles de morosidad de la cartera de consumo aumentaron ligeramente, tanto para la banca como para los intermediarios no regulados. A pesar de este incremento en la morosidad del crédito bancario, reflejado principalmente en los segmentos de préstamos personales y automotriz, los niveles de morosidad se encuentran en niveles históricamente bajos, incluso al ajustar por quebrantos.

IMOR de la cartera de consumo por tipo de otorgante

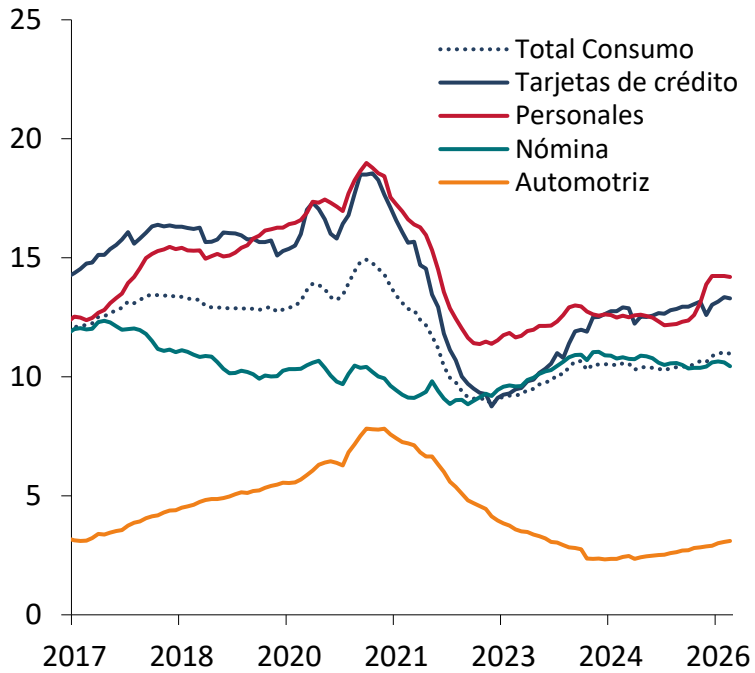
Por ciento



Cifras a marzo de 2026.
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 la cartera de crédito de sofomes no reguladas y la de empresas financieras que otorgan preponderantemente crédito como parte del giro del negocio.

IMORA del crédito bancario al consumo 1/

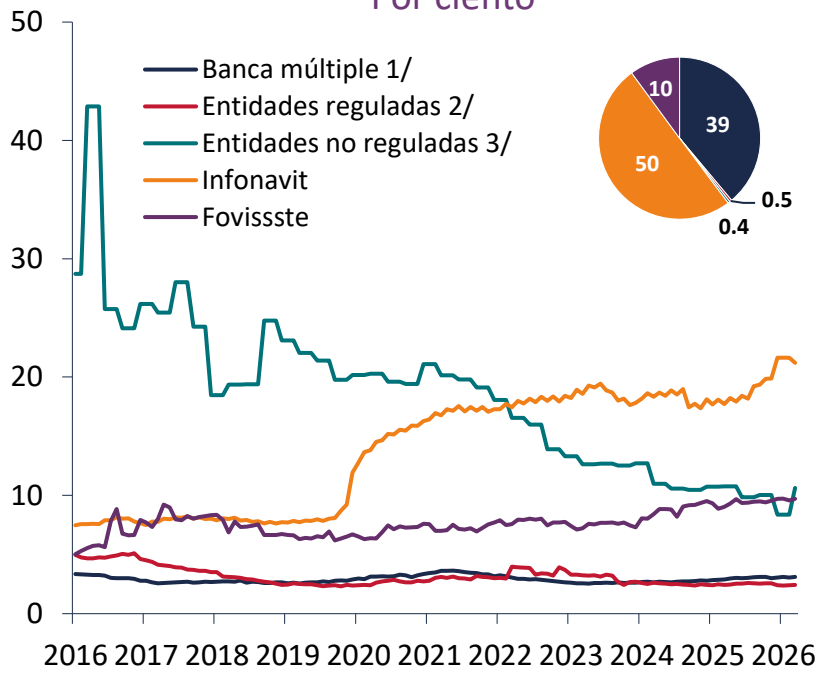
Por ciento



Cifras a marzo de 2026.
Fuente: CNBV.
1/ Incluye a las sofomes reguladas con vínculos patrimoniales con los bancos.

IMOR del crédito a la vivienda por tipo de otorgante

Por ciento



Cifras a marzo de 2026.
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.

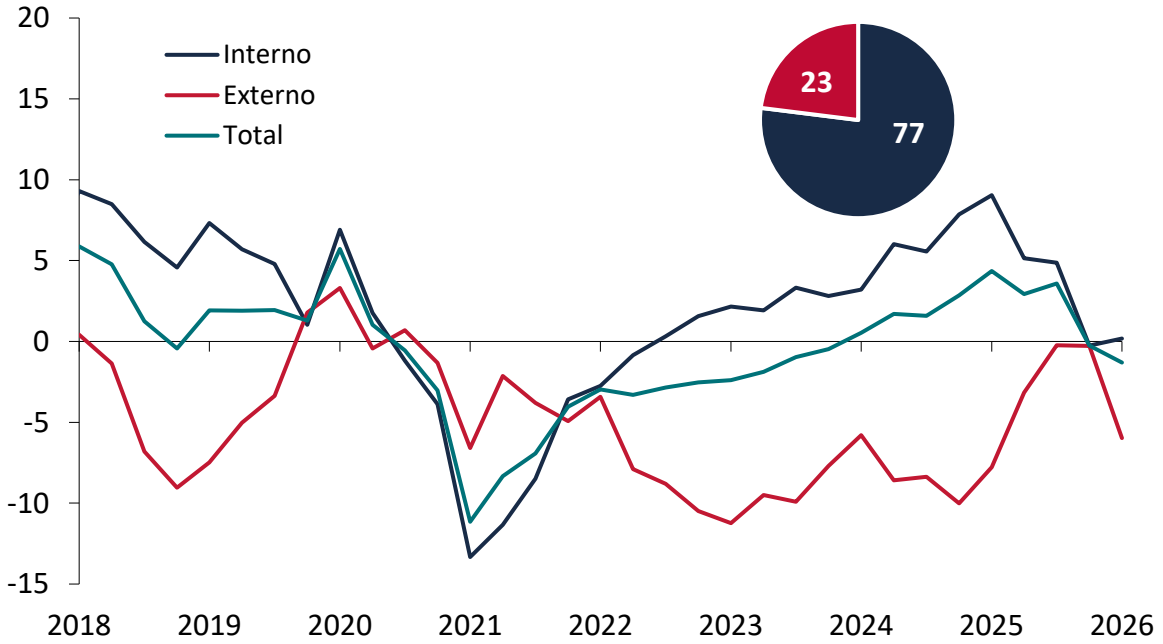
Información de acceso público

Empresas privadas no financieras

El saldo del financiamiento total a las empresas privadas no financieras del país se contrajo en términos reales anuales, a un ritmo mayor con respecto al *Reporte* previo. El componente externo registró una mayor contracción, debido a la reducción del saldo del crédito externo. En cuanto al interno, este aumentó ligeramente ya que el financiamiento obtenido a través de la emisión de deuda aumentó; sin embargo, el crédito bancario registró una contracción explicada por el menor dinamismo de la cartera de empresas grandes.

Financiamiento total a las empresas privadas no financieras [1/]

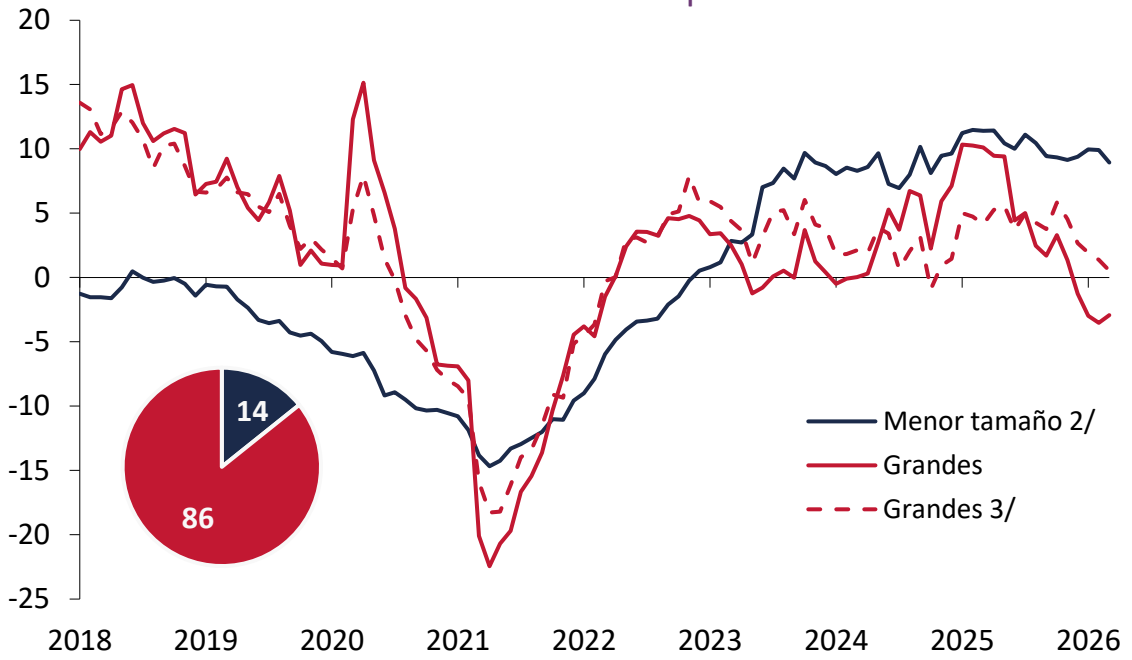
Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2026.
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 en el Cuadro 2 (Memo) del *Reporte*, por lo que difieren de los registrados en la parte superior del mismo cuadro.

Crecimiento real anual de la cartera bancaria por tamaño de empresa [1/]

Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2026.
Fuente: CNBV
1/ Crédito de la banca múltiple. 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 al último periodo.
3/ Cifras ajustadas por efecto cambiario para la cartera en dólares.

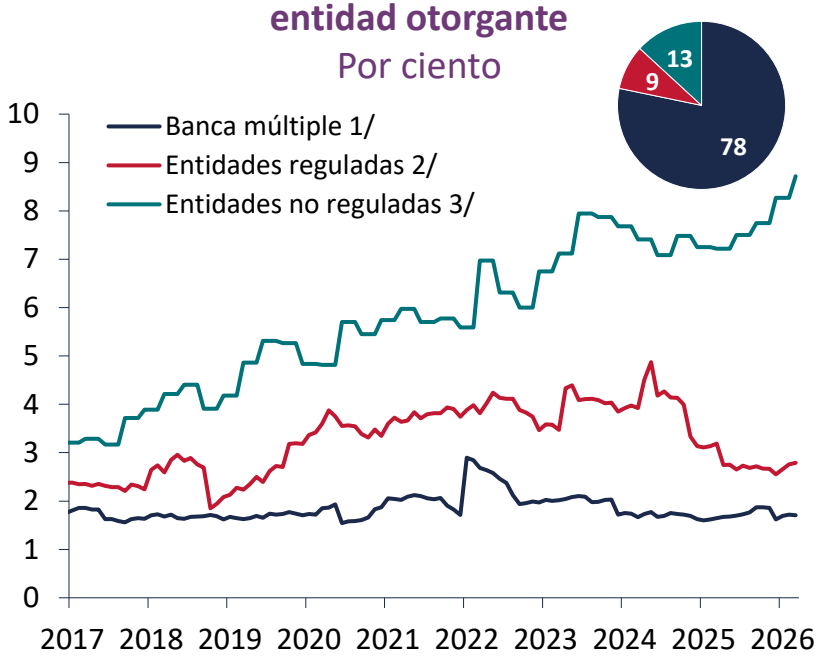
Información de acceso público

Empresas privadas no financieras: riesgo de crédito

La morosidad de los créditos que otorgan los intermediarios financieros no bancarios a las empresas aumentó con respecto al *Reporte* anterior. Por su parte, la morosidad de los que otorga la banca disminuyó ligeramente, tanto en la cartera de las empresas grandes como en la de las empresas de menor tamaño. Por otro lado, el Índice de Vulnerabilidades de Empresas Listadas disminuyó y continúa en la zona de menor vulnerabilidad.

IMOR de la cartera empresarial por tipo de entidad otorgante

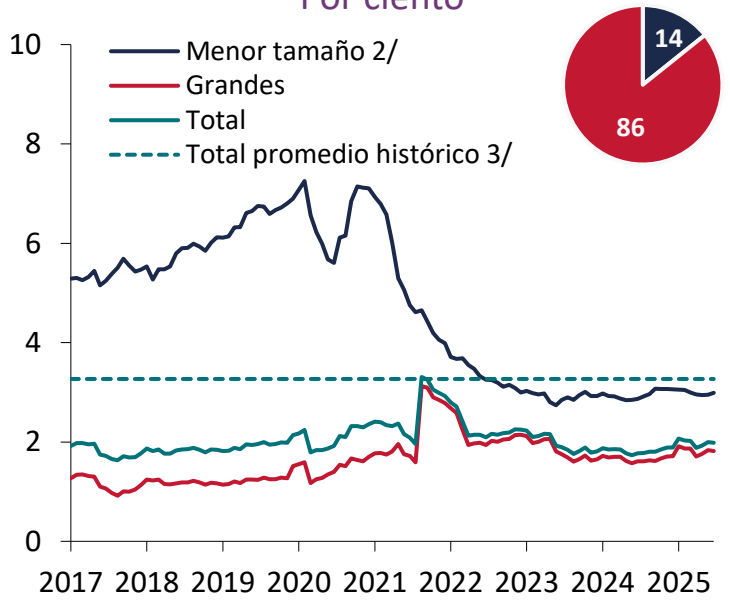
Por ciento



Cifras a marzo de 2026. 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. Se presenta una nueva serie con cifras de carácter preliminar, resultado de correcciones realizadas a la información reportada por sofomes no reguladas a partir de jun-23.

IMOR de cartera bancaria empresarial por tamaño de empresa 1/

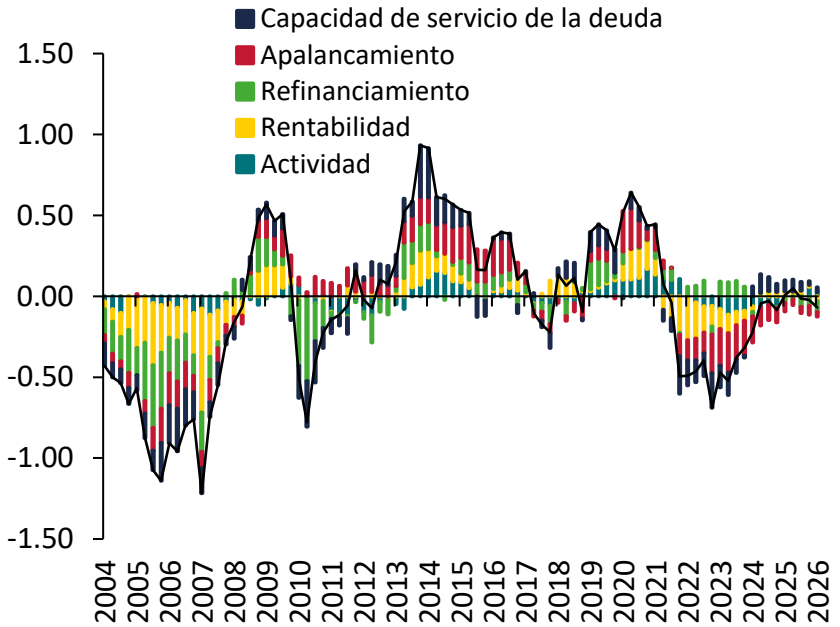
Por ciento



Cifras a marzo de 2026.
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 a marzo 2026.
3/ Considera datos a partir de diciembre del 2000.

Índice de Vulnerabilidades de Empresas Listadas

Por ciento



Cifras al primer trimestre de 2026.
Fuente: Elaborado por Banco de México con datos de Bloomberg.

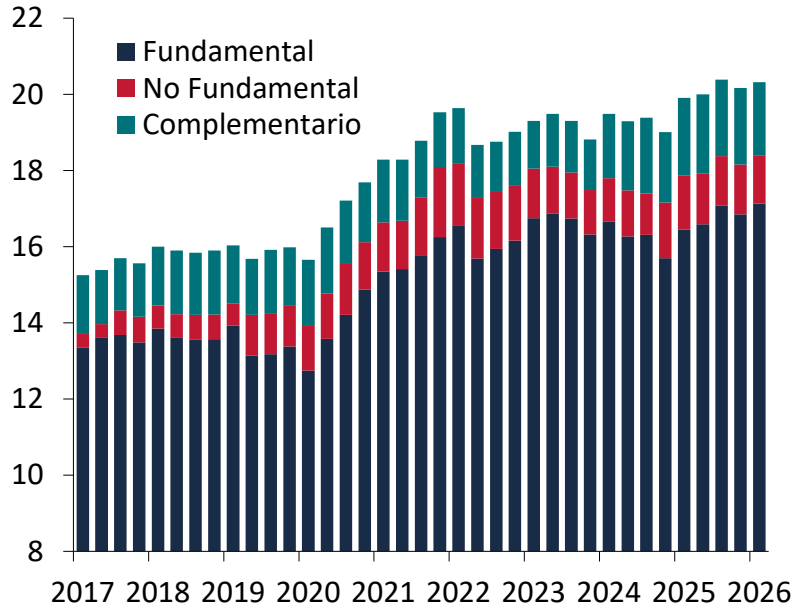
Información de acceso público

Instituciones: banca múltiple

Las instituciones de banca múltiple en su conjunto registraron niveles de capitalización muy superiores a los mínimos requeridos por la regulación, si bien fueron ligeramente menores que en el último *Reporte*. Por su parte, el riesgo de crédito registró una reducción marginal; finalmente, el ICAP neto de riesgo muestra niveles por encima del mínimo regulatorio, por lo que el sector conserva una posición sólida para enfrentar posibles riesgos no anticipados.

Integración del ICAP por tipo de capital regulatorio de la banca 1/

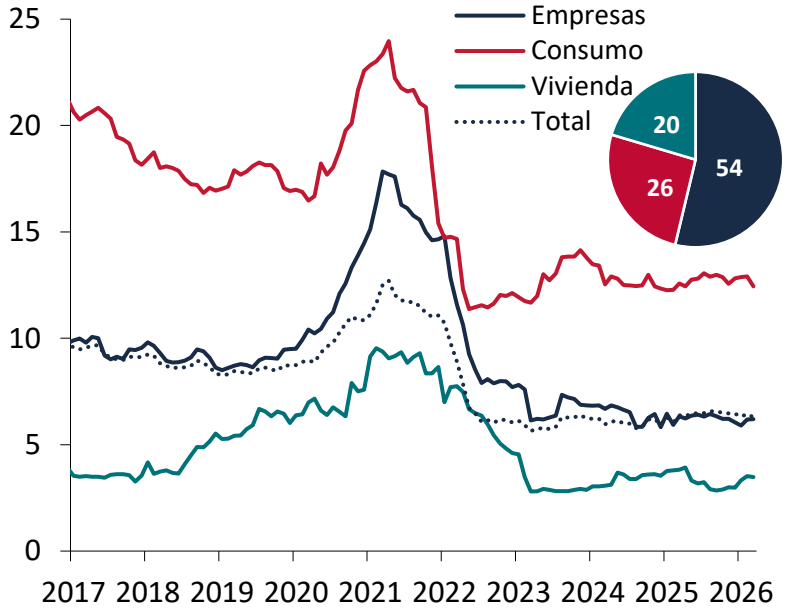
Por ciento



Cifras a marzo de 2026.
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/

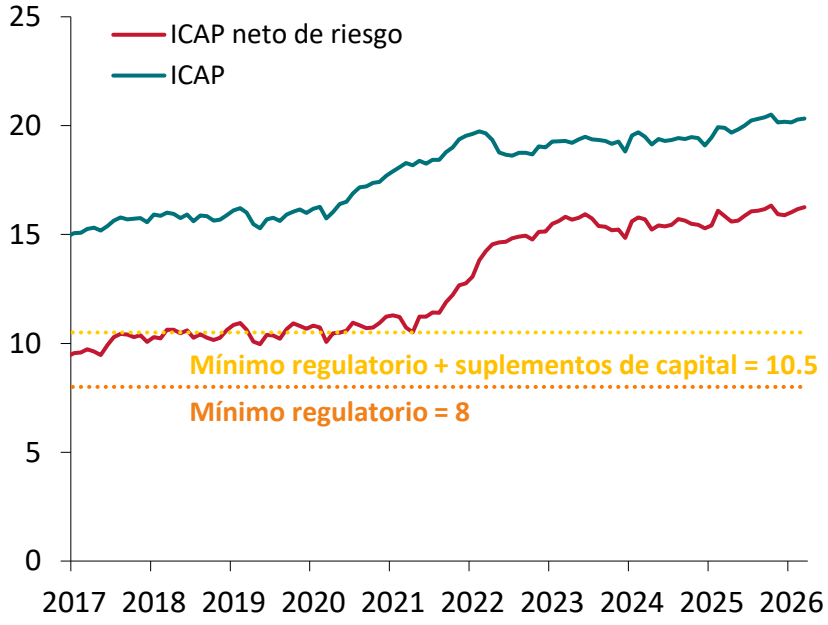
Por ciento de la cartera



Cifras a marzo de 2026.
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 2026.
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%.

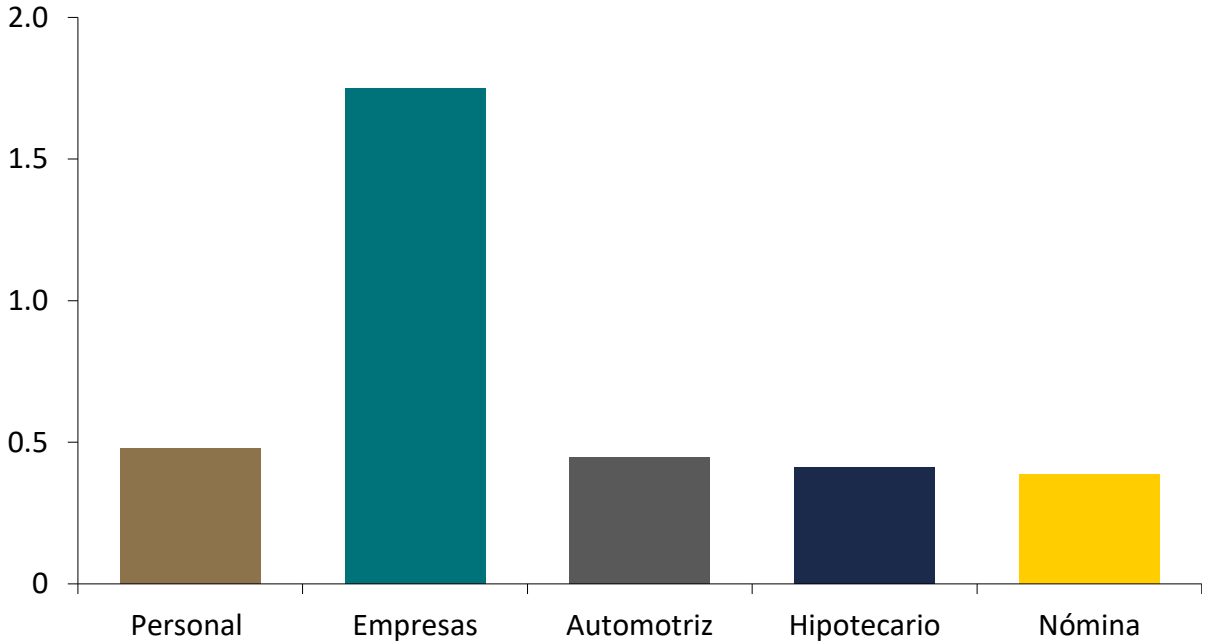
Información de acceso público

Cambio en morosidad y participación de las mujeres en el crédito

Una mayor participación de las mujeres en el crédito contribuye a mejorar la calidad de la cartera. Esto se debe a que, bajo condiciones de financiamiento comparables, las mujeres que reciben crédito de la banca múltiple registran menores niveles de incumplimiento que los hombres.

Cambio en la participación de las mujeres en el crédito, para distintas carteras 1/

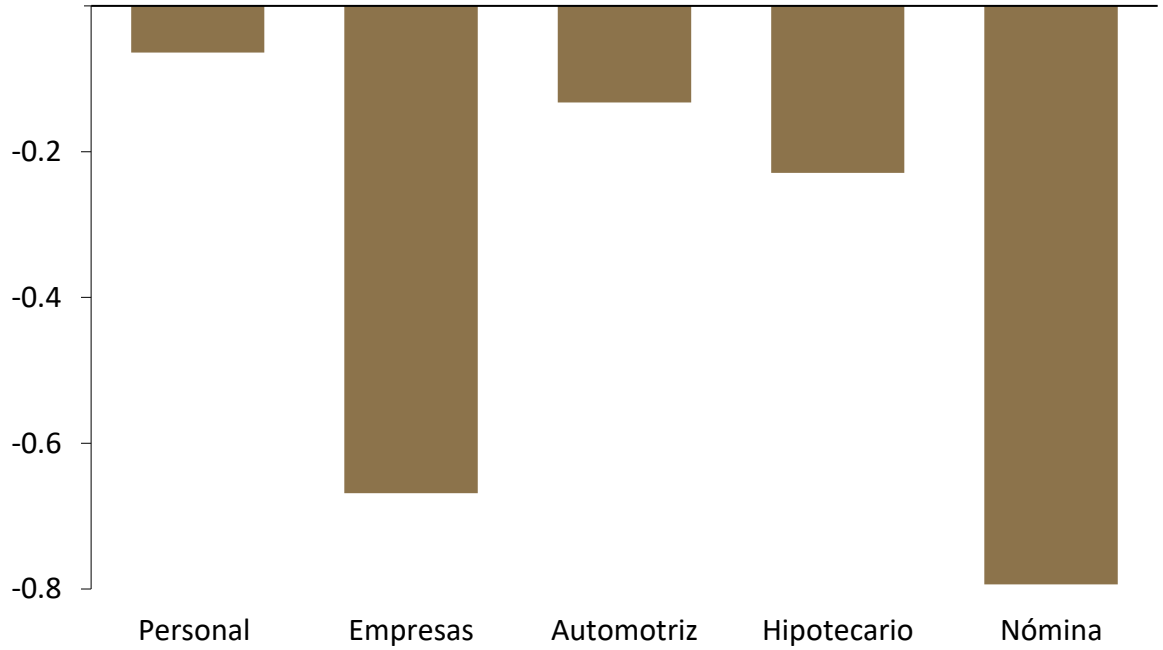
Puntos porcentuales



Cifras de diciembre 2025.
Fuente: Banco de México.
1/ El análisis se realiza sobre la diferencia del índice de morosidad (IMOR) entre diciembre 2024 y diciembre 2025, por lo que la diferencia en la participación corresponde al mismo periodo. Un cambio positivo implica mayor participación de las mujeres y una presión a la baja en la morosidad.

Diferencia entre el Índice de Morosidad (IMOR) de las mujeres y los hombres según la cartera de crédito 2/

Puntos porcentuales



Cifras de diciembre 2024.
Fuente: Banco de México.
2/ Se toma en cuenta diciembre 2024 como el periodo inicial del análisis.

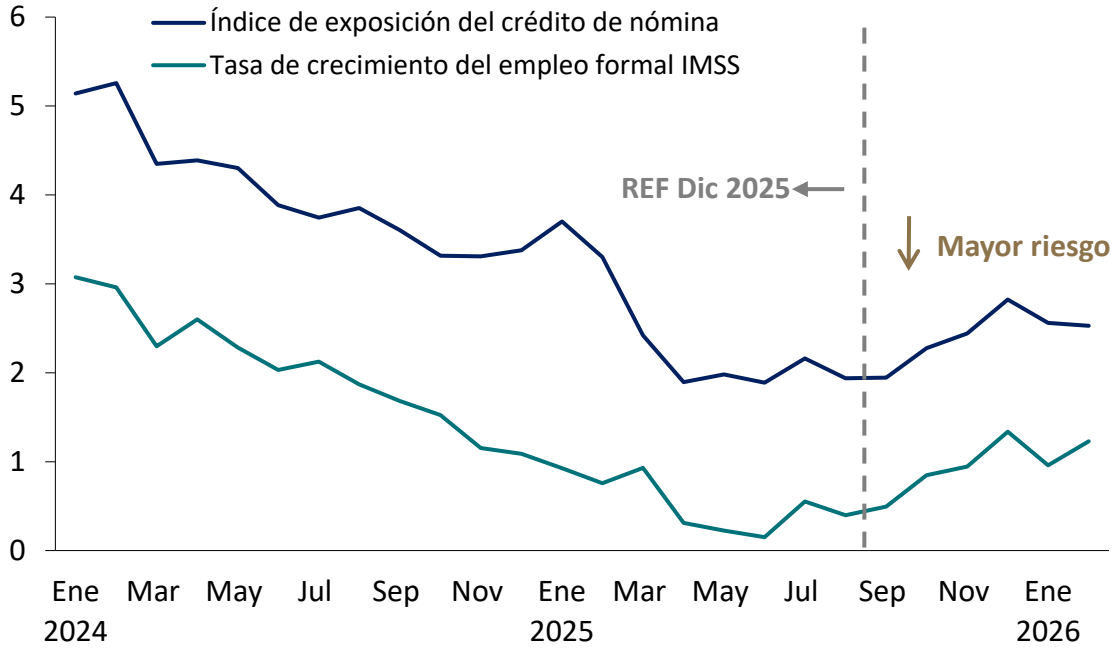
Información de acceso público

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

La evolución del empleo y de la actividad económica inciden en el riesgo crediticio que enfrenta la banca.

Riesgo de crédito de la cartera de nómina por cambios en el empleo formal [1/]

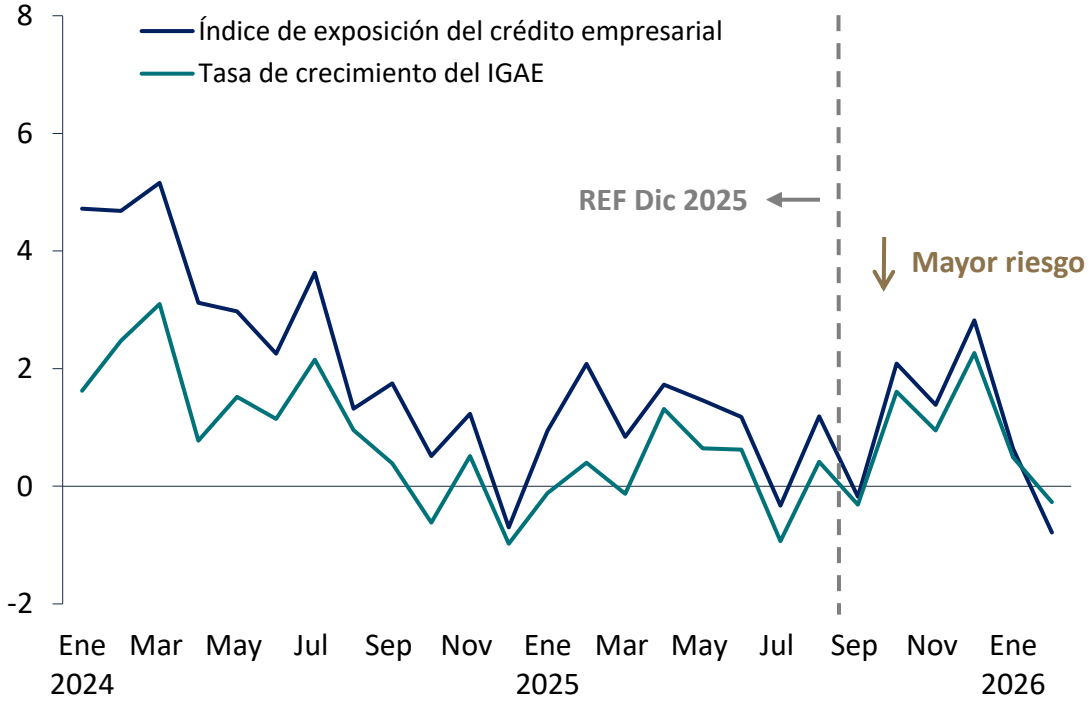
Variación anual en por ciento



Cifras a febrero de 2026.
Fuente: Banco de México e IMSS.
1/ El indicador se construye como la suma ponderada del crecimiento en el empleo formal en los distintos mercados laborales de México. Se obtiene la proporción del crédito de cada entidad federativa, por género y nivel de salarios, de acuerdo con la información de trabajadores afiliados al IMSS. El umbral del empleo formal de altos salarios se define como la mediana de la distribución salarial histórica de las personas acreditadas.

Riesgo de crédito de la cartera empresarial por cambios en la actividad económica [1/]

Variación anual en por ciento



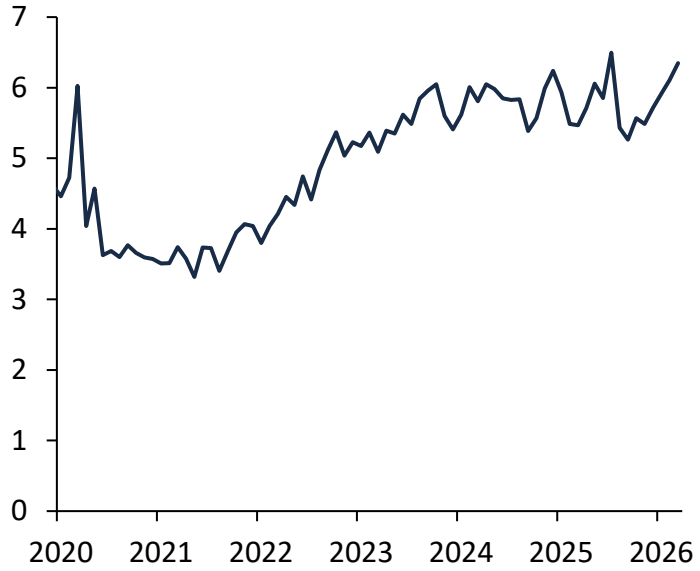
Cifras a febrero de 2026.
Fuente: Banco de México e INEGI.
1/ El indicador de riesgo se construye como el promedio ponderado del crecimiento económico en los distintos sectores. El peso que recibe cada sector es igual a su participación en el crédito empresarial.

Información de acceso público

Banca múltiple: riesgos de mercado y de liquidez

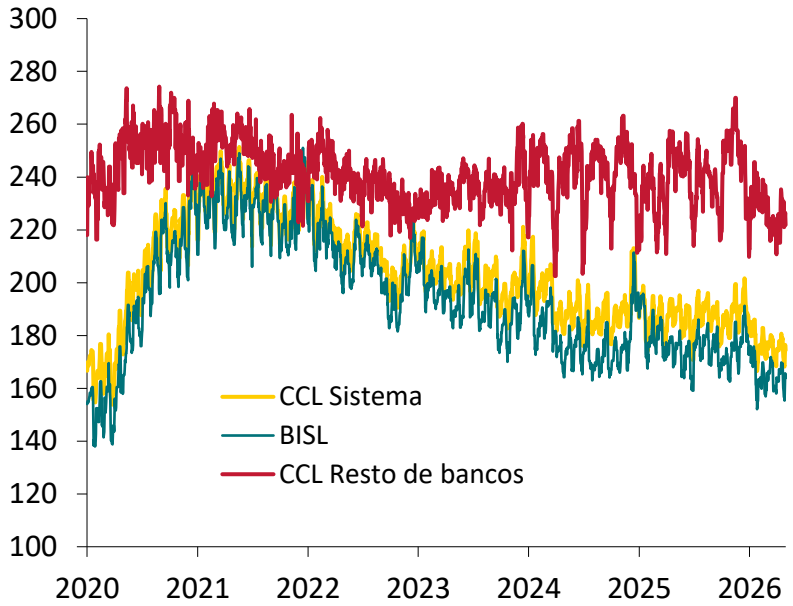
Desde la publicación del último *Reporte*, el riesgo de mercado de la banca aumentó debido a cambios en la composición de los portafolios sensibles a las tasas de interés, si bien se mantiene bajo en relación con el capital regulatorio. Por su parte, la liquidez del sistema bancario permanece holgada, con indicadores que se ubican en niveles superiores a los mínimos regulatorios.

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



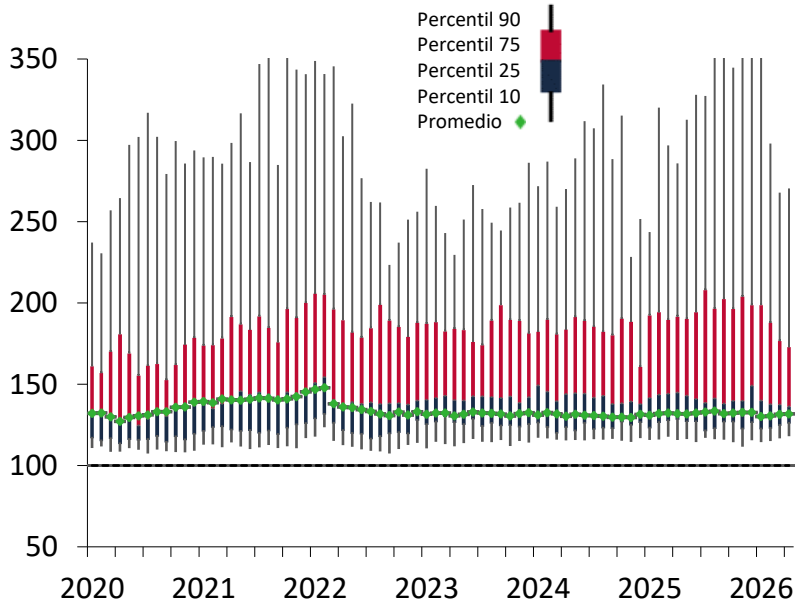
Cifras a marzo de 2026.
Fuente: Banco de México, CNBV, BMV, Bloomberg y Valmer.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) 1/
Por ciento



Cifras al 30 de abril de 2026.
Fuente: Banco de México.
1/ A partir de abril 2025, la CNBV designó a Banco Citi México como BISL. En la gráfica, Citi México se clasifica dentro del grupo "BISL" en todo momento para dar continuidad a la serie.

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



Cifras a abril 2026.
Fuente: Banco de México.

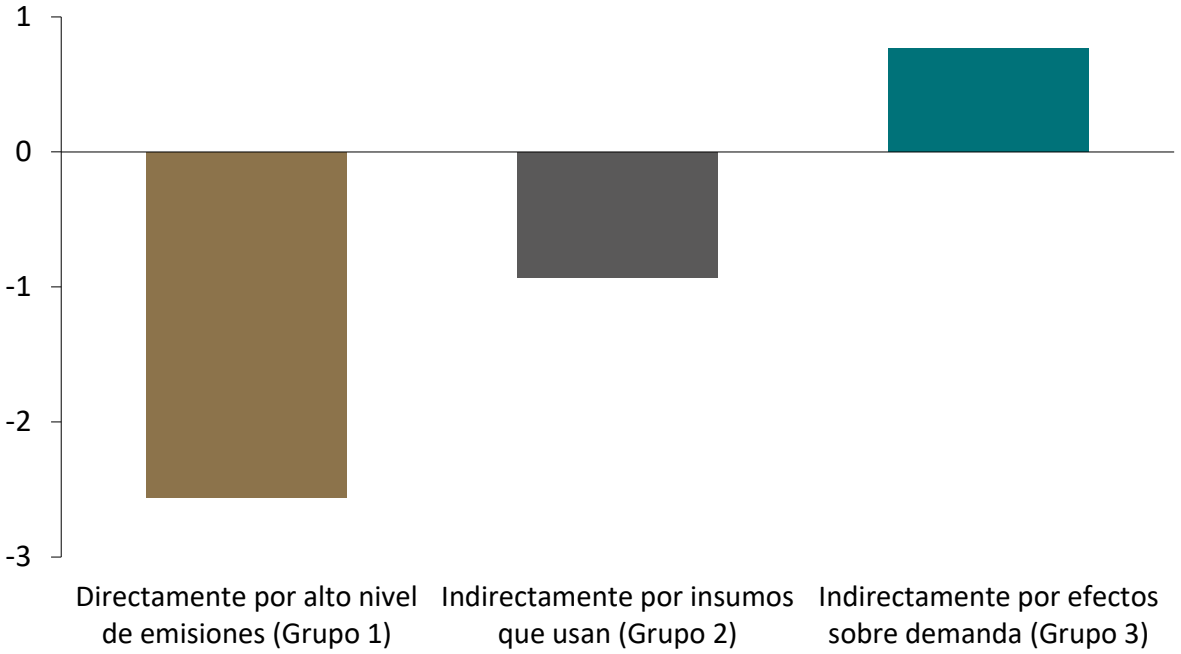
Información de acceso público

Riesgos ambientales y relacionados con la sostenibilidad

La transición hacia una economía con menores emisiones de carbono conlleva desafíos importantes para la estabilidad financiera, en especial por los riesgos de transición derivados de cambios regulatorios, tecnológicos y de mercado.

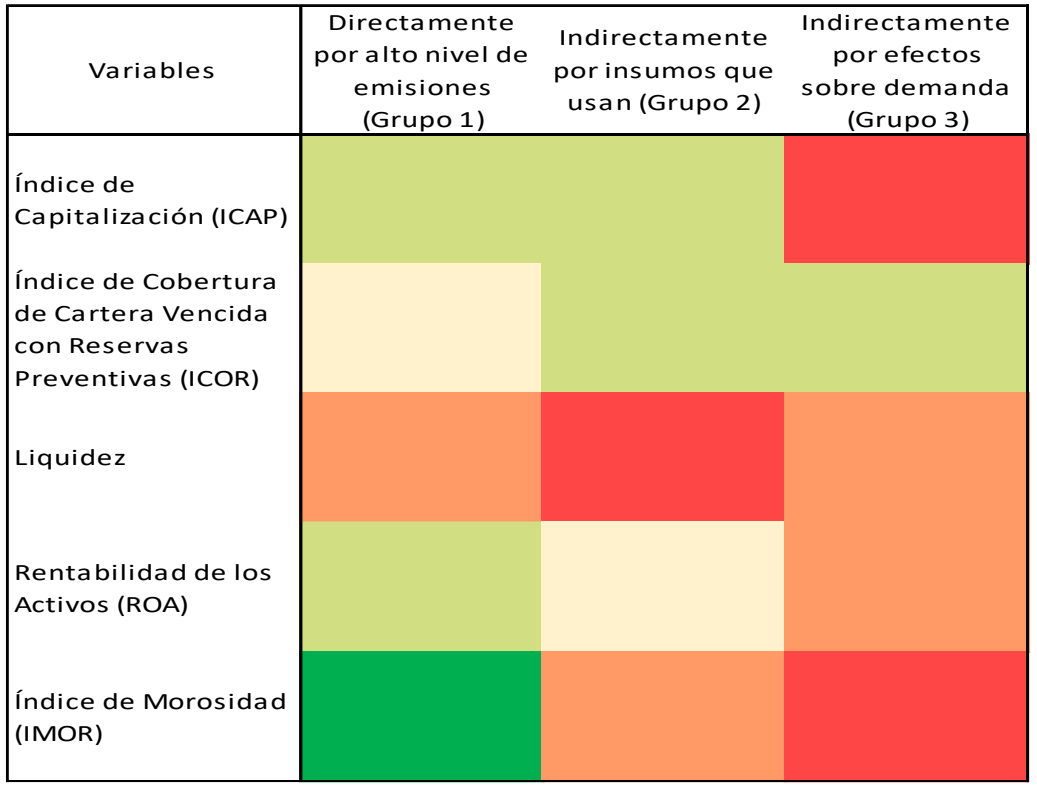
Cambios en el porcentaje de la cartera en sectores expuestos a riesgos de transición

Puntos porcentuales



Cifras a diciembre de 2025.
Fuente: Banco de México, CNBV e INEGI.

Amplificadores y mitigantes de riesgo, según la exposición del banco a los riesgos de transición 1/



Cifras a diciembre de 2025. Fuente: Banco de México, CNBV e INEGI.
1/ Los tonos de color verde representan efectos mitigantes mientras que los tonos de rojo representan factores amplificadores. El color lo determina el coeficiente de correlación entre cada factor considerado y las proporciones de las carteras de crédito en cada sector expuesto a los riesgos de transición.

Información de acceso público

Otros riesgos: riesgos cibernéticos

Los **riesgos cibernéticos mantienen su relevancia como uno de los principales retos** para la estabilidad financiera. Actualmente, **el sistema financiero mexicano mantiene niveles adecuados de ciberseguridad** y las autoridades e instituciones financieras fortalecen los esquemas de prevención, monitoreo y respuesta para fortalecer su resiliencia.



- Banco de México, la CNBV, el IPAB y la SHCP han realizado ejercicios de simulación de crisis cibernética en 2023, 2024 y 2025, con asistencia del FMI e involucrando a la industria de forma progresiva.



- Banco de México y los bancos de importancia sistémica local realizaron una evaluación sobre las amenazas potenciales asociadas a nuevas herramientas y modelos de IA, y coincidieron en que no existe evidencia del uso de estos nuevos modelos en ciberataques dirigidos al sistema financiero mexicano y que el avance acelerado en los modelos de IA con capacidades avanzadas constituye un riesgo que ya se anticipaba y para el cual el sistema se ha venido preparando.



- Con respecto al Índice de Percepción de Riesgo de Ciberataques al Sistema Financiero, entre enero de 2022 y abril de 2026, México mantuvo una percepción de riesgo en un nivel bajo.

Información de acceso público

Otros riesgos: riesgos a la continuidad operativa

Las **infraestructuras de los mercados financieros y los sistemas de pagos**, dada su importancia sistémica, deben garantizar la **prestación de sus servicios bajo cualquier circunstancia**, con el fin de asegurar su **operación continua** en todo momento y lugar.

Así, durante el **primer trimestre de 2026:**

- El Banco de México mantuvo un **índice de disponibilidad** promedio del **99.999%** en las **dos instancias del SPEI**.

- Se dio seguimiento a los **ejercicios de prueba de mecanismos de continuidad** con los participantes para garantizar la respuesta ante posibles eventos adversos.

- **No se presentaron incidentes en la infraestructura tecnológica, ni en los procesos operativos** en el periodo, por lo que no hubo interrupciones en los servicios de pagos derivadas de algún incidente.

Información de acceso público

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

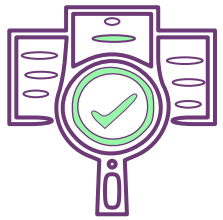
5 Consideraciones finales

Información de acceso público

Pruebas de estrés de la banca múltiple



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



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



Las pruebas de estrés de crédito, liquidez y climáticas evalúan la resiliencia del sistema bancario ante un choque adverso extremo, pero posible, para determinar si los bancos cuentan con niveles de capital y liquidez para seguir cumpliendo con su labor de intermediación financiera.

Información de acceso público

Pruebas de estrés de crédito

Escenarios[1/]	*Supuestos para variables macrofinancieras*
A	• Debilitamiento prolongado y acentuado en el consumo y la inversión nacional. • Impactos negativos en los niveles de empleo e ingresos de los hogares, y en las perspectivas económicas de las empresas. • Este menor crecimiento del producto y en los ingresos, en general, se reflejarían en el balance de los bancos.
B	• La economía de Estados Unidos entra en recesión y se supone una desaceleración significativa en economías avanzadas. • Reflejado en una menor actividad industrial y una caída en sus importaciones. • La economía mexicana presenta una menor tasa de crecimiento y mayor volatilidad en los mercados financieros; así como en el tipo de cambio. Se tiene menor demanda de crédito, mayores tasas de desempleo e incremento en la morosidad del portafolio de crédito.
C	• Impacto de posible ajuste no anticipado en la calificación soberana y en la de Pemex. • Elevada volatilidad en los mercados financieros nacionales, depreciación del tipo de cambio, mayores primas de riesgo y presión al alza en las tasas de interés. • Una contracción en la demanda agregada, caída en el producto y mayor desempleo. Disminuiría el crédito y se esperarían mayores niveles de morosidad que afectarían los ingresos de la banca.

Adicionalmente:

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).

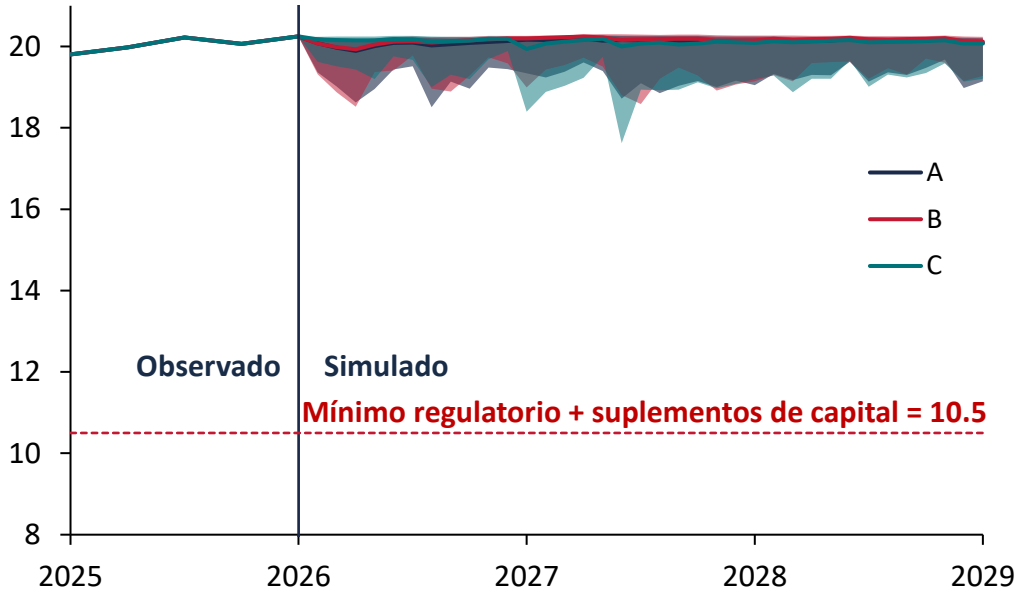
1/ Información más detallada sobre estos escenarios se puede consultar en el *Reporte*.

Información de acceso público

Pruebas de estrés de crédito

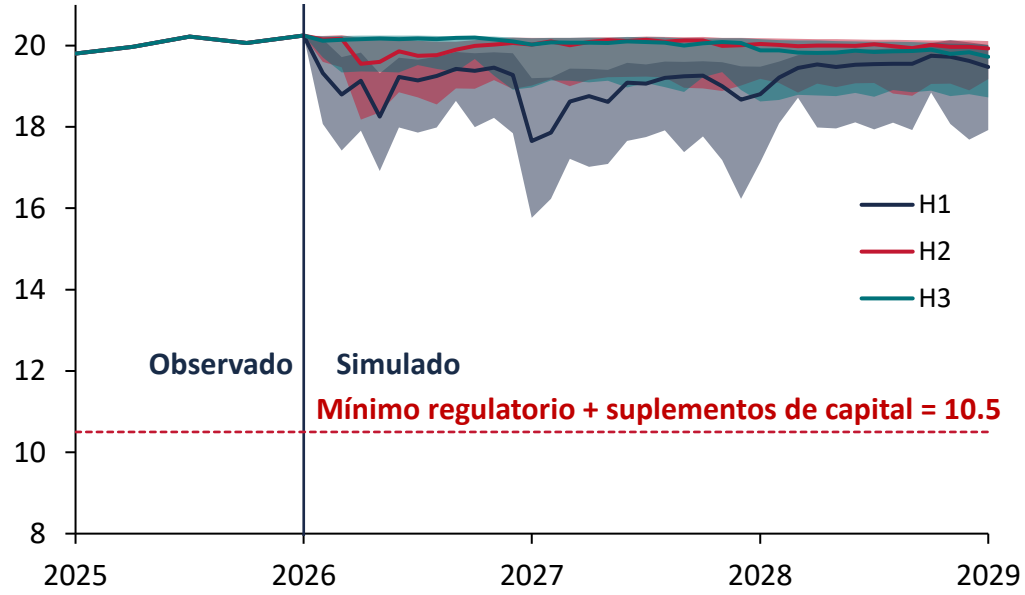
En todos los escenarios simulados, los resultados indican que el sistema bancario mexicano dispone de niveles de capital suficientes, los cuales se mantienen por encima del mínimo regulatorio más suplementos. Esto incluye a los tres escenarios históricos también analizados que, aunque muestran niveles de capitalización menores, continúan situándose por encima del umbral regulatorio.

Índice de capitalización del sistema
a) Escenarios A, B y C
Por ciento



Cifras a marzo de 2026 y simulaciones a 3 años a partir de entonces.
Fuente: Banco de México.

Índice de capitalización del sistema
b) Escenarios Históricos [1/]
Por ciento



Cifras a marzo de 2026 y simulaciones a 3 años a partir de entonces.
Fuente: Banco de México.
1/ Se consideraron tres escenarios históricos que replican las trayectorias de las principales variables macrofinancieras durante: la crisis de 1995 (escenario H1), la crisis financiera mundial de 2008 (escenario H2), y la crisis económica derivada del COVID-19 (escenario H3).

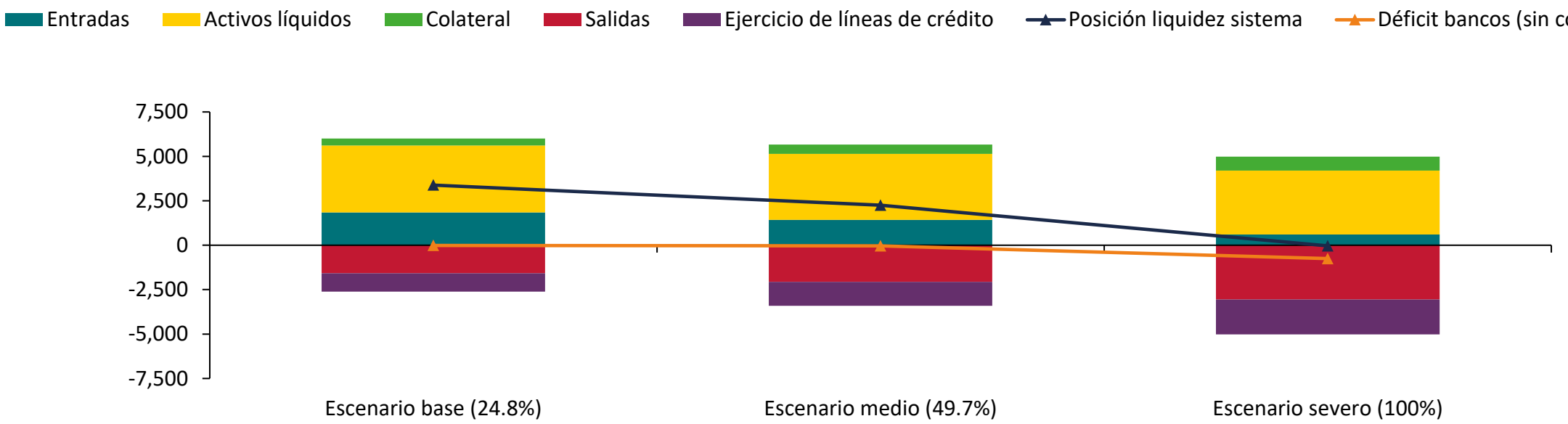
Información de acceso público

Pruebas de estrés de liquidez

La posición actual de liquidez de la banca le permitiría afrontar episodios de estrés superiores a los experimentados en el pasado y a los planteados por los estándares internacionales de liquidez.

Escenarios de estrés de liquidez en periodos de 90 días 1/

Miles de millones de pesos



Cifras al 30 de abril de 2026. Fuente: Banco de México.

1/ En el escenario severo (severidad 100%) se considera un castigo (factor de descuento) a los activos líquidos de alrededor del 4%. Las operaciones de reporto tienen una menor renovación de 45% y se asume un castigo para las garantías liberadas igual al de los activos líquidos. Los flujos de entrada provenientes de la cartera no se consideran (factor de descuento de 100%). La captación mayorista (vista y plazo) tiene un factor de salida de 20%, la captación minorista (vista y plazo) tiene un factor de salida de 10%. Las salidas contingentes por el ejercicio de líneas de crédito y liquidez tienen un factor de salida de 40%. El escenario base y medio corresponden a una severidad del 24.8% y 49.7% respecto al escenario severo. El escenario medio considera una salida agregada similar en magnitud a la salida calculada conforme al CCL (ver Recuadro 9 "Metodologías de las pruebas de estrés basadas en flujos de efectivo" del Reporte de Estabilidad Financiera, Diciembre 2022).

Información de acceso público

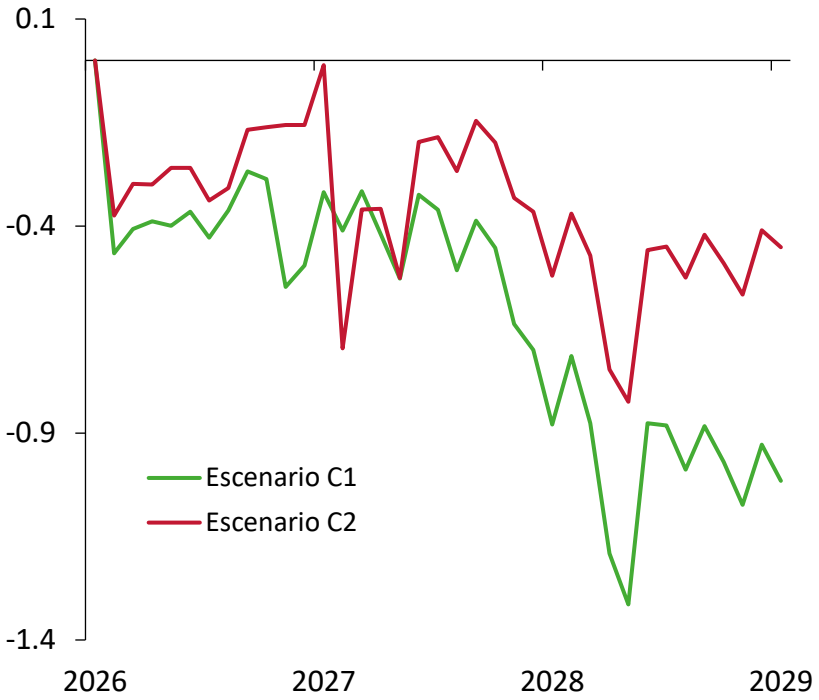
Pruebas de estrés de eventos climáticos extremos

- El **objetivo** de estas pruebas es **evaluar la resiliencia del sistema bancario ante un choque climático adverso**, severo pero plausible, ocasionado por eventos hidrometeorológicos extremos.
- La **metodología** supone que eventos recientes similares ocurren nuevamente y de forma simultánea.
- El ejercicio se desarrolló en **tres etapas**:

1. Identificación de las **características del choque climático** con potencial de afectar al sistema bancario.
2. **Estimación de las pérdidas directas y,** mediante una estimación del efecto que podría tener el choque en las principales variables macrofinancieras, **estimación de las pérdidas potenciales** utilizando la metodología de pruebas de estrés.
3. Evaluación del **impacto en el Índice de Capitalización (ICAP)** bajo dos escenarios adversos: **Escenario C1:** caída del PIB de 1%, con una disminución del ICAP de 1.02 puntos porcentuales. **Escenario C2:** caída del PIB de 2%, con una disminución del ICAP de 0.45 puntos porcentuales.

Resultados: Índice de capitalización del sistema respecto al escenario base

Puntos porcentuales



Cifras a marzo de 2026 y datos al final del horizonte de estrés.
Fuente: Banco de México.

Información de acceso público

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

Información de acceso público

Consideraciones finales

1. El **sistema financiero mexicano** mantiene una posición **sólida y resiliente**. La banca múltiple registra niveles de capitalización y liquidez que superan con holgura los mínimos regulatorios.

2. No obstante, **persisten riesgos** asociados con el entorno global caracterizado por el agudizamiento de conflictos geopolíticos, que requieren mantener una estrecha vigilancia sobre su evolución.

3. Las **pruebas de estrés** muestran que, en su conjunto, el sistema bancario conserva una amplia capacidad para enfrentar escenarios adversos, lo que confirma la fortaleza de los marcos prudenciales actuales.

4. El Banco de México seguirá **vigilante a la evolución del sistema y los mercados financieros** del país para tomar, en dado caso, las acciones que se requieran en ejercicio de sus facultades.

Información de acceso público

Recuadros

1. Estrategia de política macroprudencial
2. El impacto de la incertidumbre global en las condiciones financieras en México
3. El ciclo del crédito bancario en México
4. Inteligencia artificial y estabilidad financiera: canales potenciales de transmisión de riesgos
5. La matriz energética de México

Información de acceso público



BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx