

## Banca

# Reporte Mensual de Banca y Sistema Financiero

Mariana A. Torán / Iván Martínez Urquijo / Gerónimo Ugarte Bedwell / Alfonso Gurza / V. Gabriela López /  
Luis A. Espinosa  
07 abril 2021

## 1. Banca y Sistema Financiero

### El crédito al consumo y a las empresas mantuvieron su tendencia a la baja en el primer mes del año

En enero de 2021, el saldo del [crédito vigente otorgado por la banca comercial](#) al sector privado no financiero registró nuevamente una caída anual en términos nominales, la cual fue de -1.3% (-4.6% real), prácticamente igual a la observada en diciembre (-1.2%). Esta caída estuvo por debajo del crecimiento de 2.0% observado en enero de 2020. La variación nominal mensual respecto a diciembre fue de sólo -0.2%, significativamente menor a la reducción promedio de -1.2% registrada en los últimos ocho meses (cuando el saldo del crédito al sector privado inició su tendencia descendente). El crédito al consumo y el crédito a las empresas mantuvieron su tendencia a la baja, registrando contracciones en términos nominales en enero, mientras que el crédito hipotecario logró sostenerse con una tasa nominal que se mantiene alrededor del 8.5%.

Al inicio del año destaca que la caída del crédito a empresas se ha generalizado tanto en los saldos en moneda nacional como a los saldos denominados en moneda extranjera. Adicionalmente, la desaceleración ya se registra tanto en el crédito a pequeñas empresas como en el crédito a empresas grandes y fideicomisos. Lo anterior refleja que el deterioro en el entorno de negocios se ha extendido a un mayor número de empresas. La debilidad en la demanda de bienes y servicios, así como la falta de condiciones favorables para iniciar proyectos de inversión de mediano y largo plazo, limitarán la necesidad de las empresas para adquirir nuevos financiamientos.

El desempeño del crédito a los hogares sigue mostrando un desempeño mixto. En el caso del crédito al consumo, su desempeño refleja el deterioro en los indicadores de consumo privado y empleo formal. La reactivación del consumo será menos vigorosa ante la posibilidad de que se retomen algunas restricciones a la realización de ciertas actividades por repuntes en los contagios y/o se ralentice el proceso de vacunación, lo que postergaría la recuperación del dinamismo en esta cartera de crédito. Por el contrario, la cartera hipotecaria aún no refleja en su totalidad la reducción en la generación de empleos formales. Un entorno de bajas tasas de interés y el mayor atractivo relativo de la inversión inmobiliaria sobre otro tipo de activos, han logrado mantener el ritmo de crecimiento de esta cartera, aunque a futuro se espera, al igual que en el resto del crédito al sector privado, una desaceleración.

## La captación bancaria mantuvo tasas de crecimiento anual de doble dígito en enero

Durante el mes de enero el saldo de la [captación bancaria tradicional](#) (vista + plazo) se redujo 0.5% nominal (-1.4% real) respecto a diciembre pasado, lo cual constituye su mayor caída mensual desde enero 2020. Con excepción de los depósitos del Sector Público No Financiero, el resto de los componentes de la captación tradicional registró tasas de crecimiento mensual negativas. De hecho, de acuerdo con datos de Banco de México (Banxico), el saldo de la captación a la vista (65% de la captación tradicional) perdió 0.8% nominal mensual (-1.6% real), su primera caída desde mayo pasado; mientras que el saldo de la captación a plazo (35% de la captación tradicional) tuvo un crecimiento nulo (-0.9% real).

En términos anuales, el fuerte incremento de la captación por motivos precautorios, asociado a la pandemia, mantiene tasas de crecimiento de doble dígito. La captación tradicional aceleró su crecimiento a tasa nominal anual de 10.1% (6.7% real) en diciembre de 2020 a 11.2% (7.4% real) en enero de 2021. Esto, apoyado en un crecimiento de 19.5% nominal anual (15.5% real) de la captación a la vista y una caída de 1.4% nominal anual (-4.8 real) de la captación a plazo durante el primer mes del año.

Es importante señalar que en el mes de marzo se espera una significativa caída de estas tasas de crecimiento como resultado de un efecto base, que pondrá como punto de comparación el elevado saldo de la captación derivado del inicio de la pandemia.

Detrás de la dinámica de reducción mensual de la captación está la influencia de factores estacionales. El pago de gastos asociados a la temporada de fin de año, así como los incrementos en los precios y en los impuestos, hacen de enero un mes débil en términos de captación bancaria. Y este año no es la excepción. No obstante, detrás de estos comportamientos estacionales se mantienen los patrones de fortaleza de los depósitos de personas físicas y una continua debilidad del ahorro a plazo.

Hacia delante, la evolución del empleo y la vacunación serán determinantes para el comportamiento de la captación bancaria. Sobre todo, en lo que toca a los movimientos de los elevados saldos líquidos que mantienen las personas físicas en el sistema.

## En el cuarto trimestre de 2020 continuó la sustitución de fuentes externas de financiamiento por fuentes internas

Banco de México presentó su [Informe Trimestral](#) con datos del último cuarto de 2020 (4T20). El documento incluye una revisión de las condiciones de financiamiento de la economía y la estabilidad del sistema financiero. El reporte destaca que, en el 4T20, las fuentes de recursos financieros de la economía mantuvieron un elevado dinamismo registrando un crecimiento real (ajustado por variaciones en tipo de cambio y precio de los activos) de 4.5%, el cual fue impulsado por el incremento de las fuentes internas (8.3% real), que reflejan un mayor ahorro precautorio y la preferencia por liquidez tanto de hogares como de empresas. Por su parte, las fuentes externas registraron una contracción real de -2.4%. La mayor parte del incremento registrado en las fuentes de financiamiento fue canalizado al financiamiento del sector público, fondeo que registró un incremento real anual de 4.6%, mientras que el financiamiento al sector privado se contrajo -1.8%, reportando una caída por tercer trimestre consecutivo.

Respecto a la estabilidad del sistema financiero, el informe destaca que, en su conjunto, el sistema bancario ha enfrentado los choques asociados a la pandemia contando con altos niveles de capital y liquidez, pero prevalece la incertidumbre respecto al futuro desempeño de la cartera de crédito de los sectores más vulnerables a raíz de la pandemia. En el último trimestre del año, el ICAP de la banca fue de 17.7%, mayor al registrado el trimestre previo, incremento que refleja la dinámica positiva del capital neto tanto por la retención de utilidades como por las aportaciones de capital. Adicionalmente, también se registró una disminución en los activos ponderados por riesgo, que reflejan en parte menores niveles de crédito al sector privado no financiero.

Por su parte, el riesgo de crédito de la banca aumentó en el último trimestre de 2020, resultado que estuvo asociado a un incremento en las correlaciones de incumplimiento de las carteras de consumo, vivienda y empresas, y por los aumentos en las probabilidades de incumplimiento de las carteras de consumo y vivienda. Los índices de morosidad, de las tres carteras mencionadas, se incrementaron respecto al trimestre previo. En el caso del riesgo de mercado, se registró una disminución de 3.77% en septiembre a 3.57% en diciembre. Este resultado se asocia al incremento en la exposición de bonos gubernamentales en el portafolio de la banca.

En el caso del financiamiento otorgado al sector privado no financiero por otros intermediarios (no bancarios), también se observó una contracción en términos reales que en el 4T20 ascendió a -1.5%. La calidad de la cartera de estos intermediarios se mantuvo estable. Respecto a los riesgos asociados a empresas privadas no financieras listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, el informe destaca que los indicadores de endeudamiento y capacidad de servir su deuda mostraron una mejora respecto al trimestre previo, debido a un mayor flujo operativo y la reducción en el saldo de su deuda.

## **Un ingreso mayor a 5,300 pesos es uno de los factores más relevantes que influye para aumentar la probabilidad de ahorrar en México**

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó el informe [El Ahorro en México: Productos, Instrumentos y Evolución](#), el cual, mediante los datos de las Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) en sus tres ediciones (2012, 2015 y 2018), ofrece un panorama general del ahorro en el país.

De acuerdo con el informe, el porcentaje de la población adulta que realizó un ahorro activo (es decir, cuando una persona reserva dinero para el futuro, mediante instrumentos formales o informales) fue de 51% en 2012, mientras que en 2018 fue de 68.0%, un aumento de 17 puntos porcentuales (pp). De forma desagregada, en ese periodo el porcentaje de la población adulta que ahorró en instrumentos informales (instrumentos no regulados o supervisados por alguna entidad institución gubernamental) pasó de 44.0% a 63.0%, un incremento cercano a los 20 pp. Con respecto al ahorro en instrumentos formales, en 2018, el porcentaje de la población adulta que refirió este tipo de ahorro fue de 20.0%, lo cual representó un incremento de 5 pp con respecto a 2012.

El informe incluye un modelo econométrico (modelo Probit) para identificar las determinantes sociodemográficas del ahorro. Específicamente, el modelo se aplicó en cuatro casos: el ahorro en instrumentos informales, el ahorro en instrumentos formales, la tenencia de cuentas y el uso de tarjeta de débito. Como variables independientes se utilizaron: número de años aprobados en la escuela, edad, tener empleo formal, vivir en una localidad urbana, ser mujer, tener un ingreso mensual menor (mayor o igual) a 5,300 pesos, entre otras. De acuerdo con el informe, la variable que mayor efecto marginal tiene sobre la probabilidad de ahorrar en instrumentos informales es la del ingreso.

En particular, percibir un ingreso mensual igual o mayor a 5,300 pesos aumenta 17% la probabilidad de ahorrar en estos instrumentos.

En cuanto a las determinantes del ahorro en instrumentos formales, el modelo relaciona el tener contratado algún crédito formal con un aumento de 10.0% en la probabilidad de ahorrar en estos instrumentos y en 9.0% el tener un ingreso mayor o igual a 5,300 pesos. En referencia a la tenencia de cuentas y de uso de tarjetas de débito, el factor del modelo que reveló aumentar en mayor medida la probabilidad, fue el de tener un empleo formal, el cual incrementa en 40.0% la probabilidad de tener una cuenta y en 20.0% el uso de tarjetas de débito. Por último, es importante destacar que el factor “tener un sobregasto” se ubicó como uno de los más relevantes en términos de la influencia negativa que tiene sobre la probabilidad de ahorro (-10.0% informal, -9.0% formal), tenencia de cuentas (-3.0%) y uso de tarjetas de débito (-4.0%).

## El crédito se contrajo en casi todas las regiones del país en el 4T20

De acuerdo con el [Reporte sobre las Economías Regionales de Banco de México](#)<sup>1</sup>, y con base en la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio (EECMC), durante el 4T20 el porcentaje de empresas que utilizaron a la banca comercial como fuente de financiamiento disminuyó en las regiones Centro (-3.5%), Centro Norte (-14.5%) y Sur (-2.0%), mientras que permaneció en un nivel similar en el Norte (0.7%) en términos trimestrales. En comparación con el 4T19, el porcentaje que recurrió al financiamiento bancario presenta una disminución de 7.0% a nivel nacional, con la mayor caída en la región Centro Norte (-13.8%), seguida del Norte (-7.6%), el Centro (-4.6%) y el Sur (-3.6%). El financiamiento vía proveedores y con recursos propios presentaron crecimientos en todas las regiones a excepción de la Norte, en donde las proporciones de uso de dichas fuentes también disminuyeron.

La cartera vigente en la banca comercial de las empresas privadas no financieras presentó una contracción anual real<sup>2</sup> de 5.0% en el 4T20, su segundo trimestre consecutivo con caída en términos anuales. El financiamiento bancario en la región Centro del país, la cual representa el 55.0% del crédito al 4T20, contribuyó con -4.6 puntos porcentuales (pp) a la contracción, mientras que -0.4 pp son atribuibles al Norte y -0.32 pp a la región Centro Norte del país. La región Sur constituye el 7.0% de la cartera vigente en la banca comercial y presentó un crecimiento real de 4.6% durante el período de referencia, aportando 0.3 pp a la variación anual real de los saldos vigentes.

Por tipo de actividad, la evolución de la cartera vigente en el 4T20 presentó divergencias importantes. El sector agropecuario presentó un incremento en la región Norte, con un crecimiento anual real de 5.8%. Por el contrario, los saldos vigentes de las actividades primarias presentaron contracciones en el Centro Norte (-6.3%), Centro (-21.1%) y Sur (-4.9%). La cartera vigente de la industria presentó una disminución en la región Centro (-11.5%), y crecimientos en las regiones Norte (1.9%), Centro Norte (1.0%) y Sur (1.5%). Los sectores de servicios exhibieron un alza en los saldos vigentes de 7.7% en el Sur del país, a la par de caídas en el Norte (-7.2%), Centro Norte (-2.8%) y Centro (-4.7%).

1: Regionalización en el reporte: el Norte incluye Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas; el Centro Norte considera Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; el Centro lo integran Ciudad de México, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y el Sur, Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

2: Cabe señalar que la variación real no está considerando efectos cambiarios.

De acuerdo con nuestro análisis, la recuperación de la industria antecedería a la de la mayoría de los servicios, con un horizonte de recuperación de las entidades y regiones que dependerá fuertemente de la composición sectorial de la producción en los estados. Una mejoría en las expectativas de directivos empresariales, así como la recuperación de los indicadores de confianza del consumidor en la mayoría de las regiones podrían apuntar a una reactivación de la demanda, necesaria para sostener el crecimiento de la actividad. El ritmo y magnitud relativos de dicha recuperación para cada tipo de actividad y en cada región, son variables fundamentales para el análisis de la demanda potencial en el mercado crediticio.

## ¿Por qué no se incrementaron significativamente los corporativos en insolvencia a pesar de la recesión económica?: *BIS bulletin*

De acuerdo con el [Banco Internacional de Pagos \(BIS\)](#), durante el 2020 el conjunto de empresas que entraron en insolvencia en países desarrollados se mantuvo en niveles bajos e incluso se redujo en algunos de ellos. Este hecho destaca porque, de acuerdo con la teoría y la información histórica, se esperaba que varias empresas pasaran de la falta de liquidez a la insolvencia ante el contexto de recesión global derivada del COVID-19.

Esta brecha entre la predicción de la tasa de quiebras de empresas basado en indicadores de actividad económica y los datos observados (COVID19 *bankruptcy gap*) puede explicarse por dos factores de acuerdo con el BIS. El primero, la asimetría con que la pandemia afectó a los distintos sectores y sus vulnerabilidades preexistentes. Con datos de corporativos para las economías del G20 y España se señala que la reducción de ingresos no es la única variable que ha influido en el riesgo de insolvencia entre sectores.

Si bien se sabe que el sector Servicios, particularmente los relacionados al Turismo (i.e. aerolíneas, hoteles, restaurantes), han sido los más afectados por la reducción de ingresos de la pandemia, existen sectores como el del Entretenimiento y el del Consumo no esencial que también vieron severamente afectados sus ingresos, pero que lograron mitigar el riesgo de insolvencia por sus bajas vulnerabilidades pre-pandemia en términos de liquidez y endeudamiento. Así mismo, hay sectores con elevadas vulnerabilidades en términos de endeudamiento (e.g. construcción y vivienda) cuya exposición a los efectos de la pandemia ha sido menor.

El segundo factor es la amplia oferta de crédito, apoyada por los estímulos fiscales y monetarios sin precedentes en países desarrollados. Con base en información de 11,000 empresas no financieras en nueve países desarrollados, el reporte del BIS señala que el endeudamiento para empresas que reportaron pérdidas se incrementó entre el 4T de 2019 y el 3T de 2020. Inclusive el incremento porcentual en el monto del endeudamiento fue mayor que el monto de las pérdidas (como porcentaje de sus activos) para el 10.0% de las empresas analizadas. Esto es, se cubrieron las pérdidas con créditos.

Más aún, el estudio encuentra que la provisión de crédito ha sido especialmente generosa para empresas en sectores más expuestos al COVID (aerolíneas, hoteles, restaurantes, entretenimiento, textiles, bienes de lujo y vestido), pues prácticamente para la totalidad de estas el incremento porcentual del endeudamiento ha sido mayor a sus pérdidas como porcentaje de sus activos. Esta laxitud en la provisión de crédito distingue a la crisis derivada del COVID de la crisis de 2008, pues tras la caída de Lehman Brothers, las condiciones financieras se mantuvieron en terreno restrictivo.

El estudio concluye que, ante el incremento en el endeudamiento de las empresas, la incertidumbre sobre el comportamiento de los flujos de efectivo en los próximos meses y el papel del crédito para reducir las empresas insolventes en los países desarrollados; habrá que seguir con atención la capacidad de absorción de pérdidas en el sector bancario, así como la evolución de las condiciones financieras, las cuales afectan la capacidad de las empresas para refinanciar sus deudas.

## 2. Mercados Financieros

### **Alza en los precios de los activos ligados a la recuperación cíclica ante la reapertura diferenciada de las economías. El peso se apreció en marzo**

Durante el mes de marzo los movimientos en los mercados financieros estuvieron enmarcados en la narrativa predominante de reflación, pero con evidencia cada vez más clara de una recuperación heterogénea entre regiones.

El consenso entre los participantes de los mercados señala una recuperación vigorosa en la actividad económica global acompañada de mayores tasas de interés reales de largo plazo y mayores expectativas de inflación. Apoyado en la comunicación de la Junta de la Reserva Federal (FED), al momento, el mercado considera que el incremento esperado en los precios será transitorio, por lo cual se mantiene la expectativa de que las tasas de interés de corto plazo se mantendrán en sus niveles actuales por un tiempo prolongado. Más aun cuando el presidente de la FED de manera explícita señaló que el Comité de Operaciones de Mercado Abierto (FOMC) no actuará de manera preventiva basado en expectativas, sino en datos observados.

Si bien esta es la narrativa predominante en los mercados, la diferencia en el ritmo de vacunación entre los distintos países ha dado lugar a una divergencia regional en las expectativas de recuperación en favor del mercado norteamericano. Actualmente, el consenso de los analistas espera un crecimiento real para 2021 de 4.2% para la Eurozona, de 5.2% para la región Asia Pacífico (China 8.5%) y de 5.6% para Norteamérica (EE.UU.: 5.7%). Cabe señalar que las expectativas sobre el dinamismo de la economía de EE.UU. fueron apuntaladas por la más reciente propuesta del Presidente Biden sobre un plan de infraestructura de USD 2,500 trillones que se suma a la aprobación del paquete de ayuda fiscal por USD 1,900 millones aprobado semanas atrás.

En este contexto, los precios de los activos de riesgo registraron crecimientos más moderados y una mayor volatilidad ante la rotación hacia activos y regiones más apegados a la recuperación cíclica. En particular, en los mercados accionarios se registraron ganancias moderadas consistentes con la reapertura paulatina y diferenciada de las economías, sobre todo durante la primera parte del mes de marzo. El *benchmark* a nivel global de esta clase de activos (MSCI World) tuvo ganancias de 3.1% durante el tercer mes del año, mientras que en EE.UU. el S&P500 avanzó 4.2%, el Nasdaq 0.4% y el Rusell 2000 0.9% en el periodo señalado. Por su parte, los mercados emergentes (MSCI EM) registraron pérdidas (-1.7%) en marzo influidos por las mayores tasas de interés de largo plazo y el fortalecimiento del dólar. El IPC se diferenció positivamente con un alza de 6.0% durante el mes.

Cabe mencionar que, durante las primeras dos semanas de marzo, antes de que varios países europeos anunciaran nuevas medidas de confinamiento y antes de la reunión de la FED, el Rusell 2000 lideraba las ganancias de los índices de EE.UU. con un alza de 6.9% (S&P500 [3.5%], Nasdaq [1.0%]), lo cual concuerda con la hipótesis de rotación cíclica de las acciones y el alza de las tasas de interés de largo plazo.



Adicionalmente, hacia el último tercio del mes, el desempeño de los mercados se vio afectado por un incremento en la volatilidad como consecuencia del incumplimiento de una llamada de margen por parte del fondo Archegos. Esto desató la venta abrupta de posiciones accionarias con efectos adversos principalmente para varios bancos de inversión. Si bien el impacto de este episodio fue limitado en términos del sistema financiero en su conjunto, constituye un nuevo llamado de atención sobre el significativo apalancamiento en las posiciones de este tipo de participantes.

En el mercado de renta fija las tasas de interés de largo plazo continuaron con su incremento de la mano de las expectativas de reapertura de la economía y los estímulos fiscales. El rendimiento a vencimiento del bono del Tesoro a 10 años se incrementó 34 puntos base (pb) para cerrar marzo en 1.74%. Este fue su mayor nivel desde enero de 2020 y representó un incremento de 83pb durante el primer trimestre de 2021. La comunicación de la FED mantuvo anclada la parte corta de la curva en 0.16%, por lo que la pendiente pasó de 128 a 158pb entre finales de febrero y marzo. Este hecho ha sido benéfico para las acciones de las instituciones bancarias, que en EE.UU. registraron un incremento de 6.0% en marzo medido por el índice bancario KBW.

En México, el rendimiento a vencimiento del Mbono a 10 años se incrementó 59pb en marzo, con lo cual cerró el mes en 6.84%. Este nivel es el mayor alcanzado desde abril de 2020 y representó un alza de 128pb durante el primer trimestre del año en curso. Esta relevante alza puede explicarse, además del incremento en la tasa larga de EE.UU., por el inesperado incremento en la inflación de la primera quincena de marzo que, a su vez, influyó en la decisión de mantener la tasa de política monetaria sin cambios (4.0%) por parte de Banco de México, en lo que parece será el final del ciclo de relajamiento monetario.

La combinación de una recuperación más vigorosa y mayores tasas de interés en EE.UU. influyeron en una apreciación del dólar norteamericano. Respecto a las divisas de países desarrollados la apreciación fue de 2.6% en marzo, mientras que respecto a las divisas de países emergentes la apreciación fue de 1.1% en el mismo periodo. En este contexto el Peso mexicano se diferenció positivamente y cerró el mes con una apreciación de 2.0%, la segunda mayor apreciación entre las divisas de países emergentes. Con ello, el tipo de cambio cerró marzo en 20.43 pesos por dólar.

No obstante, esta apreciación mensual, el comportamiento del Peso fue volátil. Durante los primeros 10 días de marzo, el peso se depreció 3.0% respecto a su cierre de febrero ante el rápido incremento de las tasas de largo plazo en EE.UU. De este modo el tipo de cambio llegó a cotizar por encima de los 21.5 pesos por dólar. Posteriormente el peso se vio favorecido por una aparente distinción entre las divisas EM tras la fuerte depreciación de la Lira turca, en respuesta a la remoción del gobernador de su banco central, y tras el deterioro económico en Brasil por el incesante repunte de casos de COVID-19. Incluso existe la hipótesis de que el Peso mexicano y el Rand sudafricano, las dos divisas con mayores ganancias en marzo, se utilizaron para cubrir los riesgos asociados a Turquía y Brasil.

Hacia delante se espera que los precios en los mercados financieros continúen favorecidos por la rotación hacia activos alineados con la narrativa de recuperación cíclica heterogénea en el marco de mayores tasas de interés a nivel global. No obstante, es posible adelantar periodos volátiles derivados de indicadores económicos que permitan tener mayor evidencia sobre la naturaleza y la duración de la reciente alza en las expectativas inflacionarias. Hay que recordar que los precios de los activos de riesgo siguen apoyados en las expectativas de bajas tasas de interés, por lo cual, cualquier indicio que haga pensar a los participantes del mercado que la inflación pueda ser más persistente a lo esperado podría poner en riesgo parte de las ganancias acumuladas al momento.

### 3. Regulación

#### **CNBV / Banxico: Seguimiento a Programa de apoyo a migrantes y sus familias**

Como parte del programa de apoyo a migrantes y sus familias [anunciado](#) el 8 de febrero por las Autoridades Financieras y la Asociación de Bancos de México, el 10 de marzo la Comisión Nacional Bancaria de Valores sometió a consulta pública una [resolución](#) modificatoria de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito por medio de la cual se incluiría, junto con la credencial de elector y el pasaporte emitido en el país, a la matrícula consular y los pasaportes emitidos por oficinas consulares como medios de identificación, favoreciendo la bancarización de los migrantes. Adicionalmente, el proyecto limita a las cuentas nivel 4 los requerimientos regulatorios en materia de prevención de robo de identidad (identificación para contratación y realización de operaciones presenciales y remotas, verificación de identidad, verificación biométrica, etc.)

Por su parte, Banxico publicó el 11 de marzo dos consultas relativas a dicho programa de apoyo:

1. [Proyecto](#) de Reglas aplicables a los financiamientos contingentes del Banco de México garantizados con dólares de los EE.UU. o valores gubernamentales. Establece las condiciones para que Instituciones que adquieran Dólares en efectivo como parte de sus operaciones ordinarias, y no tengan la posibilidad de remitirlos a una entidad financiera del exterior para su disposición, soliciten a Banxico un crédito simple contingente garantizado con el producto de la venta de dichos recursos o con Valores Gubernamentales.
2. [Proyecto](#) de Modificaciones a la Circular 3/2012, en materia de cuentas de depósito a la vista de personas físicas mexicanas residentes en el exterior y tarjetas bancarias prepagadas denominadas en moneda nacional. Establece el marco regulatorio para los depósitos a la vista de personas físicas mexicanas residentes en el exterior (características, niveles de transaccionalidad, limitaciones, requisitos y condiciones). Asimismo, adiciona un apartado relativo a las características de las tarjetas prepagadas bancarias (oferta, uso, límites, medidas de seguridad)

#### **AVISO LEGAL**

Este documento ha sido preparado por BBVA Research del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y por BBVA Bancomer. S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer, por su propia cuenta y se suministra sólo con fines informativos. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones que se expresan en este documento se refieren a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las opiniones, estimaciones, predicciones y recomendaciones contenidas en este documento se basan en información que ha sido obtenida de fuentes estimadas como fidedignas pero ninguna garantía, expresa o implícita, se concede por BBVA sobre su exactitud, integridad o corrección. El presente documento no constituye una oferta ni una invitación o incitación para la suscripción o compra de valores.