

Reporte de Estabilidad Financiera

Junio 2025

Publicado el 11 de junio de 2025

Resumen Visual



Las condiciones financieras globales permanecen restrictivas en un entorno de incertidumbre



Las vulnerabilidades del sistema financiero mexicano en su conjunto se mantienen acotadas ante un aumento marginal en los riesgos



El sistema bancario del país conserva niveles elevados de capital y liquidez según muestran las pruebas de estrés



Banco de México continúa vigilante e implementará medidas para mitigar vulnerabilidades y riesgos de ser necesario

Las condiciones financieras globales permanecen restrictivas en un entorno de incertidumbre

Durante el cuarto trimestre de 2024, la actividad económica mundial se desaceleró y en el primer trimestre de 2025 nuevamente mostró debilidad, en parte por la incertidumbre generada por las medidas arancelarias anunciadas por Estados Unidos.

En lo que va del 2025, la **inflación**¹ mundial, tanto la general como la subyacente, ha mostrado un comportamiento diferenciado entre economías avanzadas y emergentes. En México, durante el periodo que abarca este Reporte, la inflación general ha mostrado cierto incremento.

En línea con lo observado a nivel global, las **condiciones financieras**² en el país se relajaron respecto al segundo semestre del 2024, pero se mantienen restrictivas.

En el presente entorno complejo e incierto, los principales **riesgos macrofinancieros**³ que podrían afectar la estabilidad del sistema financiero mexicano son:

- Debilitamiento pronunciado de la actividad económica global y nacional.
- Cambios en las condiciones financieras globales mayores a los previstos.
- Ajustes inesperados en las **calificaciones crediticias**⁴ de emisores nacionales relevantes.
- Materialización de un **evento sistémico**⁵ con consecuencias negativas para el sistema financiero global.

¹ **Inflación.** Es una medida de cómo van cambiando los precios de un conjunto de bienes (alimentos, ropa, electrónicos, muebles, entre otros) y servicios (educación, internet, restaurantes, entre otros). Se calcula como el cambio porcentual del Índice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el INEGI (que refleja el comportamiento de los precios de una canasta representativa del consumo de los hogares en nuestro país) entre dos periodos de tiempo.

² **Condiciones financieras.** Se refiere al estado actual de las variables financieras que podrían afectar el comportamiento de los agentes económicos (familias, empresas y estado) y, por lo tanto, el estado futuro de la economía. Las condiciones financieras también se asocian a la facilidad de obtener financiamiento (el proceso por el que se proporciona capital a una empresa o persona para utilizar en un proyecto o negocio, es decir, recursos como dinero y crédito para que pueda llevar a cabo sus planes) en la economía, lo cual tiene que ver no sólo con el costo sino también con las condiciones y la disponibilidad del financiamiento. Las condiciones financieras restrictivas reflejan poca capacidad de financiamiento, gasto e inversión y, por lo tanto, un menor crecimiento económico.

³ **Riesgos macrofinancieros.** Son riesgos que pueden afectar al sistema financiero y están asociados a fuerzas macroeconómicas (tales como los cambios en la producción, la inflación, las tasas de interés, los tipos de cambio y la balanza de pagos).

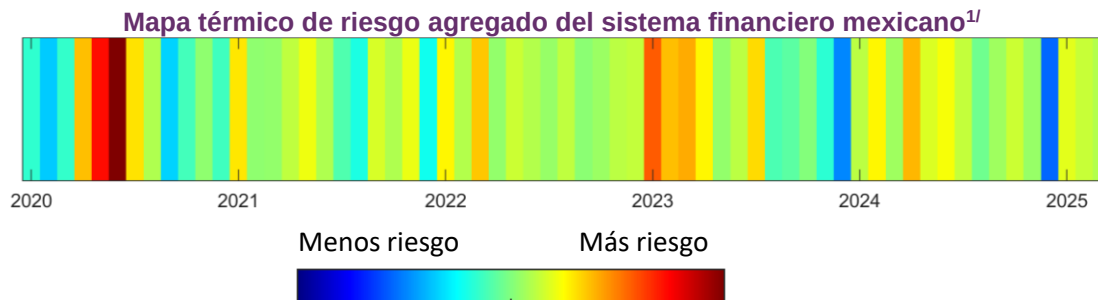
⁴ **Calificación crediticia.** Es una puntuación otorgada por las empresas calificadoras a empresas, entidades financieras y gobiernos, con base en una escala de calificaciones que se utiliza para cuantificar la probabilidad de cumplimiento de pago de obligaciones de un deudor. En este sentido, una menor calificación crediticia para el soberano significa una menor probabilidad de que el país cumpla con el pago de su deuda y es considerado más riesgoso. Los mercados financieros dan seguimiento a las calificaciones crediticias para el soberano, principalmente para complementar sus análisis y tomar la decisión sobre invertir en el país.

⁵ **Evento sistémico.** Es un evento que pudiera tener consecuencias importantes en el sistema financiero en su conjunto a pesar de haberse generado en un sector o en una institución en particular dadas las interconexiones en el sistema.

Las vulnerabilidades del sistema financiero mexicano en su conjunto se mantienen acotadas ante un aumento marginal en los riesgos

El Índice de Vulnerabilidades Macrofinancieras, que es un **indicador agregado de alerta temprana**⁶, no refleja vulnerabilidades importantes para los sectores financiero, real, externo y público de la economía mexicana. Esto significa que dichos sectores no representan áreas de fragilidad que, en condiciones adversas, pudieran generar una crisis macrofinanciera. Por lo tanto, las vulnerabilidades en su conjunto se mantienen acotadas.

No obstante, de acuerdo con el análisis de diversos **indicadores agregados de riesgo**⁷, se identifica que los niveles de riesgo para el sistema financiero mexicano en su conjunto aumentaron marginalmente durante el primer semestre de 2025. El Índice de Estrés de los Mercados Financieros (IEMF) disminuyó, si bien a mediados de abril aumentó a niveles no vistos desde inicios de 2023, principalmente por las tensiones comerciales y geopolíticas globales. Asimismo, como puede observarse en el mapa térmico, el riesgo agregado del sistema financiero aumentó ligeramente.



Cifras preliminares a marzo de 2025.

Fuente: Banco de México.

1/ El mapa térmico de riesgo agregado del sistema financiero mexicano se construye a partir de una amplia gama de indicadores macroeconómicos y financieros. Su finalidad es identificar la acumulación de vulnerabilidades que puedan propiciar que un choque sobre la economía o en el sistema financiero resulte amplificado en vez de ser absorbido. Para mayor detalle, ver en el sitio web del Banco: [Reporte sobre el Sistema Financiero 2018, Recuadro 3 Mapas térmicos de riesgo del sistema financiero mexicano](#).

⁶ **Indicador agregado de alerta temprana.** Los indicadores de alerta temprana se utilizan para detectar de manera oportuna los desequilibrios macrofinancieros que se desarrollan en el tiempo, y que son relevantes por su capacidad potencial para amplificar el impacto negativo de problemas financieros o económicos que pudieran presentarse. El indicador agregado se calcula agrupando diferentes estadísticas que permiten medir los desequilibrios en los sectores financiero, externo, real y público.

⁷ **Indicadores agregados de riesgo.** Indicadores utilizados para dar seguimiento e identificación a los riesgos y vulnerabilidades que podrían impactar a la estabilidad financiera; por ejemplo, el Índice de Estrés de los Mercados Financieros, el Índice de Condiciones Financieras y el Mapa Térmico de Riesgos del Sistema Financiero.

En particular, los riesgos de crédito⁸ y de mercado⁹ del sistema bancario mexicano aumentaron ligeramente, mientras que el riesgo de liquidez¹⁰ se mantuvo estable y acotado, y el riesgo de contagio¹¹ se mantuvo en niveles similares a los de los últimos meses.

Los riesgos ambientales pueden afectar la estabilidad del sistema financiero; por ello, nuestro Banco Central, junto con otras autoridades financieras, dan seguimiento y evalúan el impacto negativo que podrían tener en la economía y en el sector financiero para promover su adecuada administración y mitigación.

Los riesgos cibernéticos relacionados con la reciente utilización de inteligencia artificial y la digitalización de las finanzas siguen siendo una preocupación mundial. Sin embargo, los niveles de ciberseguridad en nuestro país son adecuados.

⁸ **Riesgo de crédito.** Es el riesgo de que no se le pague a la institución financiera que ha prestado recursos.

⁹ **Riesgo de mercado.** Contempla las pérdidas potenciales de una entidad (por ejemplo, un banco), un sector (por ejemplo, el sector de sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, o siefores) o el sistema financiero en su conjunto debido a variaciones en los precios de los activos financieros que posee. Dichas variaciones pueden provenir de cambios en las tasas de interés, en el tipo de cambio, y una mayor volatilidad en los mercados financieros, entre otros factores.

¹⁰ **Riesgo de liquidez.** Se refiere a la dificultad de una institución para poder hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo debido a la incapacidad de convertir sus activos en recursos disponibles inmediatamente sin incurrir en pérdidas.

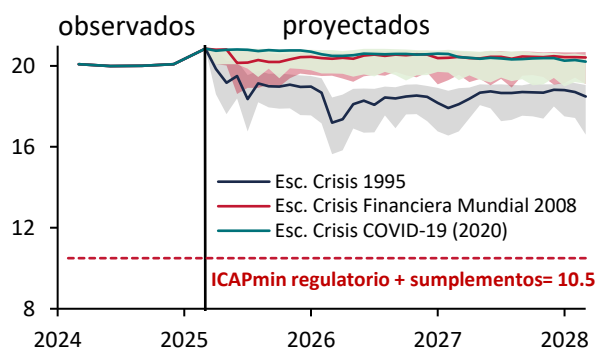
¹¹ **Riesgo de contagio.** Se refiere al riesgo de que una perturbación/evento inesperado afecte a una institución dentro del sistema financiero y genere efectos en cadena en otros participantes del sistema, dado el nivel de interconexión entre las entidades financieras.

El sistema bancario del país conserva niveles elevados de capital y liquidez según muestran las pruebas de estrés

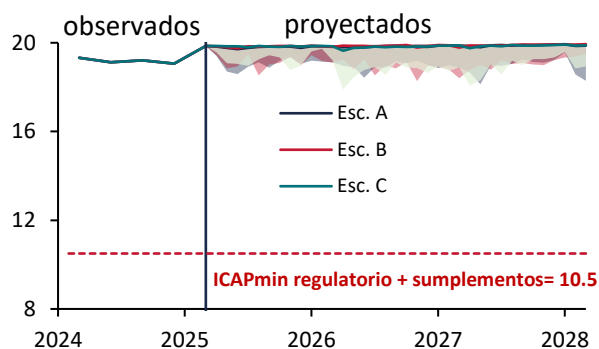
Los bancos comerciales en México siguen registrando niveles elevados de **capital**¹² y **liquidez**¹³ que superan ampliamente los mínimos regulatorios.

Las **pruebas de estrés**¹⁴ de solvencia confirmaron que, en su conjunto, el sistema bancario tiene la capacidad de enfrentar eventos inesperados que, en caso de presentarse, podrían afectar negativamente al sistema financiero. Esto también se concluye a partir del análisis de indicadores como el **Índice de Capitalización (ICAP)**¹⁵ neto de riesgo y el **Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)**¹⁶.

a) Índice de capitalización del sistema
Escenarios históricos H1, H2 y H3^{1/}
Por ciento



b) Índice de capitalización del sistema
Escenarios macroeconómicos A, B y C^{1/}
Por ciento



Fuente: Banco de México.

Nota: En ambas gráficas se muestra la trayectoria de las simulaciones del Índice de Capitalización (ICAP) del sistema a 3 años con datos observados a marzo del 2025. Las áreas sombreadas indican el rango de valores que podría tomar el ICAP en los diferentes escenarios simulados. Los escenarios considerados no deben tomarse como un pronóstico sobre el comportamiento esperado de la economía ni deben asociarse con una probabilidad de ocurrencia.

1/ Las simulaciones consideran tres escenarios macroeconómicos históricos que replican las trayectorias observadas de las principales variables macrofinancieras durante distintas crisis conforme se detalla en las leyendas de las gráficas.

1/ Las simulaciones consideran tres escenarios macroeconómicos que modelan trayectorias de ciertas variables macrofinancieras (Esc. A, Esc. B y Esc. C).

¹² **Capital.** Recursos que los bancos deben reservar para que estén disponibles de forma inmediata, y en caso de requerirse, puedan hacer uso de ellos para enfrentar pérdidas no esperadas por la ocurrencia de situaciones adversas, así como para cumplir con sus obligaciones y con la continuidad de su negocio. Entre más créditos o inversiones de riesgo tenga un banco, este deberá reservar mayor capital.

¹³ **Liquidez.** Representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. Cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido.

¹⁴ **Pruebas de estrés.** Son un instrumento utilizado por los bancos centrales para evaluar si los bancos comerciales y otras instituciones financieras son lo suficientemente fuertes como para resistir condiciones económicas desfavorables extremas. Para ello se hacen supuestos de escenarios macroeconómicos que sean adversos pero plausibles para simular el comportamiento de distintos aspectos de estas entidades y así determinar si al finalizar el ejercicio dicha institución podría seguir cumpliendo adecuadamente con su labor de intermediación financiera al presentar niveles de capital y liquidez adecuados. En el caso de los bancos comerciales, estos deben tener un ICAP igual a 10.5%.

¹⁵ **Índice de capitalización (ICAP).** Representa la fortaleza financiera de una institución para soportar pérdidas no esperadas por los riesgos en los que incurre. En México, el ICAP mínimo es de 8.0%; sin embargo, para mantenerse sin ningún tipo de medida correctiva, los bancos deben de contar con capital adicional para cumplir con un nivel mínimo de 10.5%.

¹⁶ **Coefficiente de Cobertura de Liquidez.** Indicador que sirve para medir la suficiencia de liquidez que un banco comercial tiene para hacer frente a sus obligaciones en un horizonte de 30 días ante un evento de estrés.

Banco de México continúa vigilante e implementará medidas para mitigar vulnerabilidades y riesgos de ser necesario

El sistema financiero de México sigue mostrando resiliencia y mantiene fundamentos sólidos. No obstante, persisten desafíos en un entorno global incierto ante el cual nuestro Banco Central se mantiene vigilante para implementar las **acciones**¹⁷ que pudieran ser necesarias para mitigar vulnerabilidades y riesgos. Dichas acciones tendrían lugar siempre en el ejercicio de sus facultades, con estricto apego al marco legal y en colaboración con otras autoridades financieras, con el propósito de preservar la estabilidad del sistema financiero y el correcto funcionamiento de los sistemas de pagos en nuestro país.

¹⁷ **Acciones del Banco de México.** Se refiere a las medidas que el Banco Central puede implementar para promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito y proveer liquidez para el sano desarrollo del sistema financiero ante cualquier riesgo que pudiera afectar la estabilidad financiera. Para mayor detalle, consultar algunos ejemplos de comunicados de prensa que se han emitido en este sentido, como los siguientes: 1) [Medidas que toma el Banco de México ante el COVID-19](#), 2) [El Banco de México anuncia ajustes para reforzar las facilidades a fin de proveer recursos a las instituciones bancarias](#) y 3) [Extensión de la vigencia de las medidas orientadas a promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros](#).

Documentos relacionados

[Reporte de Estabilidad Financiera](#) (texto completo)

[Resumen](#)

[Presentación ejecutiva](#)

[Recuadros](#)