Reporte de Estabilidad Financiera – Primer Semestre 2021

Junio 16, 2021

BANCO DE MÉXICO

Introducción

- Como resultado de la pandemia de COVID-19, **la economía nacional ha estado sujeta desde inicios de 2020 a una serie de choques** que han afectado las condiciones en que se desempeña el sistema financiero mexicano.
- **El sistema financiero ha continuado mostrando resiliencia y una posición en general sólida**, con niveles de capital y de liquidez por encima de los mínimos regulatorios.
- No obstante, **ciertos riesgos y vulnerabilidades se incrementaron por la contingencia y continúan** en niveles por encima de los observados con anterioridad.
- El Reporte de Estabilidad Financiera describe:
  - ✓ El **estado que guarda actualmente el sistema financiero**.
  - ✓ La **evolución de los riesgos y vulnerabilidades más importantes**.
  - ✓ Las **medidas que se han adoptado** para promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de crédito y provisión de liquidez.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas implementadas

3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

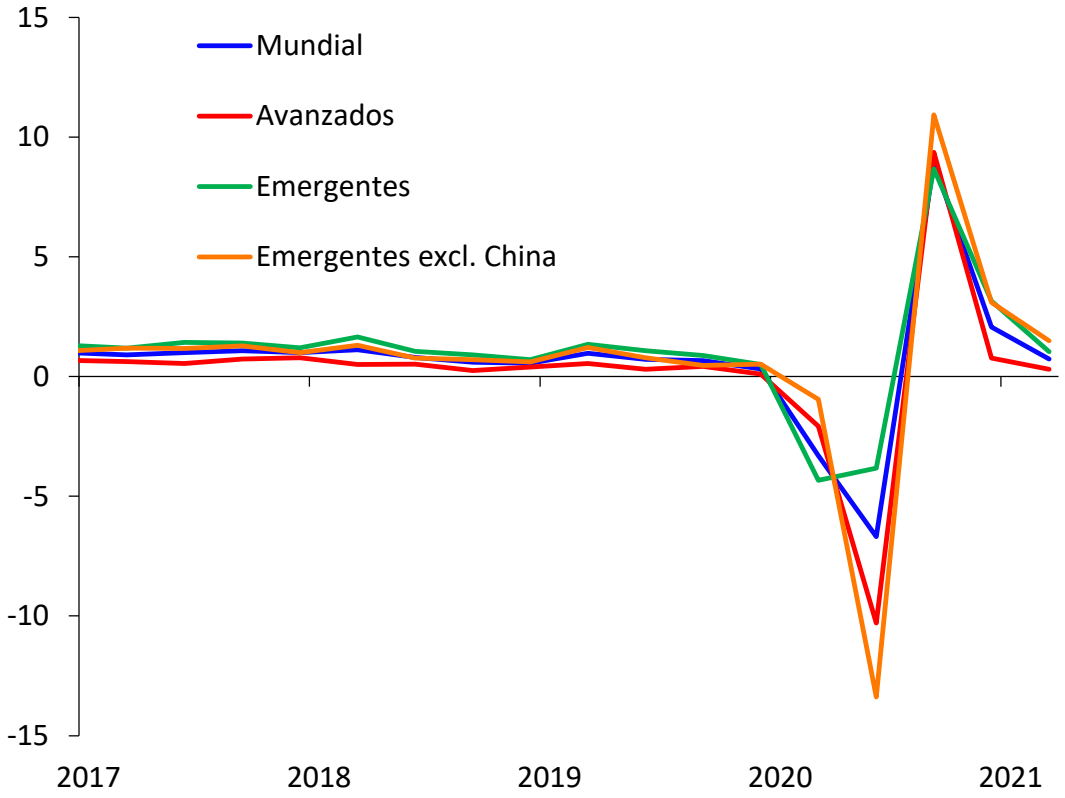
5 Consideraciones finales

1 Crecimiento global

La actividad económica global siguió recuperándose en el 4T 2020 y en el 1T 2021, si bien con heterogeneidad tanto entre países como entre sectores y a un ritmo más moderado. En cuanto a las proyecciones de crecimiento de la economía mundial para 2021 y 2022 estas se han revisado al alza.

Crecimiento del PIB

Variación % trimestral, a. e.



Cifras al 1T 2021. Fuente: Elaborado por Banco de México con información de Haver Analytics, J.P. Morgan, Goldman Sachs y Fondo Monetario Internacional.
a. e. / Cifras con ajuste estacional.

Pronósticos de Crecimiento del PIB Mundial

Por ciento

		World Economic Outlook Abril 2021		Cambio respecto de Enero 2021	
	2020	2021	2022	2021	2022
Mundial	**-3.3**	**6.0**	**4.4**	**0.5**	**0.2**
Avanzadas	**-4.7**	**5.1**	**3.6**	**0.8**	**0.5**
Estados Unidos	-3.5	6.4	3.5	1.3	1.0
Zona del euro	-6.6	4.4	3.8	0.2	0.2
Japón	-4.8	3.3	2.5	0.2	0.1
Reino Unido	-9.9	5.3	5.1	0.8	0.1
Emergentes	**-2.2**	**6.7**	**5.0**	**0.4**	**0.0**
Excl. China	-4.3	5.9	4.7	0.4	0.0
México	**-8.2**	**5.0**	**3.0**	**0.7**	0.5
China	2.3	8.4	5.6	0.3	0.0
India	-8.0	12.5	6.9	1.0	0.1
Brasil	-4.1	3.7	2.6	0.1	0.0

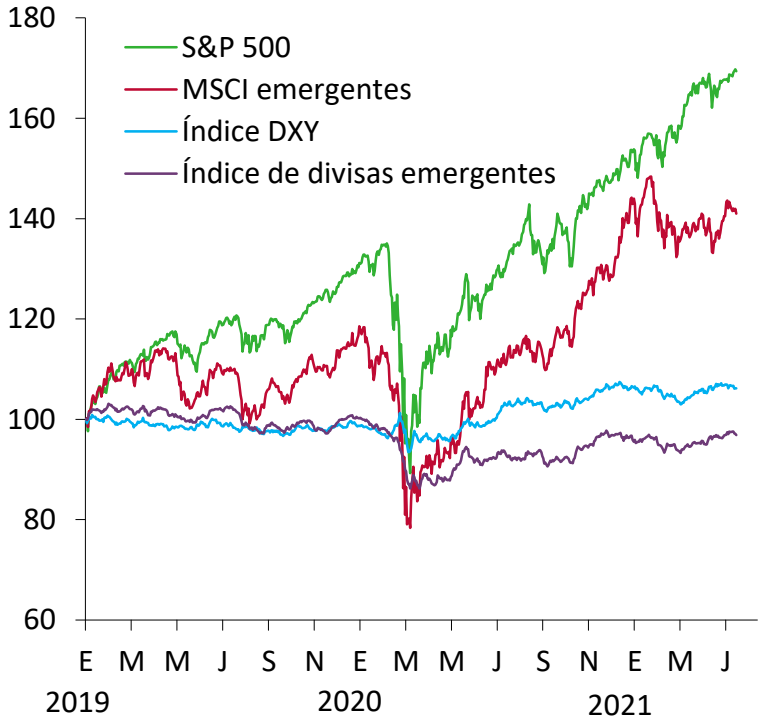
Cifras a abril 2021.
Fuente: FMI, Perspectivas Económicas Mundiales enero y abril 2021.

2 Mercados financieros internacionales

Los mercados financieros han mostrado, en general, un desempeño favorable en lo que va de 2021. No obstante, se observaron episodios de volatilidad de mediados de febrero a mediados de marzo, asociados a los aumentos en las tasas de mediano y largo plazo en respuesta a los importantes estímulos fiscales en Estados Unidos.

Desempeño de índices accionarios y cambiarios

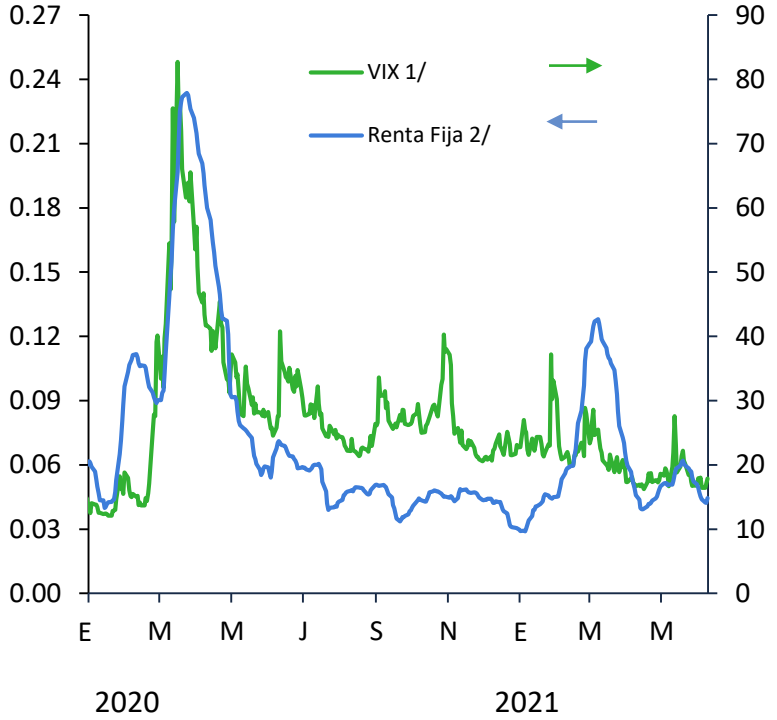
Índice 01-ene-2019 = 100



Cifras a junio de 2021.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de Bloomberg.
1/ El índice de divisas de mercados emergentes incluye a: Perú, Filipinas, Polonia, Hungría, Sudáfrica, Rusia, Brasil, Colombia, Chile, Malasia, India y México.

Volatilidad en los mercados financieros

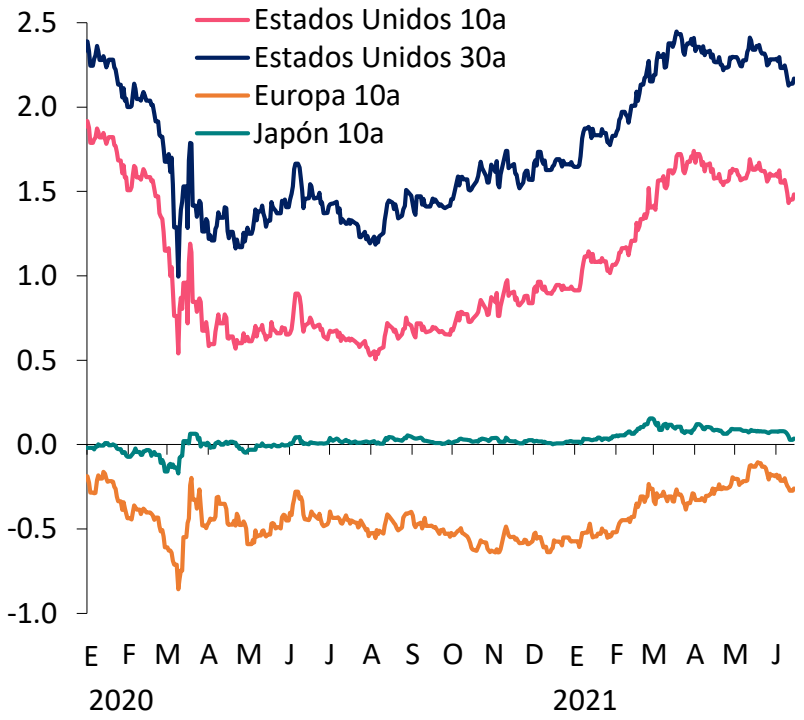
%



Cifras a junio 2021. Fuente: Bloomberg.
1/ El índice VIX es un indicador ponderado que mide la volatilidad implícita en el mercado de opciones para el S&P 500.
2/ Se muestra el promedio de las desviaciones estándar de 30 días de las tasas de interés a 10 años de los grupos de países seleccionados. Los países considerados son: Alemania, Canadá, EUA, Francia, Italia, Reino Unido y Japón.

Tasas de bonos gubernamentales

%



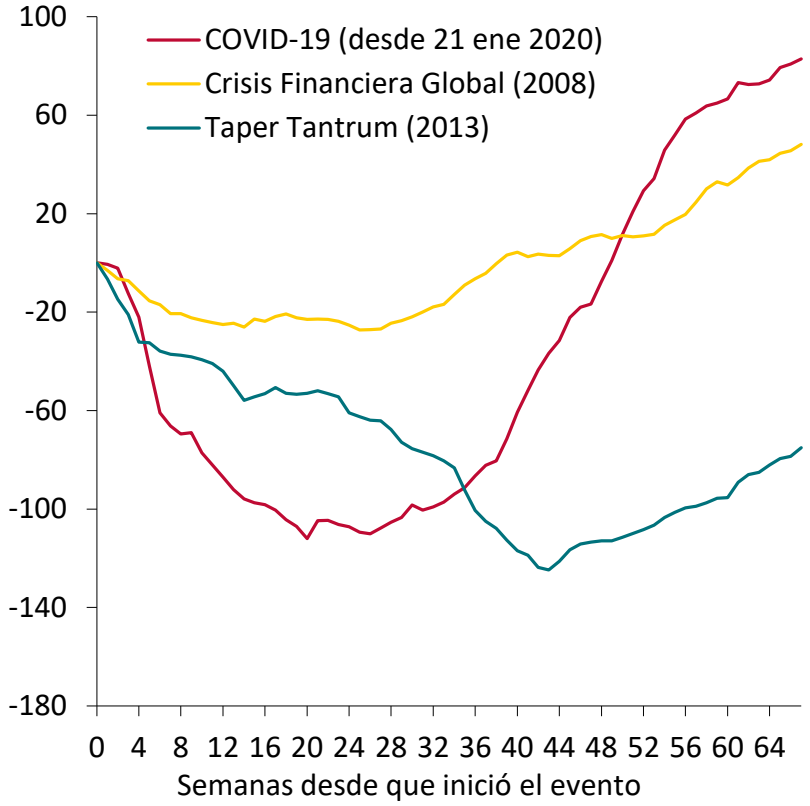
Cifras a junio 2021.
Fuente: Bloomberg.

❸ Mercados financieros de economías emergentes

Los flujos de inversión a economías emergentes se han recuperado, si bien dos terceras partes han sido recibidos por China. Las tasas de interés de mediano y largo plazo se vieron presionadas y los tipos de cambio han registrado volatilidad y un comportamiento mixto.

Flujos acumulados en renta fija y variable de países emergentes tras eventos seleccionados

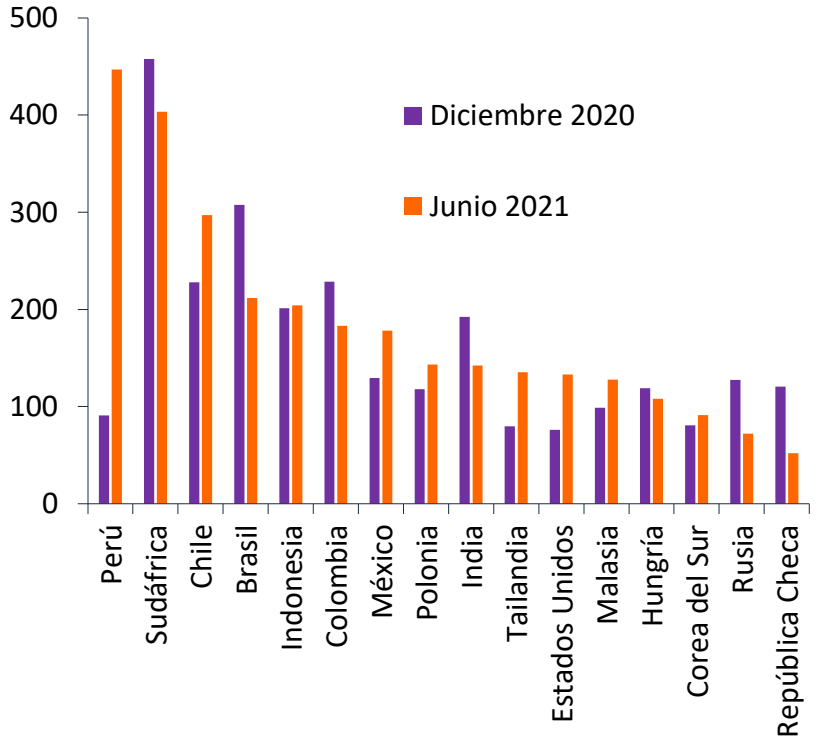
Miles de millones de dólares



Cifras a junio de 2021.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de EPFR.

Diferencial de tasas de rendimiento de 2 y 10 años para países emergentes seleccionados

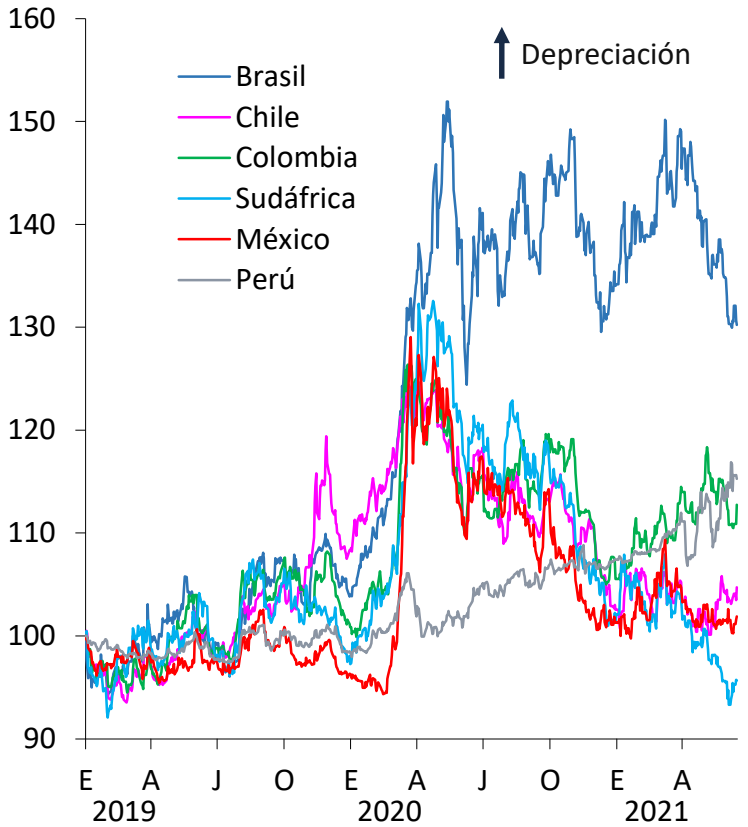
Puntos base



Cifras a junio de 2021.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de Bloomberg.

Tipo de cambio nominal respecto al dólar [1/]

Índice 01-ene-2019 = 100



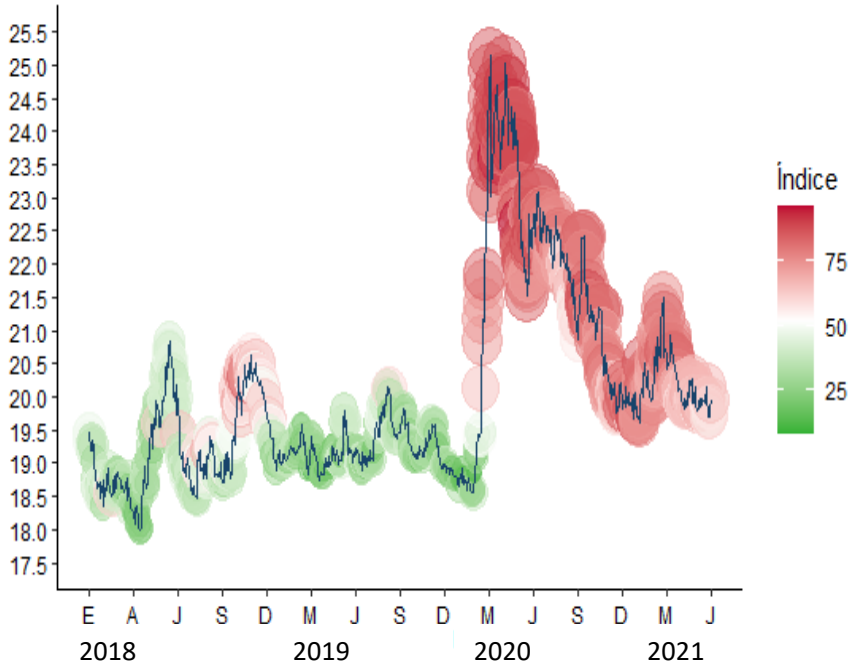
Cifras a junio de 2021.
Fuente: Bloomberg.

❹ Mercados financieros en México

Durante el 1S 2021, los mercados financieros nacionales han mostrado, en general, un comportamiento favorable, si bien con cierta volatilidad de mediados de febrero a mediados de marzo, en línea con las condiciones financieras globales.

Tipo de cambio y condiciones de operación del peso mexicano [1/]

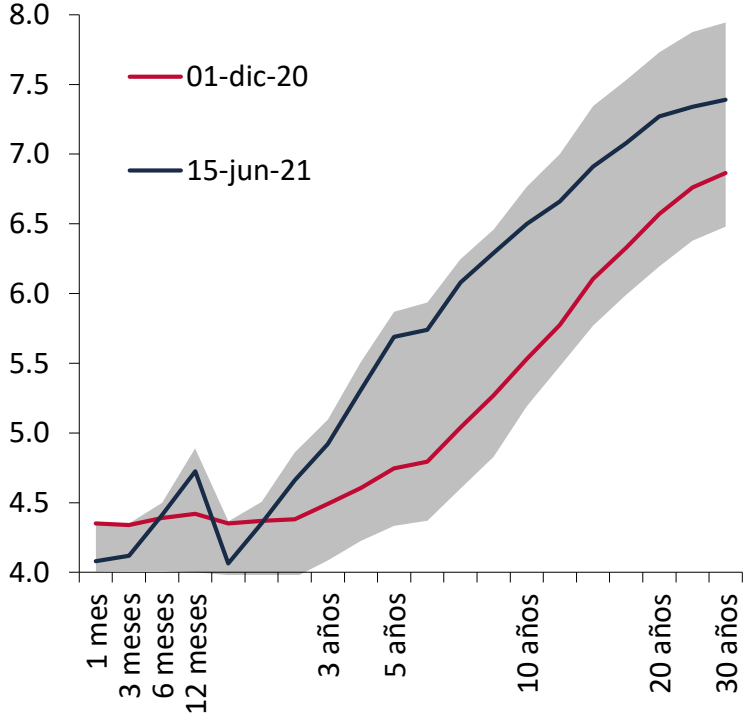
Pesos por dólar; Índice



Cifras a junio de 2021.
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 valores gubernamentales [1/]

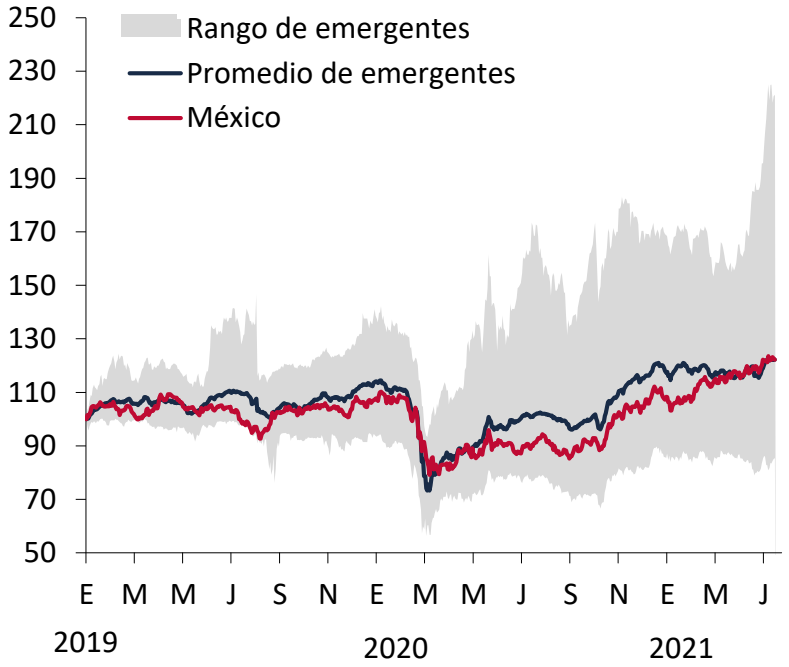
Por ciento



Cifras al 15 de junio de 2021.
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 1 de diciembre de 2020.

Desempeño acumulado de índices bursátiles de países emergentes [1/]

Índice (02 ene 2019 = 100)



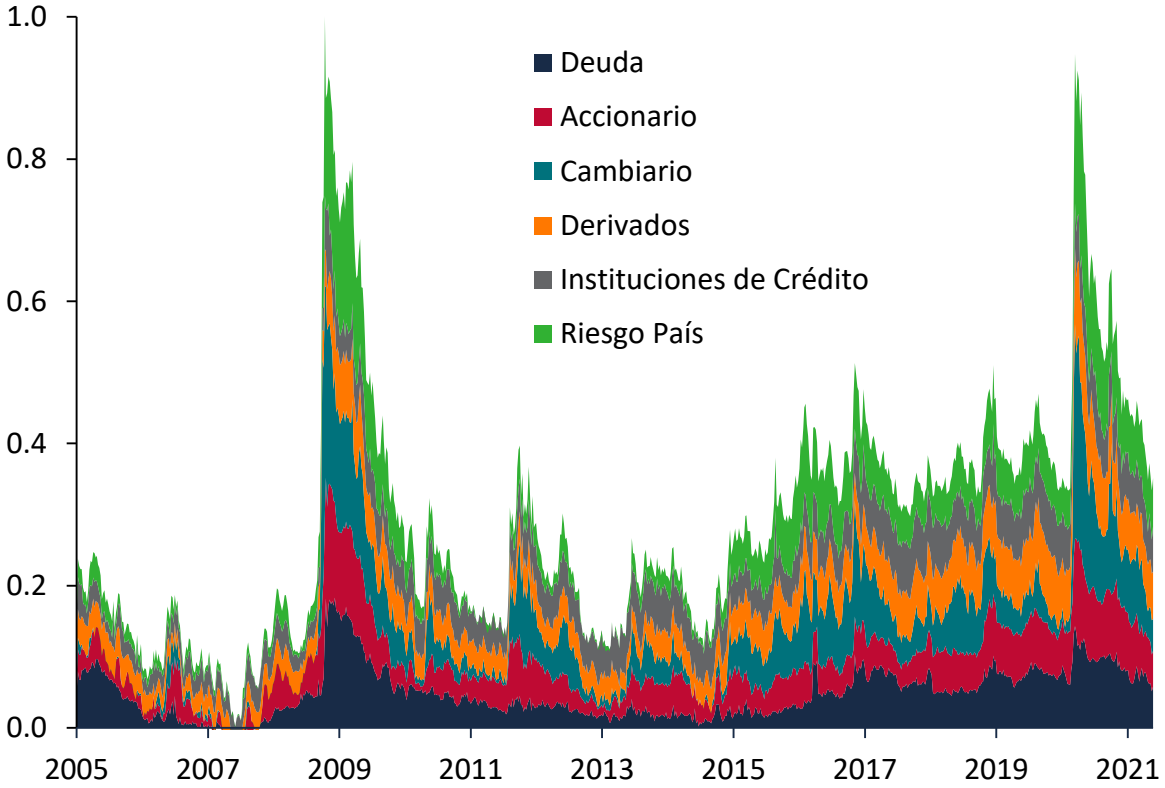
Cifras a junio de 2021. Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de Bloomberg
1/ El rango de emergentes indica el intervalo entre el valor máximo y el mínimo, incluye los siguientes países: Argentina, Perú, Turquía, Filipinas, Polonia, Hungría, Indonesia, Rusia, Colombia, Chile, Malasia, India, Brasil y Sudáfrica. El promedio de emergentes, es el promedio del desempeño de los países mencionados.

4 Mercados financieros en México

El índice de estrés de los mercados financieros mexicanos y el índice de condiciones financieras siguieron relajándose en el 1S 2021, alcanzando niveles cercanos a los observados previo a la pandemia.

Índice de estrés de los mercados financieros mexicanos 1/

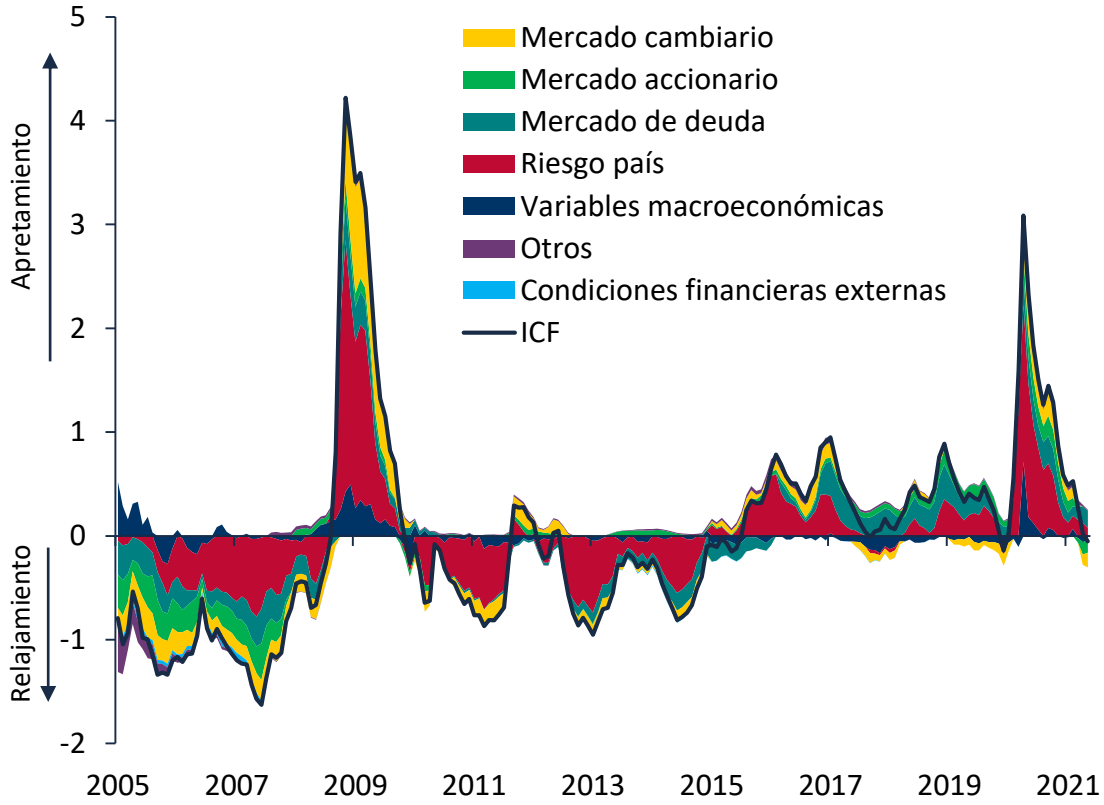
Nivel de estrés escalado al intervalo [0,1]



Cifras a junio de 2021.
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).

Índice de condiciones financieras 1,2/

Desviaciones estándar



Cifras preliminares a mayo de 2021. Para el dato de abril y mayo se utilizó información preliminar para el IGAE.
Fuente: Banco de México 1/ Para una descripción de la metodología ver Recuadro 2: Condiciones financieras y crecimiento en riesgo, Reporte de Estabilidad Financiero diciembre 2019. 2/ Las contribuciones de cada variable al ICF se estiman por medio de un filtro de Kalman.

5 Riesgos macrofinancieros

- A más de un año del inicio de la pandemia de COVID-19, el sistema financiero mexicano continúa mostrando resiliencia y cuenta con una posición en general sólida, que permitirá contribuir a la recuperación económica.
  - ✓ En particular, la banca comercial cuenta con niveles de capital y de liquidez por encima de los mínimos regulatorios aplicables.
- No obstante, persisten riesgos que podrían afectar el funcionamiento del sistema financiero.
- Riesgos que podrían afectar la estabilidad financiera:
  1. **Condiciones financieras globales más restrictivas y volátiles** por un aumento mayor a lo anticipado en las tasas de interés y la inflación en algunas economías avanzadas.
  2. Una **recuperación de la economía global con mayor heterogeneidad** entre sectores y países **en el mediano plazo**.
  3. **Debilidad de la demanda interna**.
  4. Reducciones en la **calificación crediticia soberana y de Pemex.**

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas implementadas

3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

Medidas implementadas durante el 1er Semestre de 2021

- En la medida que las afectaciones asociadas a la pandemia por COVID-19 han disminuido, los mercados financieros en nuestro país mostraron en general un comportamiento más ordenado.

- No obstante, persisten riesgos que podrían incidir negativamente sobre la economía y el sistema financiero mexicano.

- El Banco de México, y otras autoridades financieras, han extendido y ajustado **las medidas de política implementadas en 2020 con un horizonte de reducción gradual.**

- Estas medidas pueden dividirse en:

  I. Medidas de provisión de liquidez

  II. Medidas para fomentar un comportamiento ordenado de los mercados financieros

  III. Medidas para fortalecer los canales de otorgamiento de crédito

Uso de las facilidades 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

	Número de contratos firmados con instituciones bancarias	Tamaño de los programas			Utilización		*Memo:*	
		Al 30 de abril de 2021	Al 31 de mayo de 2021		Monto Vigente Comprometido [5/]		Monto Total Asignado [7/]	
		(mmp)	(mmp)	(mmd)	(mmp)	(mmd)	(mmp)	(mmd)
I. Medidas de provisión de liquidez								
Disminución del Depósito de Regulación Monetaria	n.a.	50	50		50		50	
Facilidad de Liquidez Adicional Ordinaria [2/6/]	30	n.a.	n.a.		0		0	
Incremento de liquidez durante horarios de operación [1/3/]	n.a.	n.a.	n.a.		n.a.		n.a.	
Ventanilla de reporto de valores gubernamentales [2/]	39	150	65		100		400	
Ventanilla de intercambio temporal de garantías [2/]	5	50	30		6.54		44.08	
Ventanilla de reporto de título corporativos [2/]	30	100	65		7.63		37.80	
II. Medidas para fomentar un comportamiento ordenado de los mercados financieros								
Permuta de valores gubernamentales [3/]	n.a.	100	100		14.98		14.98	
Programa de coberturas cambiarias (mmd) [3/ 4/]	25			30		7.49		7.49
Financiamiento en dólares a través del uso de la línea swap de la Reserva Federal de los Estados Unidos (mmd)	21			60		0.25		15.10
III. Medidas para fortalecer los canales de otorgamiento de crédito								
Financiamiento orientado a MIPYMEs y personas físicas, liberando DRM o a través de reportos a plazo [2/ 7/]	4	250	250		10.39		13.96	
Financiamiento orientado a MIPYMEs garantizado con créditos corporativos [2/]	6	100	100		30.41		31.40	
Total medidas instrumentadas en moneda nacional (mmp)		**800**	**660**		**219.95**		**592.2**	
Total medidas instrumentadas en dólares de los E.E.U.U. (mmd)				**90**		**7.74**		**22.59**

Cifras al 31 de mayo de 2021. Fuente: Banco de México. mmp: Miles de millones de pesos; mmd: Miles de millones de dólares. n.a.: No aplica. 1/ La facilidad de incremento de liquidez durante horarios de operación se esteriliza al cierre del mercado interbancario a través de operaciones de mercado abierto. 2/ El 25 de febrero de 2021, se anunció la extensión de la vigencia de esta medida al 30 de septiembre de 2021, y en su caso, la estrategia de retiro gradual. 3/ El 25 de febrero de 2021, se anunció que esta medida se mantiene como un instrumento a disposición. 4/ El monto adicional utilizado a partir del anuncio del incremento en el programa de 20 a 30 mmd el 9 de marzo de 2020 es de 1.991 mmd. 5/ El monto vigente al 31 de mayo de la ventanilla de reporto de valores gubernamentales es de 100 mmp debido a los recursos asignados antes de iniciar la reducción gradual del programa. Conforme las operaciones expiren, el monto vigente se ajustará al tamaño del programa vigente. 6/ La facilidad se activa a solicitud de la institución bancaria. 7/ Incluye vencimientos y operaciones de refinanciamiento.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas implementadas

3 Riesgos del sistema financiero

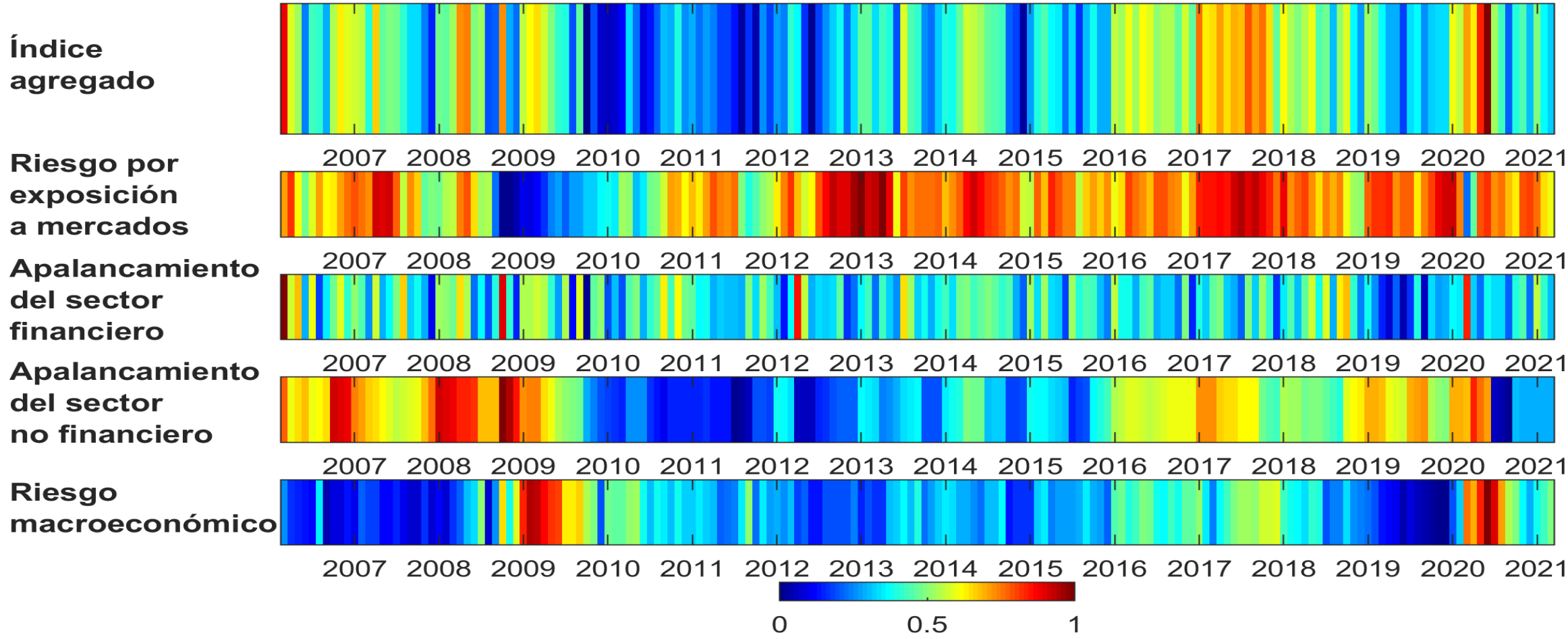
4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

1 Mapa de riesgos del sistema financiero mexicano

El mapa térmico de riesgos del sistema financiero presentó una mejoría respecto al Reporte anterior.

Mapas térmicos de riesgos del sistema financiero mexicano



Cifras a marzo de 2021.
Fuente: Banco de México.

2 Resultados de la *Encuesta de Percepción sobre el Riesgo Sistémico* entre instituciones financieras

La percepción de riesgo de algunas instituciones financieras (afores, aseguradoras, bancos comerciales, bancos de desarrollo, casas de bolsa y fondos de inversión) para los siguientes 6 meses continuó disminuyendo para casi todas las categorías.

Principales fuentes de riesgo para el sistema financiero 1/

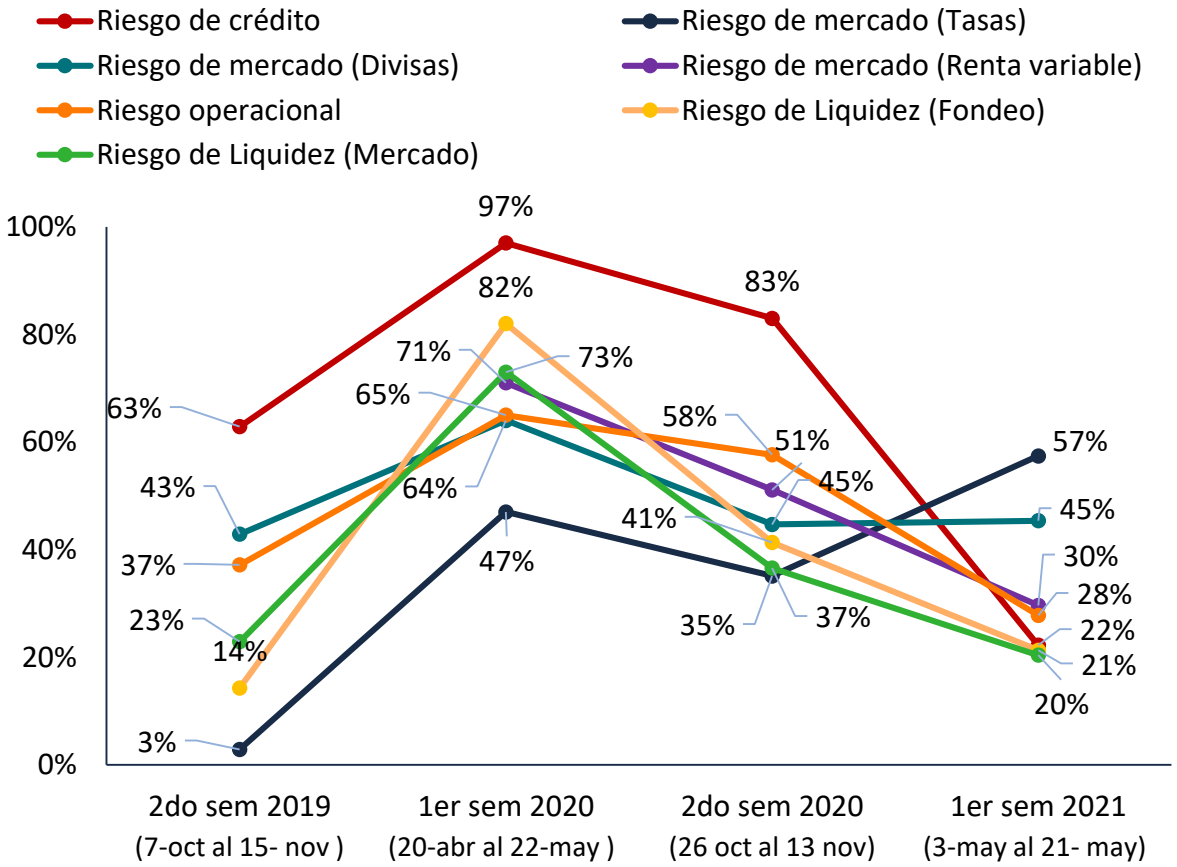
Por ciento del total de instituciones

	May 2021	Nov 2020
Riesgos financieros externos		
Deterioro de las condiciones del mercado externo*	72	73
Políticas proteccionistas y deterioro de acuerdos comerciales	70	63
Cambios desordenados en tasas de interés extranjeras	67	56
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía global	62	78
Volatilidad en los precios de materias primas	53	57
Riesgos financieros internos		
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía del país	65	68
Deterioro de las finanzas públicas	64	56
Deterioro de la calificación crediticia soberana	60	70
Deterioro en el apetito local de riesgo	56	34
Política fiscal, financiera y económica	54	52
Riesgos no financieros		
Riesgos políticos, geopolíticos y sociales	87	76
Covid-19 (tercera ola, deficiencia en vacunación, cierre)	81	76
Riesgos cibernéticos y tecnológicos	81	78
Deterioro del estado de derecho e impunidad	60	52
Inseguridad y violencia	56	56

1/La encuesta se envió en mayo de 2021 a 142 instituciones financieras, de las cuales respondieron 108. En la encuesta anterior participaron 94 instituciones.

* Volatilidad cambiaria, depreciación y falta de liquidez.

Expectativas sobre la evolución de riesgos en los siguientes seis meses



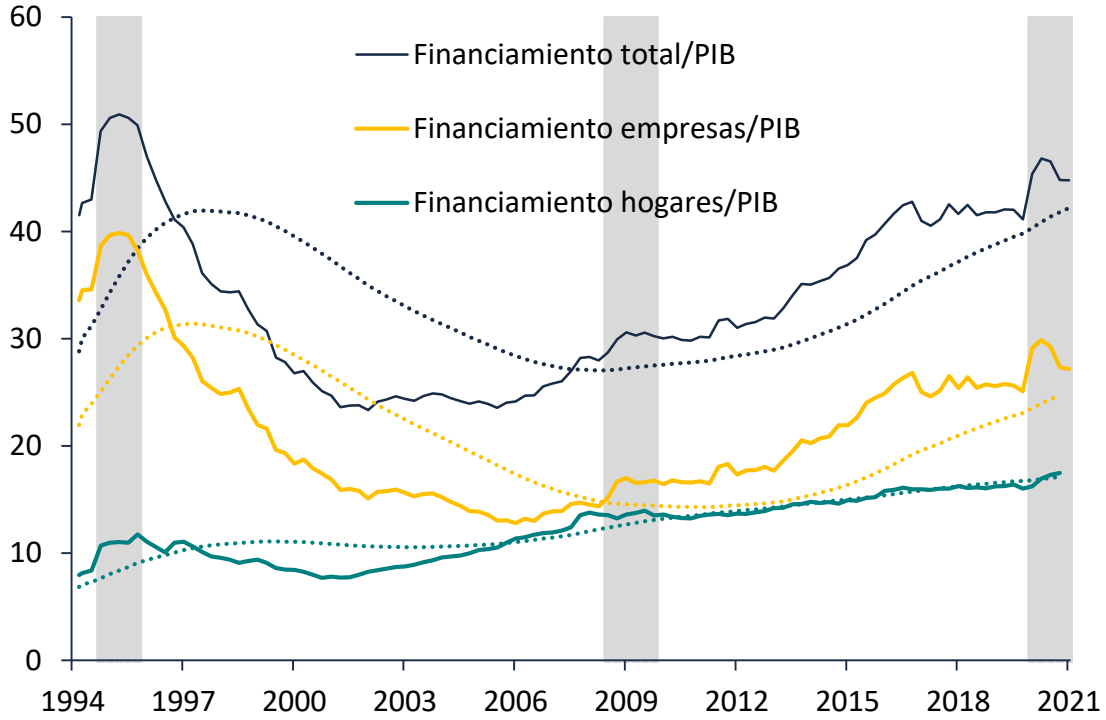
Fuente: Banco de México.

3 Financiamiento total al sector privado no financiero

La razón de financiamiento a PIB continuó disminuyendo y se ubica en niveles cercanos a su tendencia de largo plazo. A pesar de los choques de la pandemia en los ingresos de hogares y empresas, la morosidad se ha mantenido en niveles bajos, comparado con otros episodios económicos adversos.

Financiamiento al sector privado no financiero como proporción del PIB 1/, 2/

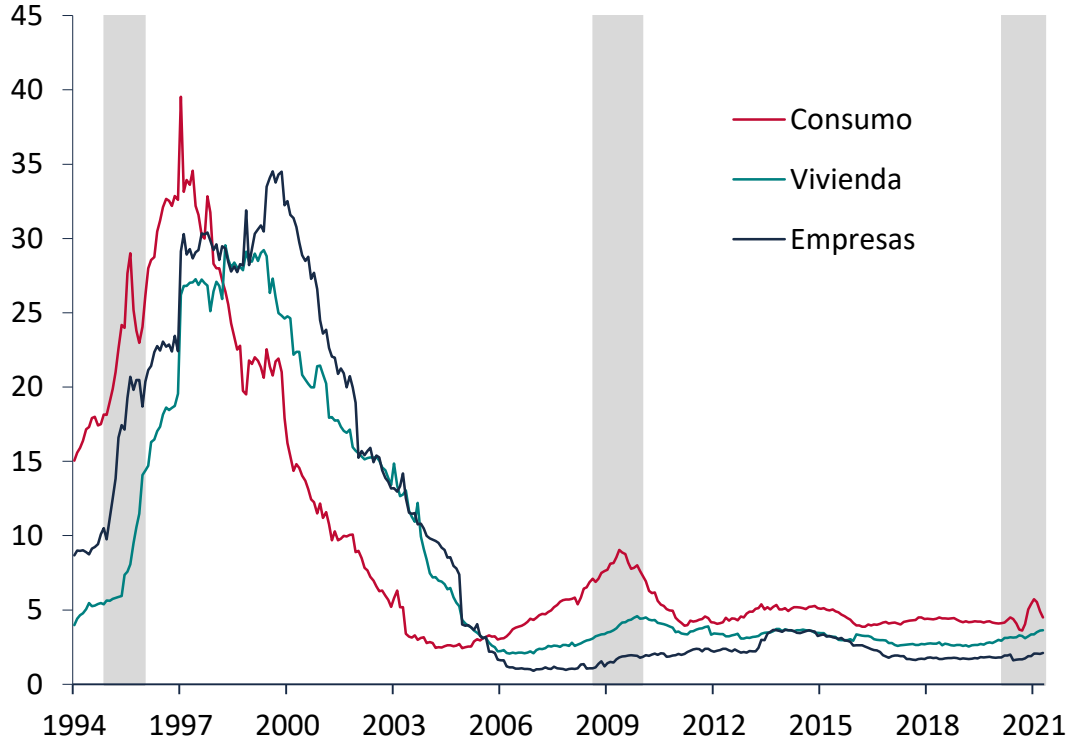
Por ciento



Cifras a marzo de 2021.
Fuente: Banco de México.
1/ La crisis de 1994-1995 se considera que inició en diciembre de 1994; la crisis financiera de 2008-2009, para la cual se toma como inicio la quiebra de Lehman Brothers en septiembre de 2008, y para el episodio actual se considera la declaración de la pandemia por parte de la OMS en marzo como el inicio del episodio.
2/ Las líneas punteadas corresponden a la tendencia de largo plazo.

Índices de morosidad 1/, 2/

Por ciento



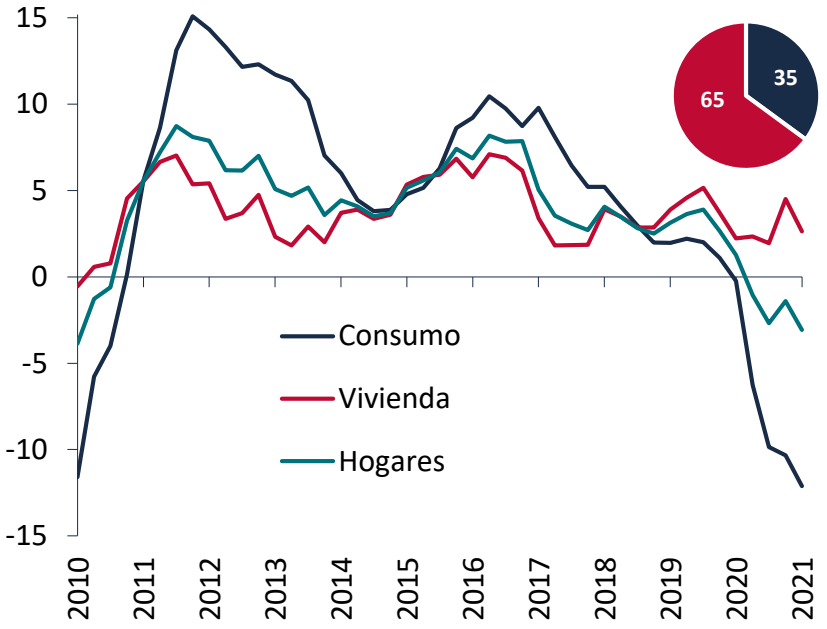
Cifras a abril de 2021. Fuente: Banco de México.
1/ A partir de 2016, el Imor de consumo incluye a las Sofomes ER subsidiarias de instituciones bancarias y grupos financiero. Se realizó la revisión de la información reportada para excluir los datos de Banco Ahorro Famsa.
2/ La crisis de 1994-1995 se considera que inició en diciembre de 1994; la crisis financiera de 2008-2009, para la cual se toma como inicio la quiebra de Lehman Brothers en septiembre de 2008, y para el episodio actual se considera la declaración de la pandemia por parte de la OMS en marzo como el inicio del episodio.

4 Posición financiera de los hogares

El financiamiento total a hogares se contrajo en términos reales anuales, principalmente por el otorgado al consumo, mientras que el de vivienda continuó expandiéndose. El crédito al consumo otorgado por la banca en todos sus tipos de créditos continuó disminuyendo, en particular en los préstamos personales y en las tarjetas de crédito.

Crecimiento del financiamiento total a los hogares 1/

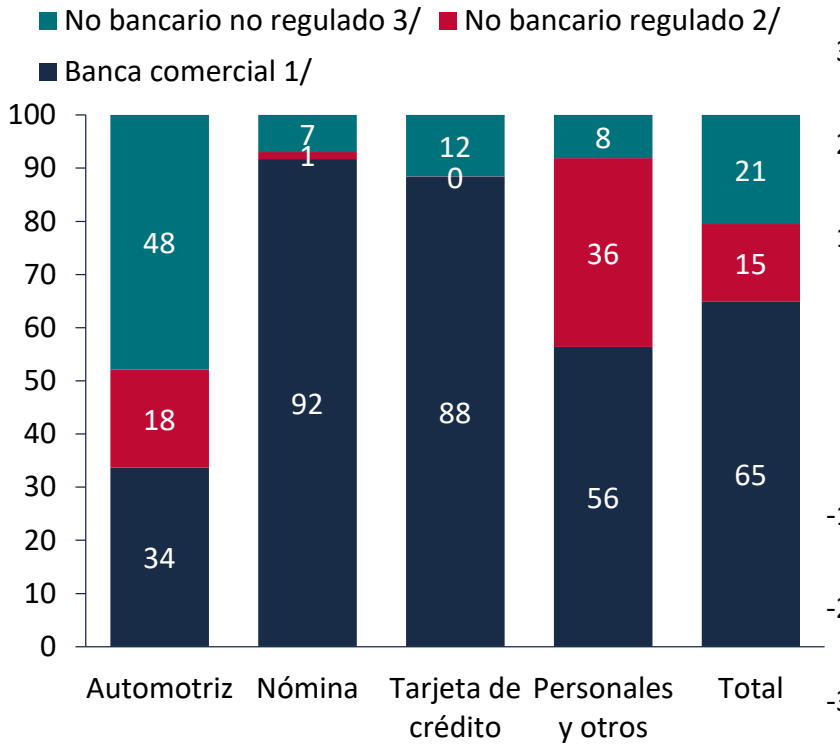
Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2021. Fuente: Banco de México, BMV y Condusef.
1/ Considera el crédito de la banca del país, las sofomes reguladas con vínculos con bancos, de socaps, sofipos y uniones de crédito, y de entidades financieras ya no vigentes (sofoles, arrendadoras y empresas de factoraje). Para el crédito de vivienda incluye también el otorgado por el Infonavit y Fovissste, y las cifras de crédito al consumo incluyen también el otorgado por el Infonacot. Considera además el financiamiento otorgado por entidades no reguladas. Se ajusta la serie del crecimiento para tomar en cuenta el inicio de disponibilidad de cifras de financiamiento para las entidades no reguladas y de las sofomes reguladas por emitir deuda en el periodo en que aparecen en la muestra (2015-2016).

Financiamiento al sector consumo, por tipo de originador

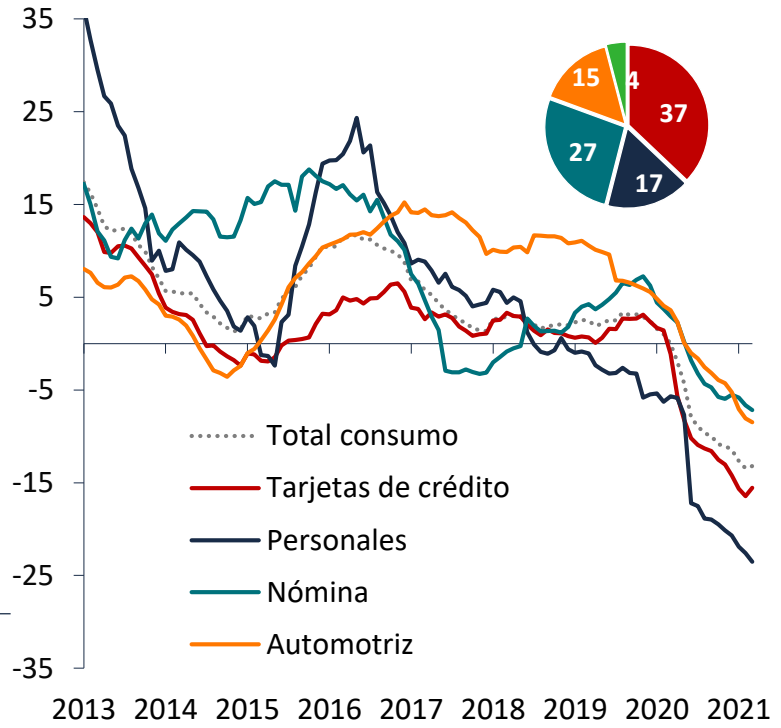
Por ciento



Cifras a marzo de 2021. Fuentes: Banco de México, CNBV y Condusef.
1/ Incluye la cartera de crédito de sofomes reguladas por tener un vínculo patrimonial con un banco. 2/ Incluye la cartera del Infonacot en la categoría de crédito personal y otros. 3/ Incluye la cartera de sofomes no reguladas, tarjetas de crédito otorgadas por tiendas departamentales que reportan a la BMV, así como la de empresas financieras que otorgan preponderantemente crédito como parte de giro de negocio, tales como arrendadoras financieras o algunos brazos financieros de empresas automotrices.

Cartera vigente de consumo de la banca múltiple

Variación real anual en por ciento

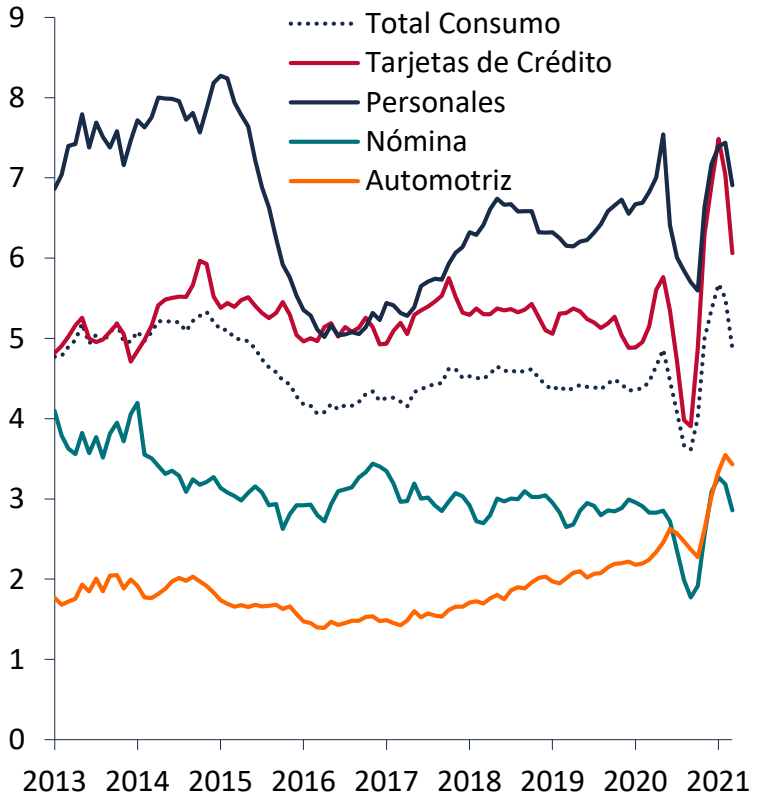


Cifras a marzo de 2021.
Fuente: CNBV.

4 Posición financiera de los hogares

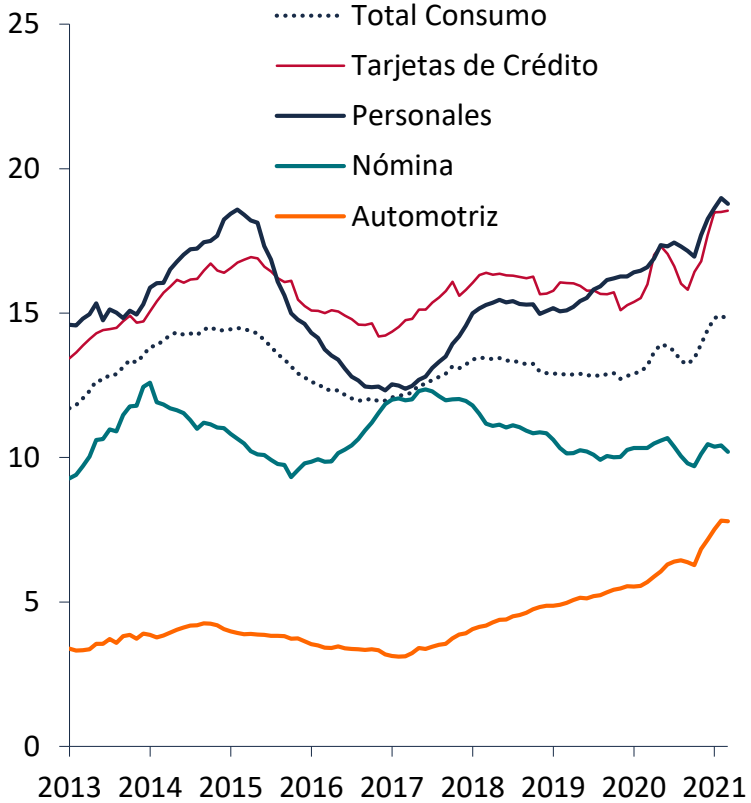
Durante el 4T 2020 y principios de 2021, se ha observado un aumento en la morosidad de la cartera de crédito bancario al consumo. El Imora presentó un incremento en los últimos meses, principalmente en créditos personales. La morosidad de los IFNB mostró un comportamiento mixto.

Imor del crédito bancario al consumo 1/
Por ciento



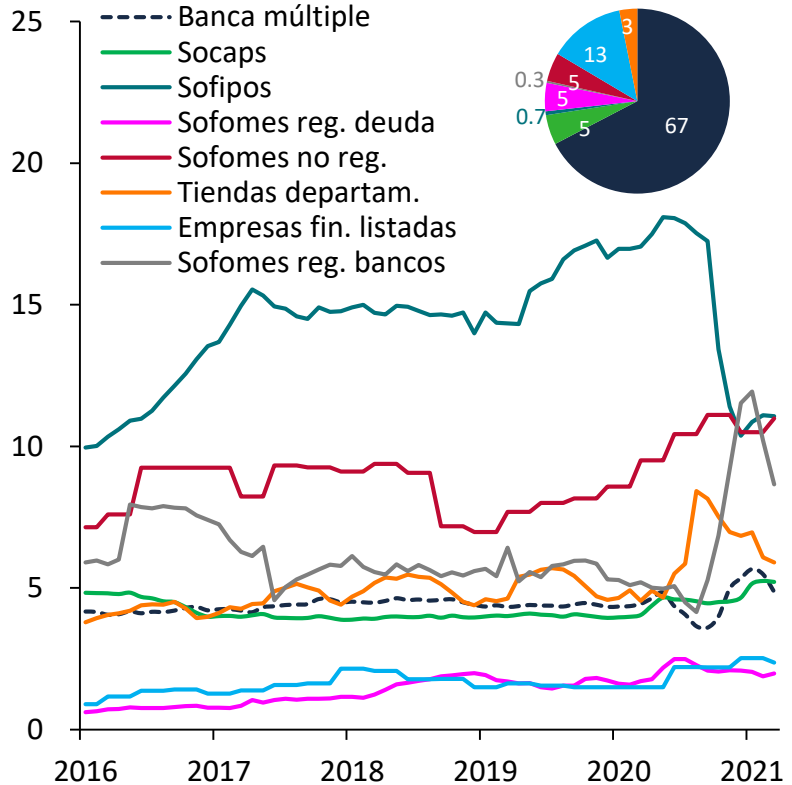
Cifras a marzo de 2021.
Fuente: CNBV.
1/ Incluye a las sofomes reguladas con vínculos patrimoniales con los bancos.

Imora del crédito bancario al consumo 1/
Por ciento



Cifras a marzo de 2021.
Fuente: CNBV.
1/ Incluye a las sofomes reguladas con vínculos patrimoniales con los bancos.

Imor de la cartera de consumo de los intermediarios financieros no bancarios
Por ciento



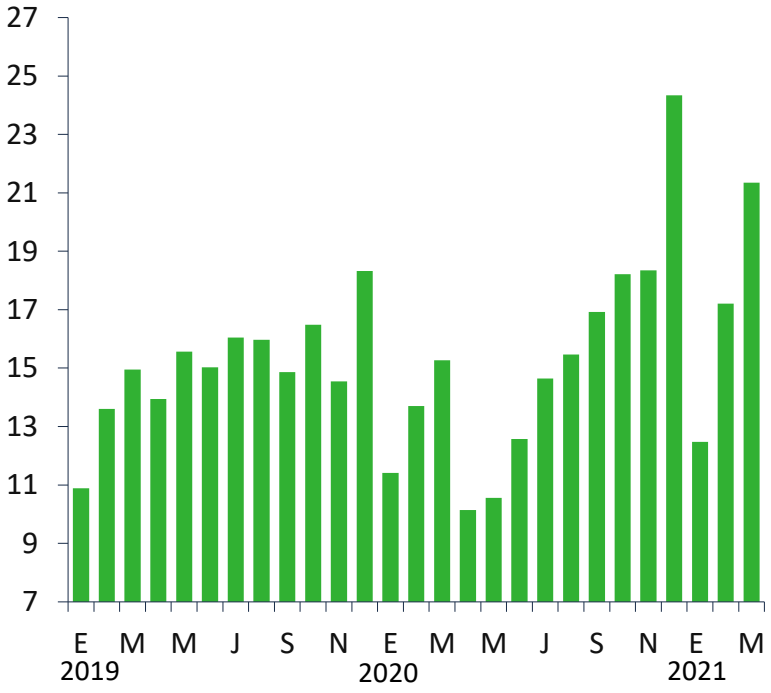
Cifras a marzo de 2021.
Fuentes: Banco de México (SIE), BMV, Condusef y Buró de Crédito.

4 Posición financiera de los hogares

El crédito a la vivienda continuó expandiéndose durante el 4T de 2020 e inicios de 2021, aunque a un menor ritmo en el último trimestre. La morosidad en el sector ha aumentado ligeramente.

Créditos a la vivienda otorgados por la banca 1/

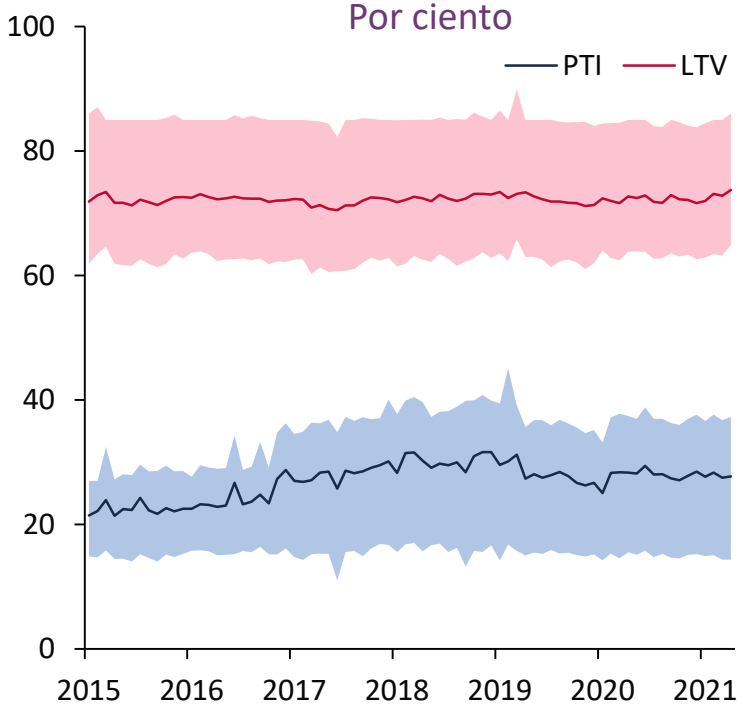
Miles de millones de pesos



Cifras a marzo 2021.
Fuente: CNBV.
1/ Incluye banca múltiple y banca de desarrollo.

Razón del préstamo al valor de la vivienda (LTV) y razón del pago respecto al ingreso (PTI) del crédito a la vivienda 1/

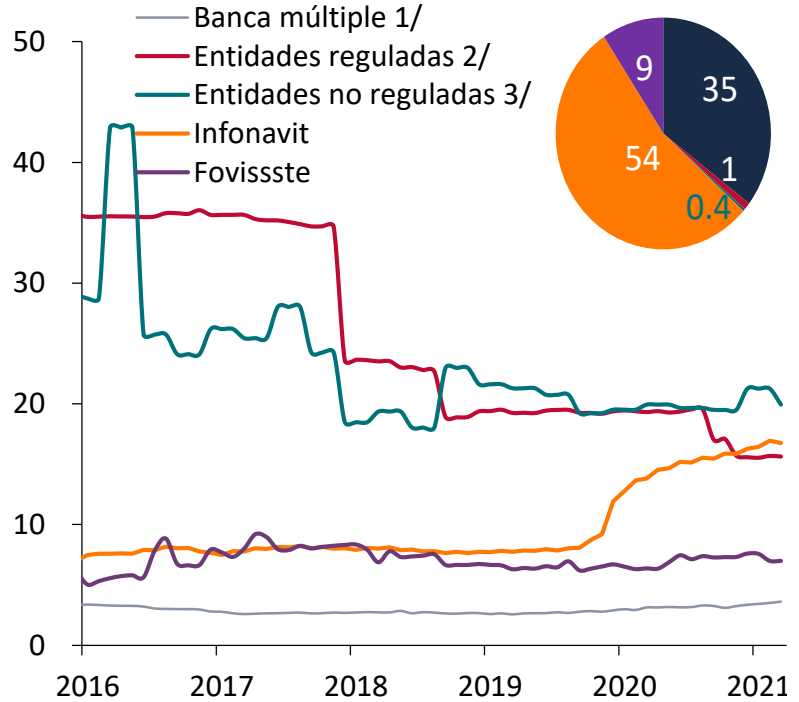
Por ciento



Cifras a marzo de 2021.
Fuente: CNBV.
1/ Crédito para la adquisición de vivienda recién otorgado de la banca múltiple.

Índice de morosidad del crédito a la vivienda por tipo de entidad otorgante

Por ciento



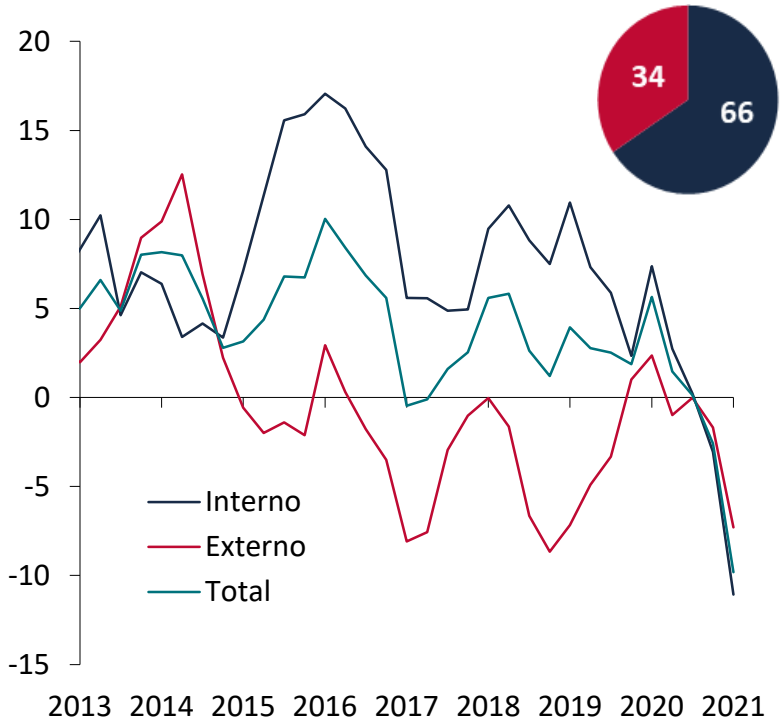
Cifras a marzo de 2021
1/ Incluye la cartera de crédito de sofomes reguladas por tener un vínculo patrimonial con un banco. 2/ Incluye la cartera de crédito de la banca de desarrollo y de las entidades financieras no bancarias reguladas tales como socaps, sofipos, y sofomes reguladas por emitir deuda. 3/ Incluye sofomes no reguladas.

5 Posición financiera de las empresas

El financiamiento total a las empresas privadas no financieras del país se contrajo en términos reales anuales durante el 1T de 2021. Dentro de las fuentes internas, el financiamiento bancario fue el que más disminuyó, y de manera más acentuada en el caso de las empresas de menor tamaño.

Financiamiento total a las empresas privadas no financieras 1/

Variación real anual en por ciento



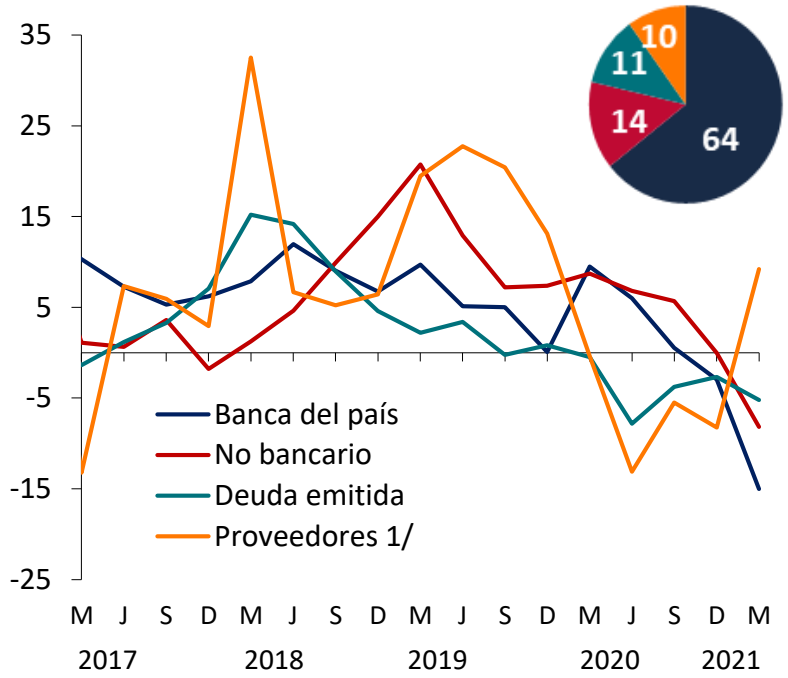
Cifras a marzo de 2021

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 2 (Memo), por lo que difieren de los registrados en la parte superior del mismo cuadro.

Fuentes de financiamiento interno a las empresas privadas no financieras

Variación real anual en por ciento

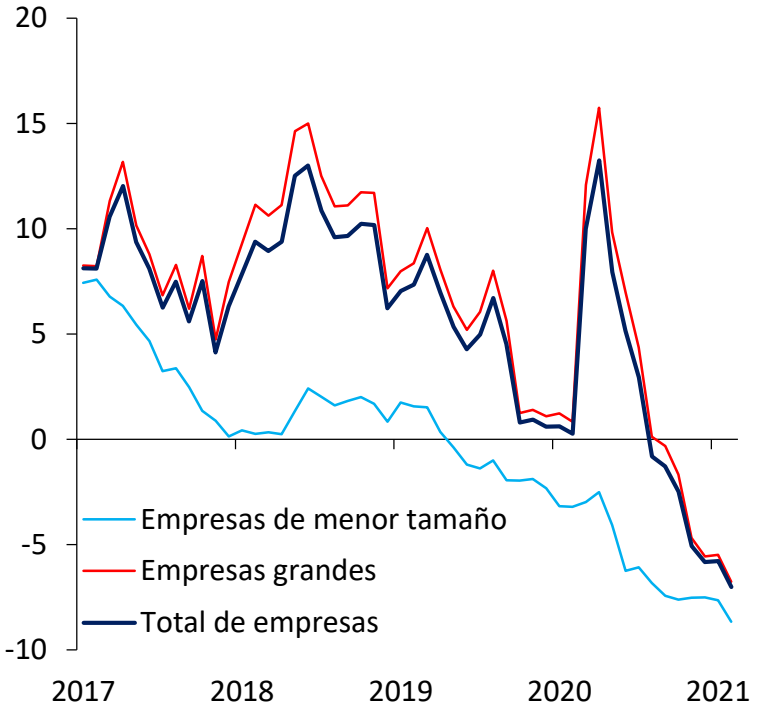


Cifras a marzo de 2021. Fuentes: Banco de México, BMV y Condusef.

1/ Incluye el financiamiento de proveedores, tanto internos como externos, a empresas listadas en bolsas de valores del país. Se incluye además el financiamiento otorgado a empresas por entidades no reguladas. Se ajusta la serie del crecimiento para tomar en cuenta el inicio de disponibilidad de cifras de financiamiento para las entidades no reguladas y las sofomes reguladas por emitir deuda en el periodo en que aparecen en la muestra (2015-2016). Las cifras del financiamiento externo se ajustan por efecto cambiario.

Saldo de la cartera de crédito bancario a las empresas

Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2021

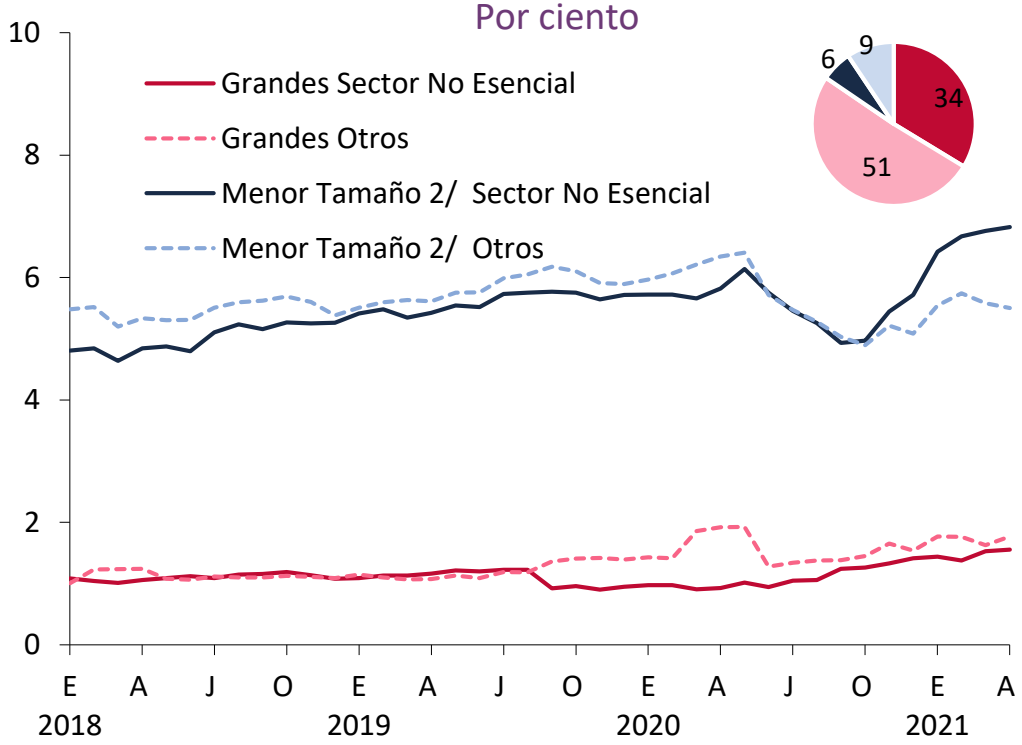
Fuente: Banco de México.

5 Posición financiera de las empresas

La morosidad de las empresas de menor tamaño ha crecido durante el 4T 2020 y principios de 2021, destacando el incremento en la morosidad de los sectores no esenciales. La morosidad de la cartera comercial otorgada por los IFNB aumentó ligeramente.

Imor por tamaño de empresa 1/

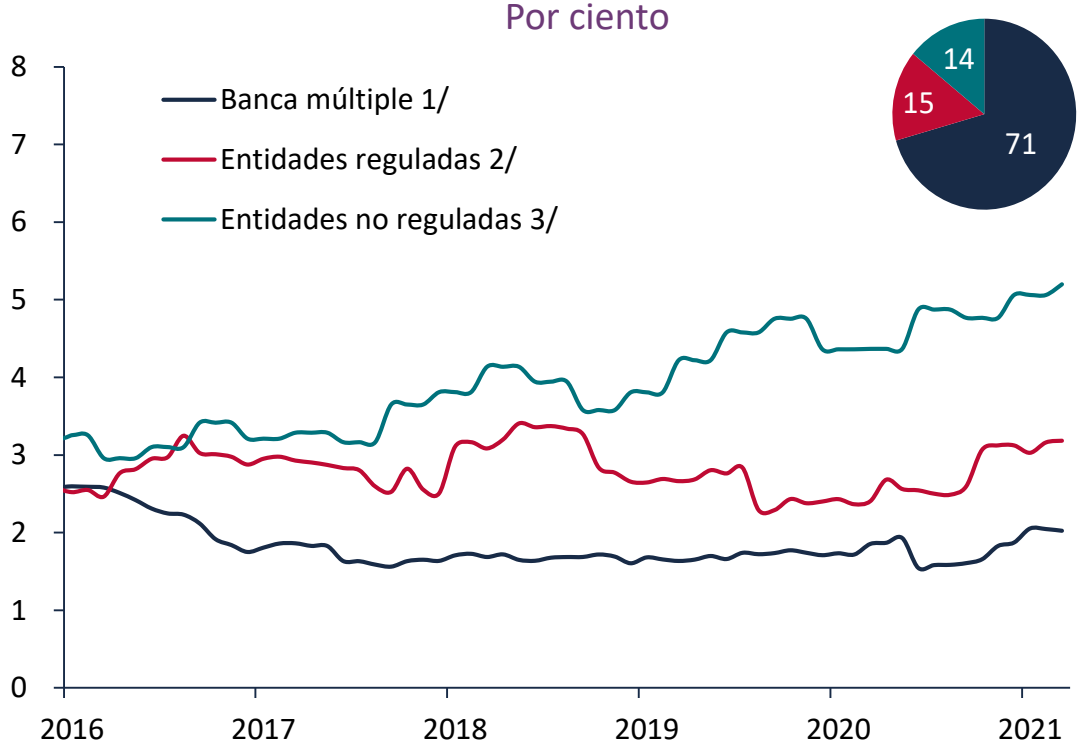
Por ciento



Cifras a marzo de 2021.
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 máximos históricos menores a 100 millones de pesos.

Índice de morosidad de la cartera empresarial

Por ciento



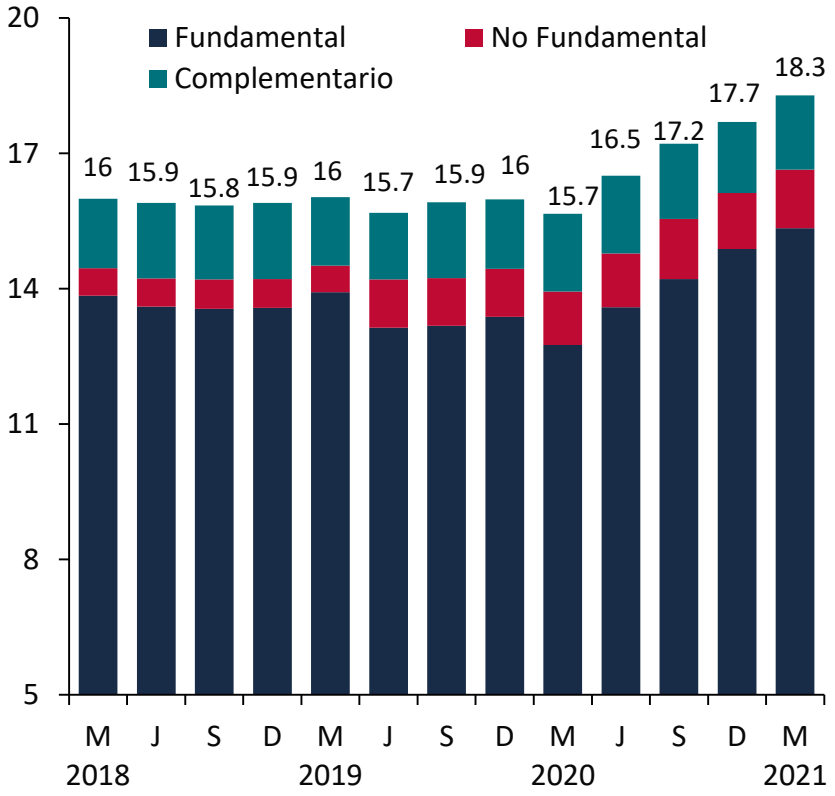
Cifras a marzo de 2021 (preliminares). Fuente: Banco de México (SIE), BMV y Condusef.
1/ Incluye la cartera de crédito de sofomes reguladas por tener un vínculo patrimonial con un banco, sean subsidiarias de este último o no. 2/ Incluye la cartera de crédito de la banca de desarrollo y de las entidades financieras no bancarias reguladas. 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

Entre septiembre de 2020 y marzo de 2021 se registró un incremento en el nivel de capitalización de la banca múltiple. Si bien lo anterior le brinda espacio para absorber pérdidas no esperadas derivadas del riesgo crediticio de sus carteras, será importante continuar dando seguimiento a su evolución.

Integración del capital regulatorio de la banca 1/

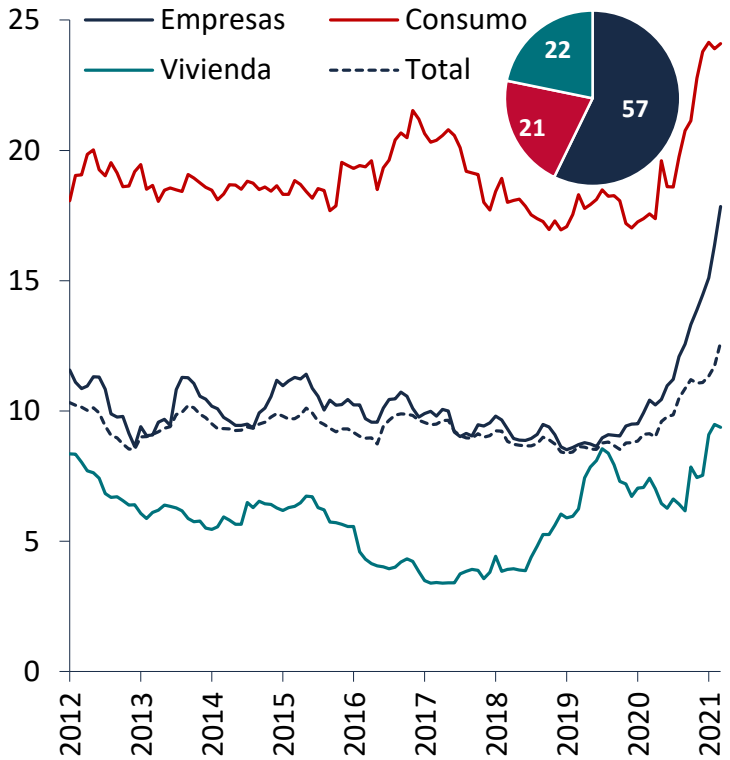
Por ciento



Cifras a marzo de 2021.
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 (cv*aR*) de crédito por tipo de cartera 1/

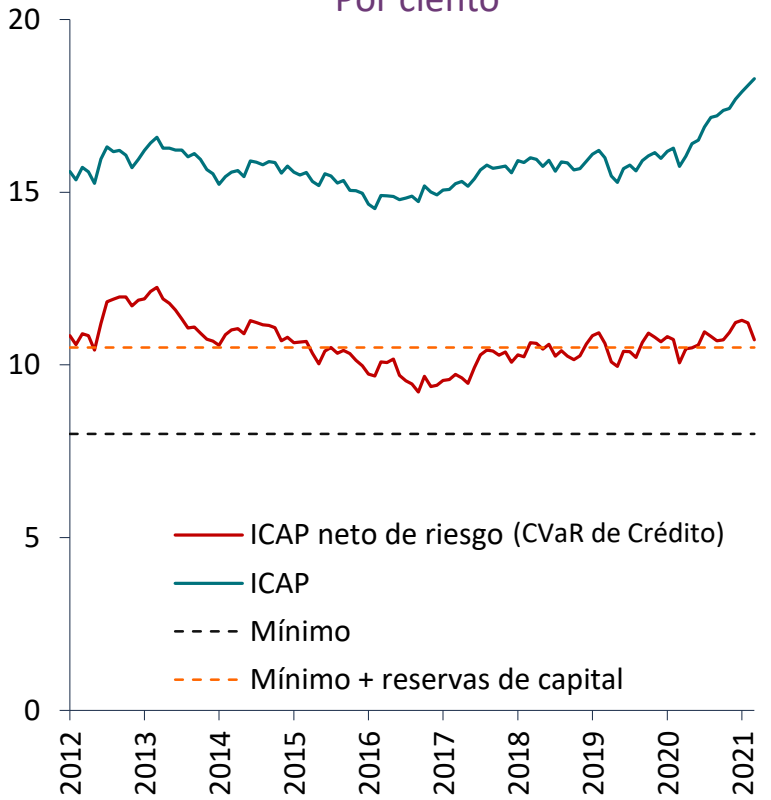
Por ciento de la cartera



Cifras a marzo de 2021.
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

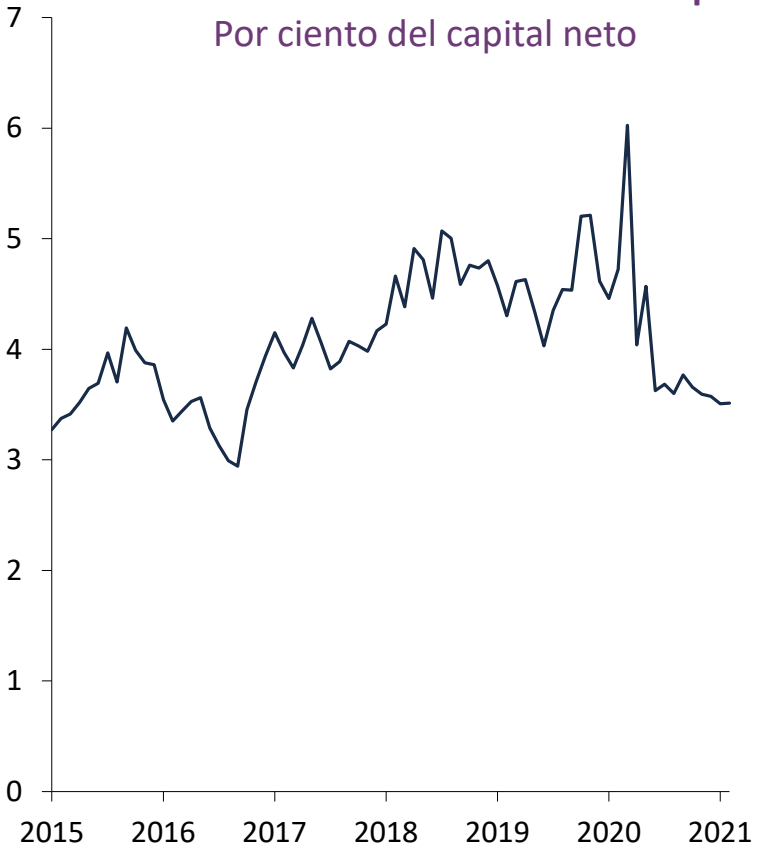


Cifras a marzo de 2021.
Fuente: Banco de México, CNBV y Buró de Crédito.
1/ Se estima como el índice de capitalización que resulta al reducir el CVaR a un nivel de confianza del 99.9% tanto del capital neto como de los activos ponderados por riesgo.

6 Instituciones: Banca múltiple

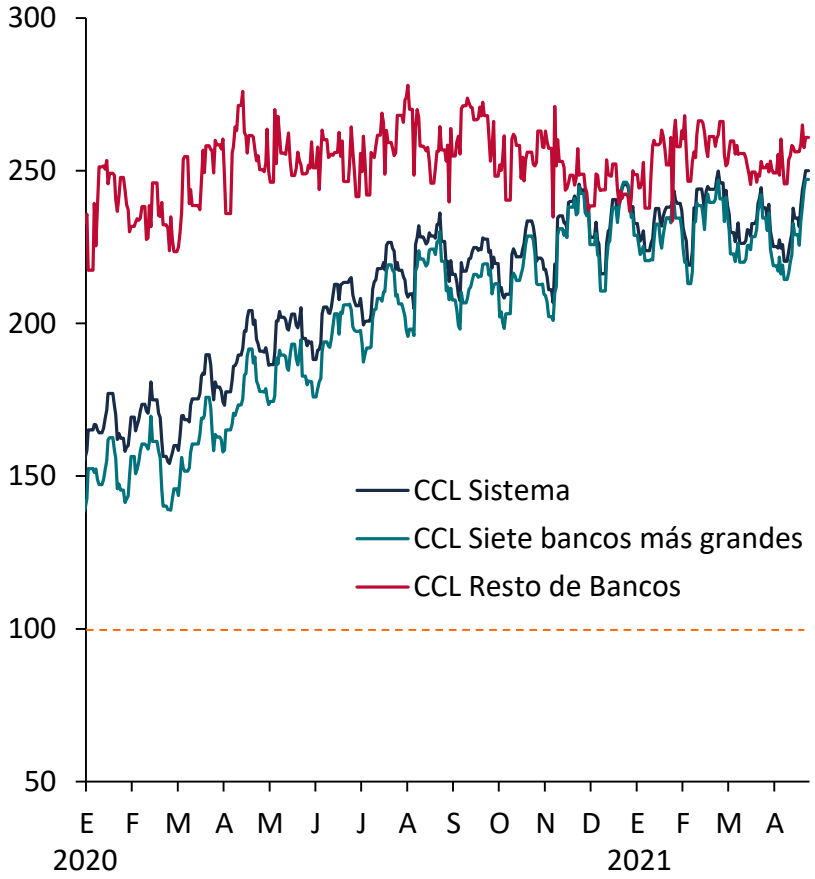
Entre diciembre de 2020 y abril de 2021, el riesgo de mercado de la banca múltiple continuó disminuyendo. Por su parte, el riesgo de liquidez también ha disminuido, y la mayoría de las instituciones bancarias mantienen amplios niveles de liquidez.

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



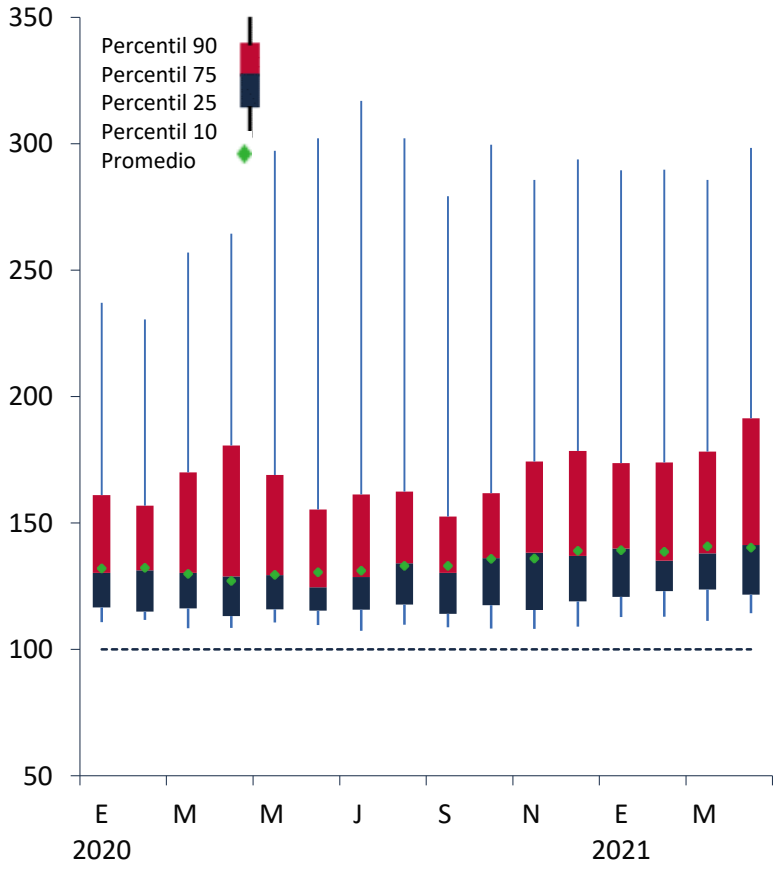
Cifras a abril de 2021.
Fuente: Banco de México.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)
Por ciento



Cifras al 16 de mayo de 2021.
Fuente: Banco de México.

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

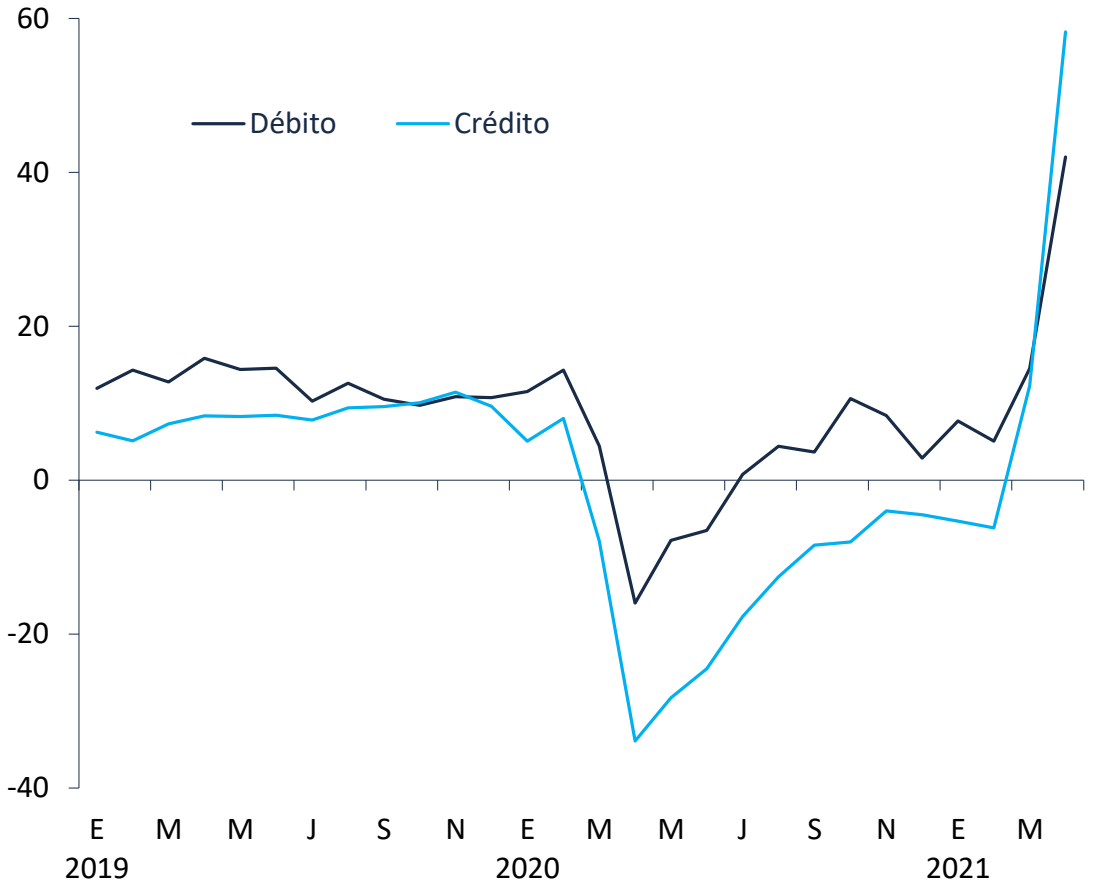


Cifras a abril de 2021.
Fuente: Banco de México.

7 Otros riesgos: Riesgos a la continuidad operativa y cibernéticos

- Reapertura sostenida de sucursales y cajeros automáticos (al cierre de marzo operan 96.5% de las sucursales y 97.7% de los cajeros).
- Recuperación de las operaciones con tarjetas de crédito y débito.
- Altos niveles de disponibilidad en las infraestructuras de mercados financieros y sistemas de pagos.
- La supervisión de las autoridades se ha complementado con los ejercicios de ciberresiliencia y simulación de ciberataques (detección, contención y respuesta).

Saldos de las operaciones con tarjetas de crédito y débito
Crecimiento real anual en por ciento



Cifras a abril de 2021.
Fuente: Banco de México.

7 Otros riesgos: Riesgos ambientales y de sustentabilidad de inversiones

- Considerando que los impactos económicos y financieros asociados con el cambio climático pueden dar lugar a pérdidas futuras considerables para las instituciones financieras y representan un riesgo para el sistema financiero, en esta edición del Reporte **se amplía el análisis que el Banco de México ha venido presentando sobre los riesgos ambientales y activos financieros sostenibles.**

  ✓ En particular, se analiza con mayor detalle la exposición de la banca tanto a los riesgos de transición como a los riesgos físicos.

- En su sesión de marzo, el **Comité de Finanzas Sostenibles** aprobó los planes de trabajo de sus cuatro grupos de trabajo.[1/]

- En esta ocasión, se incluye información sobre la **relevancia, evolución y retos de las calificaciones de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG),** considerando que la relevancia de estos factores en los mercados financieros ha venido creciendo en los últimos años de manera importante y será necesario atender los retos que la acompañan.

1/ Los grupos de trabajo son: 1) Taxonomía sostenible, 2) Aprovechamiento de oportunidades de movilización de capital, 3) Medición de riesgos ASG y 4) Divulgación de información y adopción de estándares ASG .

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Actualización de retos y medidas implementadas

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 un ejercicio de simulación que permite **evaluar la resiliencia del sistema bancario mexicano** ante escenarios económicos extremos.
- Los escenarios considerados **no deben tomarse como un pronóstico** sobre el comportamiento esperado de la economía ni debe asociárseles una probabilidad de ocurrencia.
- Por un lado, la finalidad de las **pruebas de estrés de crédito** es analizar si, ante la materialización de escenarios económicos extremos, el sistema bancario podría continuar cumpliendo su labor de intermediación financiera, manteniendo **niveles de capital** por encima de los requeridos por la regulación.
- Asimismo, las **pruebas de estrés de liquidez** tienen el objetivo de evaluar si la banca cuenta con **suficientes activos líquidos** para enfrentar escenarios de estrés, por ejemplo, determinar el número de días que un banco podría hacer frente a sus obligaciones mayoristas haciendo uso solo de los activos líquidos disponibles.

Pruebas de estrés de crédito

	Escenarios	*Supuestos variables macrofinancieras*
A	La recuperación económica de EE.UU. se traduce en alzas en las tasas de interés de L.P. y mayores presiones inflacionarias	• Desaceleración de la actividad económica nacional provenientes de un debilitamiento de la demanda agregada. • Presiones en el los niveles del tipo de cambio. • Mayores primas de riesgo y tasas de interés de corto y largo plazo. • Elevada volatilidad en los mercados financieros.
B	Menor dinamismo en la demanda interna que afecta la velocidad de recuperación	• Bajos niveles de inversión y consumo que afectan el crecimiento del producto y del empleo. • Las tasas de interés se mantienen estables en el corto plazo. • La inflación converge a su objetivo en el mediano plazo. • La economía global continúa recuperándose.
C	Recomposición de portafolios y una baja en la calificación crediticia de la deuda soberana	• Entorno de incertidumbre y elevada volatilidad. • Contracción de la demanda agregada y mayor tasa de desempleo. • Depreciación del tipo de cambio y mayores primas de riesgo. • Presiones al alza en las tasas de interés.
D	Escenarios históricos	• Se utiliza la dinámica de las principales variables de: ➢ La crisis de 1995 (H1). ➢ La crisis financiera global del 2008 (H2). ➢ El episodio de volatilidad de mayo de 2013 (H3).

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 (ejercicio contrafactual de equilibrio parcial y no general).*

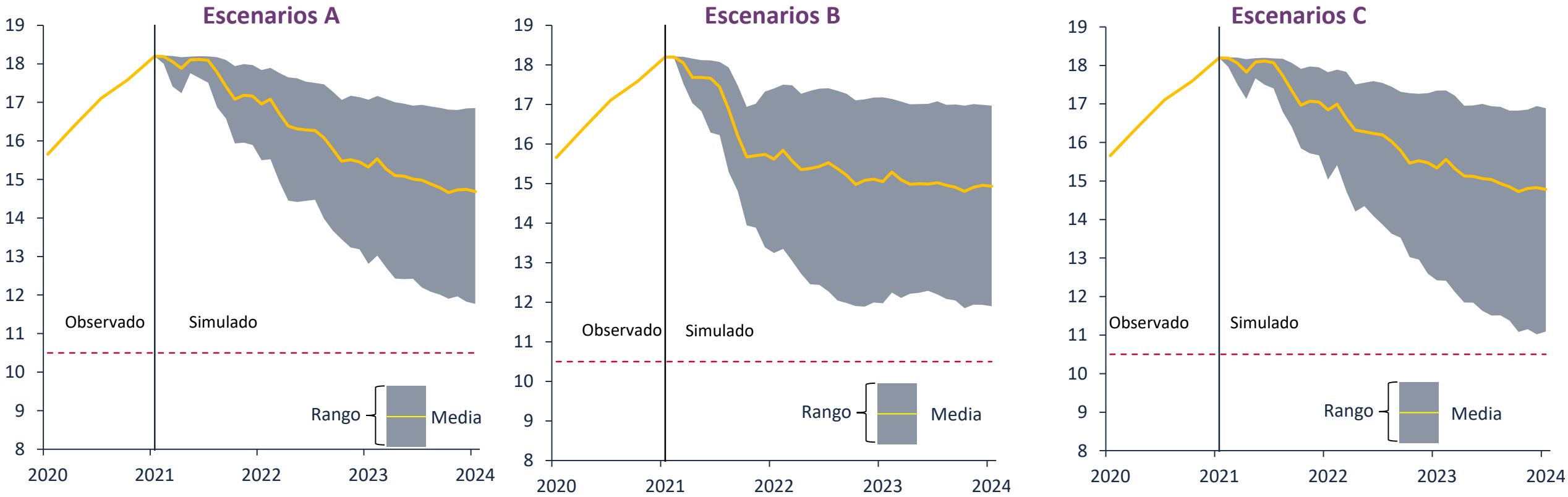
A partir de los choques iniciales previamente descritos, las variables modeladas en los escenarios se derivan de un conjunto de choques simultáneos en todas las variables. Específicamente, en el escenario A los choques fluctúan para todas las variables entre -1.4 y 3.84 desviaciones estándar. En el escenario B los choques fluctúan entre -1.33 y 2.19 desviaciones estándar respecto a sus valores históricos. Destacan un choque de 2.19 desviaciones estándar en el desempleo, un choque de 2.18 desviaciones estándar en el tipo de cambio y un choque de -1.33 en el crecimiento anual del IGAE. Finalmente, en el escenario C los choques toman valores de entre –1.32 y 3.56 desviaciones estándar para todas las variables, destacando un choque de 2.37 desviaciones estándar en el desempleo, un choque de 3.56 desviaciones estándar en el tipo de cambio y un choque de -1.31 en el crecimiento anual del IGAE.

Pruebas de estrés de crédito

Los resultados de los ejercicios de estrés sugieren que el sistema bancario mexicano cuenta con niveles de capital suficientes para enfrentar los escenarios de estrés simulados.

Índice de capitalización del sistema (ICAP) 1/,2/,3/

Por ciento



Cifras a marzo de 2021 y simulaciones a 3 años a partir de entonces. Fuente: Banco de México.

1/ La línea horizontal corresponde al ICAP mínimo más suplementos de capital.

2/ Estos resultados de ninguna manera deben interpretarse como un pronóstico para los 3 años analizados.

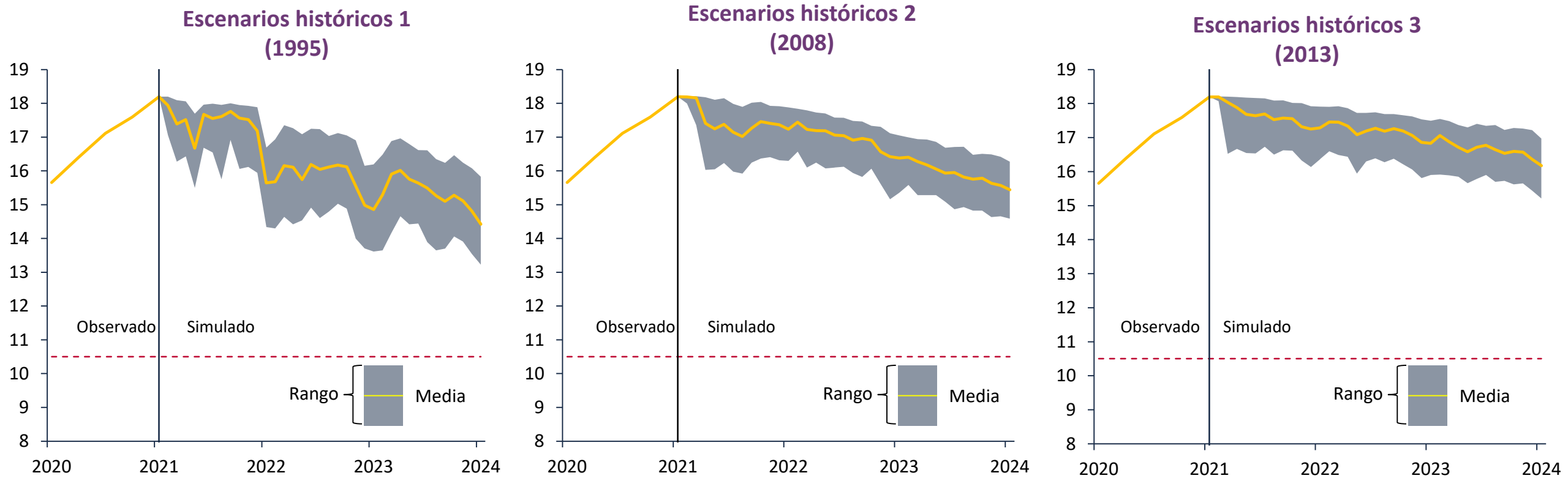
3/ Las líneas amarillas corresponden al ICAP promedio del sistema en cada escenario. Las áreas grises definen los intervalos de los niveles de capitalización observados en todas las trayectorias de la simulación.

Pruebas de estrés de crédito

En el conjunto analizado de escenarios históricos, el sistema bancario también terminaría el horizonte del ejercicio con niveles por encima del mínimo regulatorio.

Índice de capitalización del sistema (ICAP) 1/,2/3/

Por ciento



Cifras a marzo de 2021 y simulaciones a 3 años a partir de entonces. Fuente: Banco de México.

1/ La línea horizontal corresponde al ICAP mínimo más suplementos de capital.

2/ Estos resultados de ninguna manera deben interpretarse como un pronóstico para los 3 años analizados.

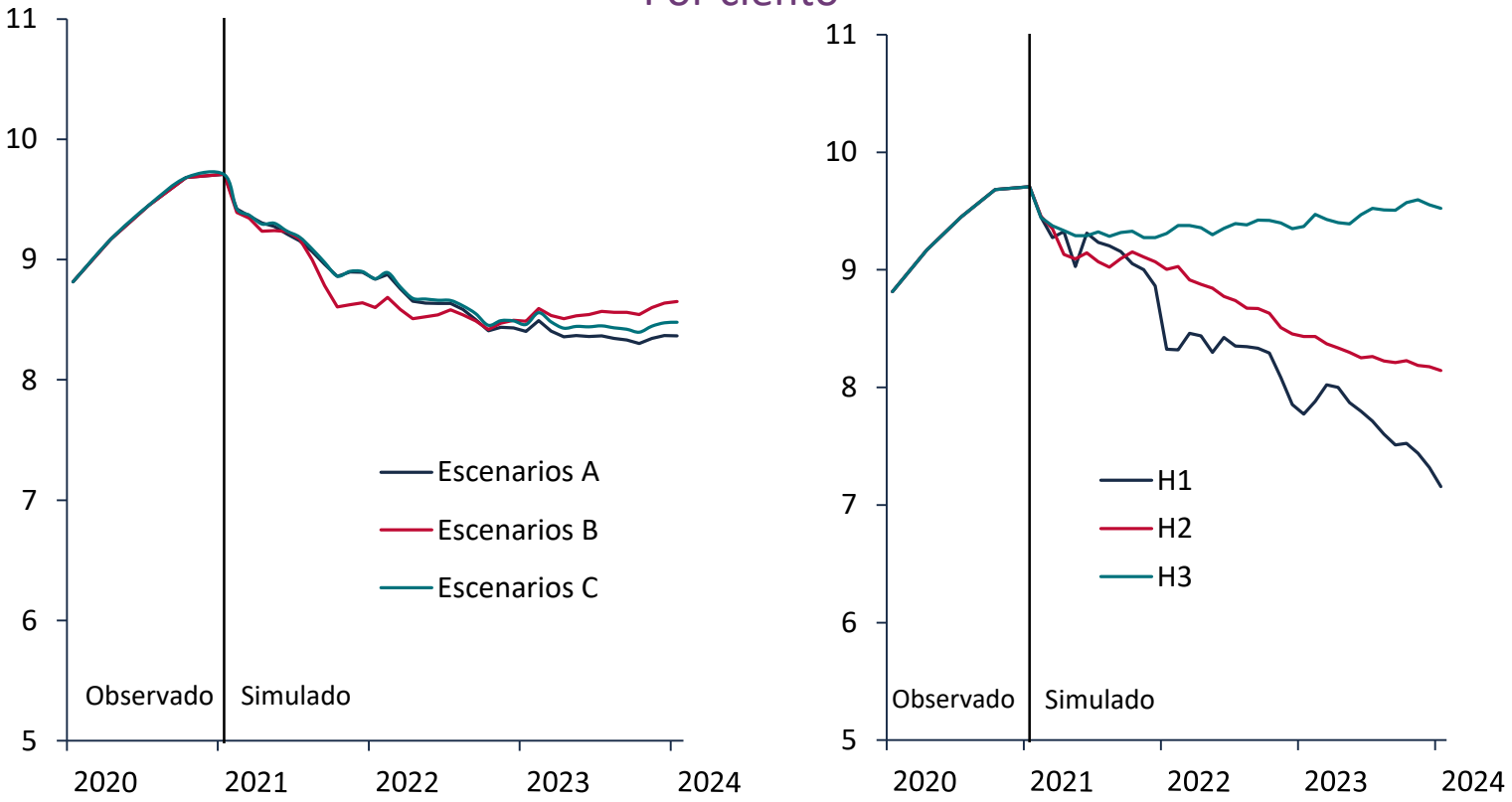
3/ Las líneas amarillas corresponden al ICAP promedio del sistema en cada escenario. Las áreas grises definen los intervalos de los niveles de capitalización observados en todas las trayectorias de la simulación.

Pruebas de estrés de crédito

Respecto a la razón de apalancamiento de las instituciones bancarias, en todos los escenarios el sistema se ubicó en promedio por encima del mínimo regulatorio de 3%.

Promedio de la razón de apalancamiento del sistema

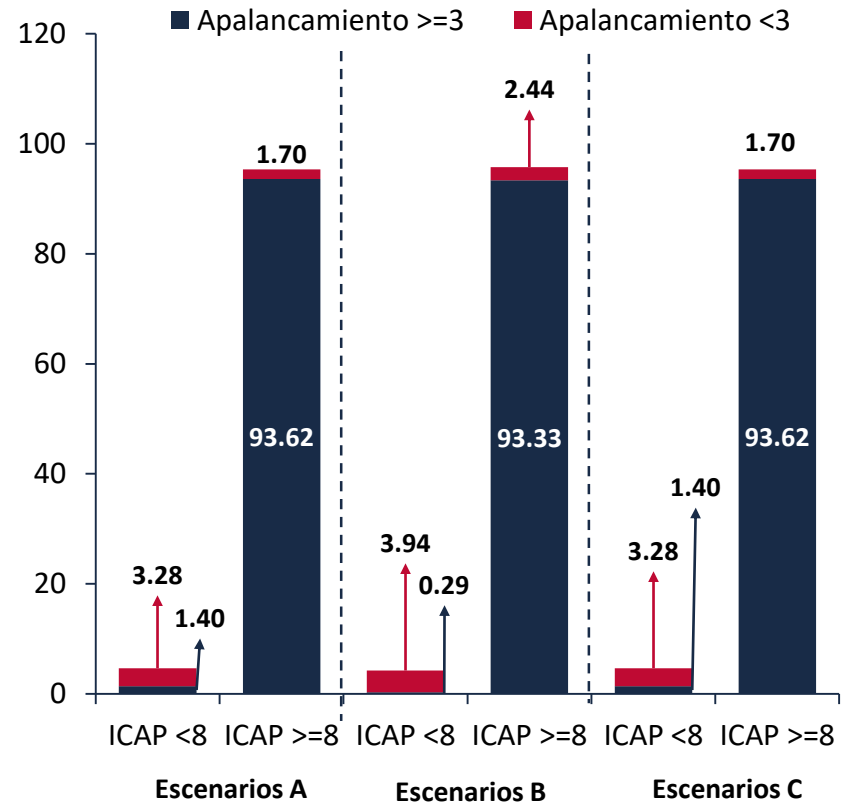
Por ciento



Cifras a marzo de 2021 y simulaciones a 3 años a partir de entonces.
Fuente: Banco de México.

Promedio del ICAP y la razón de apalancamiento en los escenarios de estrés

Por ciento de los activos del sistema



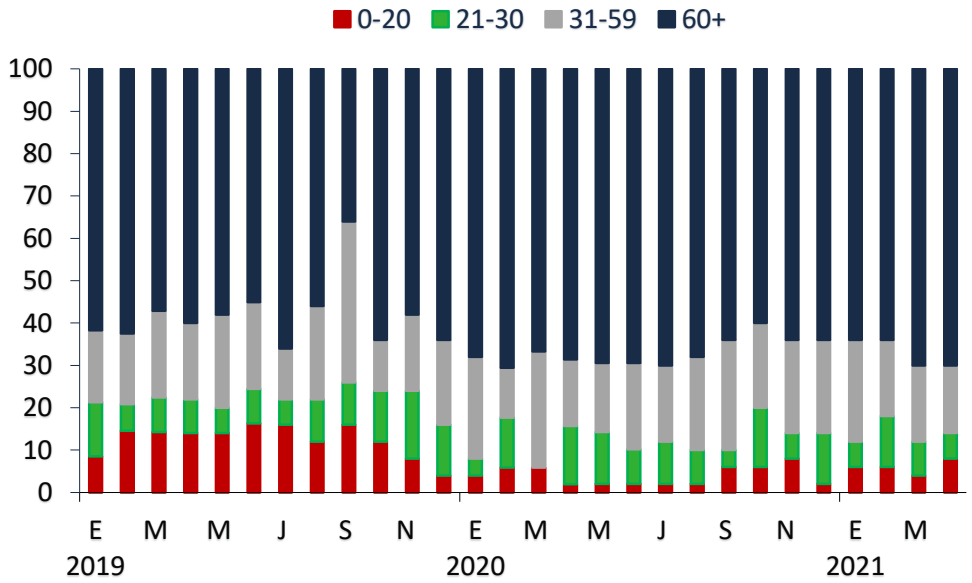
Cifras a marzo de 2021 y simulaciones a 3 años a partir de entonces.
Fuente: Banco de México.

Pruebas de estrés de liquidez

En cuanto a la liquidez de la banca múltiple, los ejercicios de estrés sugieren que las instituciones que representan el 96% de los activos totales del sistema cuentan con recursos líquidos suficientes para hacer frente a sus necesidades de liquidez por al menos 30 días bajo condiciones de estrés.

Porcentaje de bancos que podrían cumplir con sus obligaciones en un escenario de estrés extremo para distintos horizontes temporales [1/ 2/]

Porcentaje de bancos por rango de plazo en días



Cifras al cierre de abril de 2021. Fuente: Banco de México.
1/ Para cada mes se agregan los bancos por rango de plazo, de acuerdo al promedio mensual para cada banco, calculado con base en observaciones diarias del número de días que podrían cumplir con sus obligaciones ante un escenario de estrés más severo que el planteado por el CCL. 1/ Los supuestos utilizados más relevantes son que a los bancos no se les renuevan los préstamos interbancarios ni los títulos de crédito emitidos y que un porcentaje de depósitos a la vista y a plazo se retiran de forma homogénea durante los primeros 30 días.

Activos de bancos por CCL calculado con la pérdida esperada de depósitos [1/ 2/]

Grupo	Criterio	Porcentaje activos banca múltiple
1	CCL ≤ 65	3.2%
2	65 < CCL ≤ 100	1.0%
3	CCL > 100	95.8%

Cifras al cierre de abril de 2021.
Fuente: Banco de México.
1/ Se calcula, para cada banco y tipo de depósito, el flujo de salida esperado, medido como un VaR condicional al 95% de la distribución de los cambios en los montos mensuales de los depósitos observados en los datos desestacionalizados.
2/ Los datos de activos totales para las instituciones de banca múltiple corresponden a los publicados por la CNBV al cierre de abril de 2021.

Pruebas de estrés de la banca múltiple

- Los resultados de las pruebas de estrés sugieren que:

1. **El sistema bancario en su conjunto cuenta con niveles de capital y liquidez que le permitirían, a nivel agregado, mantener niveles superiores a los mínimos regulatorios en los horizontes de simulación a 36 meses.**

2. En cuanto a los niveles de la razón de apalancamiento, los niveles del sistema se mantendrían por encima del mínimo regulatorio de 3%.

3. La mayoría de las instituciones cuentan con recursos líquidos suficientes para hacer frente a periodos de estrés severos durante al menos 30 días.

4. En algunos de los escenarios extremos simulados, algunas instituciones bancarias (que representan alrededor de 4.7% del total de activos del sistema), podrían tener dificultades para mantener los niveles mínimos de capitalización requeridos por la regulación.

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas implementadas

3 Riesgos del sistema financiero

4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

Consideraciones finales

1. El sistema financiero ha continuado **mostrando resiliencia** y una posición en general sólida, con niveles de capital y de liquidez por encima de los mínimos regulatorios.

2. El **panorama es aún incierto,** tanto por la evolución de la pandemia, como por el comportamiento de los mercados financieros globales.

3. Los **riesgos** que se incrementaron al inicio de la pandemia **continúan en niveles por encima de los observados con anterioridad,** asociado en parte a:
   - ✓ Efectos adversos sobre la capacidad general de repago de créditos en la economía.
   - ✓ El elevado grado de heterogeneidad de las afectaciones que ha habido entre sectores y acreditados.
   - ✓ La incertidumbre en cuanto a los efectos de más largo plazo en las actividades más afectadas.

4. El **Banco de México** seguirá atento a la evolución de los mercados financieros nacionales y evaluará continuamente sus condiciones de operación.

5. El reto hacia delante será **que la solidez del sistema financiero** otorgue fortaleza a la intermediación financiera y le permita estar en posibilidad de contribuir a la recuperación económica.

Recuadros

1. Recuperaciones con y sin crédito
2. Flujos de capital y el índice World Government Bond Index (*WGBI*)
3. Consideraciones del *FSB* y FMI sobre la extensión, modificación y retiro de las medidas implementadas ante el COVID-19, y estrategias en diversos países
4. Evidencia empírica del funcionamiento del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) para hacer frente a la pandemia
5. La relación entre el riesgo sistémico de contagio y la competencia en el sector bancario de México
6. Emisión de bonos temáticos por parte de la banca de desarrollo y las instituciones de fomento
7. Relevancia, evolución y retos de las calificaciones de criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG)

Anexos

1. Mapa térmico desagregado del sistema financiero mexicano

BANCO DE MÉXICO

www.banxico.org.mx