

# SITUACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO DE MÉXICO ANTE LA CRISIS POR EL COVID-19

## DATOS AL CIERRE 1T 2021

FUNDEF

Fundación de Estudios Financieros - Fundef, A.C.



**Documento de Opinión y Análisis 2021-02**

**© D. R. 2021, FUNDACIÓN DE ESTUDIOS FINANCIEROS - FUNDEF, A. C.**

**[www.fundef.org.mx](http://www.fundef.org.mx)    [@fundef](https://www.facebook.com/fundef)    [/Fundef.AC](https://twitter.com/Fundef.AC)**

**Av. Camino a Santa Teresa N. 930, Col. Héroes de Padierna.  
C.P. 10700, Magdalena Contreras, Ciudad de México.**

## ÍNDICE

<b>I.</b>	Introducción .....	<b>1</b>
<b>II.</b>	Implicaciones del Fin de la Facilidad .....	<b>5</b>
<b>III.</b>	Evolución de la Actividad Económica .....	<b>8</b>
<b>IV.</b>	Datos Agregados del Sector .....	<b>21</b>
<b>V.</b>	Análisis de Impacto en las Instituciones .....	<b>36</b>
<b>VI.</b>	Conclusiones .....	<b>54</b>

# Introducción



- FUNDEF preparó dos análisis del impacto de la pandemia en la situación del Sistema Financiero de México. Se hicieron con cifras al cierre de los meses de septiembre y de diciembre de 2020.
- Los resultados del primer trabajo se resumen en los siguientes puntos:
  - 1 Los programas de diferimiento de pagos ayudaron a dar un alivio transitorio a un número importante de acreditados del sector financiero.
  - 2 Los intermediarios actuaron con prudencia. Se anticiparon al posible impacto creando provisiones.
  - 3 Los montos de cartera de crédito en los programas resultaron no ser tan elevados: aproximadamente el 18% de la cartera de los Bancos.
  - 4 A nivel de instituciones financieras en lo particular no se identificó un problema grave de solvencia.

- Los resultados del segundo trabajo se resumen en los siguientes puntos:
  - 1 En los meses posteriores a los programas de diferimiento hubo un ligero aumento en la cartera vencida y en el índice de morosidad.
  - 2 La magnitud del incremento no fue considerable como para revelar la existencia de un problema de deterioro que pudiera poner en riesgo al Sistema Financiero.
  - 3 La brecha de las diferencias por la aplicación de Criterios Contables Especiales (CCE) con respecto a Criterios CNBV (CNBV) comenzó a cerrarse en el 4T 2020.<sup>1</sup>
  - 4 Lo anterior se explica porque el regreso al pago fue razonable
- El objetivo de este tercer trabajo es presentar la situación del Sistema Financiero al cierre de marzo de 2021 (1T 2021).

---

<sup>1</sup> Para referencia ver el Documento de Opinión y Análisis 2021-01 "Situación del Sistema Financiero ante la Crisis por el Covid-19. Datos al Cierre 4T 2020".

- Se pueden plantear dos hipótesis probables sobre el desempeño del Sistema Financiero en 1T 2021. En el siguiente esquema se presentan:



- El resultado del análisis indica que nos encontramos en el escenario H2, es decir, el Sistema Financiero transitará el resto de 2021 a una normalidad operando con solvencia.
- La conclusión es que el Sistema Financiero de México resistió bien la crisis por el Covid-19. Es decir, en esta ocasión el Sistema **NO** fue parte del problema ni se identifican señales de un riesgo sistémico.

# Implicaciones del Fin de la Facilidad





- Al cierre de 1T 2021 la situación de la industria se caracteriza por lo siguiente:
  - 1 La facilidad regulatoria concluyó seis meses antes.
  - 2 Los Bancos decidieron no entrar a la segunda etapa de las facilidades: programas de reestructuras con beneficios mínimos.
  - 3 Las diferencias en datos contables por la facilidad regulatoria están desapareciendo por lo que ya no va a existir una diferencia material con los datos oficiales.



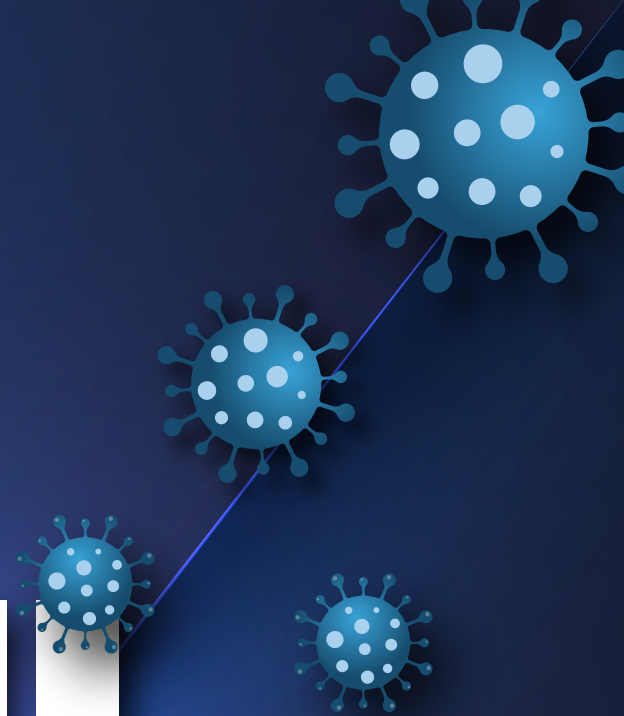
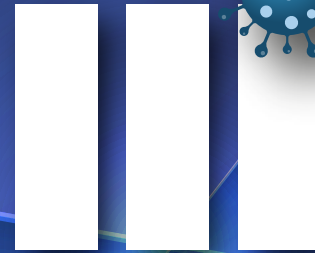
**El Regreso al Pago fue BUENO**

- En los documentos anteriores se argumentó que había un doble estándar contable debido a que los datos oficiales de la CNBV no reflejaban la realidad de la cartera vencida ni del requerimiento de provisiones. La norma obligaba a revelar los impactos de las facilidades solo en las notas a los Estados Financieros.
- La diferencia desaparecerá en los próximos meses. La evidencia de los datos de las notas nos muestra que la brecha entre CCE y datos oficiales CNBV va disminuyendo.
- Para los estados financieros subsecuentes al cierre de 1T 2021 se tendrá que :

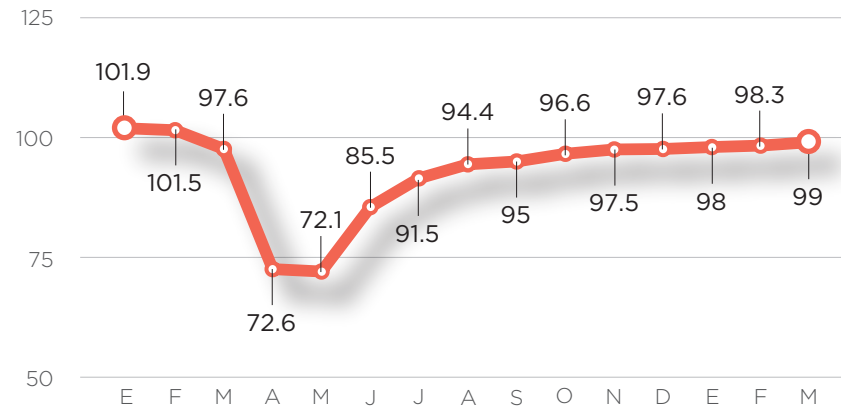
**CCE**  $\approx$  **CNBV**

- La conclusión es que la facilidad resultó ser transitoria y nuevamente los números que publica la CNBV de cartera vencida, provisiones e ingresos serán comparables con los datos previos a la crisis.

# Evolución de la Actividad Económica



- En esta sección se presenta información sobre la evolución de la economía de México durante el 1T 2021.
- En general se muestra que el proceso de recuperación económica no se detuvo en el trimestre a pesar de que en el mes de enero los contagios y muertes por la pandemia estuvieron en su nivel máximo.
- La siguiente gráfica muestra la evolución de un indicador de actividad económica en el que se aprecia que la recuperación continuó marginalmente en el 1T 2021.



- El Indicador Mensual de Actividad Industrial muestra un crecimiento respecto del mes anterior y ya superó el nivel de marzo de 2020.

Concepto	Variación respecto al mes anterior Marzo 2021/Febrero 2021	Variación respecto al mismo mes año anterior Marzo 2021/Marzo 2020
Actividad Industrial	0.7%	1.5%
+ Minería	-3.1%	-2.1%
+ Electricidad	4.9%	-3.1%
+ Construcción	-0.1%	-5.6%
+ Manufactura	3.0%	5.5%

- La tabla nos muestra que el proceso de recuperación se explica por el sector de manufacturas. Minería y construcción son los segmentos que tienen el comportamiento más desfavorable.
- Si se considera el promedio del 1T 2021 con respecto al del 1T 2020 se aprecia una disminución anual del índice de actividad industrial de -2.7%.
- En cuanto al Indicador Global de la Actividad Económica a marzo tuvo un crecimiento respecto del mes anterior de 2.6% y del mismo mes de 2020 de 0.4%.

- A continuación, se presenta el caso de un sector manufacturero para entender como en marzo ya se alcanzó el nivel de 2020 pero en el trimestre se encuentra por debajo del año anterior.
- En la tabla se observa que la producción de vehículos y la venta en México aumentó en marzo con respecto a la de hace un año pero no sucede lo mismo con el acumulado del trimestre. La exportación de vehículos no se ha recuperado.

Concepto	Variación respecto a mismo mes año anterior Marzo 2021/Marzo 2020	Variación respecto a mismo período año anterior 1T 2021/1T 2020
Producción de Vehículos	12.52%	-12.04%
Venta Interna de Vehículos	9.11%	-12.70%
Exportación de Vehículos	-13.24%	-14.11%

- La baja que se observa en la variación de actividad trimestral está influenciada en parte por aspectos externos como la disrupción en las cadenas de suministro globales de la industria automotriz (p. ej. semiconductores).

- La evolución del consumo privado es menos favorable que la de la actividad industrial: hay un crecimiento respecto del mes anterior pero todavía está por debajo de los niveles de 2020.

Concepto	Variación respecto al mes anterior Marzo 2021/Febrero 2021	Variación respecto al mismo mes año anterior Marzo 2021/Marzo 2020
Consumo Privado Total	2.8%	-0.7%
+ Nacional	1.6%	-3.4%
+ Importado	6.2%	23.6%

- Si se considera el promedio del 1T 2021 con respecto al del 1T 2020 se aprecia una disminución anual del índice de -5.1%, lo que indica que todavía falta para la recuperación del consumo.
- Por lo que respecta al ahorro interno bruto de la economía, el dato del 1T 2021 es 8.8% mayor al nivel del 1T 2020.
- Es decir, los datos agregados de la economía nos revelan un menor consumo y un mayor ahorro en el 1T 2021.

- La evolución de la inversión fija bruta es similar a la de la actividad industrial: hay un crecimiento respecto del mes anterior y respecto del nivel de 2020.

Concepto	Variación respecto al mes anterior Marzo 2021/Febrero 2021	Variación respecto al mismo mes año anterior Marzo 2021/Marzo 2020
Inversión Fija Bruta	2.3%	1.7%
+ Construcción	-0.3%	-6.2%
+ Maquinaria y Equipo	3.0%	12.1%

- Si se considera el promedio del 1T 2021 con respecto al del 1T 2020 se aprecia una disminución anual en la inversión de -4.9% con una caída en la inversión en construcción del -8.6%.
- Hay un problema adicional con la inversión fija bruta: tuvo una caída entre enero de 2019 y febrero de 2020 de -8.03%. Lo anterior implica que aun regresando a los niveles previos a la pandemia esta muy por debajo de un nivel adecuado.



- El INEGI hizo la tercera encuesta para evaluar el impacto de la pandemia en el sector empresarial en México. Fue un levantamiento a una muestra de 5,969 empresas que son representativas de las 1.8 millones de empresas que hay en el país.
- En la siguiente tabla se presentan algunos resultados que confirman que la afectación por el Covid va siendo menor en el tiempo y las expectativas mejoran.

Variable	Primera Encuesta	Segunda Encuesta	Tercera Encuesta
Fecha del Levantamiento	Mayo - Junio 2020	Septiembre - Octubre 2020	Marzo 2021
Empresas con disminución en ingresos	85.1%	79.2%	73.8%
Con baja en la demanda	67.7%	51.2%	50.2%
Con cierres temporales o paros técnicos	59.6%	23.1%	16.6%
Expectativa de disminución de ingresos los siguientes 6 meses	46.9%	31.8%	17.5%

- La evolución del PIB es más parecida a la del consumo que a la de la actividad industrial. Hay un crecimiento respecto del trimestre anterior pero todavía está por debajo de los niveles de 2020.

Concepto	Variación 1T 2021 respecto del 4T de 2020	Variación 1T 2021 respecto del 1T de 2020
PIB Total	0.8%	-2.8%
+ Actividades Primarias	0.7%	2.6%
+ Actividades Secundarias	0.5%	-2.0%
+ Actividades Terciarias	0.9%	-3.4%

- Se aprecia un proceso de recuperación económica respecto del 4T 2020 relativamente parejo entre actividades pero las caídas sobre base anual son relevantes siendo la mayor en los servicios.
- A nivel sectorial destacan las caídas respecto del 1T 2020 en los sectores de esparcimiento (-44.9%), restaurantes y hoteles (-33.3%) y transporte (-12.7%).
- Evidencia consistente es la del número de viajeros internacionales que en marzo de 2021 disminuyó -36% con respecto del mismo mes del 2020.



- El comportamiento del mercado laboral a un año del inicio de la pandemia revela que todavía no se recupera el nivel de empleo en la economía. Sucede tanto en el segmento formal como en el informal.
- El impacto en la parte informal del mercado laboral es un poco mayor.

Concepto	Dato 1T 2020	Dato 1T 2021
Población Económicamente Activa	57 millones	55.4 millones
Población Ocupada	55 millones	52.9 millones
Población Ocupada Formal	24.3 millones	23.8 millones
Población Ocupada Informal	30.7 millones	29.1 millones
Tasa de Desocupación de la PEA	3.4%	4.4%
Población NO Económicamente Activa	38.1 millones	41.5 millones
Población Disponible	5.6 millones	8.3 millones
Tasa de Disponibles de la PNEA	14.9%	20.1%

- Los indicadores de confianza empresarial y del consumidor tienen un comportamiento similar en tendencia pero diferenciado en sus niveles.
- La parte del consumidor todavía no recupera el nivel previo a la pandemia pero los índices empresariales ya lo hicieron.

Concepto	Variación respecto al mes anterior Marzo 2021/Febrero 2021	Variación respecto al mismo mes año anterior Marzo 2021/Marzo 2020
Confianza del Consumidor	1.6	-1.6
Confianza Empresarial Sector Manufactura	1.0	1.5
Confianza Empresarial Sector Comercio	1.6	1.5
Confianza Empresarial Sector Construcción	0.8	0.4

- Dentro de los componentes, los dos más favorables para los consumidores son que respecto de hace un año esperan una mejor situación en 12 meses tanto para los miembros del hogar como para la economía.
- El mismo fenómeno se observa en los tres índices empresariales.

- Los agregados monetarios muestran que el comportamiento observado en 2020 se mantiene en el 1T 2021 con un aumento en la demanda de billetes y monedas, más depósitos y más valores en poder de residentes.

### Concepto

Billetes y Monedas
Depósitos de Exigibilidad Inmediata
Instrumentos Monetarios a plazo en poder de Residentes
Valores Públicos en poder de Residentes
Tenencia de Instrumentos y Valores de No Residentes

### Crecimiento Real Mar. 21 vs. Mar. 20

19.8%
7.7%
-5.6%
23.6%
-12.8%

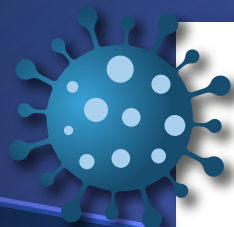
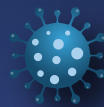
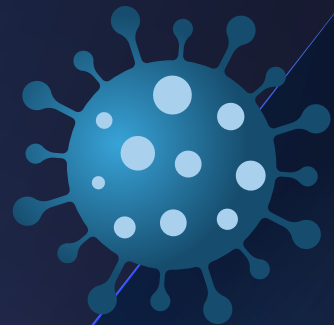
- Por lo que respecta a los indicadores de tasas, inflación y tipo de cambio durante el 1T 2021 siguieron estables.

- Los datos de desempeño económico de los hogares hasta el 1T 2021 revelan que durante la pandemia disminuyeron su consumo y aumentaron su ahorro. La confianza de los consumidores se sigue recuperando y su expectativa de mediano plazo es favorable.
- A nivel de actividad económica el impacto fue diferenciado. Se aprecian comportamientos muy distintos entre los Estados y entre los sectores de la actividad económica. Son tres los sectores en los que se identifica el mayor efecto adverso.
- A nivel de empresa el impacto fue casi generalizado según las tres encuestas de INEGI. La afectación va disminuyendo y las perspectivas mejorando.
- Por su parte, las variables financieras se mantuvieron con estabilidad mostrando un comportamiento similar al de 2020.
- En síntesis, se observa que el proceso de recuperación tiene cierta solidez lo que permitirá al Sistema Financiero regresar a la normalidad.
- Lo anterior implica que el deterioro en la calidad de activos crediticios se mantendrá acotado.

# Datos Agregados del Sector



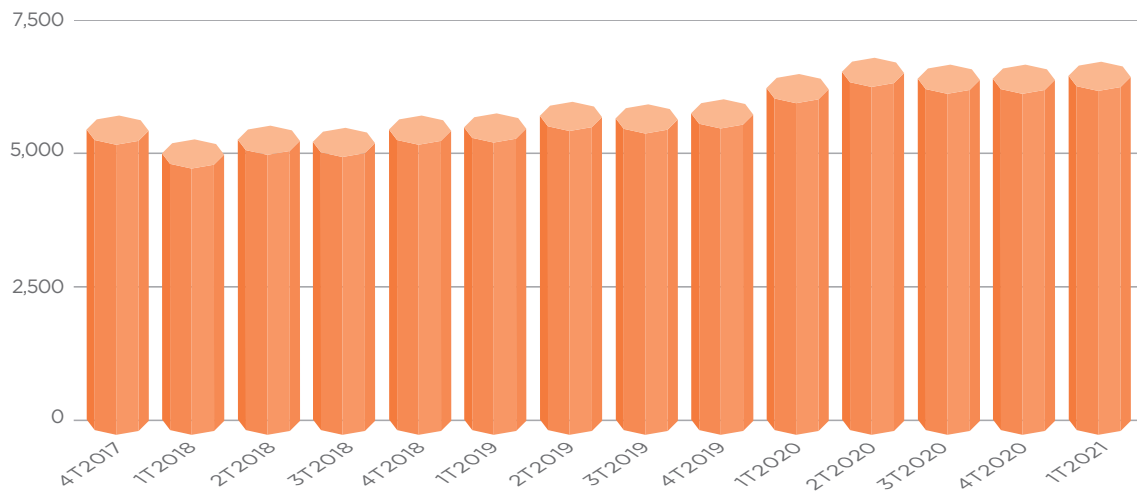
IVV





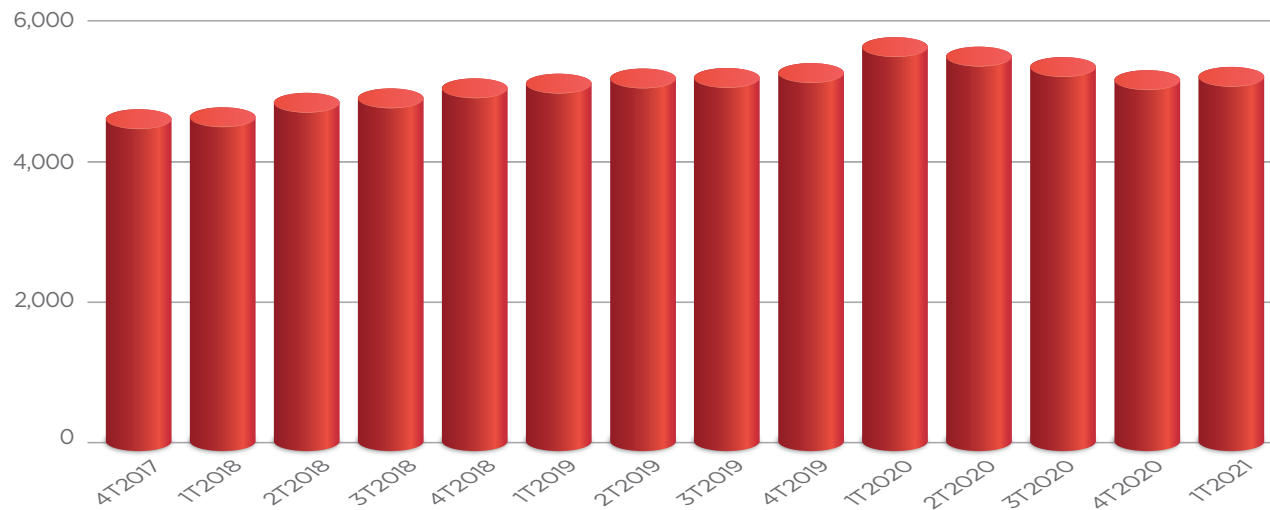
- A continuación, se presentan datos sobre la evolución del sector bancario posterior al cierre del mes de septiembre de 2020.
- Se observa que la captación se mantuvo estable durante los últimos tres trimestres. Los niveles de 1T 2021 son superiores a los del 1T 2020, lo que indica que el Sistema sigue manteniendo una mayor liquidez.

**Captación Total del Sector Bancario  
(miles de millones de pesos)**



- El monto del crédito total de la Banca detuvo la tendencia de caída que tuvo a partir del 1T 2020. Se aprecia un ligero aumento en esta variable durante el 1T 2021.

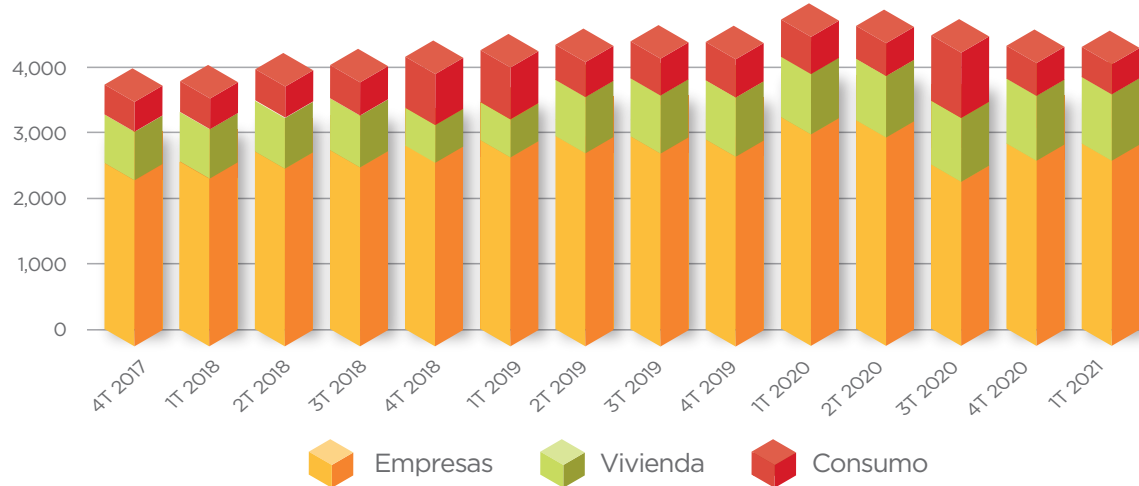
**Crédito Total del Sector Bancario  
(miles de millones de pesos)**



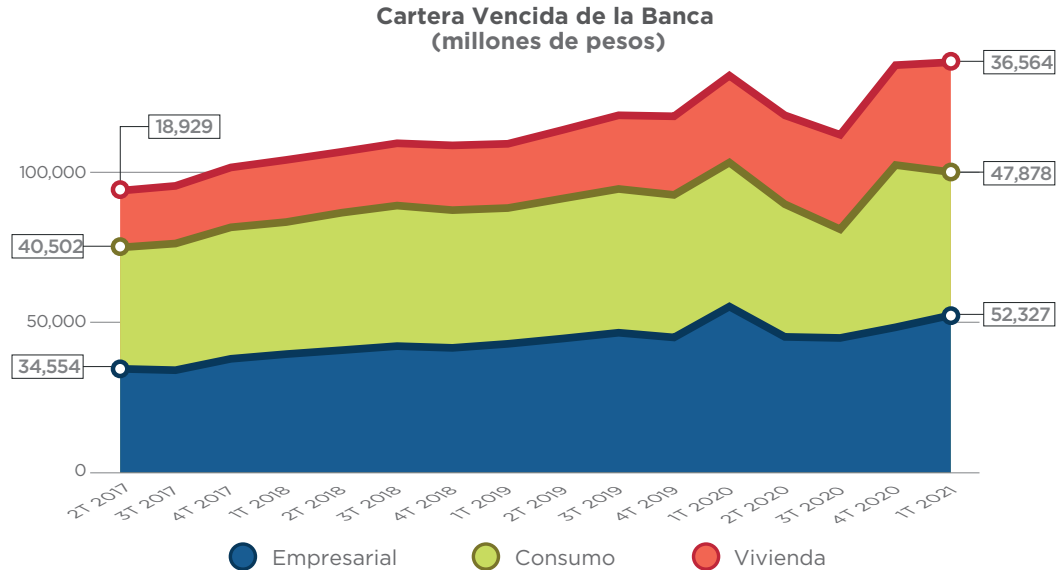
- Los datos de ambas gráficas indican que el sector bancario durante la crisis mantuvo una mayor brecha entre captación y crédito.
- El aumento en la liquidez calculada como la diferencia entre crédito bancario y captación se dio a partir del 2T 2020.
- El mayor nivel de liquidez desde el inicio de la crisis se observa al cierre del 1T 2021 con 1,378 miles de millones de pesos. Este monto es 9 mil millones mayor al del 4T 2020.
- Factores que contribuyeron a este comportamiento son:
  - » Mayor ahorro de los hogares.
  - » Menor dinámica en el mercado de crédito
- Es decir, la Banca se ha mantenido más líquida durante los últimos cuatro trimestres y con una tendencia estable para este indicador.

- La evolución del crédito al sector privado muestra una contracción muy pequeña durante el último trimestre (10 mil millones de pesos). Ya se comienza a estabilizar el nivel de crédito.
- La caída porcentual del crédito empresarial fue del -13.5% entre 1T2020 y 1T2021 y del crédito al consumo de -10.1% entre el 4T2019 y 1T2021.

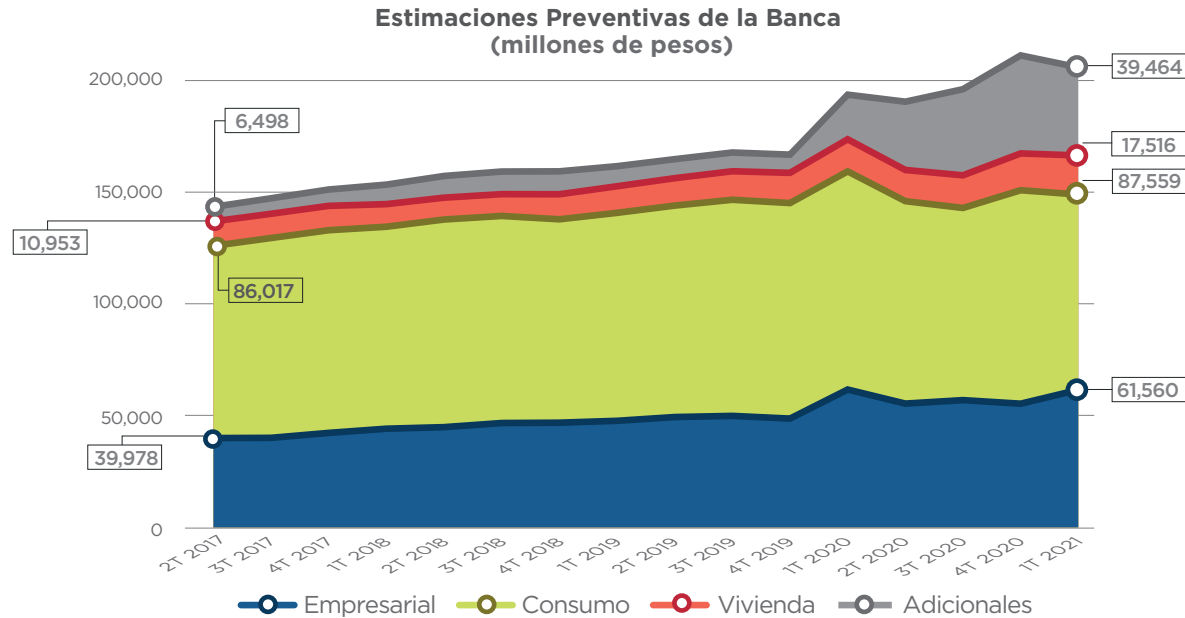
**Crédito al Sector Privado de la Banca  
(miles de millones de pesos)**



- Durante el 1T 2021 no se observa un aumento importante en el monto total de la cartera vencida lo que indica que está controlada.
- El comportamiento de la cartera vencida de crédito al consumo es favorable ya que disminuyó su monto durante el trimestre. Esta reducción se puede explicar por los castigos. En los otros dos portafolios hubo un aumento en la cartera vencida pero no fue significativo.



- En cuanto al saldo de las estimaciones preventivas en el balance general, resalta que se mantuvo un monto de provisiones similar en dos de los tres segmentos de cartera durante el 1T 2021.
- Es interesante que el nivel de las provisiones adicionales se redujo marginalmente durante el 1T 2021, lo que indica que no se utilizó este “guardadito” en los primeros meses del año.



- A continuación, se presenta evidencia del comportamiento de la morosidad para varios portafolios de crédito de cinco grupos de intermediarios del Sistema Bancario entre el 3T 2020 y 1T 2021.<sup>2</sup>
- Se presenta el comportamiento de un indicador y se comenta sobre la evolución de otro:

$$\text{ÍNDICE DE MOROSIDAD} = \frac{\text{CARTERA VENCIDA}}{\text{CARTERA TOTAL}}$$

$$\text{ÍNDICE DE MOROSIDAD AJUSTADO} = \frac{(\text{CARTERA VENCIDA} + \text{QUITAS Y CASTIGOS 12 MESES})}{(\text{CARTERA TOTAL} + \text{QUITAS Y CASTIGOS 12 MESES})}$$

<sup>2</sup> Los datos se obtuvieron de las “Tarjetas Oportunas” que publica la CNBV en su página de Internet..





- Se presentan datos históricos del indicador de morosidad promedio de las siete instituciones bancarias de mayor tamaño (G7). Se aprecia un aumento en el caso de la cartera empresarial y la de vivienda y una disminución en el 1T 2021 de dos portafolios de consumo. Esto último indica que los Bancos empezaron a castigar y a limpiar esos portafolios.

Índice de Morosidad	3T 2020	4T 2020	1T 2021
Empresarial	1.64	1.92	2.12
Consumo	2.96	5.30	4.63
+ Tarjeta	3.48	7.00	5.50
+ Pers.	4.78	7.75	7.88
+ Nómina	1.76	3.09	2.85
Vivienda	3.14	3.23	3.48

- Para el Índice de Morosidad Ajustado los niveles son distintos por el ajuste de los castigos. Lo que es importante es que aumenta en el 4T 2020 y su nivel ya no se incrementa tanto para el 1T 2021. A nivel cartera total este indicador tuvo niveles de 4.73, 5.44 y 5.54 respectivamente.

- Se presentan datos históricos del indicador de morosidad promedio de los Bancos del grupo comercial mediano. Se aprecia un aumento en los tres segmentos de crédito: empresarial, vivienda y consumo.

Índice de Morosidad	3T 2020	4T 2020	1T 2021
Empresarial	1.31	1.59	1.68
Consumo	1.48	2.00	3.07
+ Tarjeta	2.42	4.02	6.07
+ Pers.	1.07	1.51	2.84
+ Nómina	4.18	2.93	3.58
Vivienda	4.78	5.04	5.93

- Para el Índice de Morosidad Ajustado el aumento en el 4T 2020 y en el 1T 2021 fue similar. A nivel cartera total este indicador tuvo niveles de 1.87, 2.13 y 2.33 respectivamente.

- Se presentan datos históricos del indicador de morosidad promedio de los Bancos comerciales pequeños. Se aprecia un aumento en el caso de empresarial y de consumo, aunque en este último segmento no tienen ciertas carteras. La morosidad de vivienda es elevada cuando se compara con el Sistema y el G7 y se puede explicar por un bajo monto de este tipo de cartera.

Índice de Morosidad	3T 2020	4T 2020	1T 2021
Empresarial	2.36	2.78	3.22
Consumo	2.16	3.08	4.48
+ Tarjeta	x <sup>3</sup>	x	x
+ Pers.	0.93	1.68	2.39
+ Nómina	x	x	x
Vivienda	17.85	19.09	16.41

- El Índice de Morosidad Ajustado se mantiene en rango durante el período A nivel cartera de crédito empresarial este indicador tuvo niveles de 3.30, 3.02 y 3.19 respectivamente.

<sup>3</sup> Quiere decir que las Instituciones no tienen cartera.

- Se presentan datos históricos del indicador de morosidad promedio del segmento de crédito a hogares. Se aprecia un aumento en el caso de crédito empresarial que para 1T 2021 se reduce. Los indicadores de portafolios de crédito al consumo tienen un comportamiento mixto. Vivienda decrece.

Índice de Morosidad	3T 2020	4T 2020	1T 2021
Empresarial	1.42	1.78	0.52
Consumo	8.49	6.50	6.80
+ Tarjeta	9.80	7.06	14.00
+ Pers.	8.33	7.01	5.94
+ Nómina	4.10	5.13	5.17
Vivienda	5.84	4.31	4.10

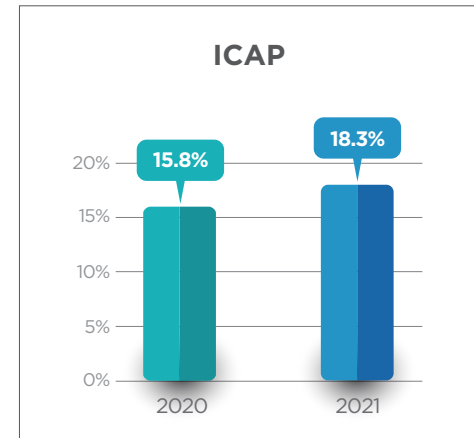
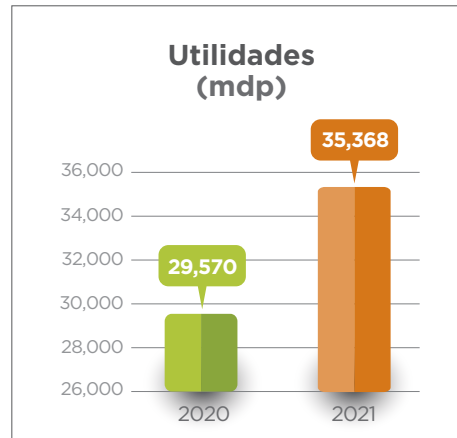
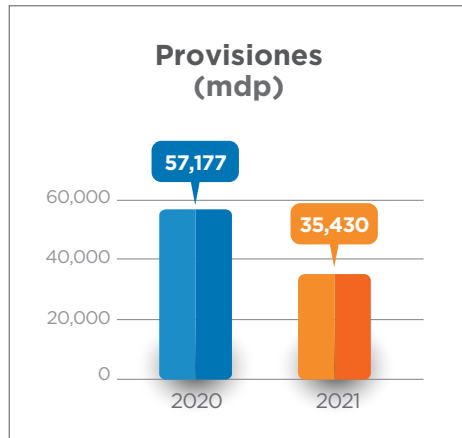
- El Índice de Morosidad Ajustado se mantiene estable con su nivel disminuyendo para el 4T 2020 y el 1T 2021. A nivel cartera total este indicador tuvo niveles de 11.42, 10.81 y 10.95 respectivamente. Su nivel mayor al de los otros Grupos se explica porque estos Bancos se enfocan en el segmento de crédito al consumo.

- Se presentan datos históricos del indicador de morosidad promedio de los Bancos cambiarios. Se aprecia que la morosidad en la cartera empresarial se mantiene estable.

Índice de Morosidad	3T 2020	4T 2020	1T 2021
Empresarial	2.81	2.61	2.70
Consumo	2.93	3.61	3.76
+ Tarjeta	5.53	8.31	6.10
+ Pers.	3.05	4.29	4.16
+ Nómina	1.45	1.83	1.45
Vivienda	4.63	4.93	6.14

- El Índice de Morosidad Ajustado se mantiene en el 4T 2020 y aumenta ligeramente para el 1T 2021. A nivel cartera total este indicador tuvo niveles de 4.36, 4.44 y 4.80 respectivamente.

- Durante el 1T 2021 cambió el comportamiento de las instituciones respecto de su gestión financiera en 2020. Crearon menos provisiones, aumentaron sus utilidades y hay una mejora en su indicador de solvencia.



# Análisis de Impacto en las Instituciones

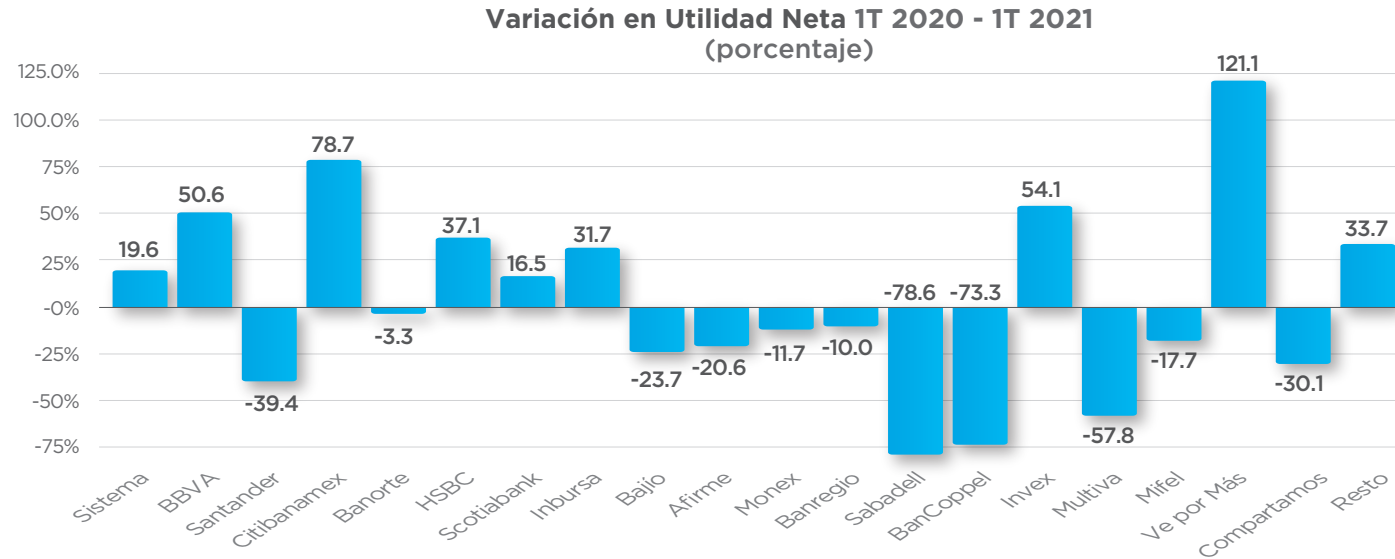


V

- En esta sección se presenta el análisis de la situación al cierre del 1T 2021 de las instituciones del sector financiero que se analizaron en los dos documentos anteriores de FUNDEF: Bancos, Sofomes y Sofipos.
- Buena parte del análisis se concentra en las instituciones de mayor tamaño: aquellas con cartera de crédito mayor a los 20 mil millones de pesos que son Bancos y tres Sofomes reguladas.
- No se presenta en el trabajo el caso de ninguna Sofipo ya que la de mayor tamaño, Libertad Servicios Financieros, tiene activos por un monto menor el límite definido en el punto anterior.



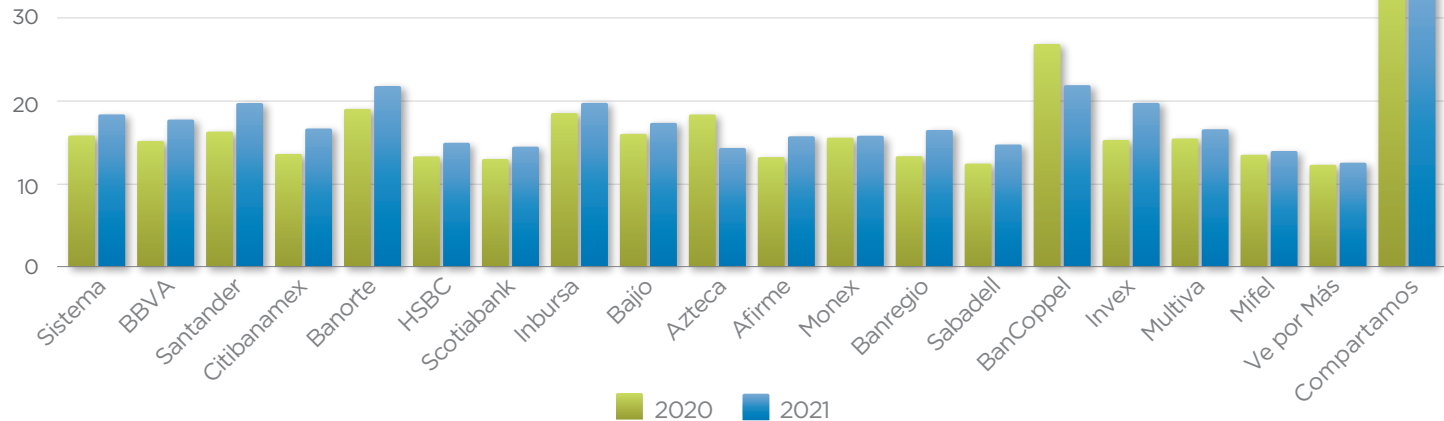
- A continuación, se presenta la variación porcentual de las utilidades entre 1T 2020 y 1T 2021 para los Bancos con cartera mayor a los 20 mil millones de pesos. Se aprecia un comportamiento mixto a diferencia del 4T 2020 donde en todos los casos se observó una disminución.



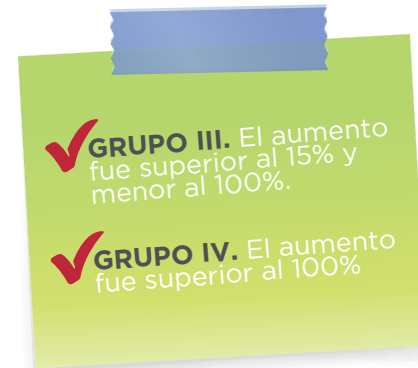
- Por escala no se incluye en la gráfica Banco Azteca debido a que el año pasado tuvo pérdidas y en el 1T 2021 tiene una utilidad de 70 millones de pesos.

- Se presenta el índice de capitalización al cierre de 1T 2020 y de 1T 2021. Se aprecia que el comportamiento más común es de aumento aunque hay algunas excepciones con reducción que son Banco Azteca, BanCoppel y Compartamos.
- Hay tres fenómenos detrás del comportamiento de los Bancos que tuvieron un aumento: menor crédito, que hubo utilidades y no hubo pago de dividendos.

**Índice de Capitalización 1T 2020 vs. 1T 2021  
(Porcentaje)**



- Los datos para el análisis se obtuvieron de la revelación en las notas a los estados financieros del 1T 2021 que publicaron en su página de internet.
- Se identificó el monto del aumento en cartera vencida por aplicar los CCE para las instituciones bancarias que adoptaron las facilidades y que se incluyeron en los análisis de los dos documentos anteriores.
- Se usaron los mismos rangos que son los siguientes:



- En el siguiente esquema se presentan las instituciones de la muestra agrupadas por rango de impacto.



- Para el siguiente análisis se compararon los datos de este trimestre con los de períodos anteriores.
- El objetivo es tener evidencia de si se ha dado la disminución de las brechas entre CCE y CNBV y tratar de estimar la magnitud de la caída.
- La conclusión es que el Sistema ya está prácticamente en una circunstancia de normalidad contable.
- Por lo tanto, las diferencias entre CCE y CNBV fueron temporales y no se afectó la estructura de la normatividad contable.
- Se observó que durante los tres trimestres hubo movilidad de las instituciones entre los cuatro grupos que se definieron.
- En la siguiente tabla se muestra como fue cambiando el tamaño de los grupos en el tiempo.

	2T 2020	3T 2020	4T 2020	1T 2021
Grupo I	15	5	9	14
Grupo II	5	5	3	5
Grupo III	4	14	11	8
Grupo IV	5	5	6	2

- Se aprecia que la movilidad llevo a tener más instituciones en el Grupo I y menos en el III y IV al cierre del 4T 2021.
- En la siguiente lamina se presentan algunos detalles de los movimientos que indican que el Sistema está transi-tando a una situación de normalidad.

- Al cierre del 3T y del 4T 2020 ningún banco del G7 estaba entre los que revelan que no tenían impacto por la diferencia en criterios.
- Al cierre de 1T 2021 tres de los bancos del G7 están en la categoría donde ya no hay diferencias por la aplicación de los CCE.
- De los 5 Bancos que al cierre del 3T 2020 tenían un impacto de no aplicar CCE superior al 100% de aumento en la cartera vencida, 2 instituciones ya están en el Grupo I (HSBC y BanCoppel) y 2 en el Grupo III (Bajío y Santander).
- De las 4 instituciones del G7 que al 3T 2020 estaban en el Grupo III solo una permaneció en ese nivel y las otras tres subieron de categoría.
- Es decir, en la movilidad de las instituciones se observa un comportamiento que es consistente con una salida exitosa de la facilidad regulatoria:
  - » Se beneficiaron a los clientes de forma temporal.
  - » Los clientes respondieron ya que una mayoría regresó al pago.
  - » El deterioro de la cartera es acotado y se está absorbiendo por las instituciones.

- De acuerdo con el esquema de la página 41, hubo 15 instituciones que revelaron un impacto de mayor cartera vencida por la adopción de los CCE al cierre del 1T 2021.
- La suma del impacto de dichas instituciones al cierre del 1T 2021 es de 17,813 millones de pesos.
- Este monto es poco menos del 15% del monto que se reveló como impacto al cierre del 3T 2020 para todas las instituciones mencionadas en el esquema.
- Este monto del 1T 2021 es equivalente al:
  - » 1.47% del Capital Contable de la Banca
  - » 12.98% de la Cartera Vencida de la Banca
- Los porcentajes anteriores revelan que no está comprometida la solvencia del Sistema ni hay impactos sistémicos por la aplicación de los CCE.
- Lo anterior, no quiere decir que a nivel de alguna institución no pueda existir un problema en el caso que no haya sido adecuado su registro contable, su calificación de cartera o su revelación de información.

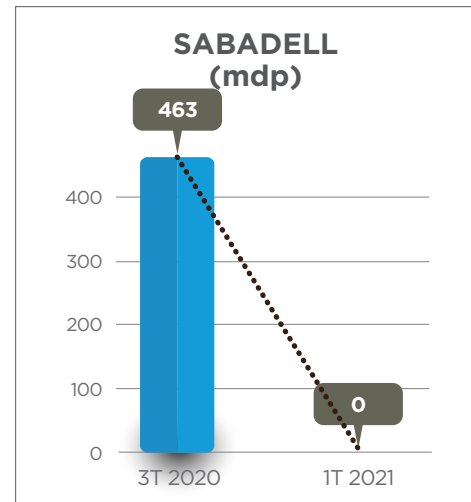
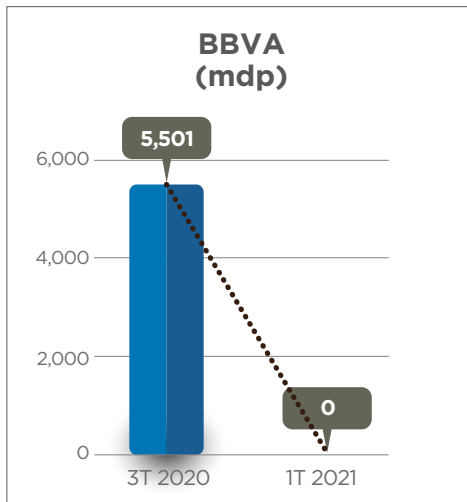
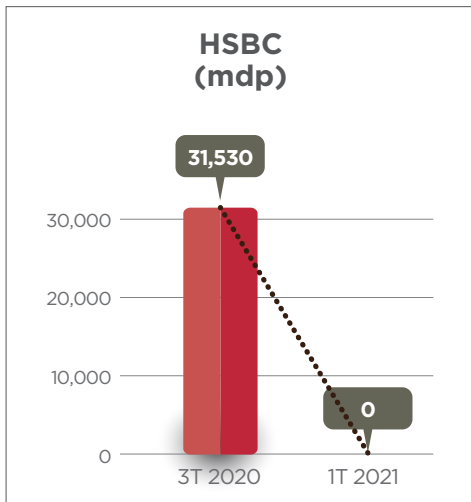


- El siguiente análisis se hace para las instituciones con cartera superior a los 20,000 millones de pesos.
- La lista de instituciones con cartera mayor a ese monto es la siguiente:

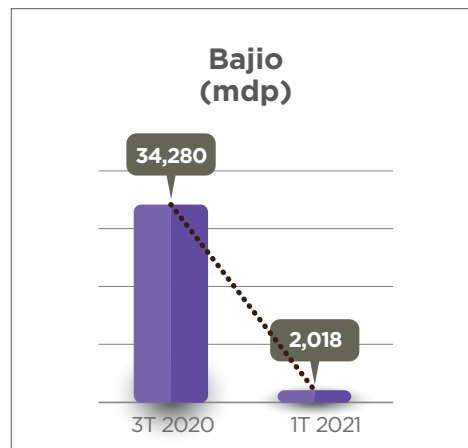
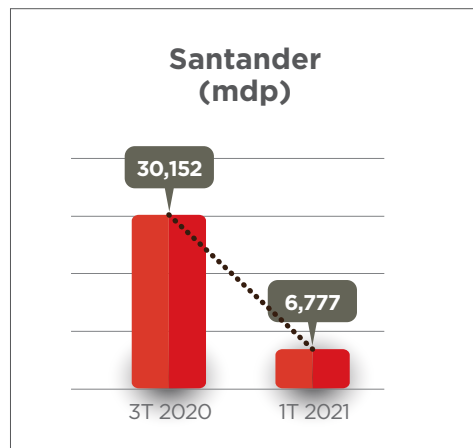


- No se obtuvo información de impactos para Inbursa y Azteca debido a que no adoptaron los programas de la CNBV.
- Se presentan los casos de 10 de las instituciones que se incluyeron en el esquema anterior. En todos los casos la brecha entre los CCE y CNBV disminuye entre 3T 2020 y 1T 2021 confirmando un proceso de salida adecuado de la facilidad.

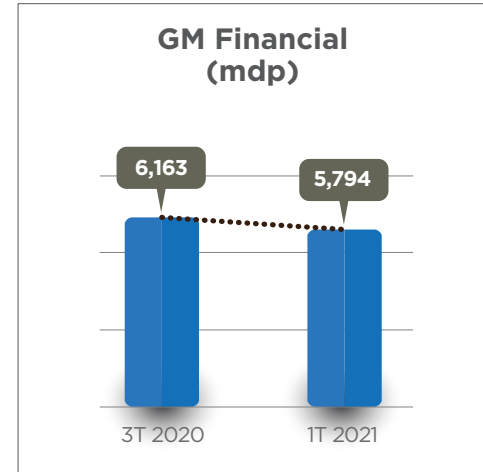
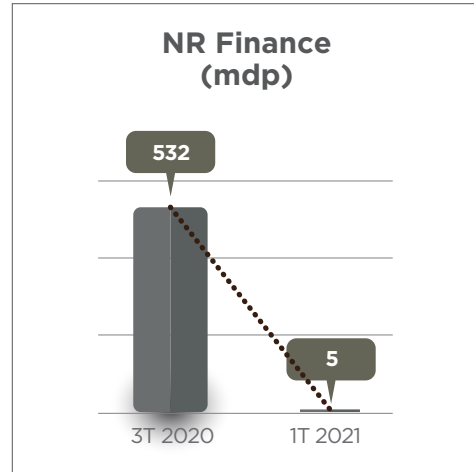
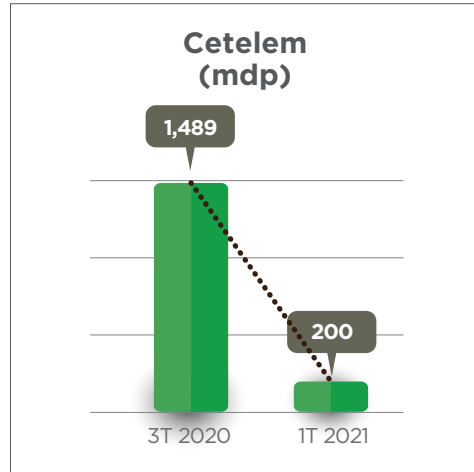
- El primer comportamiento es el de instituciones que tenían una brecha importante en 3T 2020 y que desaparece por completo para el 1T 2021.



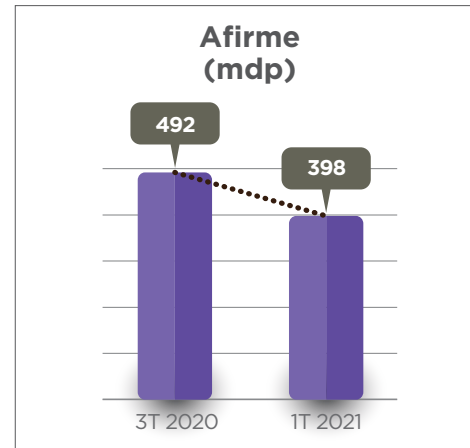
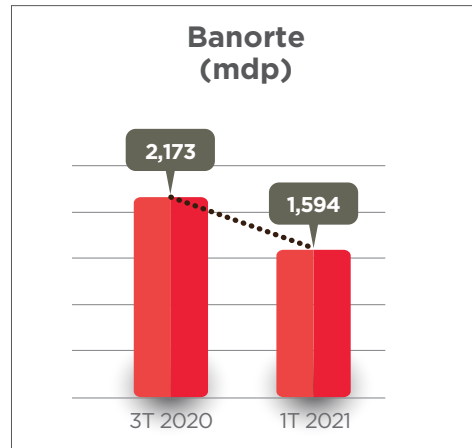
- El segundo comportamiento es el de instituciones que tenían una brecha importante que disminuye fuertemente para el 1T 2020 pero que aun revelan un aumento en la cartera vencida de aplicar CCE. Ambas instituciones se ubican en el Grupo III.



- El tercer comportamiento es el de las tres Sofomes Reguladas que están en el segmento de financiamiento automotriz. Dos revelan una disminución importante en la brecha por la adopción de los CCE y una con un cambio marginal.



- El cuarto comportamiento es el de instituciones bancarias que no tenían una brecha tan grande y que para el 1T 2021 disminuye de forma no tan importante.



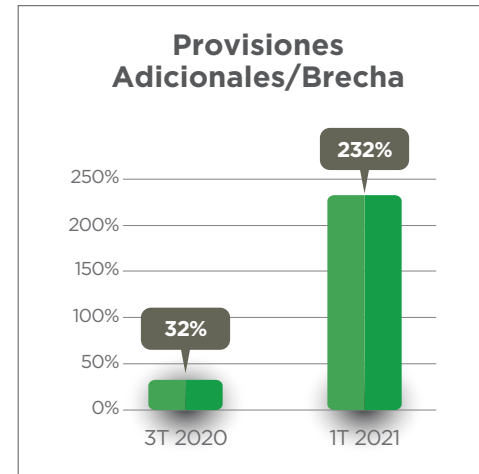
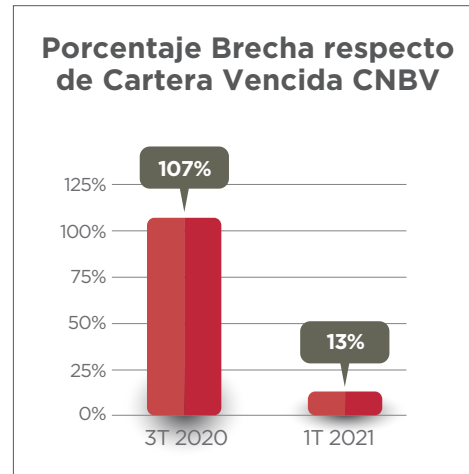
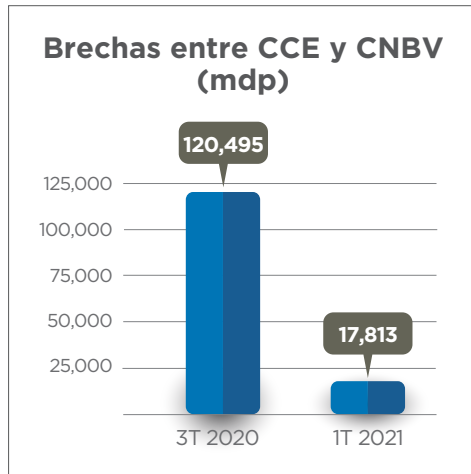
- En conclusión, aunque el comportamiento entre instituciones es distinto lo que es claro es que los diferenciales entre los valores disminuyen de manera importante.
- Los casos en los que la disminución es marginal se pueden explicar por interpretaciones muy estrictas para determinar las diferencias con los CCE.

- Se hizo el mismo ejercicio que en el trabajo anterior para el mercado de deuda bursátil. Se consideraron las mismas restricciones que para el análisis del 4T 2020.
- Se obtuvo la información de todas las acciones de calificación del 1T 2021.
- En la tabla se presentan las emisoras que tuvieron acciones de calificación durante el período.

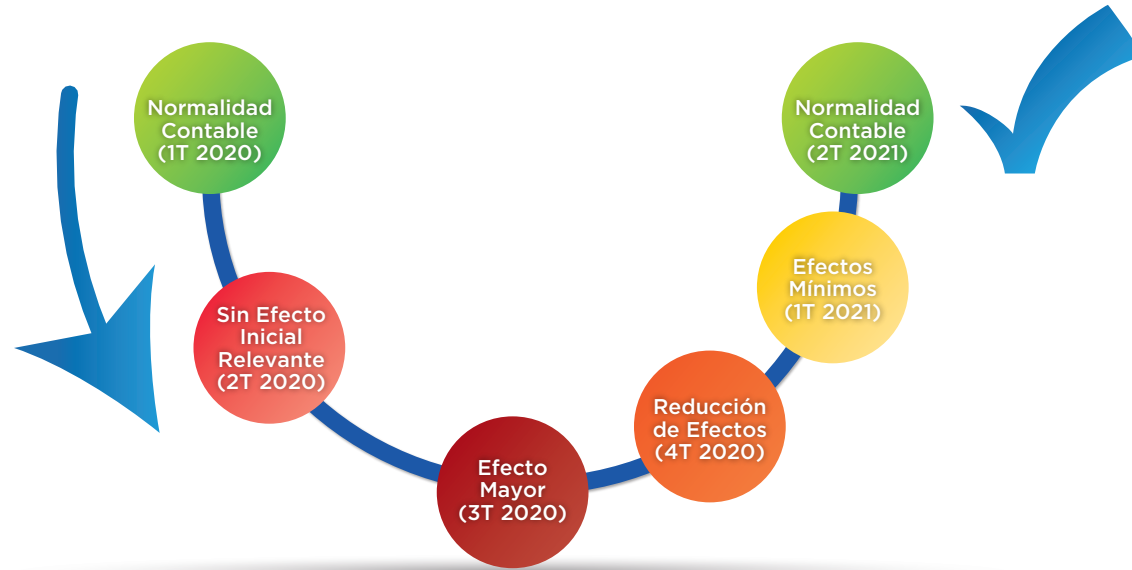
Emisora	Niveles a la baja
Servicios Integrados de Pasaje y Turismo	-2
GHO Coordinadora	-1
Sistema de Crédito Automotriz	-2
TV Azteca	-13

- Se observa que hay modificaciones pero siguen sin ser generalizadas ni con grandes caídas en los niveles de calificación.
- El caso más extremo se vincula con una situación muy particular de la emisora.

- Las siguientes gráficas permiten concluir sobre la situación de la Banca al cierre del 1T 2021 respecto del 3T 2020. Los números indican que los montos de las brechas entre CCE y CNBV pasaron a ser no materiales y las provisiones adicionales pasaron de ser “necesarias” a ser un “extra” por lo que el Sistema está solvente.



- Se aprecia que el monto de la brecha entre CCE y CNBV se redujo de manera relevante y que proporcionalmente ya no es significativa respecto a la cartera vencida.
- Por lo tanto, se puede argumentar que ya estamos en la etapa de efectos mínimos y a punto de regresar a una normalidad contable.





# Conclusiones



# VVI

- Este es el tercer trabajo de una serie de documentos para analizar el impacto de la crisis por la pandemia en el Sistema Financiero Mexicano.
- La parte central del análisis ha sido entender el alcance de los programas de apoyo y sus impactos en la información contable de las instituciones.
- Para realizar estos trabajos se tuvieron que analizar para varios trimestres las notas a los estados financieros de los intermediarios que es donde revelaban los impactos por las diferencias entre CCE y CNBV.
- También se revisaron los estados financieros dictaminados en busca de información adicional.
- La conclusión puntual de este análisis es que el Sistema Financiero Mexicano **está transitando con éxito del fin de las facilidades regulatorias a una normalidad contable y financiera.**
- Las brechas en cartera vencida por aplicar CCE son menores al 1.5% del capital del Sistema lo que las hace no materiales.
- Esta brecha se ha cerrado en un 85% desde finales del 3T 2020 al cierre del 4T 2021.

- Estos indicadores nos revelan que el Sistema Financiero pudo transitar por la crisis manteniéndose solvente.
- Lo anterior, no quiere decir que en este proceso no se haya dado un aumento en la cartera vencida de las instituciones. Si lo hubo pero en montos que son controlables.
- La visión general sobre la situación del Sistema al cierre del 1T 2021 se puede sintetizar en los siguientes puntos:
  - + El escenario en el que Sistema Financiero se volvía parte del problema por la crisis no se materializó. Es decir, **no tuvimos el problema que pensábamos tendríamos.**
  - + Es sorprendente que **con una caída del PIB en 2020 de -8.5% el Sistema Financiero se haya mantenido sólido y solvente.**
  - + Este resultado tan favorable no se debe solo a los intermediarios sino a que hubo factores externos al Sistema que influyeron para lograrlo: **las familias que en promedio consumieron menos y ahorraron más, las empresas que no estaban sobre endeudadas y el buen desempeño de las variables financieras.**

- Lo interesante es que **en muchos países el sector financiero no ha sido parte del problema.** México es uno de ellos.
- Una de las razones por las que se ha dado este comportamiento es porque **los sistemas financieros alrededor del Mundo estaban en una situación adecuada previo a la pandemia por las nuevas regulaciones adoptadas a consecuencia de la crisis 2008-09.** También, la gestión financiera de las instituciones durante 2020 fue prudente generando más provisiones.
- En conclusión, **hay que reconocer el buen manejo de la crisis por parte del Sector Financiero Mexicano con resultados muy favorables.**
- Lo anterior, no debe ser una declaración de triunfo sobre el Covid-19. La pandemia no ha terminado ni los riesgos inherentes han desaparecido. Por ello, **Autoridades e Industria deben permanecer alertas.**
- Las conclusiones anteriores deben entenderse en su dimensión correcta: **el Sistema está sólido pero ello no quiere decir que no exista ningún problema ni riesgo de deterioro.**
- El tema que queda pendiente para un siguiente trabajo es entender el comportamiento del mercado de crédito durante el período de la pandemia.