Reporte de Estabilidad Financiera – Primer Semestre 2025

Junio 11, 2025

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 (REF) se da **a conocer el estado en que se encuentran las vulnerabilidades y riesgos para la estabilidad del sistema financiero**, a través de describir:

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

Seguimiento y análisis sobre los riesgos y vulnerabilidades inherentes al sistema financiero.

Medidas regulatorias implementadas para el sano desarrollo del sistema financiero.

Los resultados de las **pruebas de estrés de crédito, liquidez y por cambio climático, para evaluar la resiliencia del sistema ante choques adversos.**

El sistema financiero mexicano mantiene una posición sólida y de resiliencia en un entorno global incierto que se caracteriza por:

- ✓ Actividad económica mundial que se ha desacelerado y cuyas perspectivas se han deteriorado durante el último semestre.
- ✓ El proceso desinflacionario continuó avanzando con diferencias entre países.
- ✓ Condiciones financieras en México se mantienen en la zona de restricción, si bien se han relajado desde el último *Reporte*.

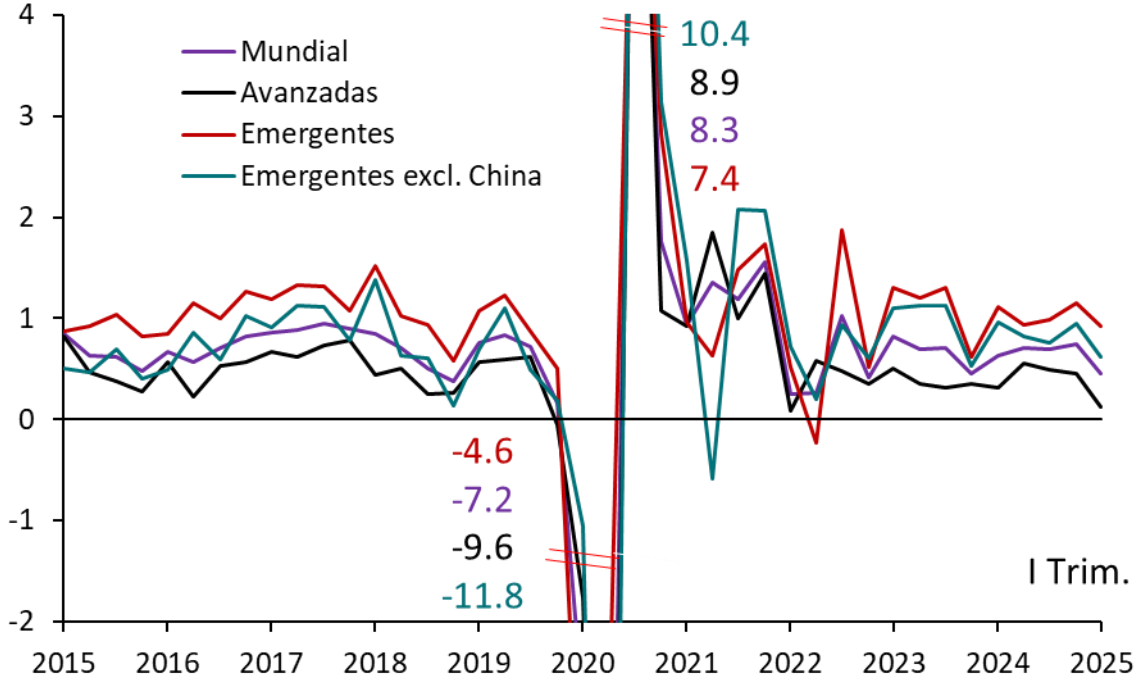
Información de acceso público

1 Crecimiento global

Las proyecciones de crecimiento global para 2025 y 2026 más recientemente publicadas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) registraron revisiones a la baja respecto de las de principios de año.

Crecimiento del PIB 1/

Variación % trimestral, a. e.



Cifras al 1T 2025.
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 85.3% del PIB mundial ajustado por paridad de poder de compra. Se utilizan pronósticos para algunos países de la muestra para el 1T-2025. 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 2025		Cambio respecto a Enero 2025	
	2025	2026	2025	2026
Mundial	**2.8**	**3.0**	-0.5	-0.3
Avanzadas	**1.4**	**1.5**	-0.5	-0.3
Estados Unidos	1.8	1.7	-0.9	-0.4
Zona del euro	0.8	1.2	-0.2	-0.2
Japón	0.6	0.6	-0.5	-0.2
Reino Unido	1.1	1.4	-0.5	-0.1
Emergentes	**3.7**	**3.9**	-0.5	-0.4
México	**-0.3**	**1.4**	-1.7	-0.6
China	4.0	4.0	-0.6	-0.5
India	6.2	6.3	-0.3	-0.2
Brasil	2.0	2.0	-0.2	-0.2

Cifras a abril de 2025.
Fuente: Elaborado por el Banco de México con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI), World Economic Outlook de enero y de abril 2025.

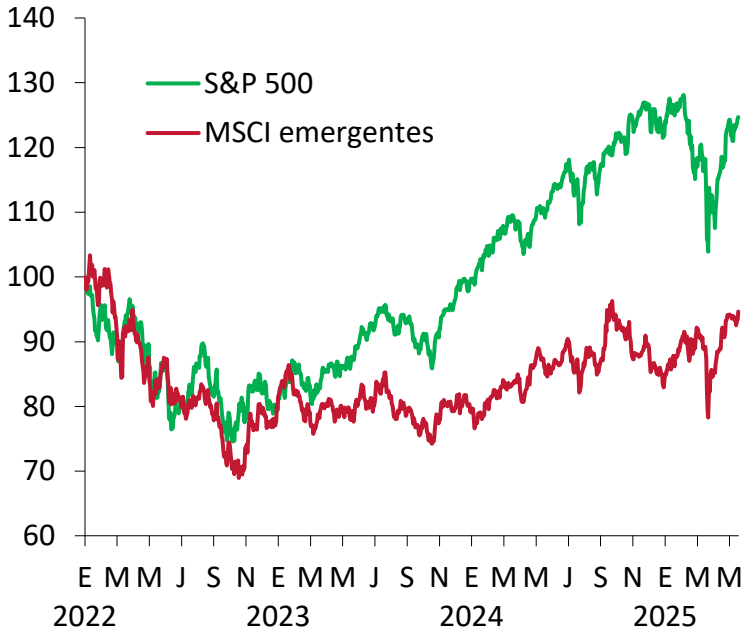
Información de acceso público

2 Mercados financieros internacionales

Al primer semestre de 2025, el comportamiento de los mercados financieros internacionales se vio influenciado, principalmente, por los cambios en la política comercial de Estados Unidos y su posible impacto en el crecimiento económico global; así como por el comportamiento de la inflación y la volatilidad ocasionada por los distintos riesgos geopolíticos.

Desempeño de índices accionarios

Índice (enero 2022 = 100)



Cifras al 4 de junio de 2025.
Fuente: Banco de México con datos de Bloomberg.

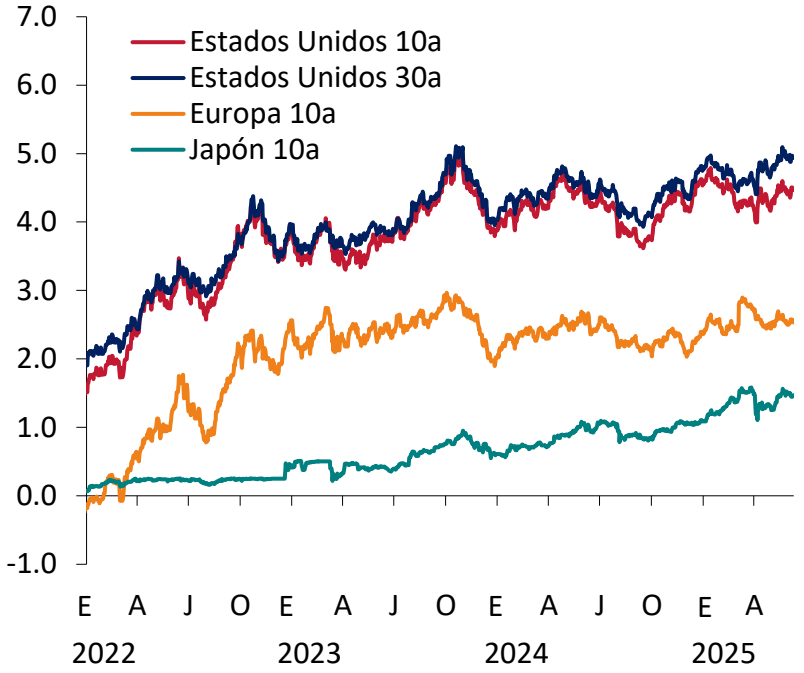
Índice de condiciones financieras globales

Índice

Cifras al 9 de junio de 2025.
Fuente: Goldman Sachs.

Tasas de bonos gubernamentales

Por ciento



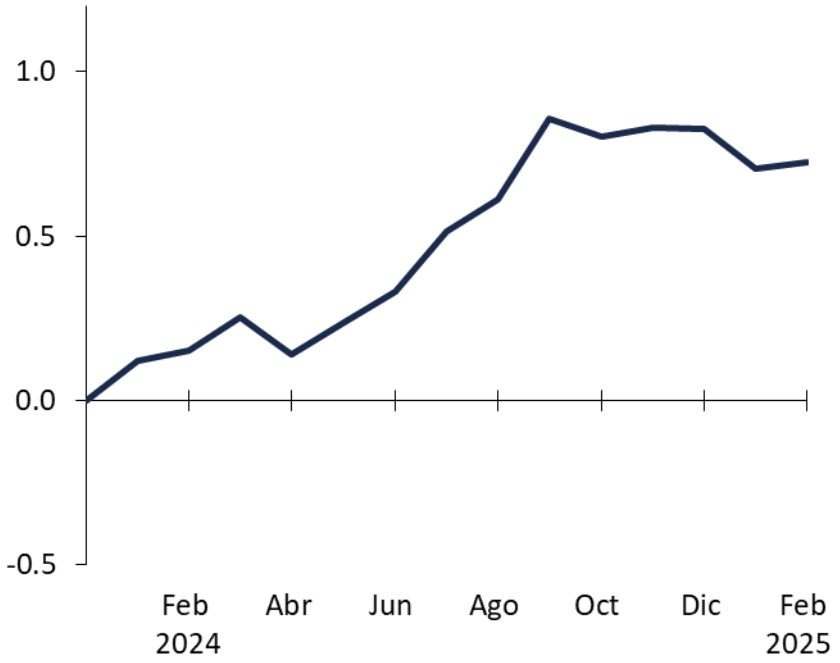
Cifras al 10 de junio de 2025.
Fuente: Bloomberg.

Información de acceso público

❸ Mercados financieros de economías emergentes

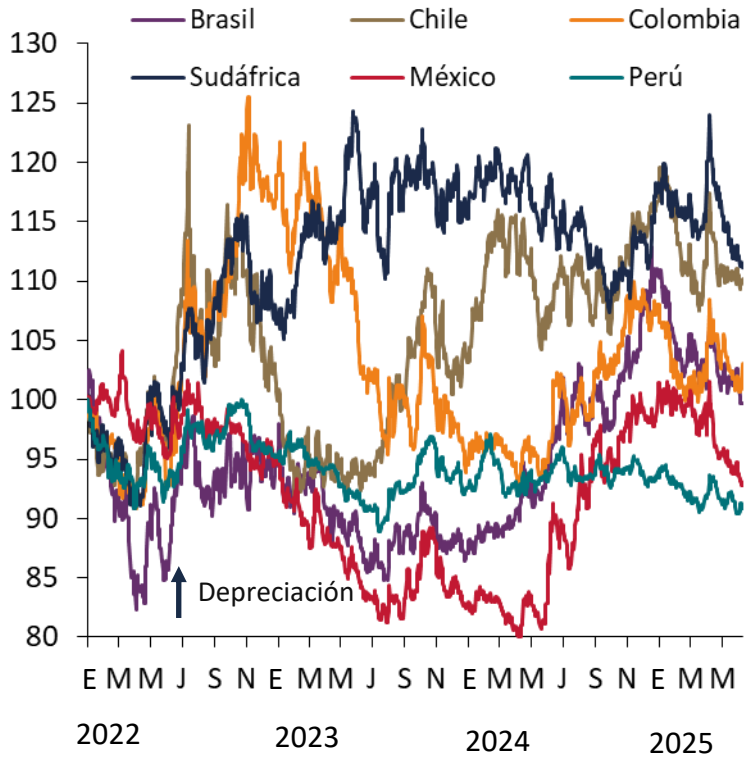
En este contexto, los mercados financieros de países emergentes han registrado un desempeño diferenciado por región y por tipo de activo. Así, desde diciembre de 2024, el comportamiento de sus divisas ha presentado un sesgo positivo, alineado con la depreciación del dólar estadounidense.

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



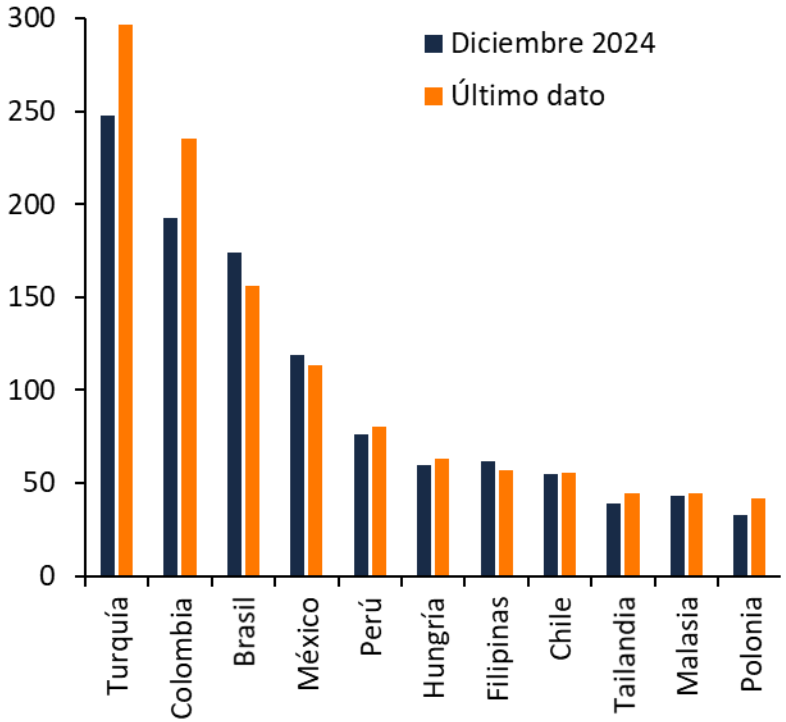
Cifras a febrero de 2025.
Fuente: Instituto de Finanzas Internacionales (*IIF*, por sus siglas en inglés).
1/ Flujos acumulados desde enero de 2024. La medida de flujos de portafolio de las economías emergentes se obtuvo de la suma de los flujos de Brasil, Chile, Hungría, India, Indonesia, Polonia, República Checa, Sudáfrica, Tailandia y Turquía y dividirla por la suma de su PIB en 2023. 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 10 de junio de 2025.
Fuente: Bloomberg.

***Swap* de incumplimiento crediticio para países emergentes**
Puntos base



Cifras a junio de 2025.
Fuente: Bloomberg.

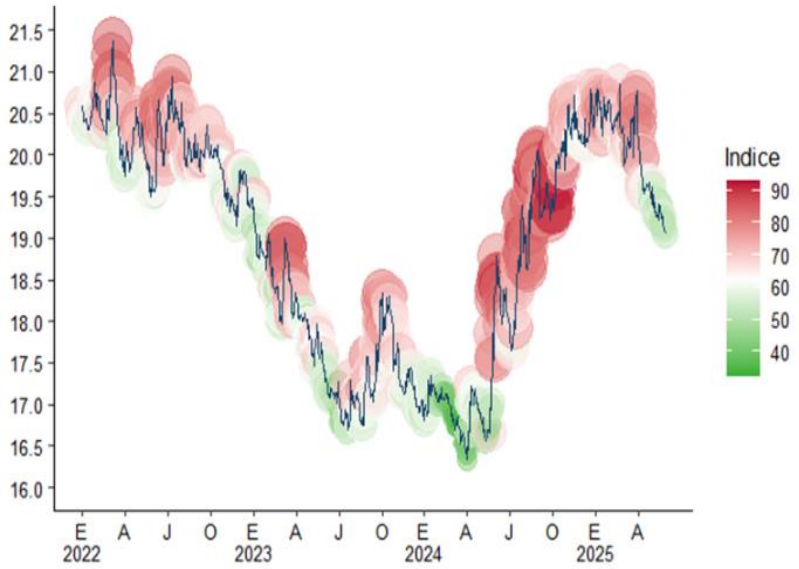
Información de acceso público

4 Mercados financieros en México

Los mercados financieros nacionales mostraron un comportamiento relativamente ordenado, a pesar del entorno de mayor incertidumbre generado por los cambios en las políticas comerciales. Así, durante el periodo, el peso registró una apreciación, las tasas de interés disminuyeron en todos sus plazos, y los mercados accionarios presentaron un movimiento positivo.

Condiciones de operación del peso mexicano [1/]

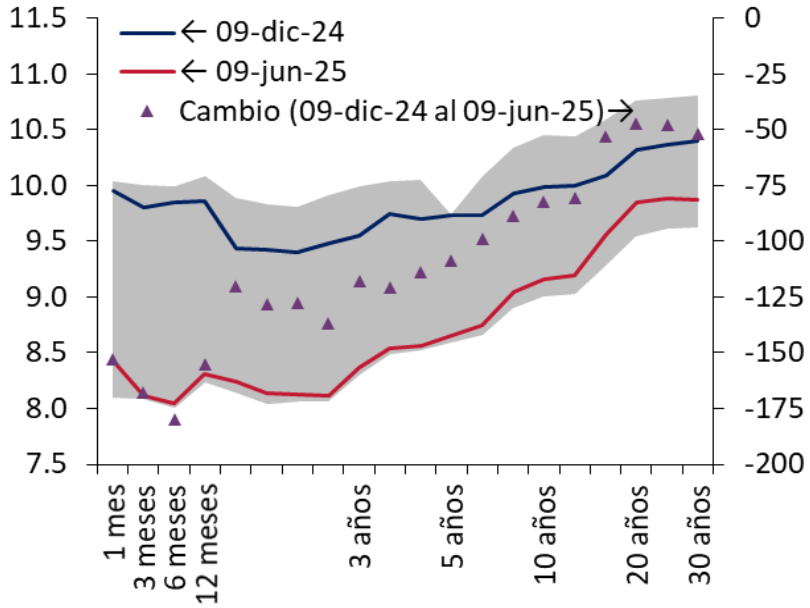
Pesos por dólar; Índice



Cifras a junio de 2025.
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/]

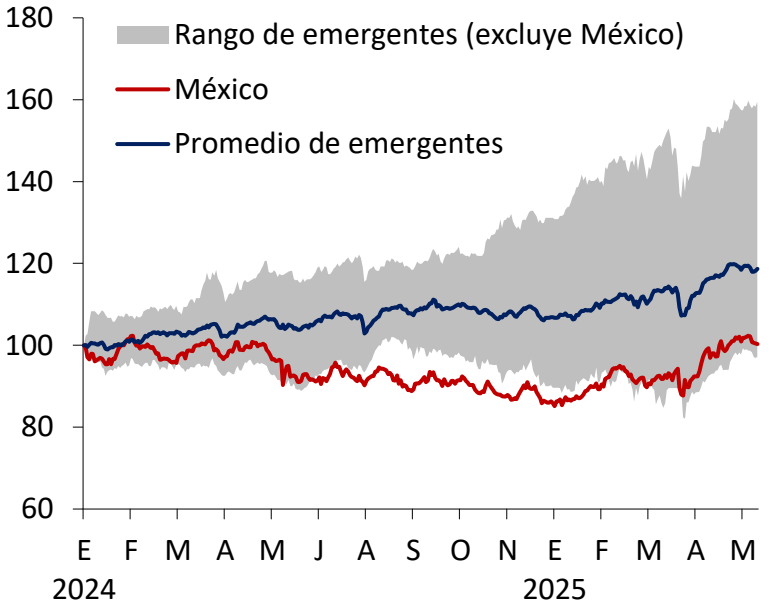
Por ciento



Cifras a junio de 2025.
Fuente: Cálculos de Banco de México con datos de PIP.
1/ El área gris refiere al rango de curvas de rendimientos diarias desde el 9 de diciembre de 2024.

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

Índice (02 ene 2022 = 100)



Cifras a junio de 2025.
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.

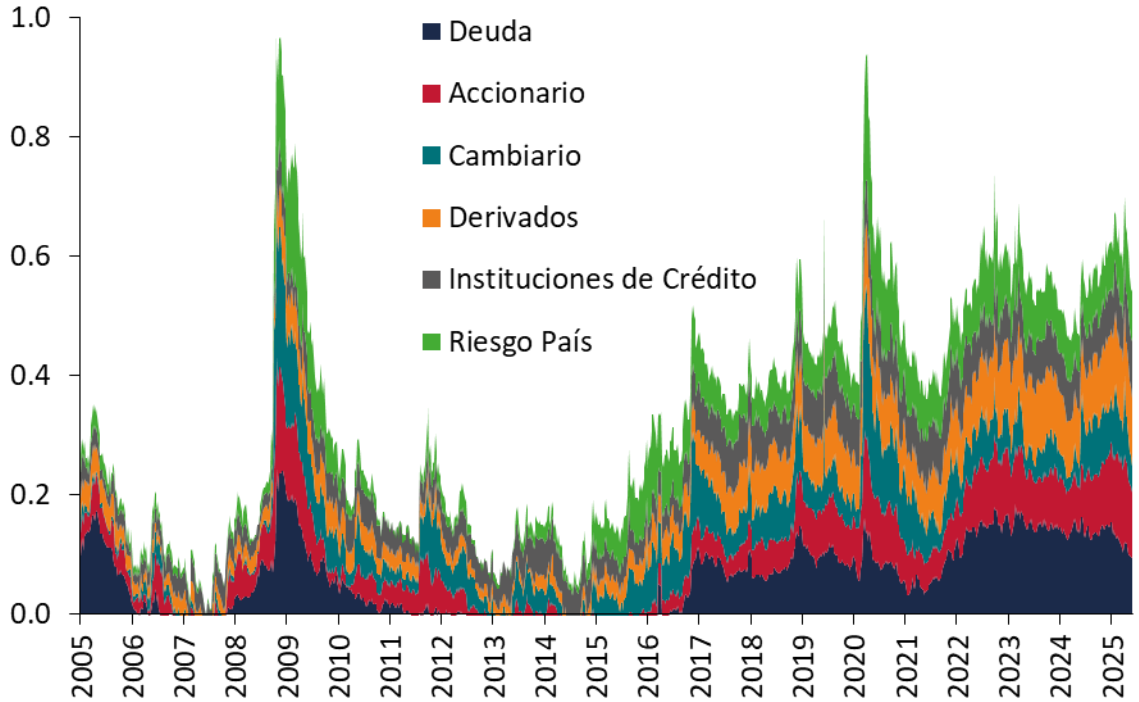
Información de acceso público

4 Mercados financieros en México

El estrés en los mercados financieros nacionales disminuyó desde el último *Reporte* debido, principalmente, al comportamiento de variables relacionadas con los mercados de deuda, cambiario y accionario. Por su parte, las condiciones financieras se han relajado, si bien se mantienen en la zona de restricción.

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

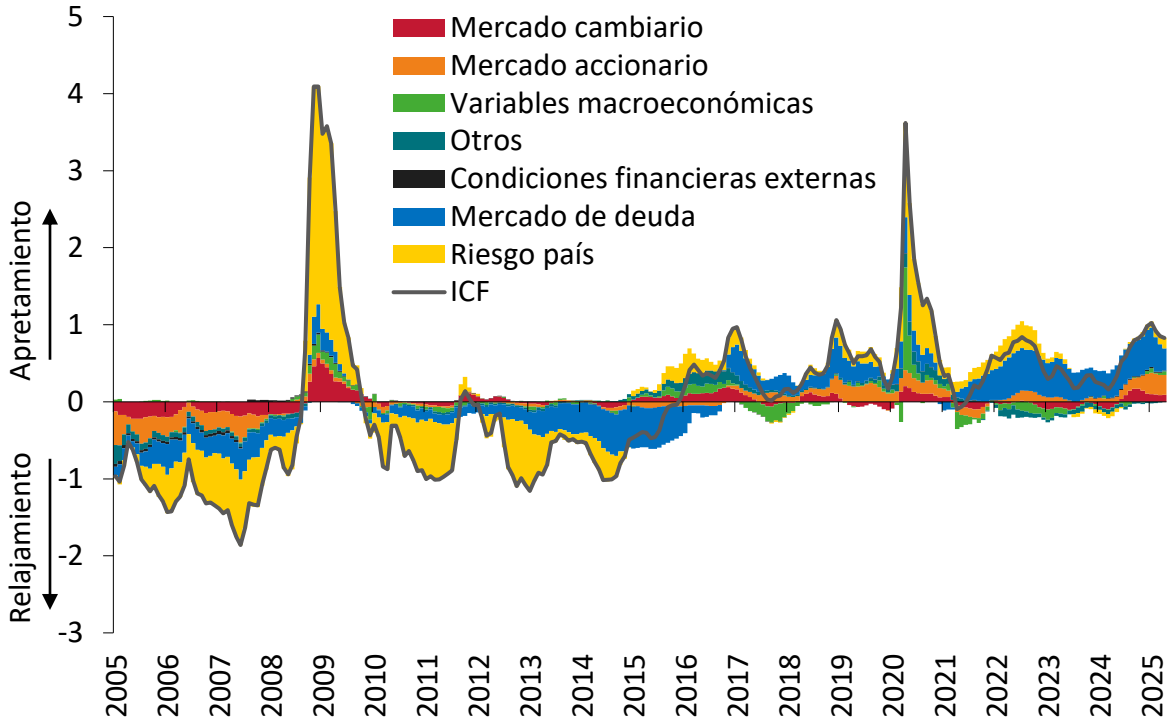
Nivel



Cifras al 6 de junio de 2025.
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 2025.
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

- Si bien el sistema financiero mexicano mantiene vulnerabilidades acotadas, persisten ciertos riesgos macrofinancieros que, en caso de materializarse, podrían afectar su buen funcionamiento. Entre los que destacan:

Debilitamiento pronunciado de la actividad económica, tanto global como nacional.

Mayor potencial de sorpresas en la trayectoria de las condiciones financieras globales.

Ajustes no anticipados en las calificaciones crediticias de emisores nacionales relevantes.

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

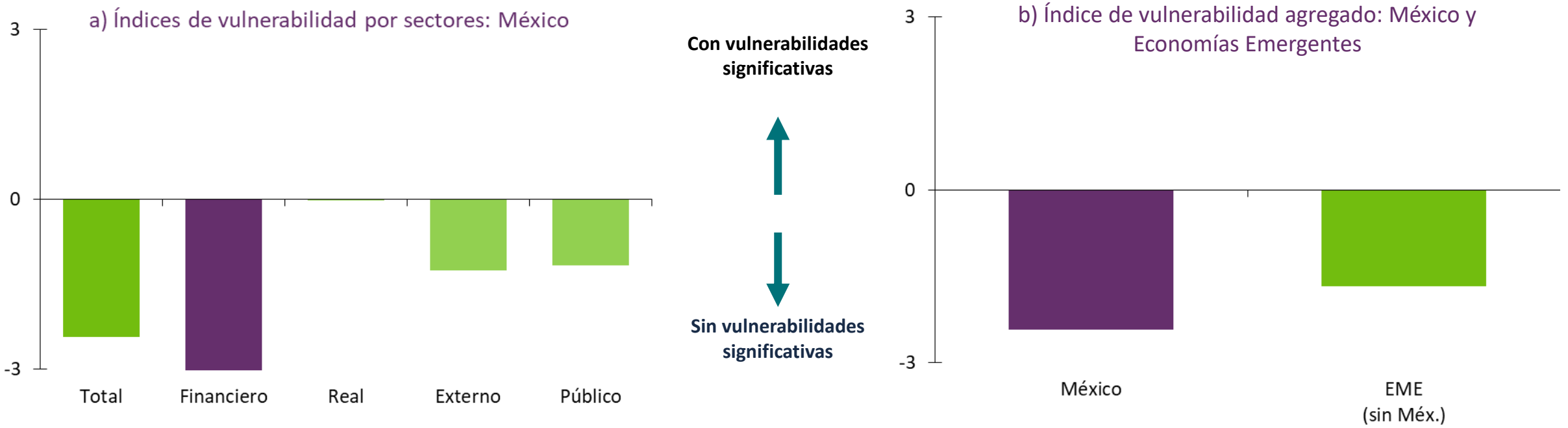
- Estos riesgos se consideran en el diseño de los escenarios para las pruebas de estrés de crédito.

Información de acceso público

5 Riesgos macrofinancieros

Los indicadores de alerta temprana se ubican por debajo de sus respectivos umbrales, por lo que no se advierten señales de vulnerabilidad macrofinanciera significativas, y el país mantiene su capacidad de respuesta ante un entorno económico potencialmente adverso.

Índice de vulnerabilidades macrofinancieras[1/]



Cifras a abril 2025.
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 para preservar el sano desarrollo del sistema financiero

Con el propósito de mantener un proceso de mejora continua del marco regulatorio, se realizaron diferentes acciones en la regulación a cargo del Banco de México, entre las que destacan:

Fortalecimiento del marco regulatorio: Se adoptaron mejores prácticas y estándares internacionales en áreas como riesgos de crédito, normas contables, derivados y finanzas sostenibles.

Regulación a cargo del Banco de México: Publicación de las Circulares 15/2024 y 16/2024 para regular operaciones derivadas y préstamos de valores, incluyendo la figura de fondos de inversión de cobertura, en concordancia con las modificaciones a la Ley de Fondos de Inversión.

Actualizaciones normativas de la CNBV: Emitió las disposiciones secundarias derivadas de las reformas a la LMV, detallando las características de los emisores y emisiones que podrán participar en el esquema simplificado; además de cambios a la CUB, NIF y CUE para mejorar la originación de crédito, la clasificación de riesgos, el control de fraudes y la divulgación de información de sostenibilidad, entre otros.

Información de acceso público

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

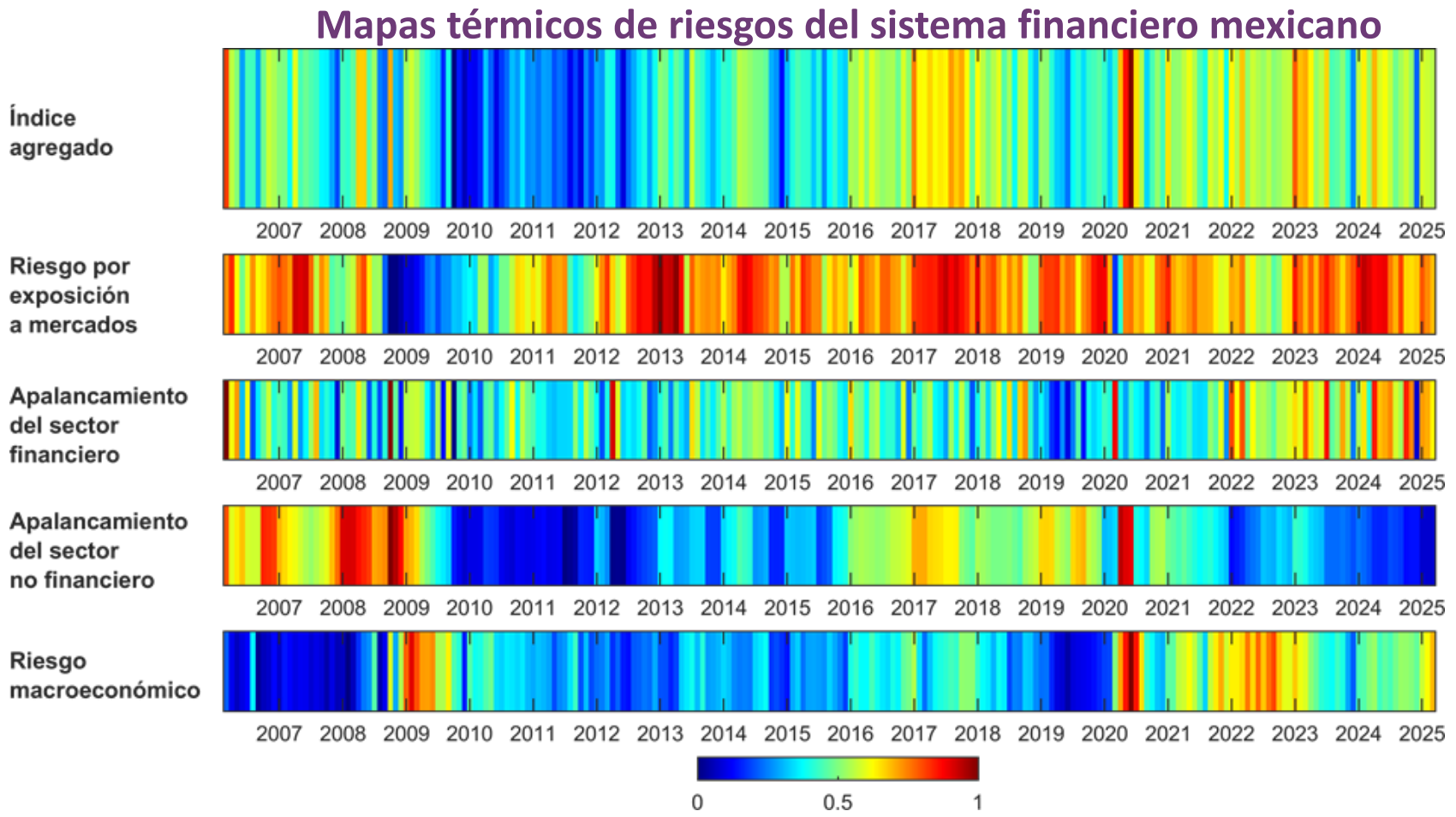
4 Pruebas de estrés

5 Consideraciones finales

Información de acceso público

❶ Mapas térmicos de riesgos del sistema financiero mexicano

El riesgo agregado del sistema financiero, ilustrado con el mapa térmico, creció ligeramente con respecto al *Reporte* anterior. Esto se explica principalmente por un aumento en los riesgos de apalancamiento del sector financiero y los macroeconómicos.



Cifras a marzo de 2025.
Fuente: Banco de México.

Información de acceso público

2 Encuesta de Percepción sobre el Riesgo Sistémico entre instituciones financieras

El principal riesgo financiero, tanto externo como interno, es un deterioro en las perspectivas de crecimiento en la economía, a nivel global y nacional. Dentro de los riesgos no financieros, destacan los riesgos políticos, geopolíticos y sociales. Por otro lado, se prevé una disminución en los riesgos de mercado asociados a tasas de interés y divisas.

Principales fuentes de riesgo para el sistema financiero (6m adelante)

Por ciento del total de instituciones

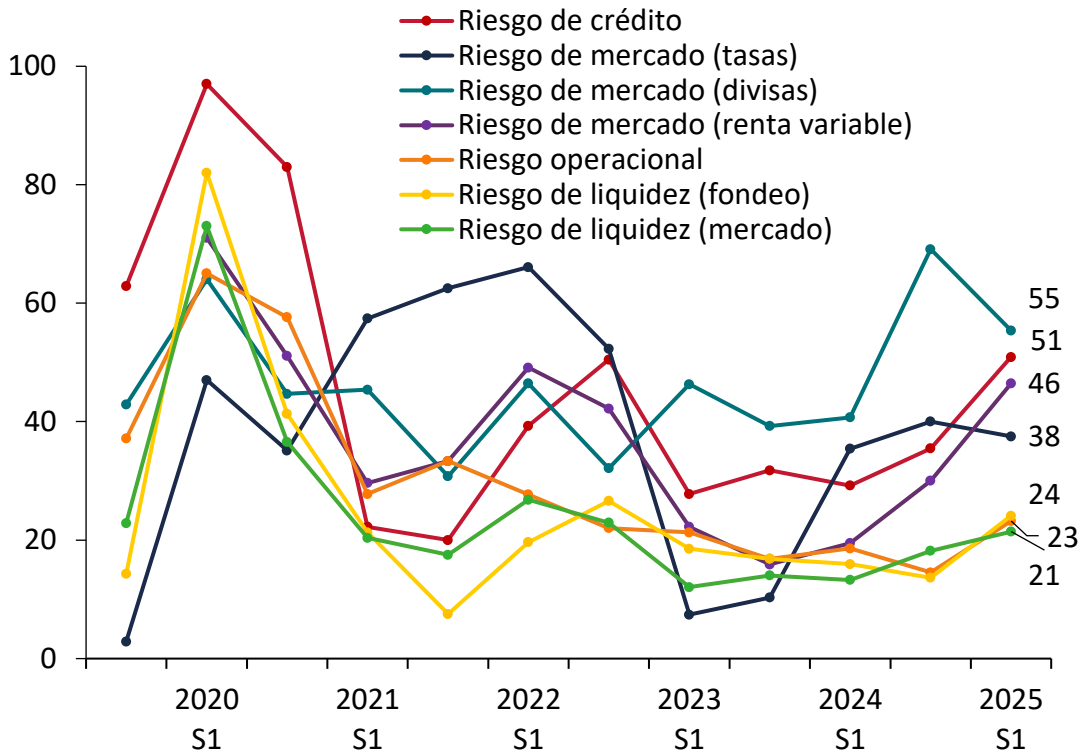
	Nov-24[1/]	May-25[2/]
Riesgos financieros externos		
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía global	74	80
Mayor inflación a la esperada	78	71
Políticas proteccionistas y deterioro de acuerdos comerciales	48	68
Deterioro de las condiciones del mercado externo*	53	66
Cambios desordenados en tasas de interés extranjeras	64	63
Riesgos financieros internos		
Deterioro en las perspectivas de crecimiento de la economía del país	70	75
Deterioro de la calificación crediticia soberana	70	71
Deterioro de las finanzas públicas	65	67
Mayor inflación a la esperada	63	64
Política fiscal, financiera y económica	45	54
Riesgos no financieros		
Riesgos políticos, geopolíticos y sociales	88	89
Riesgos cibernéticos y tecnológicos	90	88
Inseguridad y violencia	77	75
Riesgo climático	78	68
Deterioro del estado de derecho e impunidad	65	55

1/ En la encuesta anterior participaron 110 instituciones. 2/ En la encuesta actual participaron 112 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.

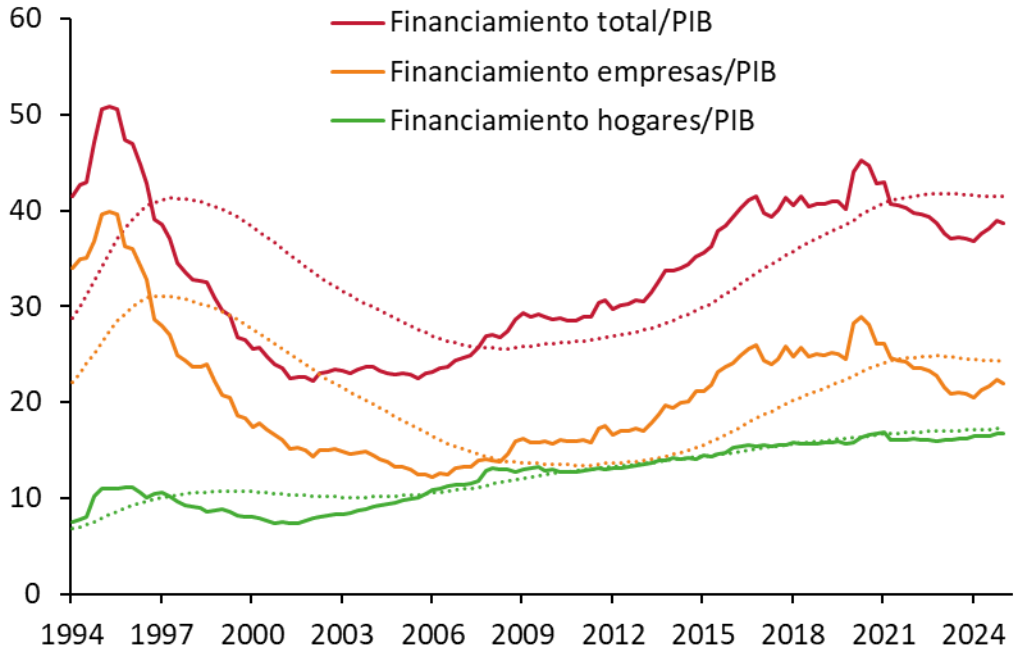
1/ La gráfica muestra la diferencia entre el porcentaje de instituciones que esperan que aumente el riesgo y el porcentaje de instituciones que esperan que disminuya.

Información de acceso público

❸ Financiamiento total al sector privado no financiero

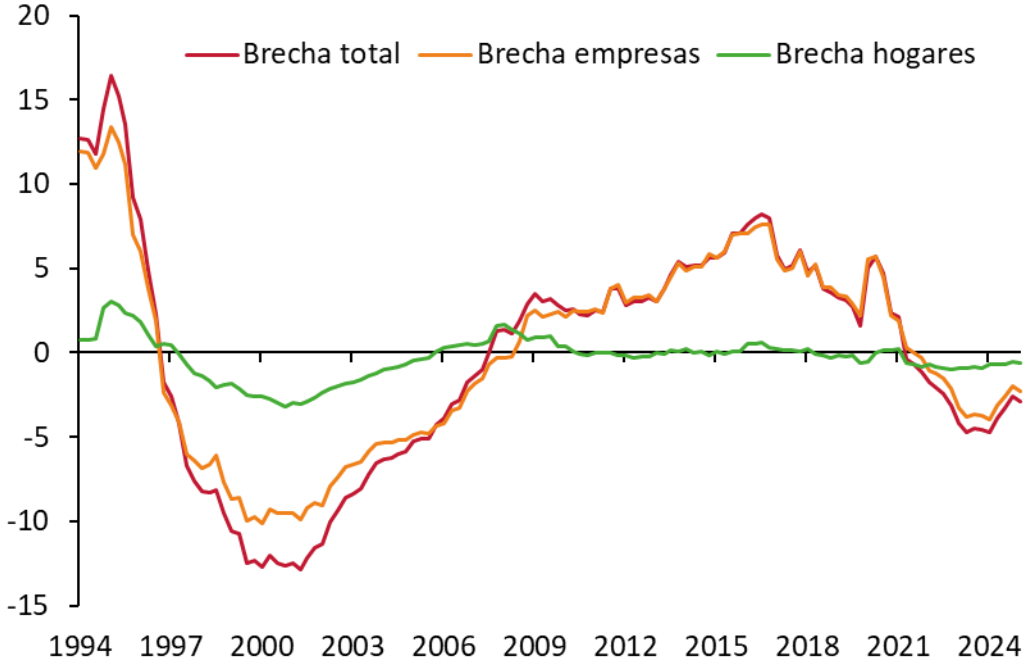
El financiamiento total al sector privado no financiero, medido como proporción del PIB, mostró un decremento marginal durante el primer trimestre de 2025. La brecha con respecto a su nivel de largo plazo se amplió y se mantiene en niveles negativos.

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



Cifras a marzo de 2025.
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 2025.
Fuente: Banco de México.
1/ Se refiere a la diferencia entre el financiamiento y su tendencia de largo plazo.

Información de acceso público

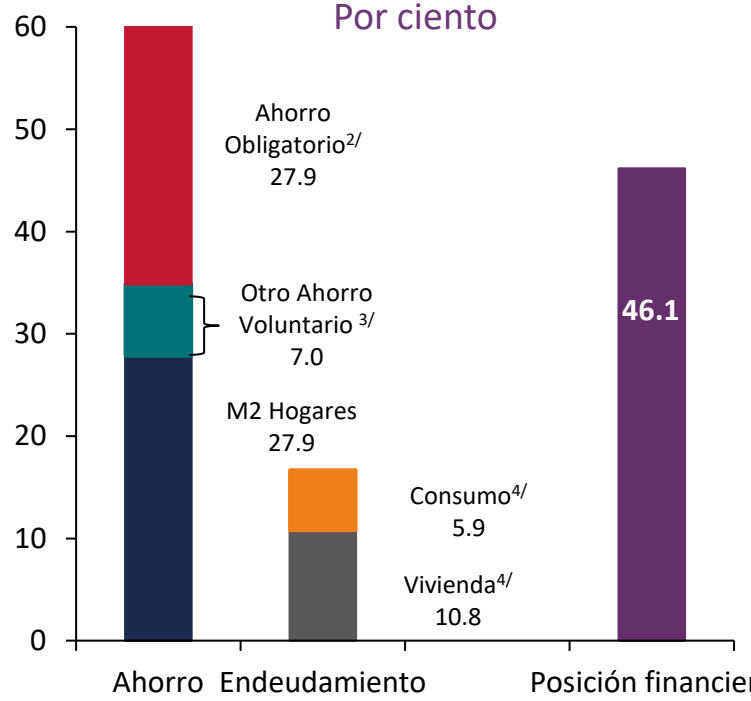
4 Posición financiera de los hogares

La posición financiera de los hogares, medida como proporción del PIB, mostró un incremento respecto al semestre previo y alcanzó un nivel máximo. En cuanto a su endeudamiento, destaca que el financiamiento total al consumo mostró un importante crecimiento anual en términos reales, aunque resultó menor al registrado en el *Reporte* previo. En particular, el crédito bancario otorgado al consumo continuó aumentando a tasas elevadas, principalmente en el crédito automotriz.

Posición financiera de los hogares[1/]

Proporción del PIB

Por ciento

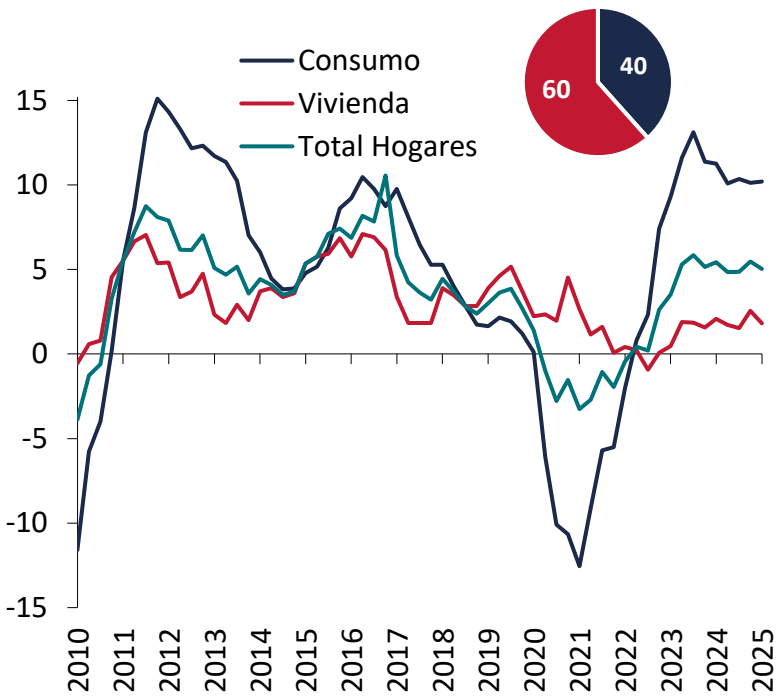


Cifras a marzo de 2025. Fuente: Banco de México.

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/]

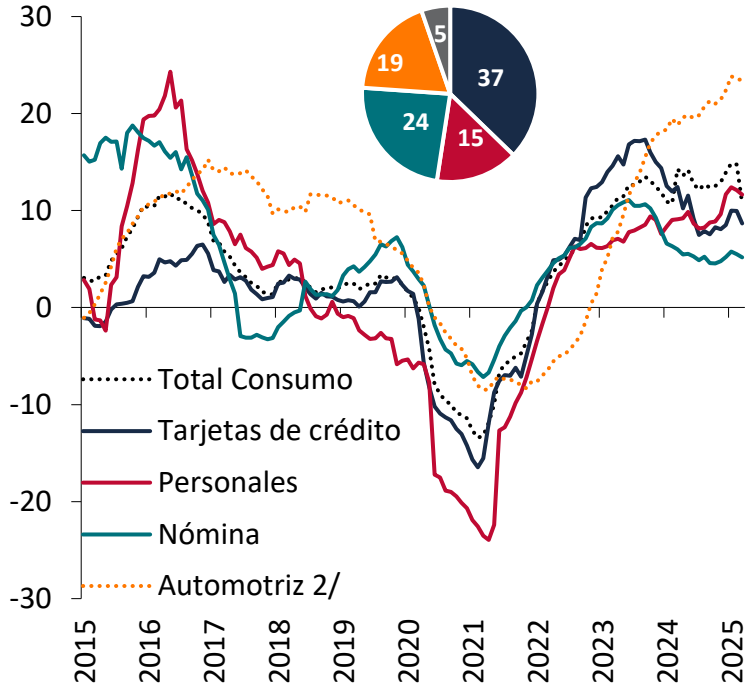
Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2025.
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 2025.
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.

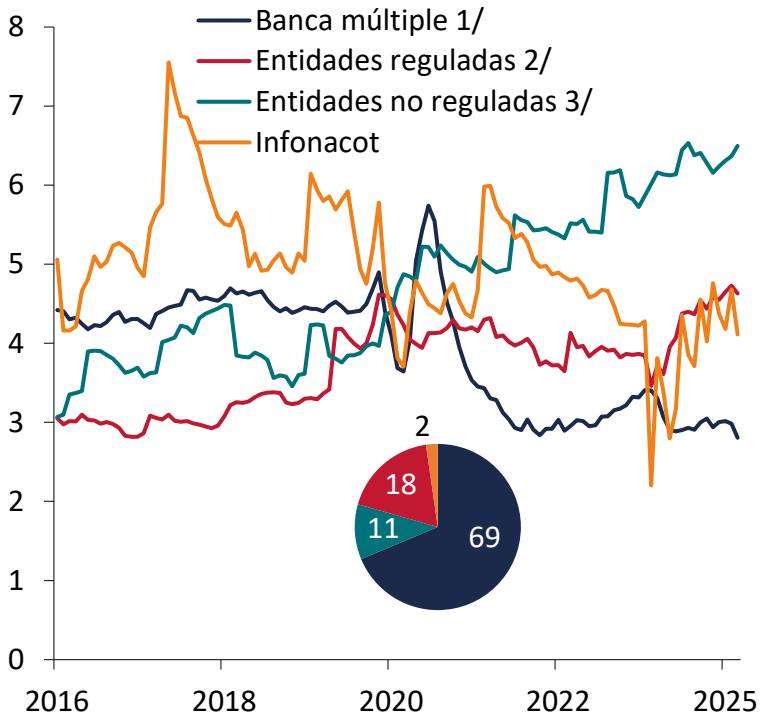
Información de acceso público

4 Posición financiera de los hogares

La morosidad de la cartera de crédito bancario al consumo disminuyó ligeramente en el margen y se ubica en niveles bajos, mientras que el indicador ajustado por quebrantos (Imora) se mantuvo en niveles similares a los del *Reporte* previo. Por su parte, la morosidad de las carteras de vivienda de la banca múltiple y las entidades reguladas se mantiene baja, mientras que la del Infonavit aumentó ligeramente por un incremento en su cartera vencida.

Imor de la cartera de consumo por tipo de otorgante

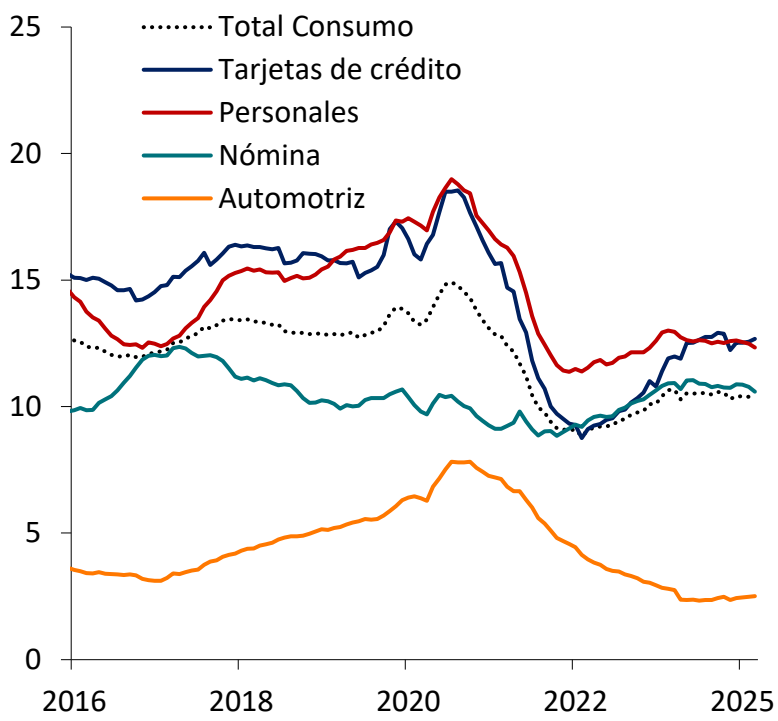
Por ciento



Cifras a marzo de 2025.
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/

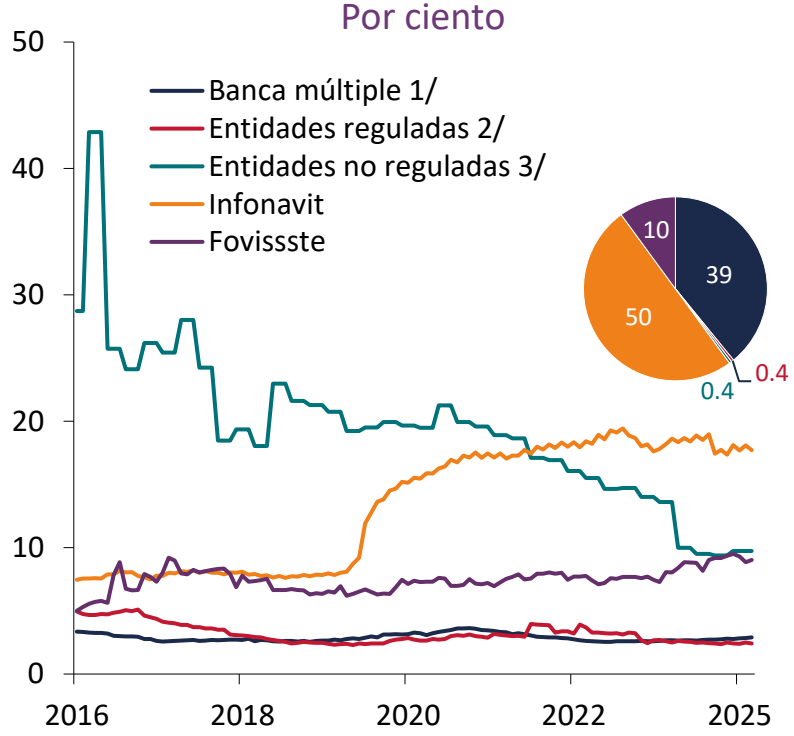
Por ciento



Cifras a marzo de 2025.
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 2025.
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.

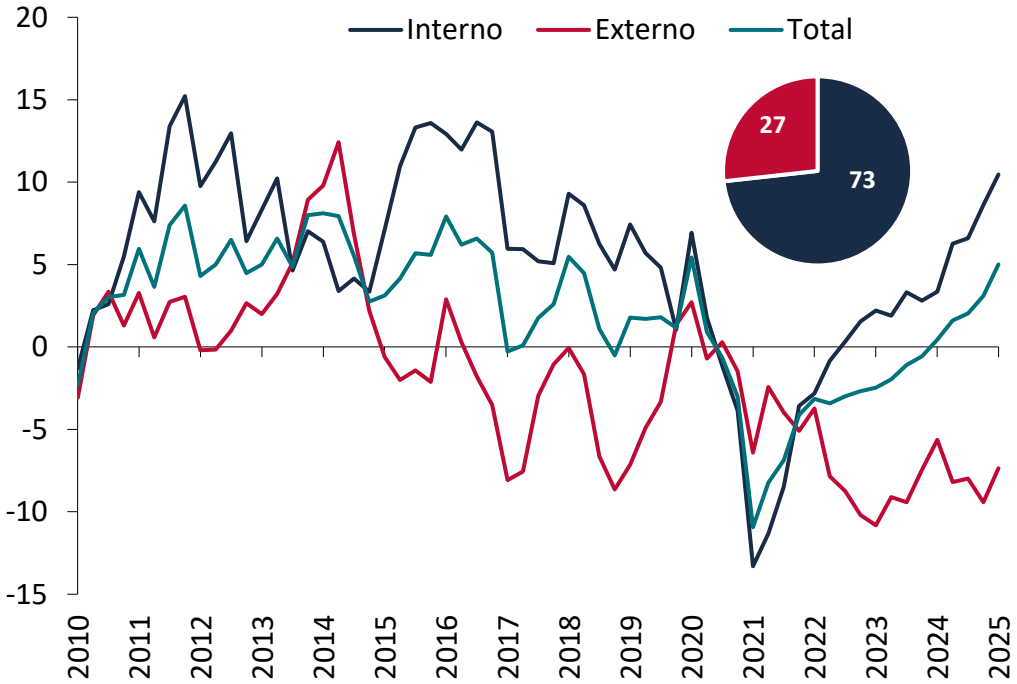
Información de acceso público

5 Posición financiera de las empresas

El financiamiento total a las empresas privadas no financieras del país aumentó en términos reales anuales con respecto al *Reporte* previo. El componente externo se mantiene en niveles negativos aunque mostró una ligera recuperación. Por su parte, el componente interno registró un crecimiento en sus tres fuentes: bancario, no bancario y emisión de deuda. Asimismo, el saldo de la cartera de empresas no financieras de la banca también creció en términos reales anuales.

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

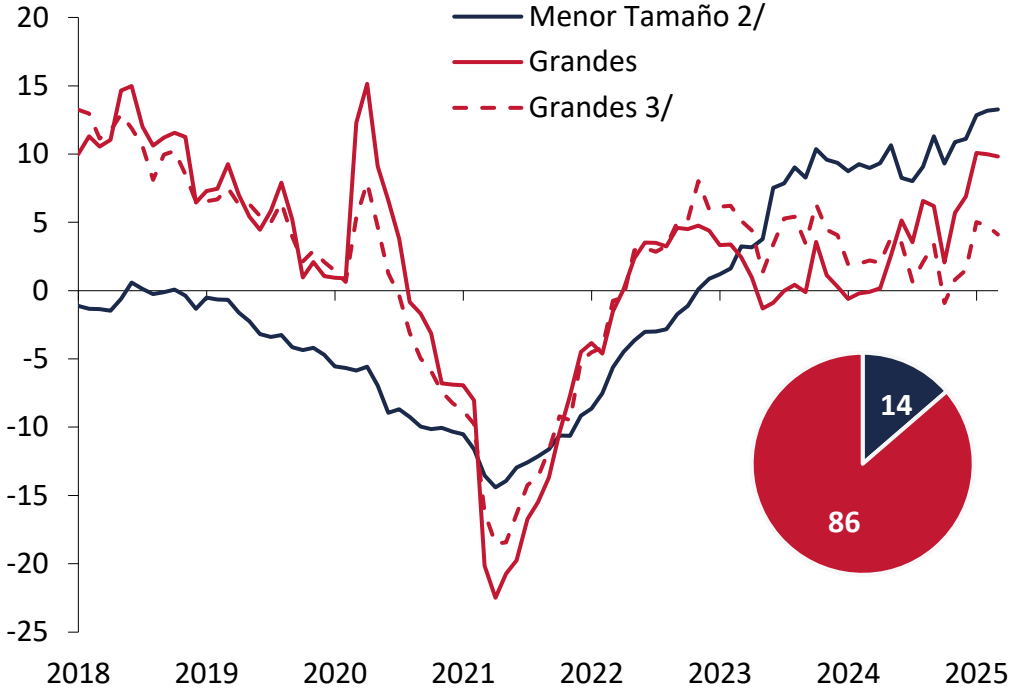
Variación real anual en por ciento



Cifras a marzo de 2025.
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 1 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 2025.
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.
3/ Cifras ajustadas por efecto cambiario para la cartera en dólares.

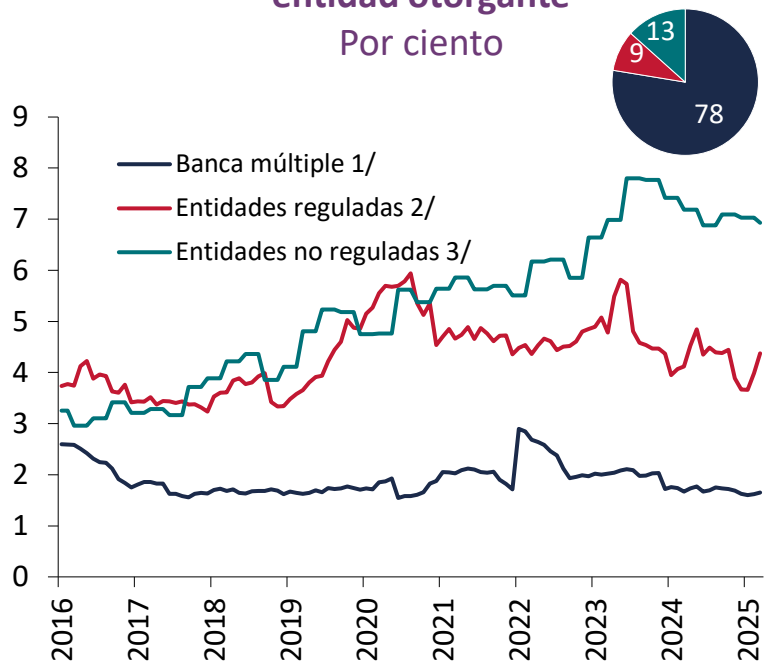
Información de acceso público

5 Posición financiera de las empresas

La morosidad de los créditos que otorgan tanto la banca múltiple como los intermediarios financieros no bancarios no regulados a las empresas disminuyó respecto al *Reporte* previo. No obstante, el Índice de Vulnerabilidades de Empresas Listadas (IVEL) presenta un aumento por un deterioro en los indicadores asociados con el apalancamiento y la capacidad de servicio de deuda, si bien continúa en la zona de baja vulnerabilidad.

IMOR de la cartera empresarial por tipo de entidad otorgante

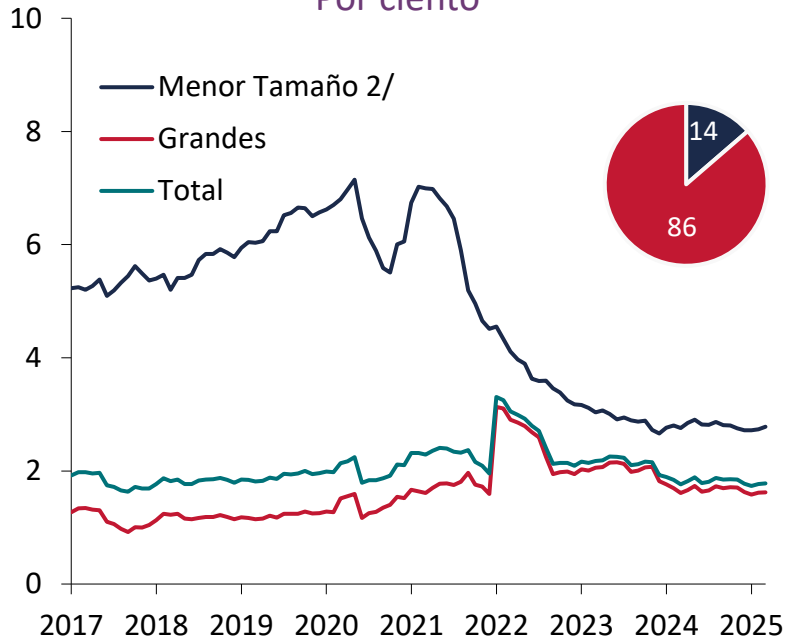
Por ciento



Cifras a marzo de 2025. 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/

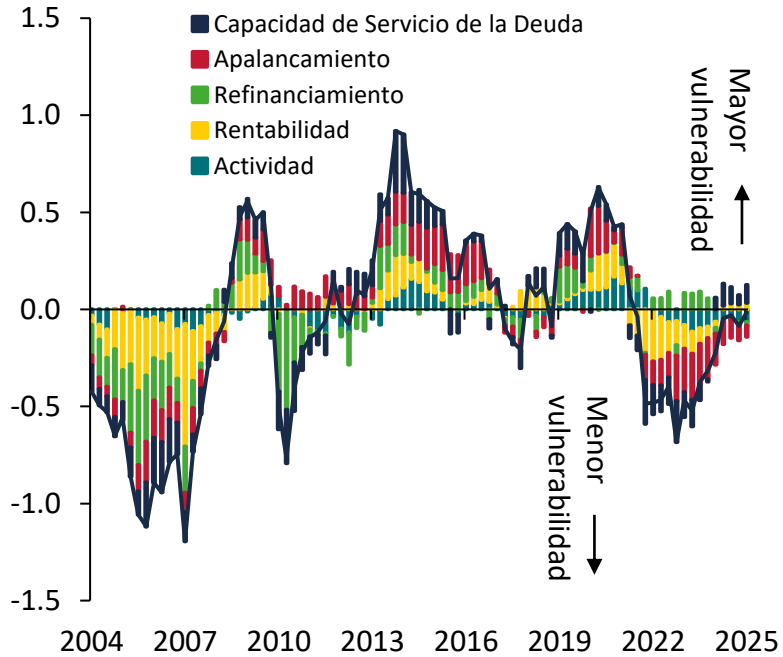
Por ciento



Cifras a marzo de 2025.
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 2025.

Índice de Vulnerabilidades de Empresas Listadas

Por ciento



Cifras a marzo de 2025.
Fuente: Banco de México con datos de Bloomberg.

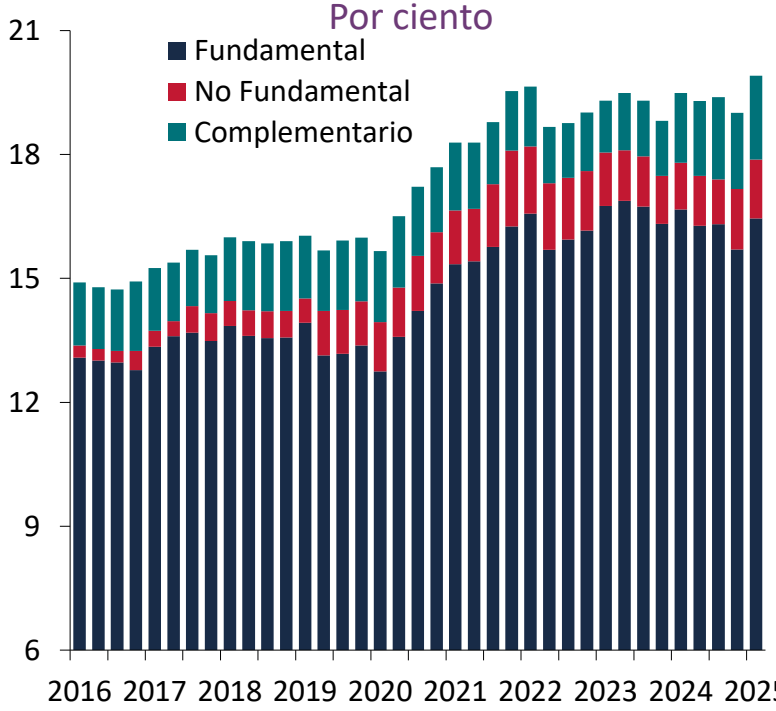
Información de acceso público

6 Instituciones: Banca múltiple

El índice de capitalización de la banca múltiple aumentó entre septiembre de 2024 y marzo de 2025. Por su parte, el riesgo de crédito registró un incremento, mientras que el índice de capitalización neto de riesgo aumentó en el periodo, por lo que los niveles del índice son superiores al mínimo regulatorio y el sector conserva una posición sólida para enfrentar posibles riesgos no anticipados.

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

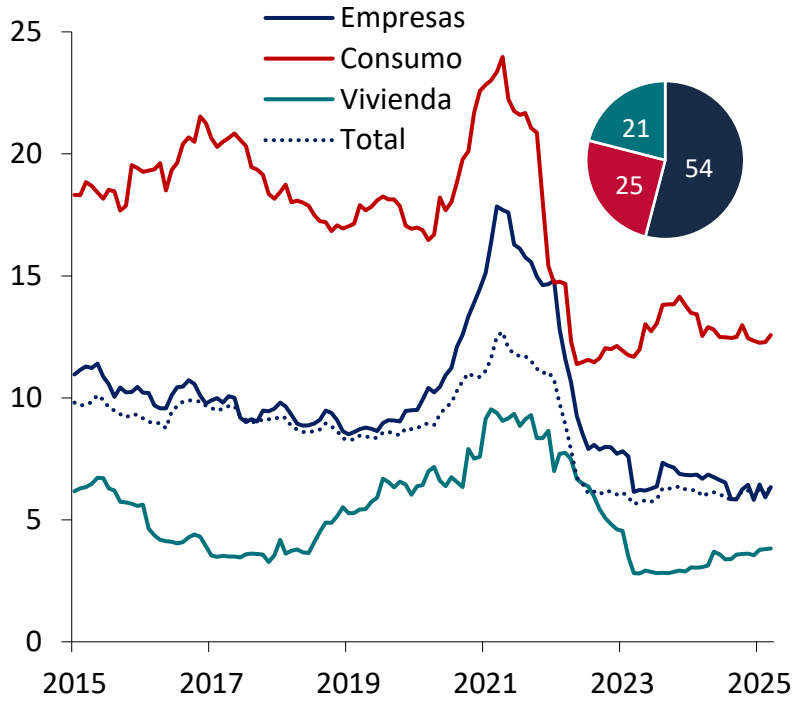
Por ciento



Cifras a marzo de 2025.
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/

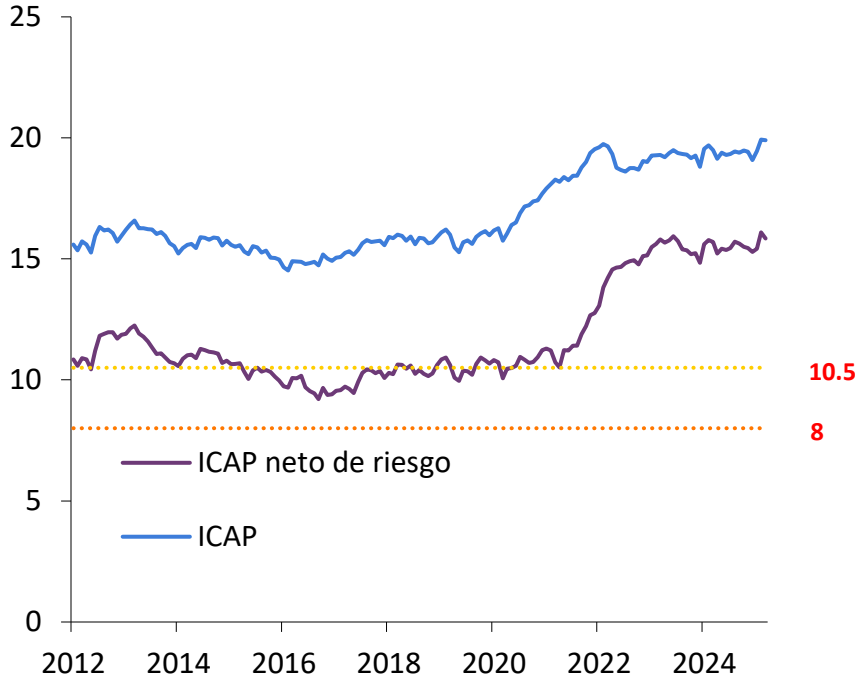
Por ciento de la cartera



Cifras a marzo de 2025.
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 2025.
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%.

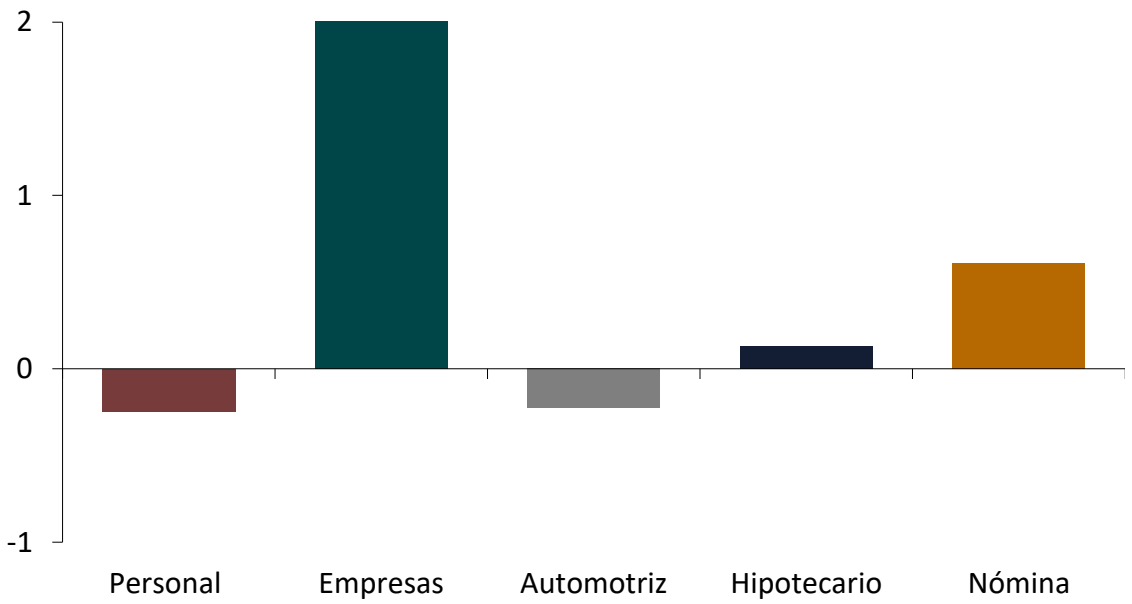
Información de acceso público

6 Cambio en morosidad y participación de las mujeres en el crédito

Una mayor participación de las mujeres en el crédito contribuye a reducir la morosidad de una cartera, ya que, en préstamos con condiciones de financiamiento similares, ellas presentan menos incumplimiento que los hombres.

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

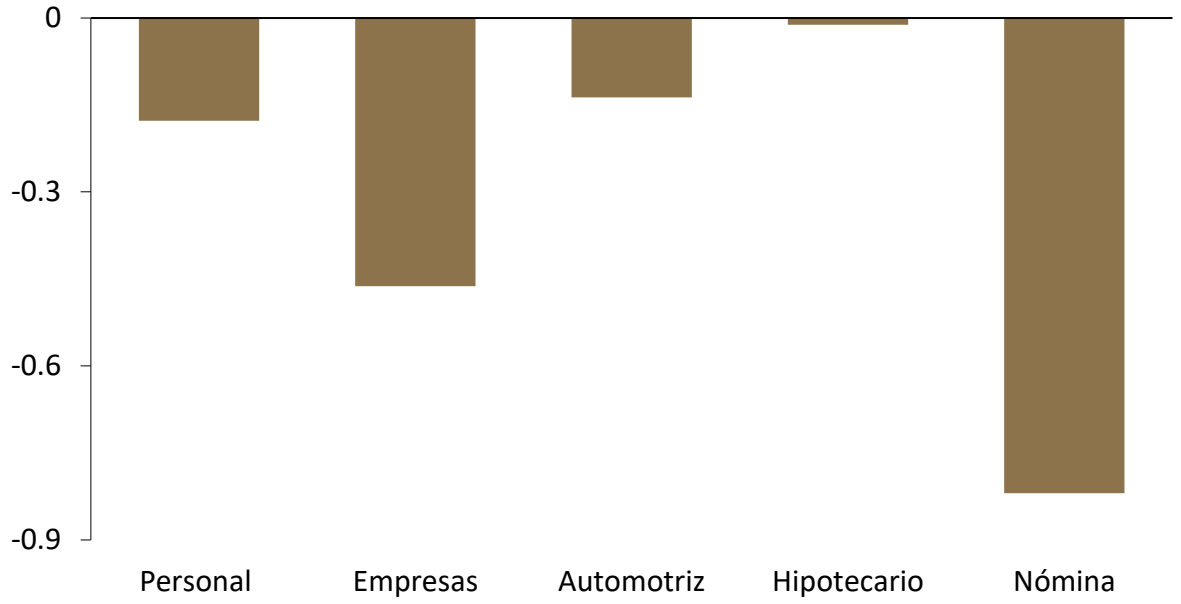
Puntos porcentuales



Fuente: Banco de México.
Cifras a diciembre 2024
1/ El análisis se realiza sobre la diferencia del índice de morosidad (IMOR) entre diciembre 2023 y diciembre 2024, 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



Fuente: Banco de México.
Cifras a diciembre 2023.
2/ Se toma en cuenta diciembre 2023 como el periodo inicial del análisis.

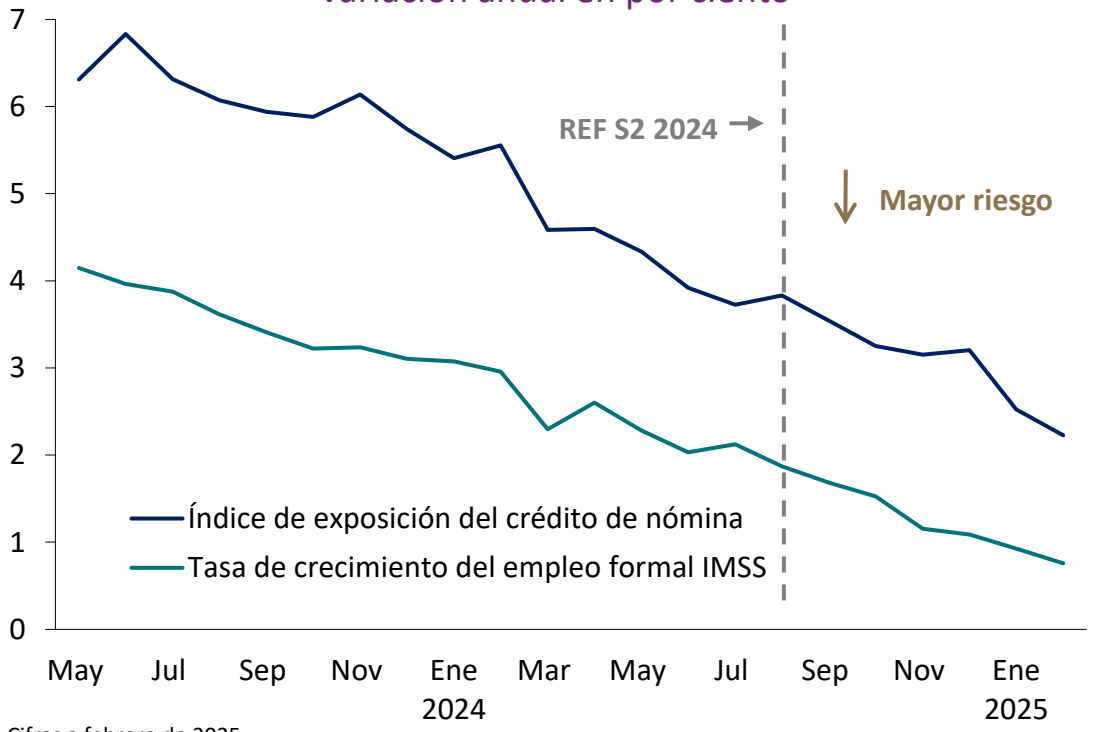
Información de acceso público

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

La dinámica en el empleo y el crecimiento económico pueden influir en el riesgo de crédito que enfrenta la banca.

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

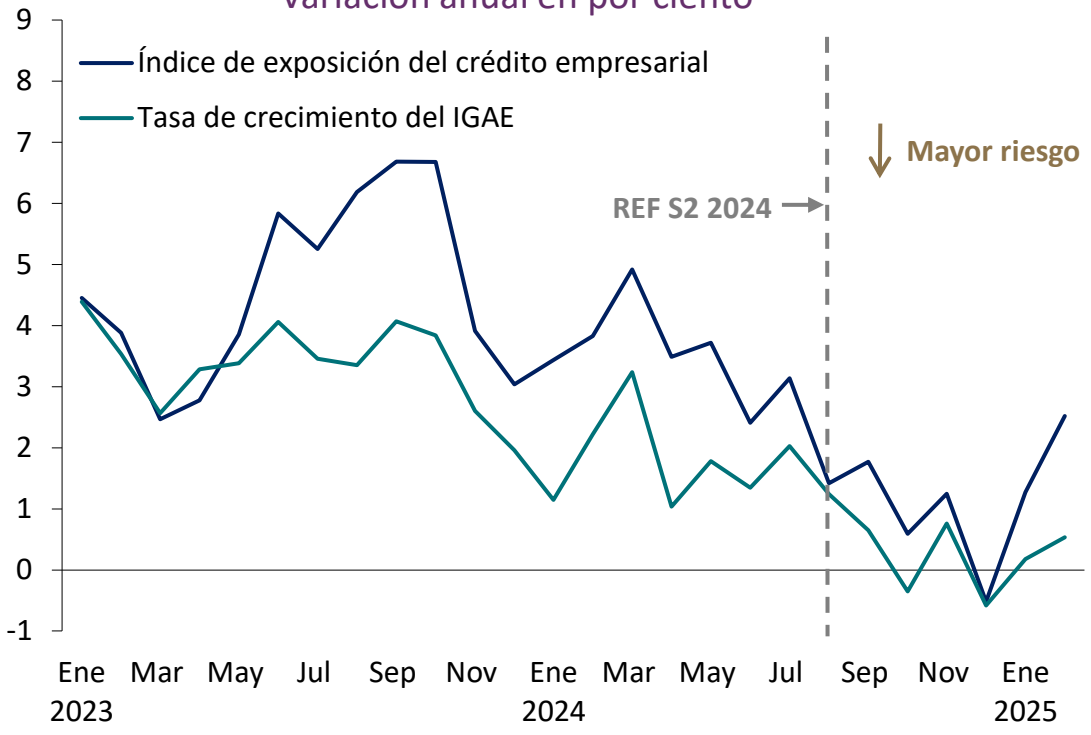
Variación anual en por ciento



Cifras a febrero de 2025.
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 2025.
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.

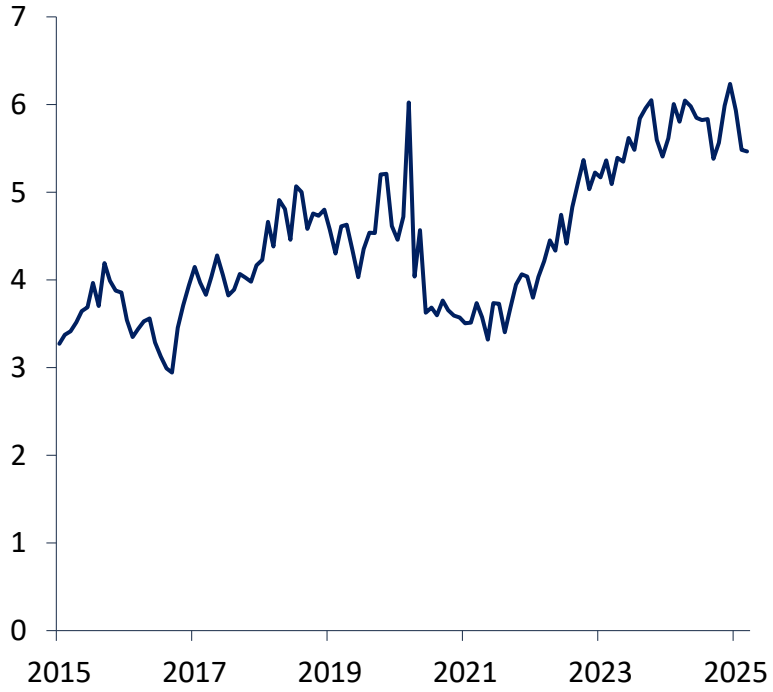
Información de acceso público

7 Banca múltiple: Riesgos de mercado y de liquidez

Desde la publicación del último *Reporte*, el riesgo de mercado de la banca múltiple aumentó ligeramente; mientras que la liquidez del sistema bancario se mantuvo holgada, con indicadores que se ubican en niveles que superan los mínimos regulatorios.

Valor en Riesgo Condicional (*CVaR)* de mercado al 99.9% de la banca múltiple

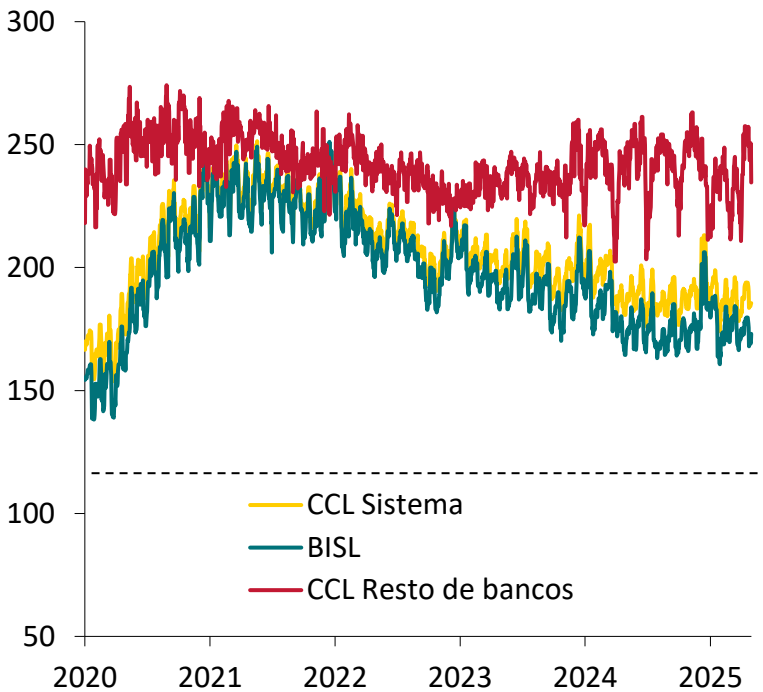
Por ciento del capital neto



Cifras a marzo de 2025.
Fuente: Banco de México, CNBV, BMV, Bloomberg y Valmer.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) 1/

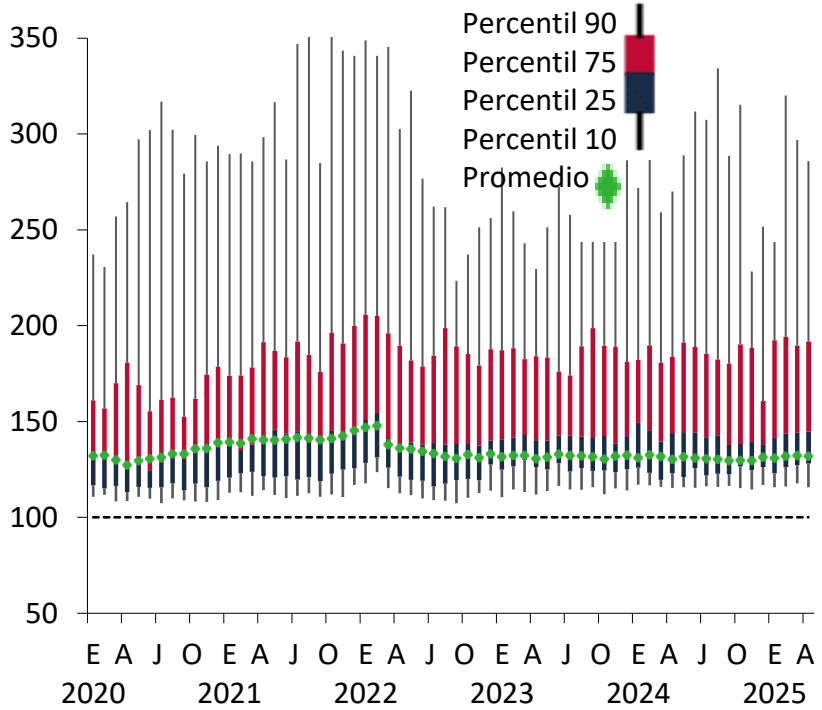
Por ciento



Cifras al 30 de abril de 2025.
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 de 2025.
Fuente: Banco de México.

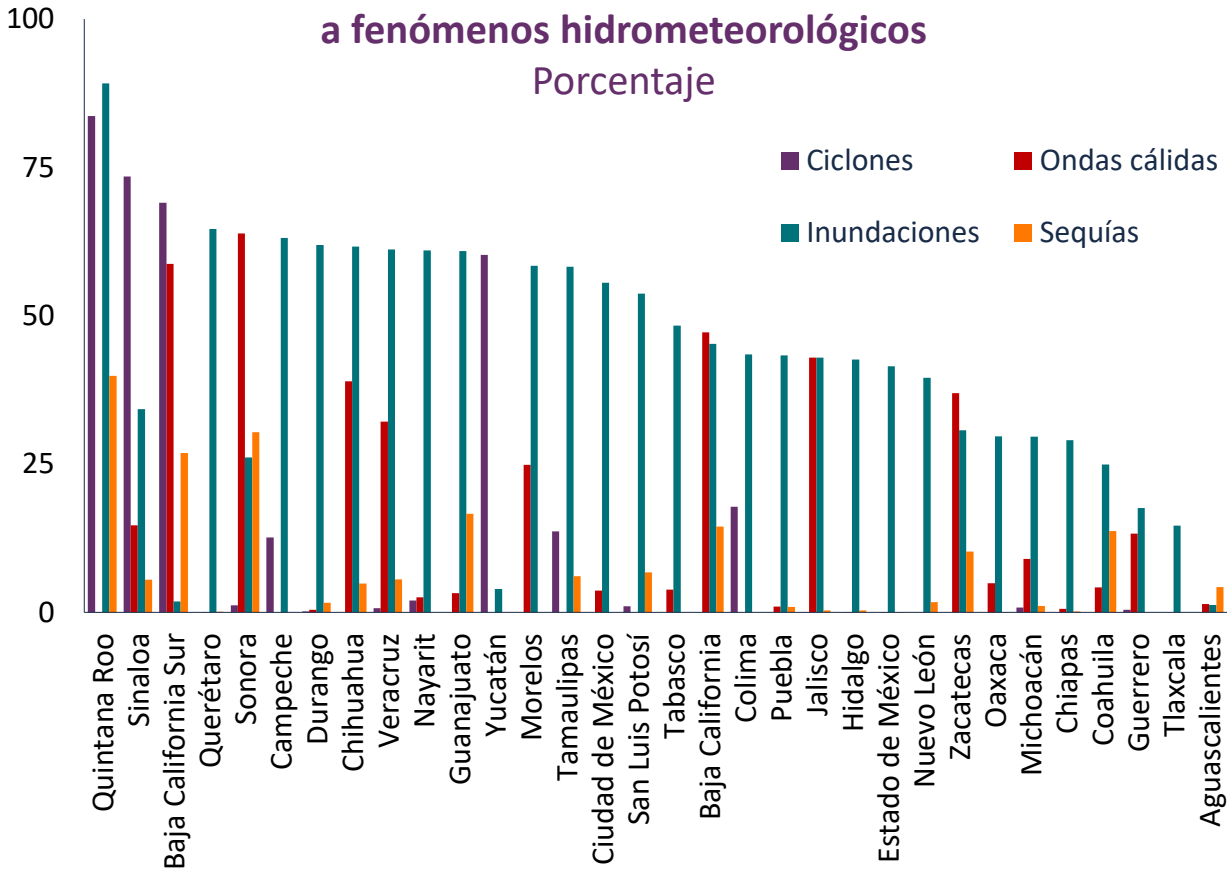
Información de acceso público

8 Riesgos ambientales y relacionados con la sostenibilidad

La cartera de crédito bancario está expuesta a fenómenos hidrometeorológicos diversos (inundaciones, ciclones, ondas cálidas y sequías). En particular, el crédito empresarial otorgado a sectores vulnerables ante la materialización de eventos hidrometeorológicos está más expuesto a los fenómenos de inundaciones y ondas cálidas. En términos de diversificación, se observa que los bancos con más cartera empresarial expuesta a ciclones tropicales son los que tienen también más cartera expuesta a sequías y ondas cálidas.

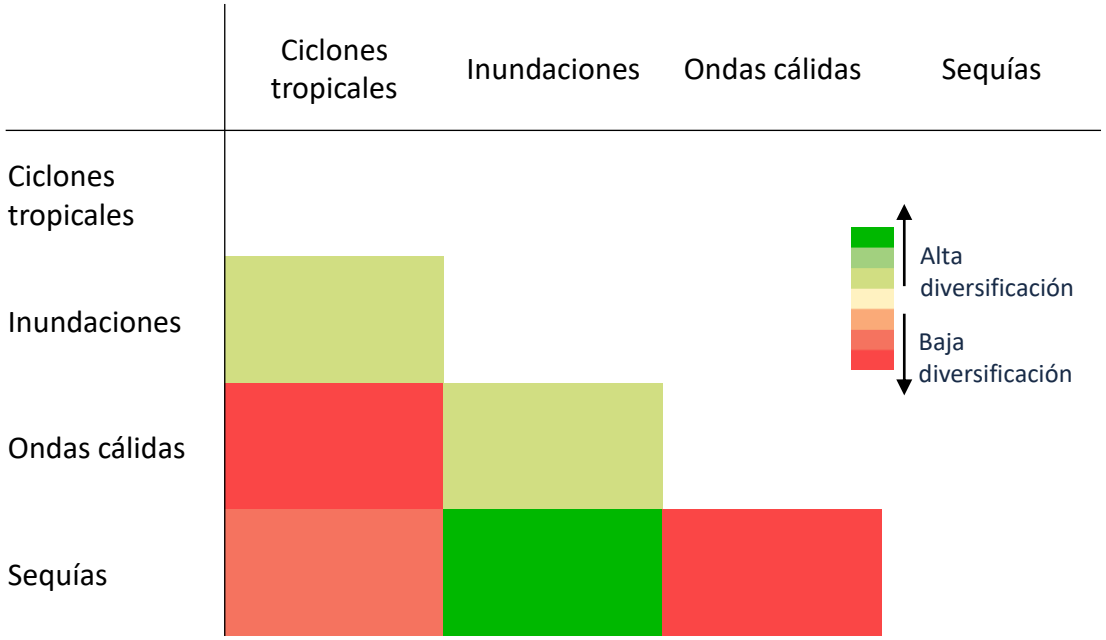
Cartera en sectores y municipios vulnerables a fenómenos hidrometeorológicos

Porcentaje



Cifras a diciembre de 2024.
Fuente: Banco de México, CENAPRED, CNBV e INEGI.

Diversificación de cartera empresarial de sectores y municipios vulnerables a distintos eventos hidrometereológicos[1/]



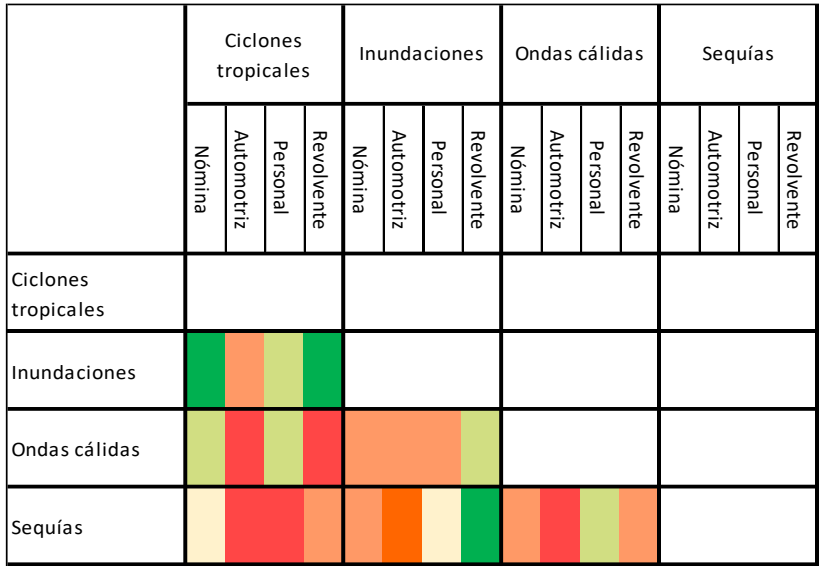
Cifras a diciembre de 2024.
Fuente: Banco de México, CENAPRED, CNBV e INEGI.
1/ Los tonos de color verde representan efectos mitigantes mientras que los tonos de rojo representan factores amplificadores.

Información de acceso público

8 Riesgos ambientales y relacionados con la sostenibilidad

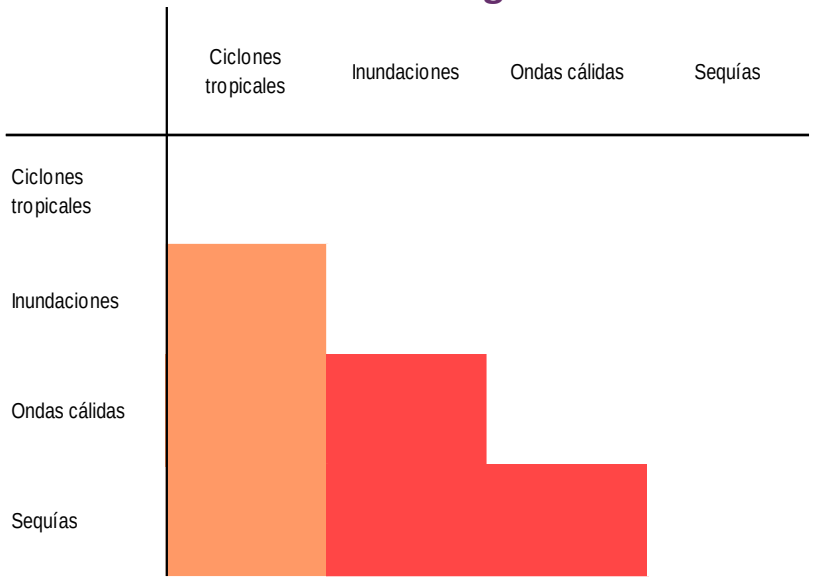
Asimismo, se observa que la diversificación ante la materialización de los distintos eventos hidrometeorológicos en poco tiempo varía entre las carteras de crédito bancario incluyendo, además del empresarial, el crédito al consumo e hipotecario.

Diversificación de cartera de crédito al consumo entre sectores y municipios vulnerables a distintos eventos hidrometeorológicos[1/]



Cifras a diciembre de 2024.
Fuente: Banco de México, CENAPRED, CNBV e INEGI.

Diversificación de cartera de crédito hipotecario de sectores y municipios vulnerables a distintos eventos hidrometeorológicos [1/]



Cifras a diciembre de 2024.
Fuente: Banco de México, CENAPRED, CNBV e INEGI.

1/ Los colores indican el grado de diversificación de la cartera. El color rojo denota menor diversificación, mientras que el color verde denota mayor diversificación. La diversificación se obtiene a partir del coeficiente de correlación entre las proporciones de las carteras de crédito a consumo o vivienda de cada banco que son vulnerables a los distintos eventos hidrometeorológicos.

Información de acceso público

8 Otros riesgos: Riesgos cibernéticos

Los **riesgos cibernéticos mantienen su relevancia** para el sistema financiero, tanto a nivel local como global. Ante ello, **el sistema financiero mexicano mantiene niveles adecuados de ciberseguridad** y se llevan a cabo acciones para fortalecer su resiliencia.

A finales de diciembre de 2024, el Banco de México publicó el primer **Informe de Amenazas de Ciberseguridad en el Sistema Financiero Mexicano**, con el objetivo de **alertar y fomentar acciones preventivas** frente a los riesgos cibernéticos que enfrentan las instituciones financieras tanto a nivel nacional como internacional.

Los riesgos cibernéticos, especialmente los relacionados con el **uso creciente y sofisticado de la IA**, siguen siendo una de las principales amenazas para el sistema financiero global. Además de continuar con el seguimiento cercano de la evolución y adopción de esta tecnología en el sistema financiero, el Banco de México ha incorporado en su gestión de riesgos institucional aquellos asociados al uso de IA.

Información de acceso público

8 Otros riesgos: Riesgos a la continuidad operativa

Las infraestructuras de mercados financieros y los sistemas de pagos tienen una importancia sistémica relevante, por lo que estos deben proveer sus servicios y operar bajo cualquier condición, en cualquier momento y desde cualquier lugar.

- Al cierre del primer trimestre de 2025, **el índice de disponibilidad observado para el SPEI fue de 99.998%.**

- Asimismo, durante el periodo que cubre este *Reporte*, se continuó con la ejecución de **ejercicios de los mecanismos de continuidad operativa implementados en conjunto con los participantes**, con el objeto de verificar que se cuenta con los elementos necesarios para la atención de algún evento que pudiera afectar la disponibilidad tanto de la infraestructura central como de los participantes mismos.

Información de acceso público

Índice

1 Condiciones macrofinancieras

2 Medidas para el sano desarrollo del sistema financiero

3 Riesgos del sistema financiero

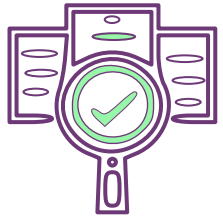
4 Pruebas de estrés

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 riesgos físicos asociados al cambio climático 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, así como también 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 se desacelera y entra en recesión. Hay una menor actividad industrial y una caída en sus importaciones. • La economía mexicana presenta una menor tasa de crecimiento y en 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 en la calificación soberana y en la de Pemex. • Elevada volatilidad en los mercados financieros nacionales, una depreciación del tipo de cambio, mayores primas de riesgo y, por lo tanto, presión al alza en las tasas de interés. • Una contracción en la demanda agregada 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).*

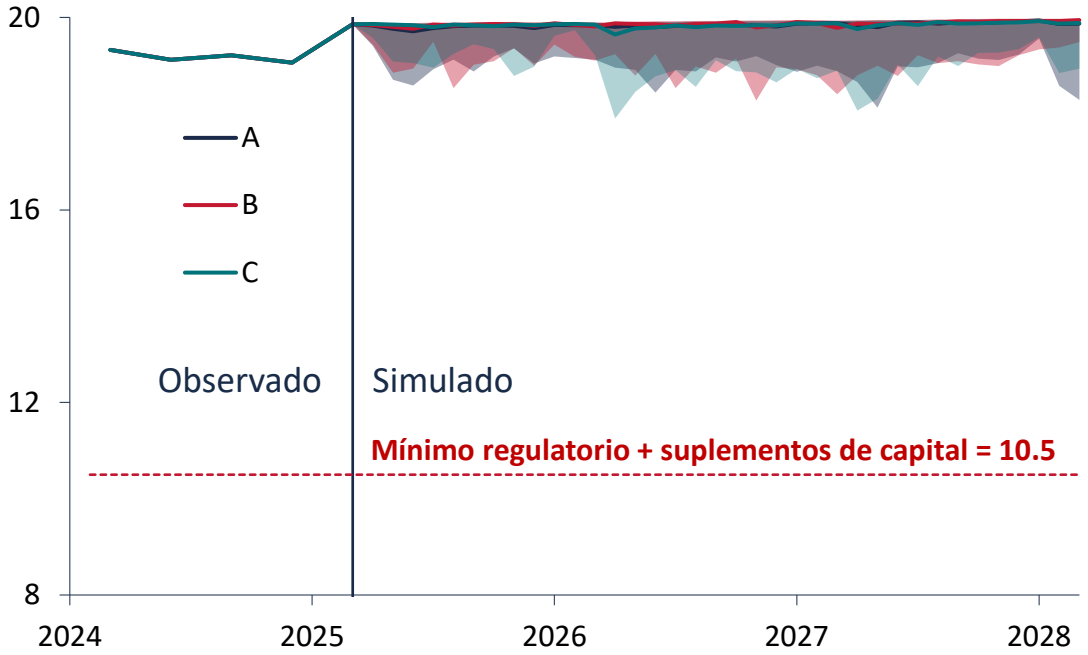
1/ Información más detallada sobre estos escenarios se puede consultar en el *Reporte*.

Información de acceso público

Pruebas de estrés de crédito

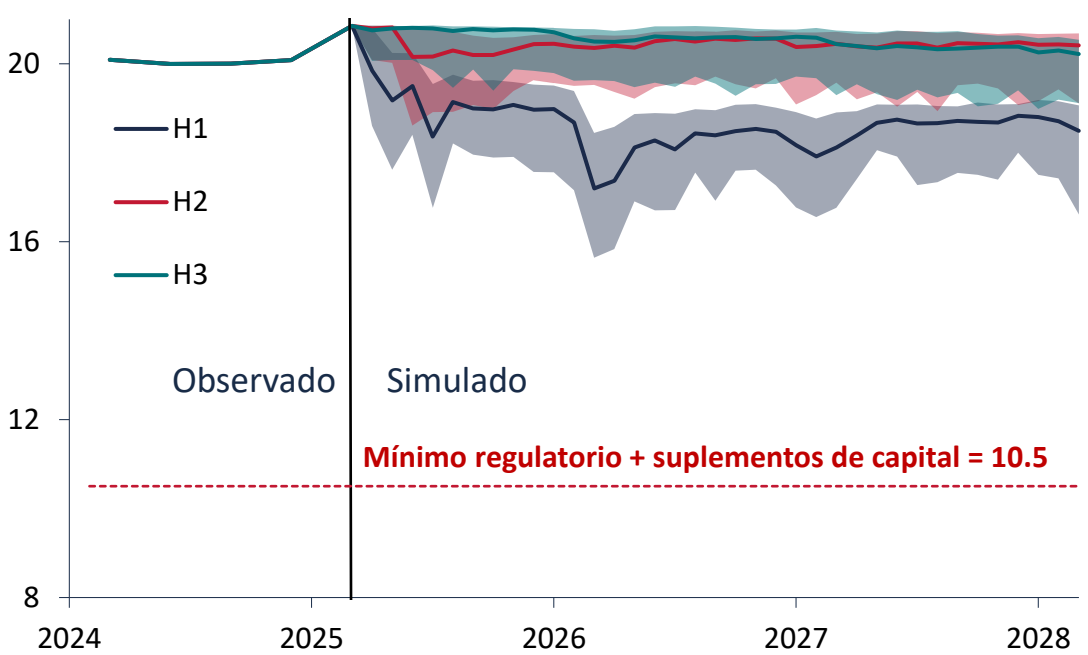
En todos los escenarios simulados, los resultados indican que el sistema bancario mexicano dispone de niveles de capital suficientes, los cuales se mantienen por encima del mínimo regulatorio más suplementos. Esto incluye a los tres escenarios históricos analizados, que aunque muestran niveles de capitalización 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 2025 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 2025 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).

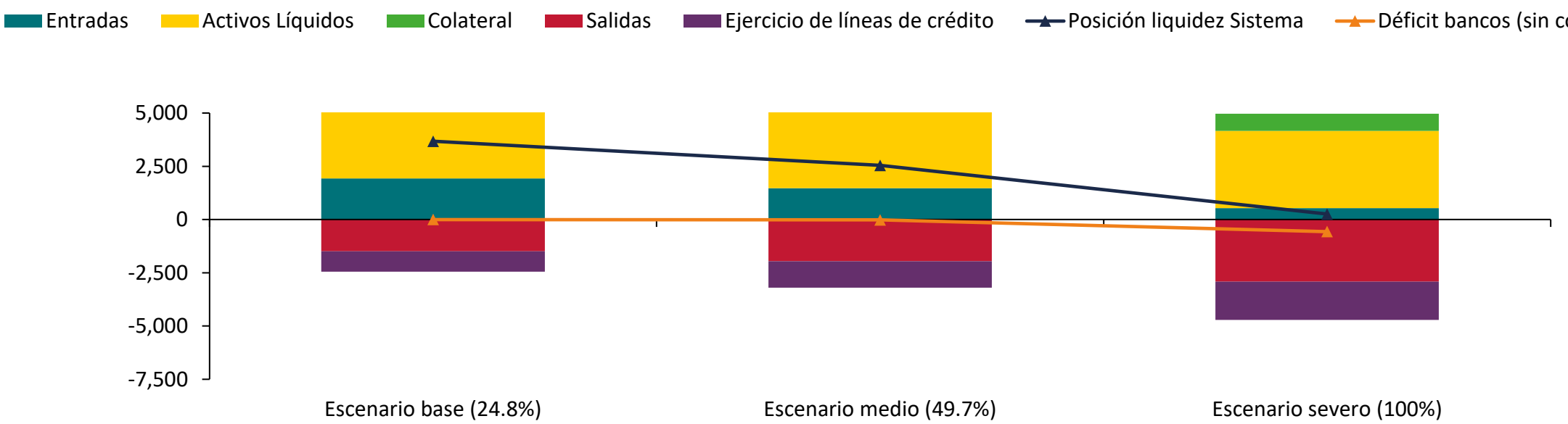
Información de acceso público

Pruebas de estrés de liquidez

La sólida 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 2025. 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

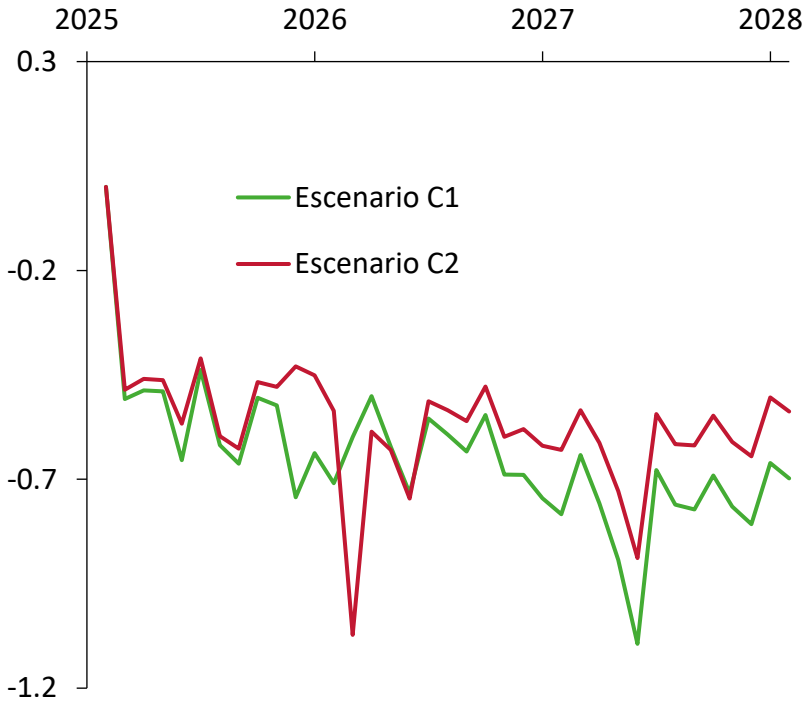
Pruebas de estrés climáticas

- 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 0.70 puntos porcentuales. **Escenario C2:** caída del PIB de 2%, con una disminución del ICAP de 0.54 puntos porcentuales.

Resultados: Índice de capitalización del sistema respecto al escenario base

Puntos porcentuales



Cifras a marzo de 2025 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** se muestra **sólido y resiliente** al primer semestre de 2025, con niveles de capital y liquidez que superan los mínimos regulatorios, a pesar de los riesgos geopolíticos y la incertidumbre en materia de política económica que afectan el sentimiento de los inversionistas a nivel global.

2. Las **pruebas de estrés** realizadas al sistema bancario mexicano indican que, en su conjunto, este cuenta con **niveles de capital y liquidez suficientes** para enfrentar escenarios adversos, incluyendo los considerados en las pruebas de estrés.

3. A nivel agregado, en el conjunto del sistema de la banca múltiple, se identifica que los riesgos de crédito y mercado aumentaron ligeramente, mientras que los **riesgos de liquidez y contagio se mantuvieron acotados**.

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

Información de acceso público

Recuadros

1. Programas sociales y morosidad de los acreditados más vulnerables
2. Regulación secundaria aplicable a las emisoras simplificadas
3. Implementación del Suplemento al Capital Neto (TLAC)
4. Incertidumbre de la política comercial y el índice de estrés de los mercados financieros
5. Determinantes del incumplimiento en el crédito revolvente de consumo
6. ¿Qué características inciden en las diferencias de financiamiento entre mujeres y hombres?
7. Mercados de carbono
8. Uso de la Inteligencia Artificial en Bancos Centrales: riesgos, beneficios y oportunidades

Información de acceso público

BANCO DE MÉXICO®

www.banxico.org.mx