

Reporte de Estabilidad Financiera

Junio 2023

Publicado el 14 de junio de 2023

Resumen Visual



Las condiciones financieras globales son restrictivas reflejando un entorno de mayor incertidumbre



El sistema financiero mexicano se mantiene sólido y resiliente a pesar de los eventos ocurridos en los sistemas bancarios externos



El sistema bancario en general cumple con estrictos requerimientos regulatorios y cuenta con suficiente capital y liquidez para enfrentar los escenarios de estrés



Nuestro banco central seguirá atento y actuará ante posibles riesgos que pudieran materializarse y afectar la estabilidad financiera

Las condiciones financieras globales son restrictivas reflejando un entorno de mayor incertidumbre

Durante el primer semestre de 2023, en un contexto de elevados niveles de **inflación**¹ que provocó la normalización de la postura monetaria de los bancos centrales, se generó una mayor restricción en las **condiciones financieras**² internacionales, las cuales se vieron afectadas por un entorno volátil e incierto en los mercados financieros.

Derivado del actual entorno internacional, persisten algunos **riesgos macrofinancieros**³, entre los que destacan:

- Condiciones financieras más restrictivas y que se mantengan así por un periodo prolongado.
- Un crecimiento económico global menor a lo anticipado y con tendencia a la baja.
- La posibilidad de que se presente un **evento sistémico**⁴ global que afecte al sistema financiero.
- El debilitamiento de la **demanda agregada**.⁵
- Ajustes a la baja en las **calificaciones crediticias**⁶ para el soberano y Pemex.

A pesar del complejo e incierto entorno internacional y financiero, a partir de diciembre de 2022 el peso mexicano ha destacado como una de las monedas con mejor desempeño. En parte, debido a que la economía mexicana cuenta con un **marco macroeconómico**⁷ más sólido que el de otras economías.

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 (familia, 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 **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 dada la interconexión en el sistema financiero.

⁵ **Demanda agregada.** Es la cantidad de bienes y servicios que las familias, empresas, el gobierno y el resto del mundo pueden y desean obtener a un determinado nivel de precios y en un periodo determinado en el país.

⁶ **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 utilizan 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 internacionales dan seguimiento a las calificaciones crediticias para el soberano, principalmente para complementar sus análisis y tomar la decisión sobre invertir en el país.

⁷ **Marco macroeconómico** Conjunto de variables macroeconómicas más significativas que expresan el contexto de la política económica y social, tales como: producto interno bruto, balanza de pagos, consumo, inversión, precios, salarios, tasas de interés, tipo de cambio, empleo, etc. Con base en sus expectativas es posible adecuar los objetivos, metas y asignación de recursos de los programas y presupuestos formulados.

El sistema financiero mexicano se mantiene sólido y resiliente a pesar de los eventos ocurridos en los sistemas bancarios externos

Durante los primeros meses de 2023, distintos **indicadores agregados de riesgo**⁸ sugieren que los riesgos del sistema financiero aumentaron en parte por los eventos ocurridos en los sistemas bancarios de Estados Unidos y Suiza. Sin embargo, el sistema financiero mexicano registra niveles agregados bajos de riesgo y mantiene una posición sólida.

Los riesgos para la banca comercial se mantienen moderados

La **banca comercial**⁹ es el sector que tiene mayor participación en el sistema financiero nacional. Además, tiene una **exposición directa**¹⁰ muy reducida con los bancos extranjeros que presentaron problemas. Asimismo, este sector siguió expandiendo su cartera de crédito, aunque en menor medida que los depósitos que recibieron.

Al cierre del primer trimestre de 2023, los riesgos de **crédito**¹¹, **mercado**¹², **liquidez**¹³ y **contagio**¹⁴ de la **banca comercial** son moderados. Asimismo, el riesgo cibernético y el de continuidad operativa de los sistemas de pagos se han mantenido limitados, al igual que la exposición de dicha banca a los riesgos ambientales.

En este sentido, la banca comercial ha seguido contribuyendo a que el sistema financiero en general muestre resiliencia y solidez.

⁸ **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.

⁹ **Banca comercial o múltiple.** Agrupa a instituciones de crédito privadas residentes en el país incluyendo bancos nacionales, filiales de bancos extranjeros establecidos en México, así como sus agencias en el extranjero. Por ejemplo: HSBC, Banorte, BBVA, Santander, etc.

¹⁰ **Exposición directa.** Es cuando un banco tiene un vínculo directo con otro banco u otra institución financiera a través de operaciones financieras y, por ello, existe el riesgo de contagio directo, que es la posibilidad de que los problemas que enfrenta un banco para hacer frente a sus compromisos o deudas se puedan transmitir a otros con los que tiene un vínculo.

¹¹ **Riesgo de crédito.** Es el riesgo de que no se le pague a la institución financiera que ha prestado recursos.

¹² **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 siefos) 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 en una mayor volatilidad en los mercados financieros, entre otros factores.

¹³ **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.

¹⁴ **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 en general cumple con estrictos requerimientos regulatorios y cuenta con suficiente capital y liquidez para enfrentar los escenarios de estrés

En México, los bancos comerciales cumplen con un marco regulatorio y de supervisión estricto, independientemente de su tamaño. En lo que va del año, los bancos han incrementado sus niveles de capital, ubicándose muy por encima de los mínimos regulatorios. Esto significa que los bancos con mayor nivel de capital cuentan con mayor disposición para otorgar créditos, incluso en condiciones adversas.

La banca cuenta con suficiente **capital**¹⁵ y **liquidez**¹⁶ a nivel agregado para enfrentar escenarios de estrés. Esto se concluye a partir de los resultados de las **pruebas de estrés**¹⁷ que se realizan con el **índice de capitalización**¹⁸ de las instituciones bancarias en México, para un periodo de tres años hacia delante, con el fin de evaluar si dicho **capital** es suficiente para resistir condiciones económicas desfavorables extremas. Dichas pruebas revelan que la banca en su conjunto terminaría en niveles de capital que exceden ampliamente el mínimo regulatorio. Es importante mencionar que los escenarios considerados en este ejercicio no deben tomarse como un pronóstico sobre el comportamiento futuro de la economía.

¹⁵ **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.

¹⁶ **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.

¹⁷ **Pruebas de estrés.** Son un instrumento utilizado por los bancos centrales que consisten en realizar ejercicios de análisis y simulación para evaluar y garantizar que los bancos comerciales son lo suficientemente fuertes como para resistir condiciones económicas desfavorables extremas.

¹⁸ **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%.

Nuestro banco central seguirá atento y actuará ante posibles riesgos que pudieran materializarse y afectar la estabilidad financiera

El sistema financiero mexicano se mantiene resiliente. No obstante, Banco de México seguirá atento para dar seguimiento a la evolución e impacto de diferentes riesgos que pudieran afectar al sistema financiero.

Algunos de estos riesgos podrían generar pérdidas considerables para las instituciones financieras y, por lo tanto, representar un riesgo para el sistema financiero en su conjunto. Por ello, nuestro banco seguirá tomando las **acciones**¹⁹ que se requieran conforme a lo establecido en la ley y en coordinación con otras autoridades financieras, para garantizar la estabilidad del sistema financiero y el adecuado funcionamiento de los sistemas de pagos.

¹⁹ **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 el apartado "Medidas adicionales de liquidez y crédito" en: <https://www.banxico.org.mx/portales-de-usuarios/medidas-adicionales-de-liquidez-y-credito/sano-desarrollo-mercados-fi.html>.

Documentos relacionados

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

[Resumen](#)

[Presentación ejecutiva](#)

[Recuadros](#)

[Glosario](#)