

Situación Banca México

1S21

20 de mayo de 2021

#SitBanca
#RuedaDePrensa

Índice

01 Capitalización y liquidez

02 Crédito

03 Calidad de la cartera


04 Captación


05 Ahorro Financiero


06 Deuda Corporativa


07 Regulación


Mensajes clave

 La banca ha mantenido niveles de capital y liquidez sobresalientes, que hasta ahora le han permitido afrontar los efectos adversos asociados a la pandemia.

 El financiamiento al sector público a través de valores continuó creciendo, mientras que el financiamiento al sector privado profundizó su contracción. La cartera de vivienda mantuvo cierto dinamismo, mientras que las de consumo y empresas aún registran contracciones.

 Los programas de apoyo y acciones de la banca han logrado mantener la morosidad de las distintas carteras en niveles manejables.

 El dinamismo de la captación tradicional se mantiene, apoyado en el ahorro de las familias.

 Se mantiene el menor apetito de no residentes por activos domésticos. El sector público aumenta el uso de financiamiento interno.

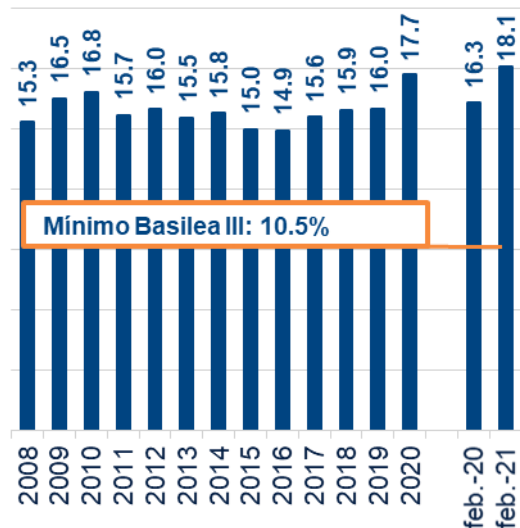
 La emisión de deuda corporativa en México se redujo influida por la pandemia.

01

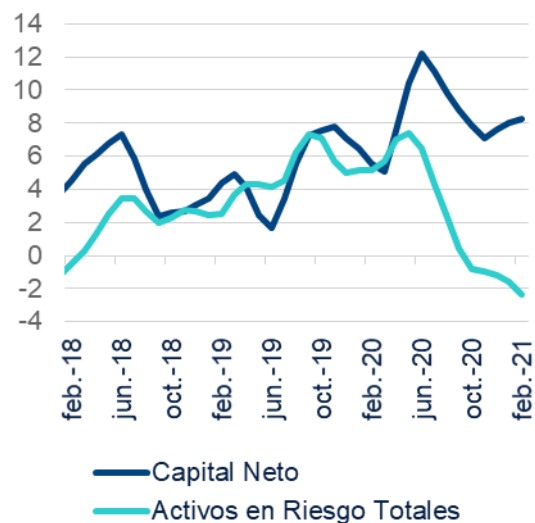
La banca mantiene su solidez

La banca mexicana mantuvo sólidos niveles de solvencia, con un ICAP que en febrero registró un máximo histórico

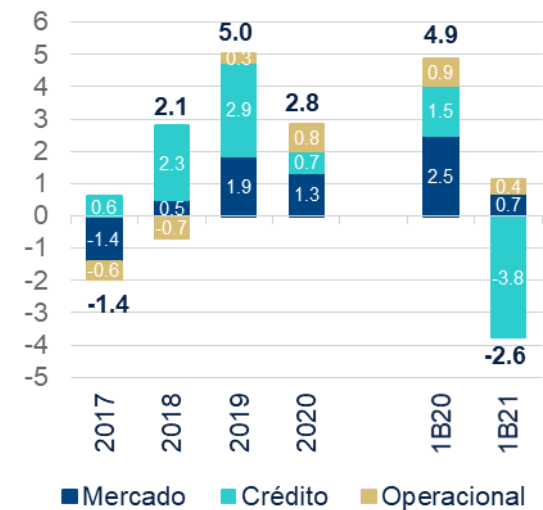
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN (ICAP) DE LA BANCA MÚLTIPLE (%)



CAPITAL NETO Y ACTIVOS EN RIESGO (VARIACIÓN REAL ANUAL,%)



ACTIVOS EN RIESGO (CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO, 1B21)

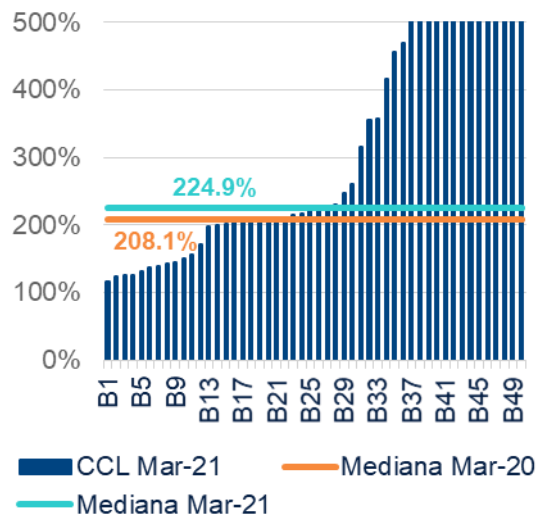


Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV.

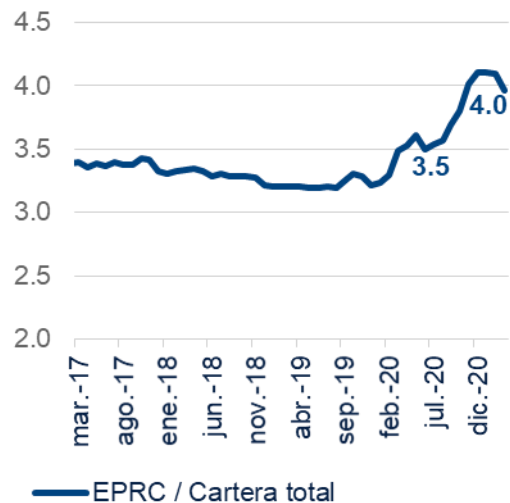
El capital neto logro fortalecerse tanto por aportaciones de capital como por la retención de dividendos, mientras que los activos en riesgo disminuyeron principalmente en su componente asociado al crédito.

El coeficiente de liquidez se mantiene en niveles adecuados, apoyado por algunas facilidades regulatorias

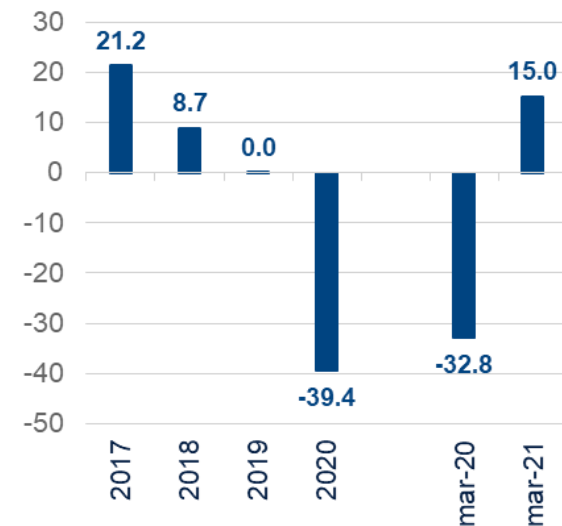
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (% , MARZO 2021)



COSTO DEL RIESGO (EPRC / CARTERA TOTAL, %)



RESULTADO NETO (VARIACIÓN REAL ANUAL, %)

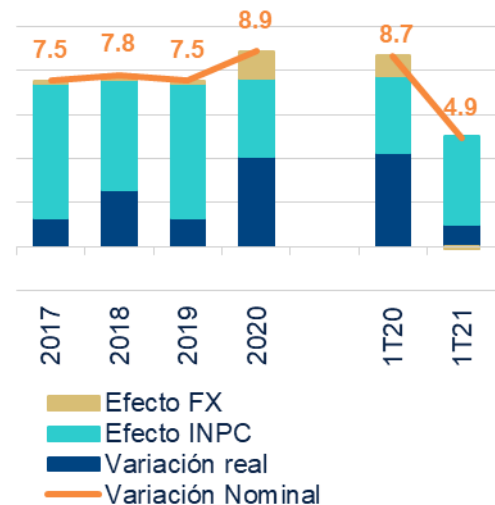


Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV.

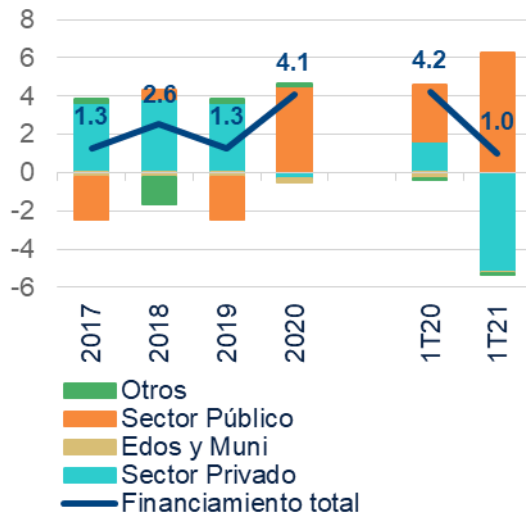
El sector bancario ha sido capaz de amortiguar los efectos adversos asociados a la pandemia, entre ellos el incremento en el costo del riesgo, con una importante reducción en sus utilidades, pero sin poner en riesgo la estabilidad del sistema.

El financiamiento total (crédito + valores) de la banca comercial creció en el 1T21 a una tasa real promedio de 1.0% (4.9% nominal)

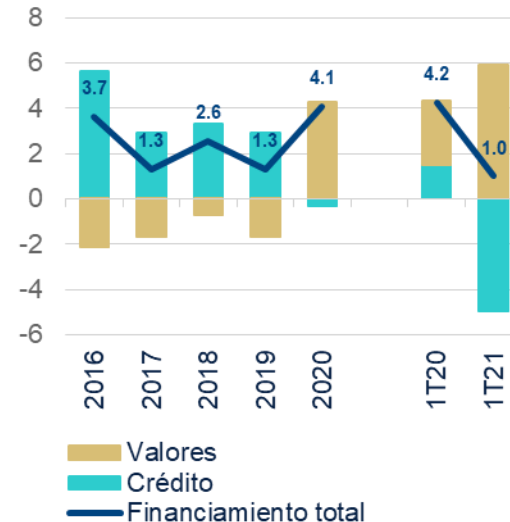
FINANCIAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL (VARIACIÓN REAL ANUAL,%)



FINANCIAMIENTO POR SECTOR (CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO,%)



FINANCIAMIENTO POR TIPO (CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO,%)



Fuente: BBVA Research con datos Banxico.

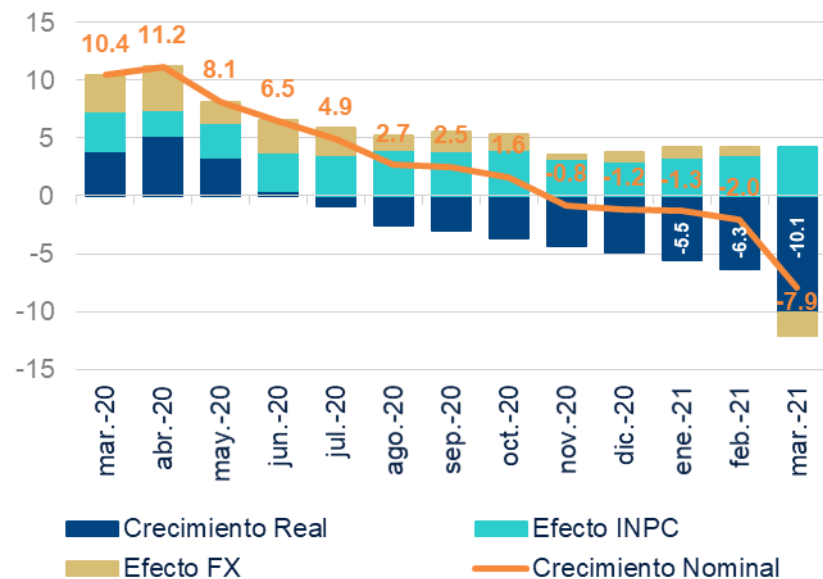
El principal impulso provino del financiamiento al sector público, el cual aportó 6.2 puntos porcentuales al dinamismo, mientras que la caída del financiamiento al sector privado le restó 5.2 pp. Por tipo de financiamiento, los valores contribuyeron con 5.9 pp, mientras que la contracción del crédito implicó una reducción de -4.9 pp.

02

El crédito al sector
privado mantiene
desempeño a la baja

La caída del crédito al sector privado no financiero (SPNF) se exacerbó en marzo por el efecto base en saldos y una apreciación cambiaria

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO (VARIACIÓN ANUAL,%)

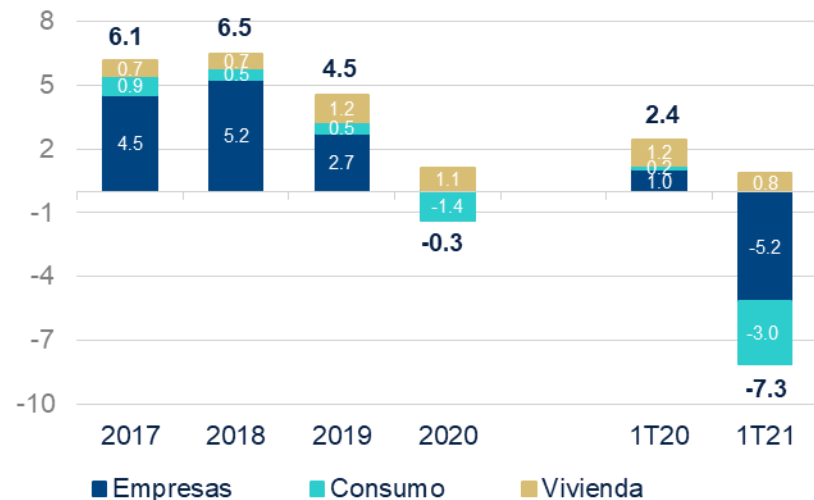


En marzo de 2021, dicho crédito se contrajo a una tasa de -7.9% nominal anual

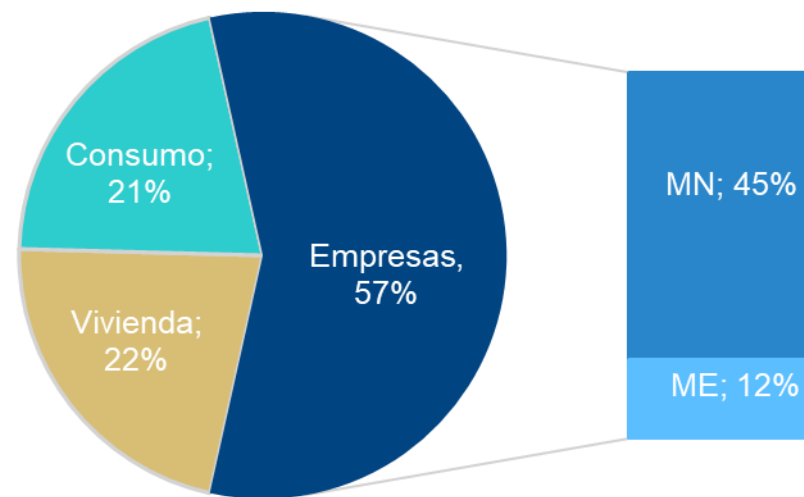
- Esta caída se integró por -2.0 pp del efecto valuación del tipo de cambio y -10.1 pp atribuibles a la contracción real registrada en los saldos, mientras que la inflación mitigó la caída, aportando 4.2 pp al crecimiento nominal anual.
- Desde noviembre de 2020, los efectos nominales asociados a la inflación y el tipo de cambio no han sido suficientes para contrarrestar a la contracción real de los saldos, por lo que el crecimiento nominal se ha mantenido en terreno negativo.
- La variación real anual del saldo del crédito acumula nueve meses registrando caídas cada vez mayores. En 2021, éstas contracciones han sido de -5.5% en enero, -6.3% en febrero y -10.1% en marzo.

En el 1T21, la contracción del crédito al SPNF promedió una tasa real anual de -7.3%

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL CRÉDITO (PUNTOS PORCENTUALES)



PARTICIPACIÓN EN EL SALDO DE CRÉDITO AL SPNF (PORCENTAJE, PROMEDIO 1T21)



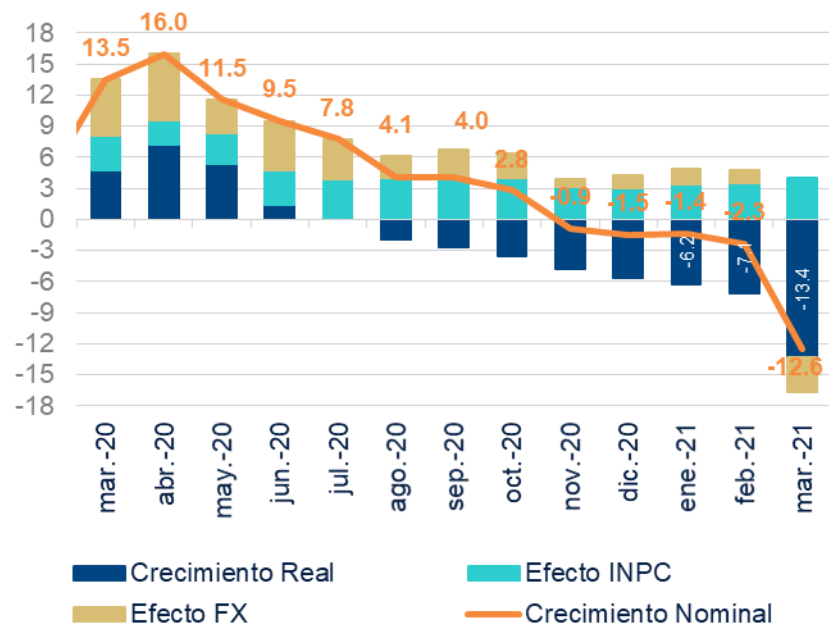
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico e Inegi.

Dicha caída contrasta con el crecimiento de 2.4% observado en el mismo periodo de 2020 y es resultado de las contracciones en las carteras de empresas y consumo, en tanto que la cartera de vivienda sumó al crecimiento total.

El crédito vigente a empresas acumuló ocho meses de contracción en términos reales en marzo

CRÉDITO A EMPRESAS

(VARIACIÓN ANUAL,%)

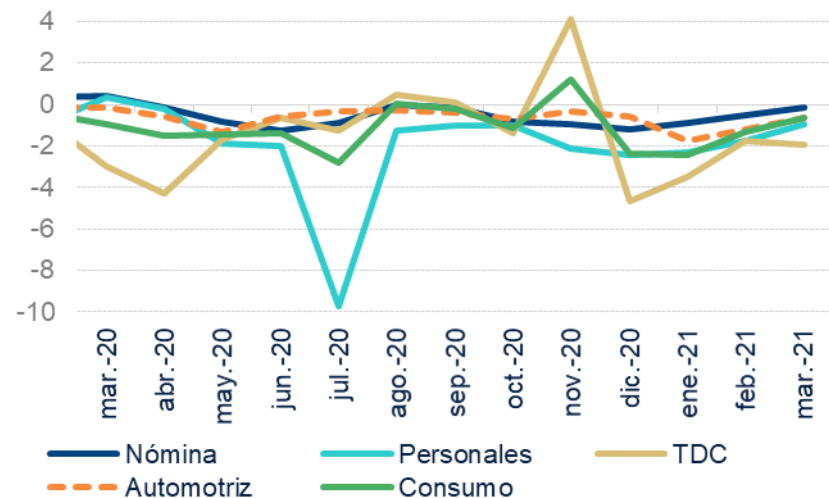


La apreciación interanual del tipo de cambio, aunada a un efecto base en los saldos de crédito vigente, contribuyó a la contracción nominal

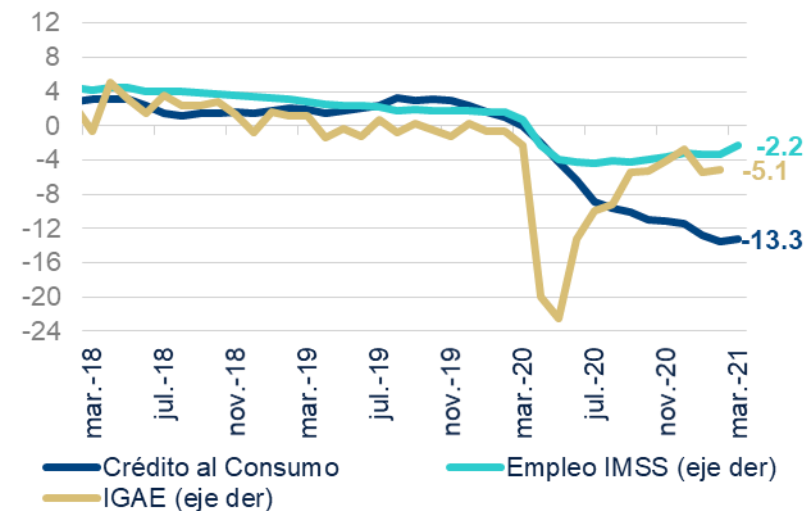
- En promedio, entre enero y marzo el crédito a empresas cayó a una tasa anual nominal de -5.4%. Esta contracción se integró por -8.9 pp de caída en los saldos reales, -0.1 pp de efecto cambiario y una aportación positiva de 3.6 pp por inflación.
- Sin tomar en cuenta los efectos de la inflación y el tipo de cambio, se observó ya una contracción en términos reales del saldo de crédito a empresas de -13.4% en marzo de 2021, constituyendo el primer mes de caída a doble dígito en dicha cartera.

El crédito al consumo profundizó su caída y en marzo de 2021 registró en términos reales una contracción anual de -13.3%

CRÉDITO AL CONSUMO (VARIACIÓN REAL MENSUAL, %)



CRÉDITO AL CONSUMO, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y EMPLEO IMSS (VARIACIÓN REAL ANUAL, MM6, %)

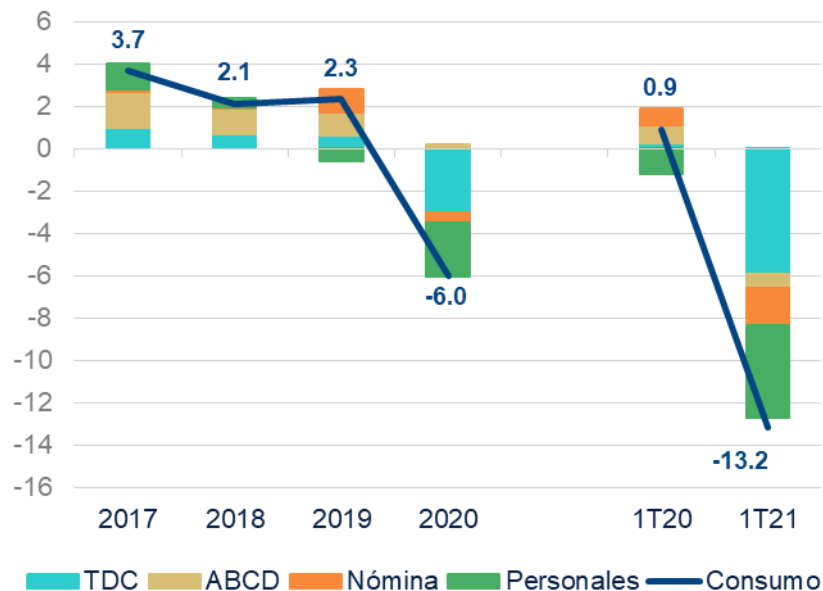


Fuente: BBVA Research con datos de Banxico e Inegi.

Los saldos vigentes acumulan un año de caídas interanuales consecutivas, de forma paralela a la actividad económica y el empleo. En términos mensuales, noviembre fue el único mes con crecimiento, impulsado por tarjetas de crédito.

Ahorro acumulado, motivos precautorios y un rezago en la adquisición de crédito, podrían explicar la inercia en la recuperación del crédito al consumo

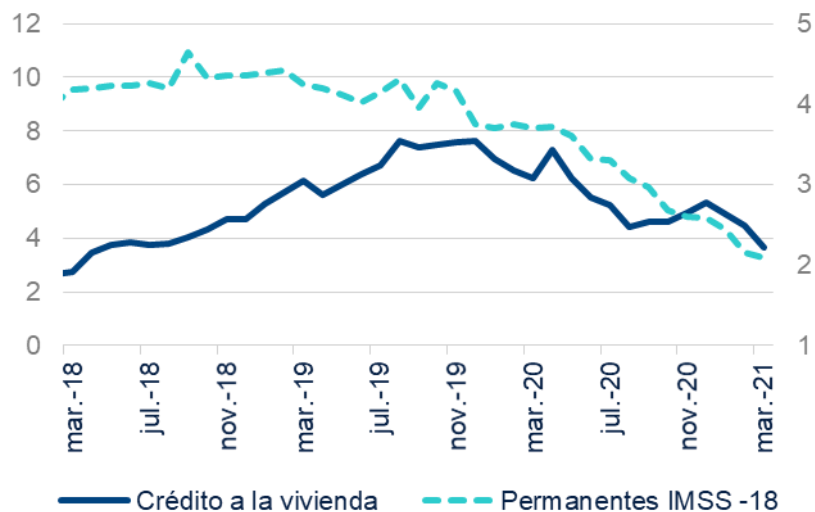
CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL CRÉDITO AL CONSUMO (PUNTOS PORCENTUALES, PROMEDIO)



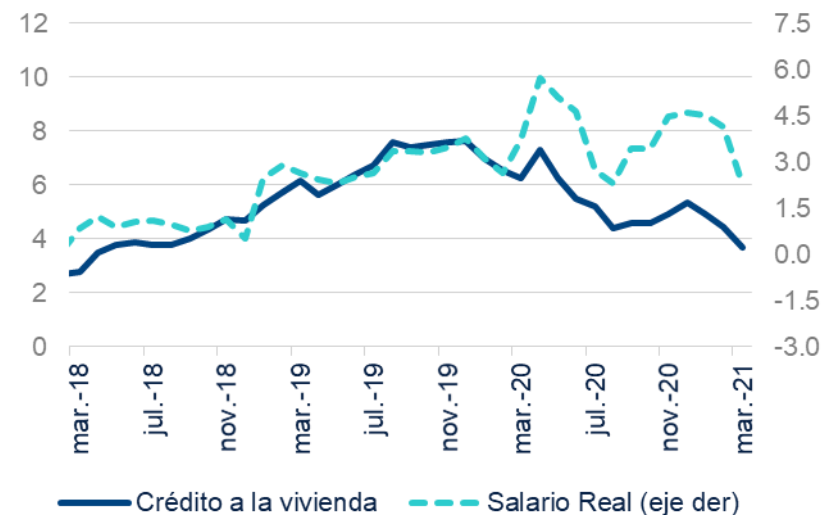
- La variación real anual promedio del crédito al consumo en el 1T21 fue de -13.2%. Las TDC contribuyeron con -6.0 pp, los créditos personales con -4.4 pp, el crédito de nómina con -1.7 pp y ABCD con -0.7 pp.
- El saldo real de TDC ha caído a doble dígito 10 meses, alcanzando su mayor contracción en febrero de 2021 (-16.4%). Los créditos personales y de nómina presentaron en marzo de 2021 la caída más fuerte, con tasas de -24.0% y -7.7%, respectivamente.
- La cartera de ABCD presentó una caída de -4.7% en marzo de 2021, con una tasa de -8.5% en el crédito automotriz.

A pesar de mantener una variación real anual positiva, el crédito a la vivienda se ha desacelerado

CRÉDITO A LA VIVIENDA Y EMPLEO PERMANENTE
(VARIACIÓN REAL ANUAL,%)



CRÉDITO A LA VIVIENDA Y SALARIO REAL
(VARIACIÓN REAL ANUAL,%)



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico e Inegi.

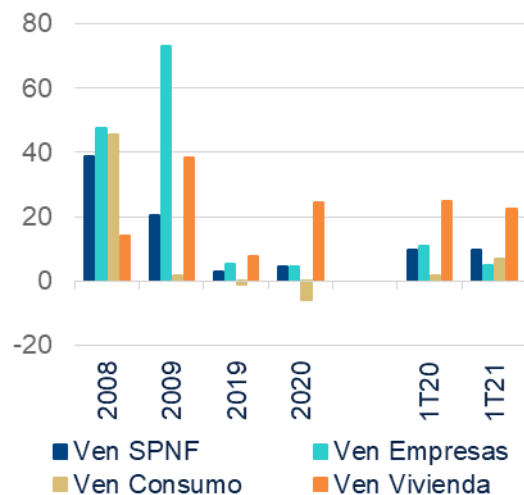
La tasa de crecimiento anual real promedio de la cartera de vivienda en el 1T21 fue de 4.4% (vs 6.6% en el 1T20). La pérdida de empleos durante 2020 todavía no se traduce en un menor financiamiento, debido al rezago con que el empleo formal impacta a esta cartera, aunque la desaceleración ha sido continua en lo que va del año.

03

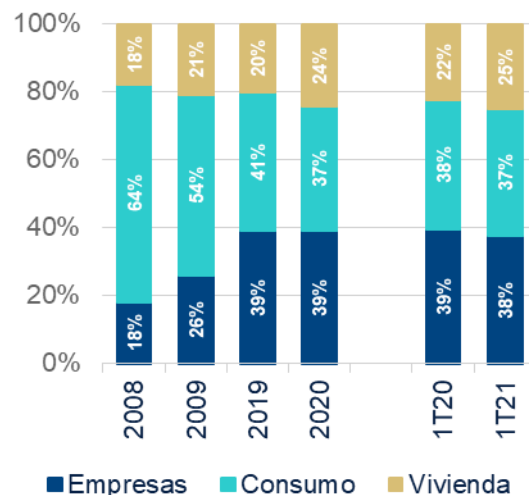
La morosidad se
mantiene en
niveles manejables

En el 1T21 el IMOR de la cartera al SPNF fue de 2.6%, 38 pb por encima del observado en el 1T20

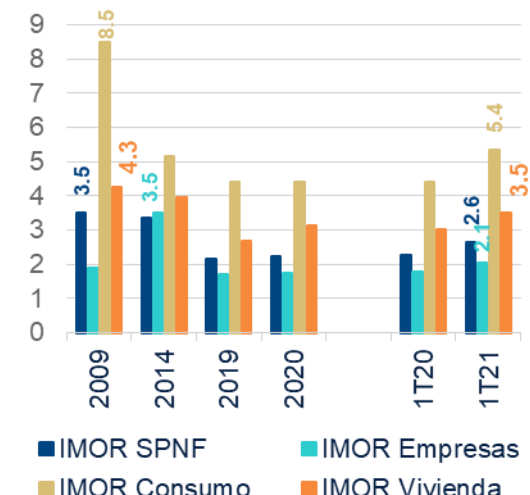
CARTERA VENCIDA DEL SPNF (VARIACIÓN REAL ANUAL,%)



CARTERA VENCIDA DEL SPNF (DISTRIBUCIÓN, %)



ÍNDICE DE MOROSIDAD (IMOR) (%)

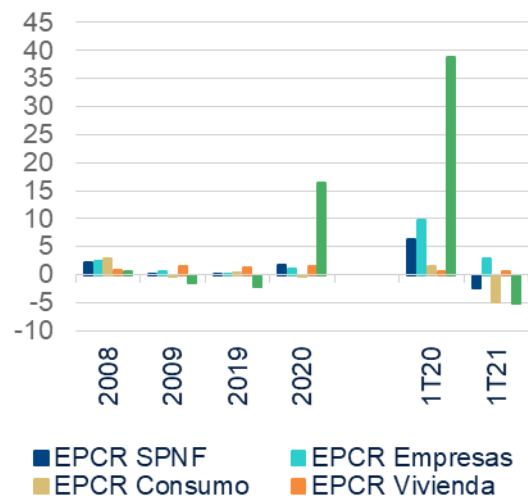


Fuente: BBVA Research con datos de CNBV e Inegi.

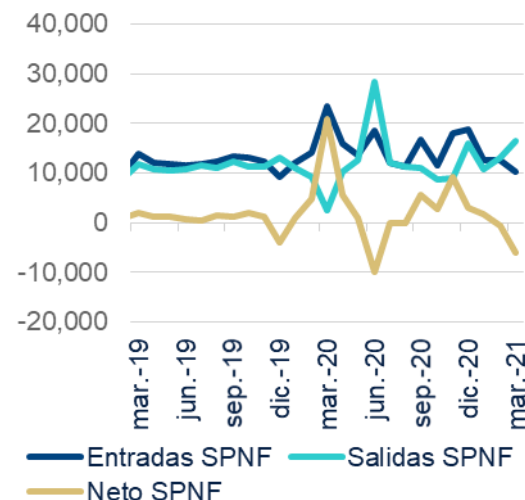
El índice de morosidad se ha incrementado en todas las carteras, pero ha logrado mantenerse en niveles manejables y por debajo de los máximos observados en otros choques que impactaron negativamente el cumplimiento de las obligaciones crediticias.

Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios (EPRC) alcanzaron un máximo en dic-20 de 216 mmdp constantes*, equivalente a 4.6% de la cartera

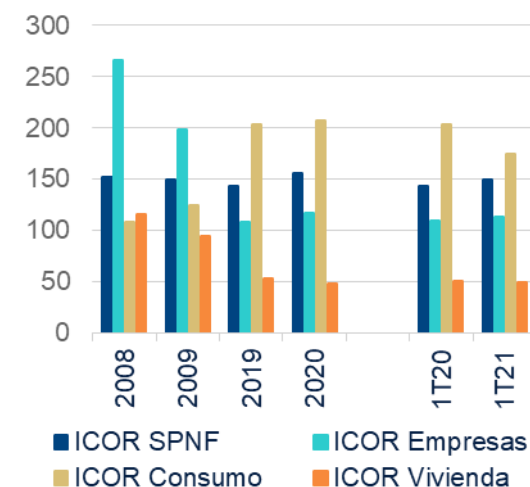
ESTIMACIONES PREVENTIVAS (EPRC) (VARIACIÓN REAL MENSUAL,%)



FLUJOS MENSUALES EPRC (MILLONES DE PESOS)



ÍNDICE DE COBERTURA (ICOR) (%)



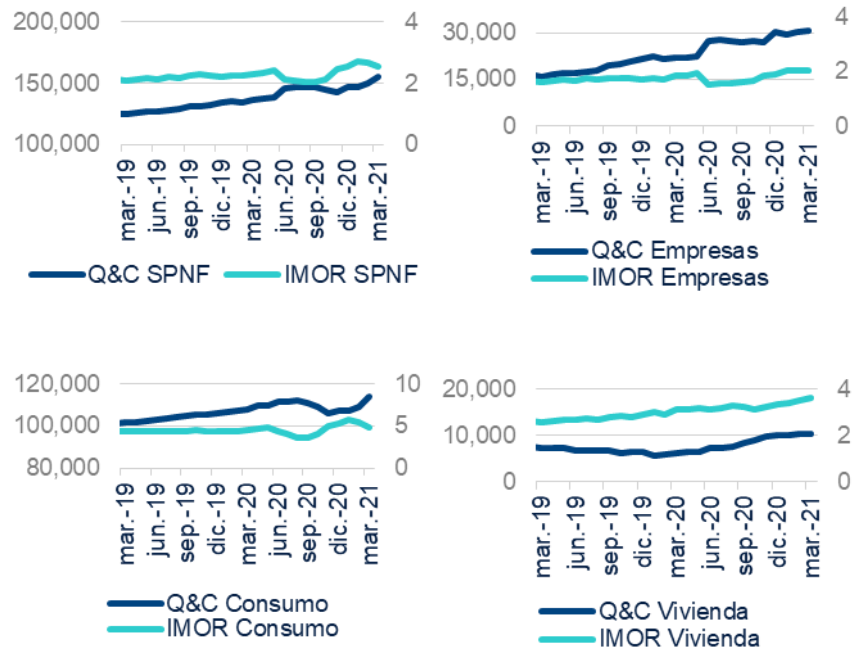
* Pesos de marzo de 2021.

Fuente: BBVA Research con datos de la CNBV e Inegi.

Las provisiones acumuladas han permitido hacer frente a los quebrantos derivados del deterioro de la cartera y constituyen un margen de maniobra para absorber futuros incumplimientos. El índice de cobertura se mantiene por encima del 100% para la cartera del SPNF.

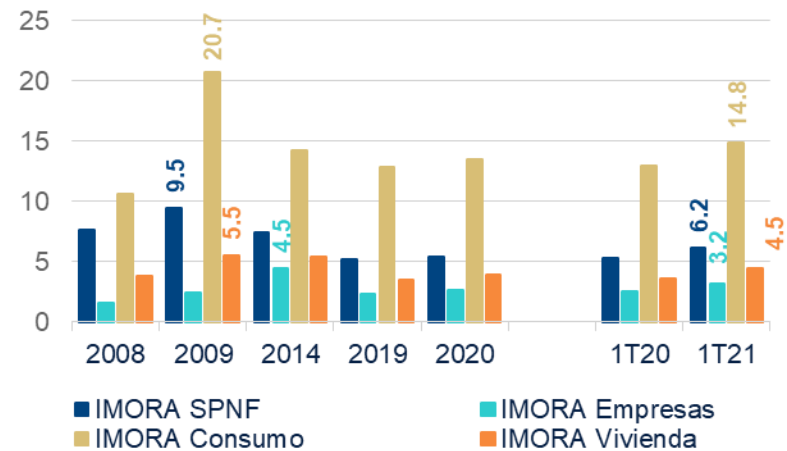
Entre abril de 2020 y marzo de 2021 el monto acumulado de quitas y castigos de cartera fue de 155.4 mmdp

QUITAS Y CASTIGOS E IMOR (MDP,%)



- Los saneamientos de cartera han ayudado a mantener niveles manejables de IMOR.
- Aún considerando este costo, el deterioro de la cartera ha logrado contenerse.

ÍNDICE DE MOROSIDAD AJUSTADO (IMORA) (%)

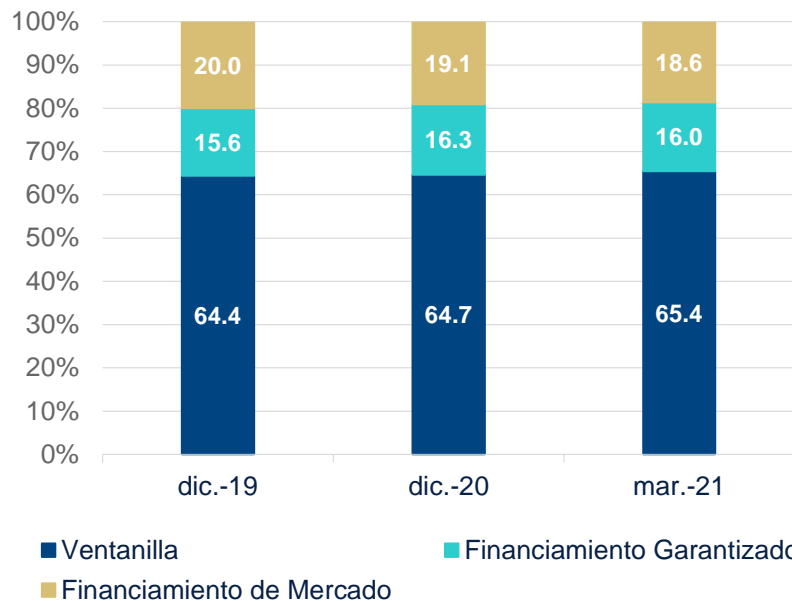


04

La captación bancaria se mantiene apoyada en el alza del ahorro de las personas físicas

El financiamiento de la banca reduce su costo y se vuelve más estable tras la pandemia

FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA BANCA MÚLTIPLE * (% DEL TOTAL)



- Los depósitos en ventanilla, la fuente de financiamiento más estable, se fortalecieron tras la pandemia.
- Ante los mayores recursos del público, se redujo la necesidad del financiamiento de mercado.
- El cambio en la composición del financiamiento, aunado a la reducción de las tasas de interés, se ha traducido en un menor costo de fondeo.

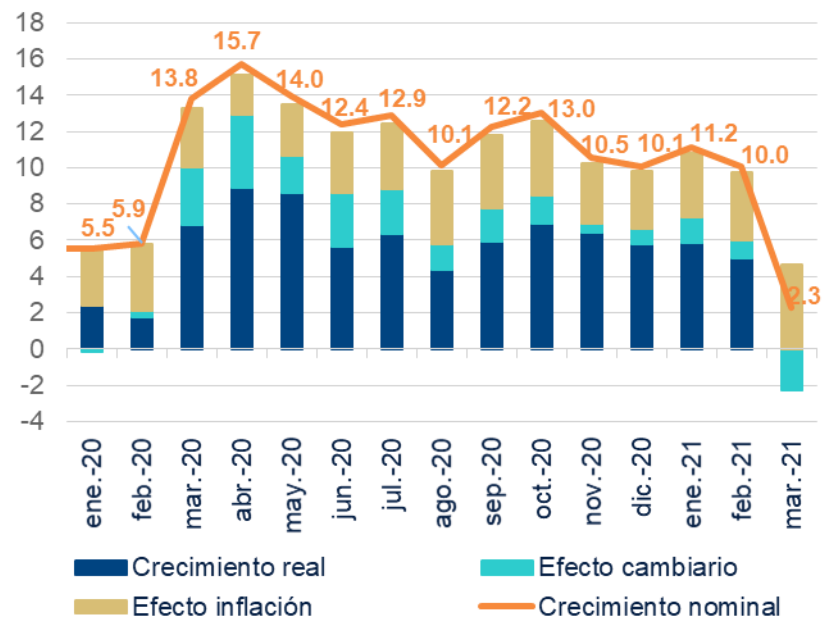
* Ventanilla incluye Depósitos de exigibilidad inmediata, captación a plazo del público y cuenta global de captación sin movimientos. Financiamiento garantizado incluye: Acreedores por reporto y colaterales vendidos o dados en garantía. Financiamiento de mercado incluye Depósitos a plazo del mercado de dinero, títulos de crédito emitidos, préstamos interbancarios y derivados.

Fuente: BBVA Research con datos de CNBV.

La captación tradicional mantiene niveles elevados. La desaceleración del crecimiento a tasa anual obedece a un “efecto base” desfavorable

CAPTACIÓN TRADICIONAL

(VARIACIÓN ANUAL,%)

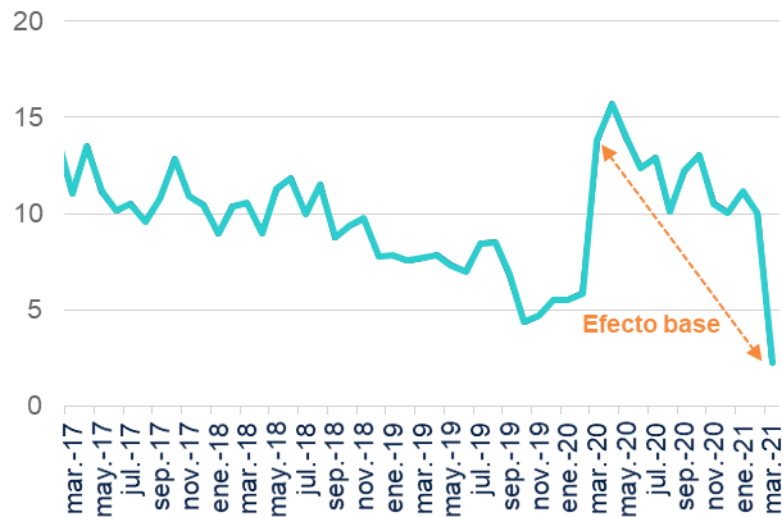


Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

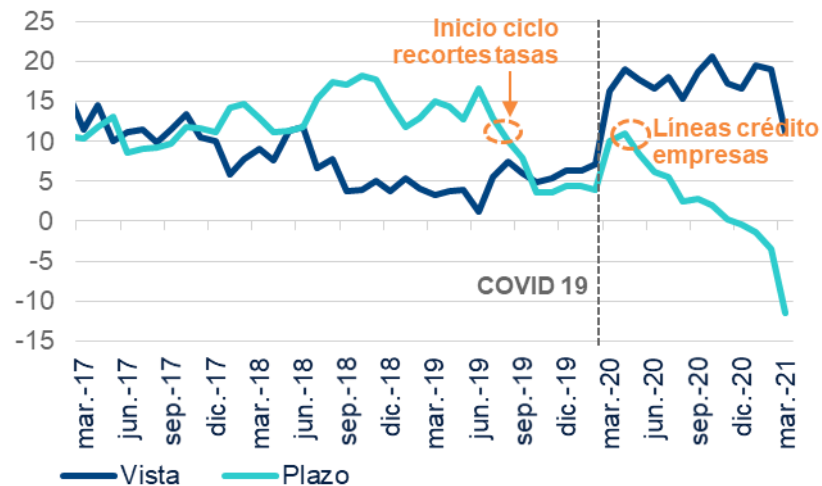
- El crecimiento anual de la captación tradicional se desaceleró en marzo, al compararse con el repunte asociado a la pandemia.
- No obstante, no se registró un crecimiento real negativo en marzo y la captación mantiene niveles de 6.44 billones de pesos.
- El tipo de cambio contribuirá negativamente al crecimiento anual en los próximos meses, mientras que la inflación acelerará las tasas nominales.
- Hacia delante, a medida que avance la vacunación, habrá constatar en qué medida los hogares y las empresas gastan los saldos acumulados durante la pandemia.

Los depósitos a la vista sostienen el crecimiento de la captación tradicional, ante la preferencia por liquidez tras la pandemia y ...

CAPTACIÓN TRADICIONAL (VARIACIÓN NOMINAL ANUAL,%)



CAPTACIÓN TRADICIONAL POR SEGMENTO (VARIACIÓN NOMINAL ANUAL,%)

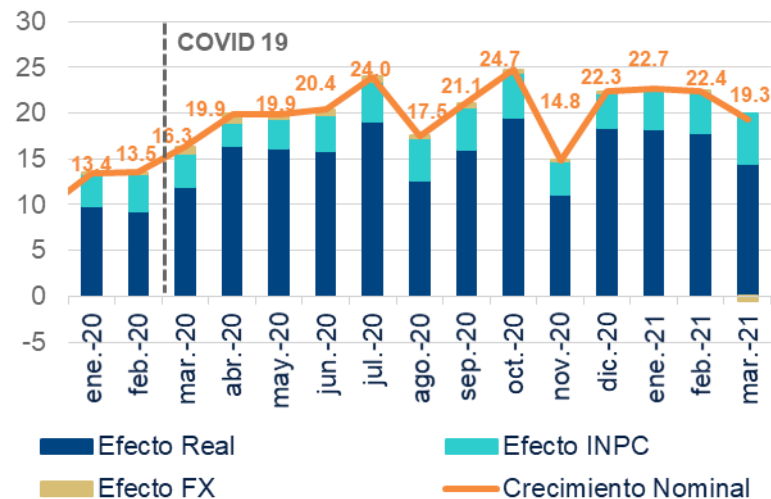


Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

El ciclo de recortes de la tasa de interés y la recesión económica eliminaron los incentivos para ahorrar a plazo.

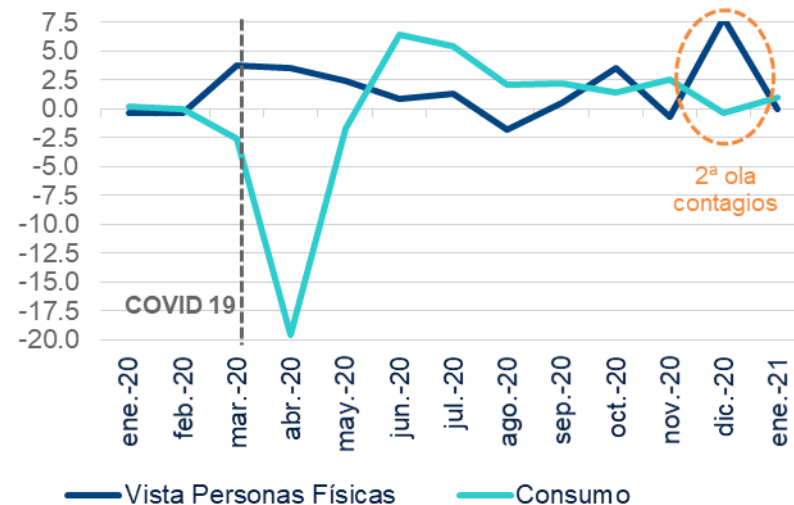
... la reducción en el consumo, que se reflejó particularmente en un repunte de los depósitos de personas físicas

CAPTACIÓN A LA VISTA (VARIACIÓN NOMINAL ANUAL,%)



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico e INEGI.

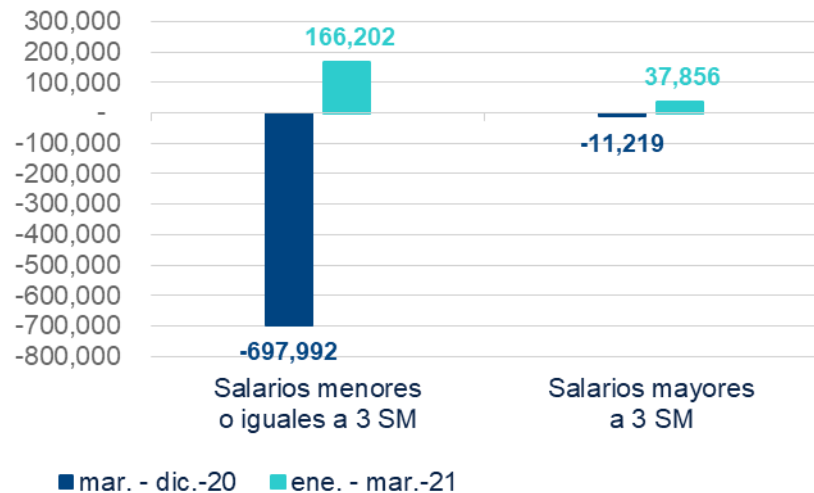
CAPTACIÓN A LA VISTA DE PERSONAS FÍSICAS Y CONSUMO (VARIACIÓN NOMINAL MENSUAL,%)



Este efecto fue particularmente evidente al inicio del período de confinamiento (mar-abr 2020) y durante la segunda ola de contagios.

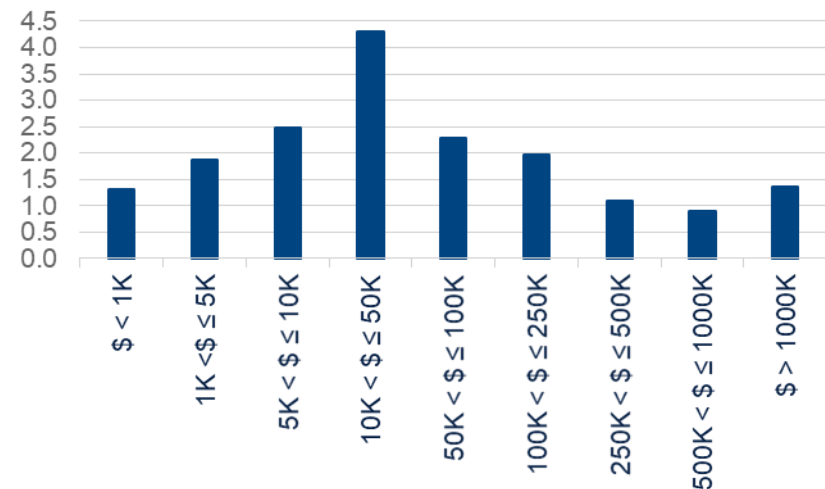
Además del menor consumo, la menor pérdida de empleos con salarios medios ha permitido el crecimiento del ahorro de personas físicas

PÉRDIDA ACUMULADA DE EMPLEOS FORMALES POR NIVEL SALARIAL, (NÚMERO DE TRABAJADORES)



Fuente: BBVA Research con datos del IMSS.

CRECIMIENTO DE LA CAPTACIÓN POR RANGOS EN 2020 RESPECTO AL PROMEDIO 2000-2019 (NÚMERO DE VECES)



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico. Información al mes de junio.

El ritmo de vacunación y de reducción de contagios serán claves para la captación bancaria en los próximos meses.

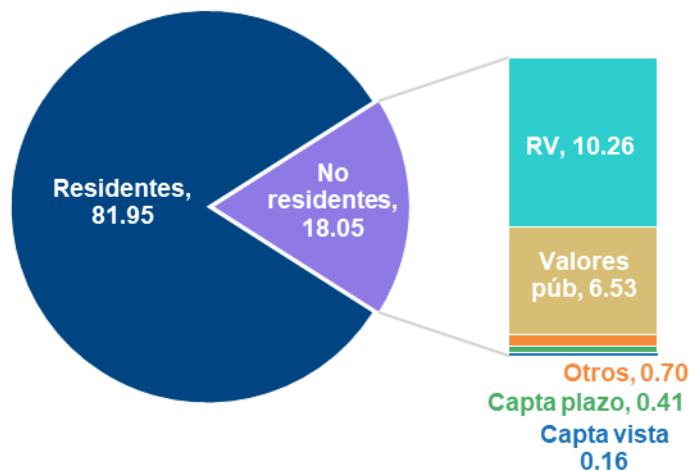
05

Menor apetito de no residentes por activos domésticos

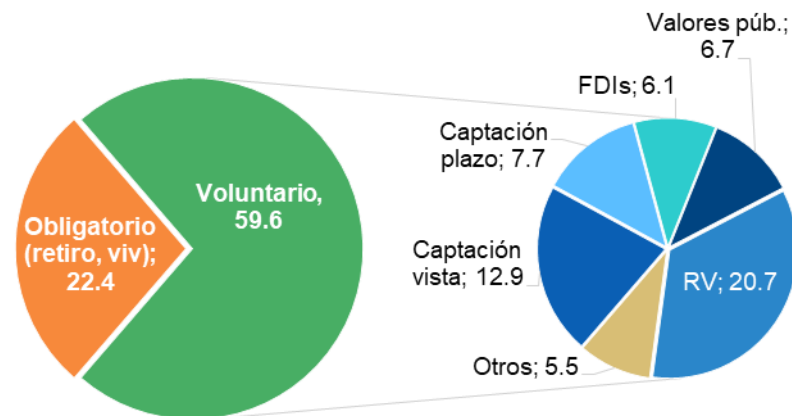
El sector público aumenta
el uso de financiamiento interno

El ahorro en activos domésticos por parte de no residentes muestra una tendencia a la baja desde 2014 y está en su menor nivel desde 2008

ACTIVOS FINANCIEROS INTERNOS NETOS*, MAR-21
(% TOTAL)



ACTIVOS FINANCIEROS INTERNOS NETOS EN PODER DE RESIDENTES, MAR-20 (%)

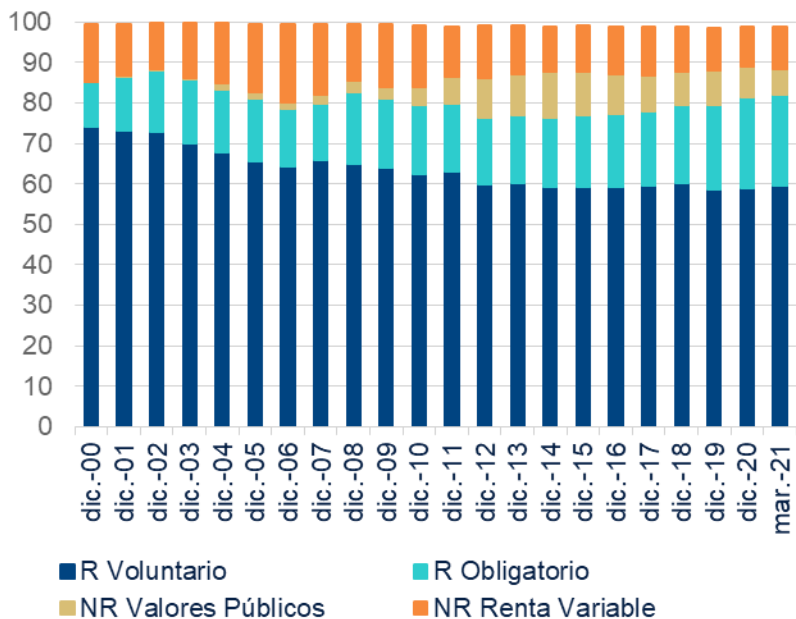


* RV: Renta Variable. Otros incluye: Acreedores por reporte, valores privados, otros valores públicos y otros pasivos bancarios
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

El ahorro obligatorio (retiro y vivienda), que hace diez años representaba apenas 16.9% de los AFI, hoy supera claramente a los no residentes en tenencia de activos financieros domésticos.

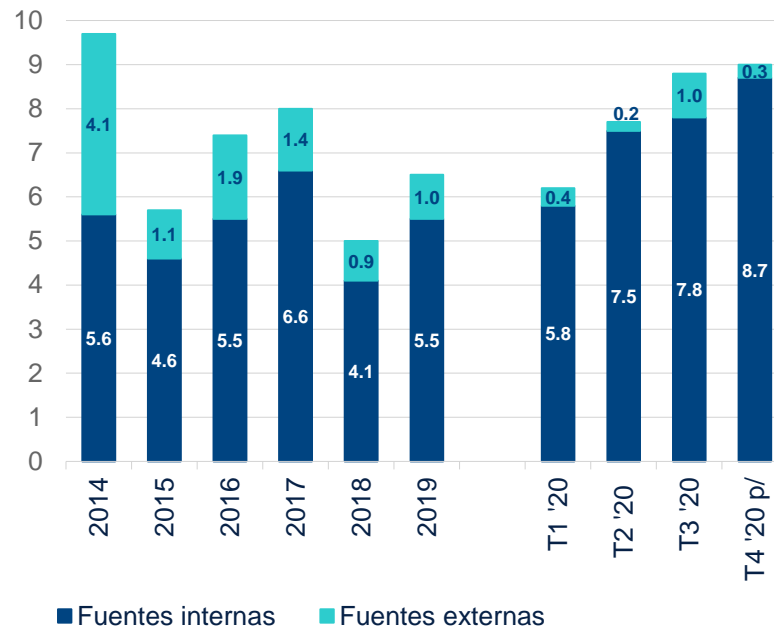
Condiciones de incertidumbre en los mercados influyen en una reducción adicional en las fuentes de financiamiento externo de la economía

ACTIVOS FINANCIEROS INTERNOS NETOS EN PODER DE RESIDENTES (R) Y NO RESIDENTES (NR), SEPT-20 (% TOTAL)



Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

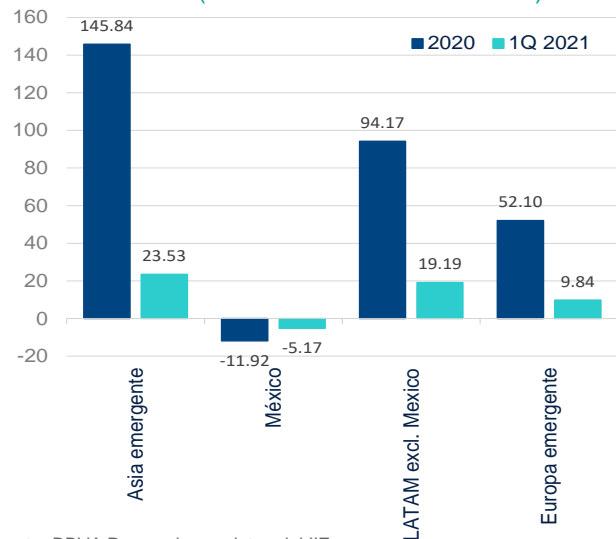
FLUJO DE FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA (% PIB)



Fuente: Informe Trimestral Octubre-Diciembre 2020. Banco de México.

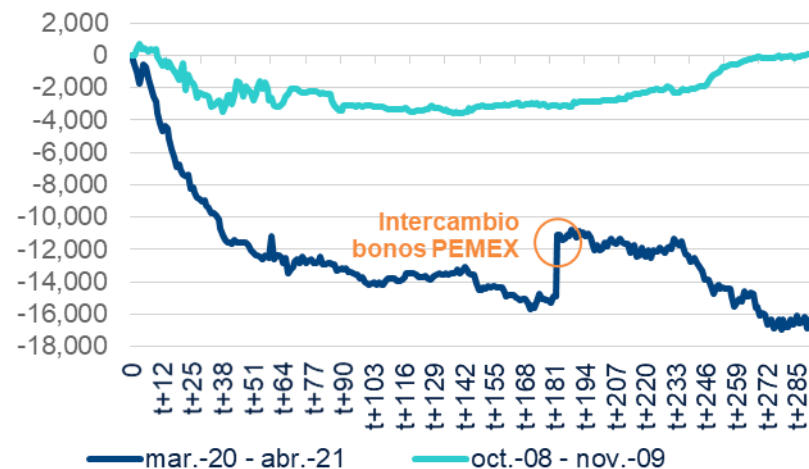
Se mantiene la diferenciación negativa de los bonos gubernamentales de México respecto a los mercados emergentes e incluso Latinoamérica

CAMBIO EN LA TENENCIA TOTAL DE BONOS GUBERNAMENTALES POR PARTE DE NO RESIDENTES (USD MILES DE MILLONES)



Fuente: BBVA Research con datos del IIF.

VARIACIÓN DE LA TENENCIA DE BONOS M POR PARTE DE NO RESIDENTES * (USD MILLONES, VALOR NOMINAL)



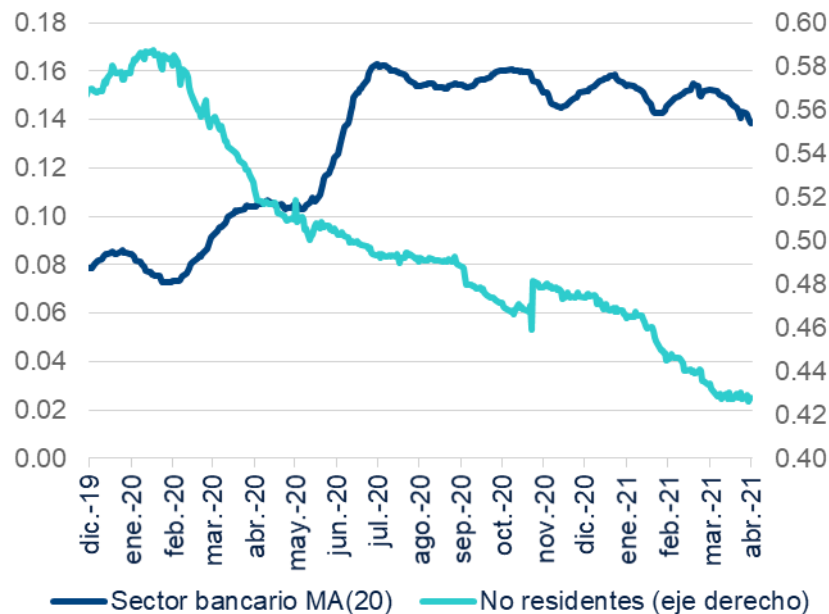
* Datos al 30 de abril

Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

La reducción en la tenencia de bonos M por parte de no residentes continúa tras un año del inicio de la pandemia. En un período similar tras la Gran Crisis Financiera (2008-2009) el apetito de los extranjeros por bonos M ya se había reactivado.

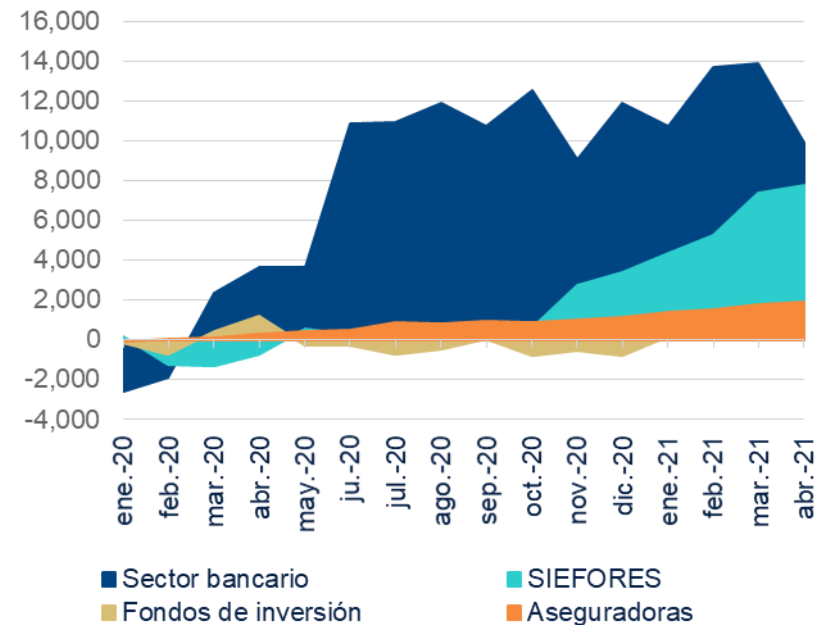
Los bancos compensaron parte del menor apetito de los no residentes por bonos M. El alza de las tasas de interés de LP podría cambiar esta tendencia

TENENCIA DE BONOS M (PROPORCIÓN DEL TOTAL EN CIRCULACIÓN)



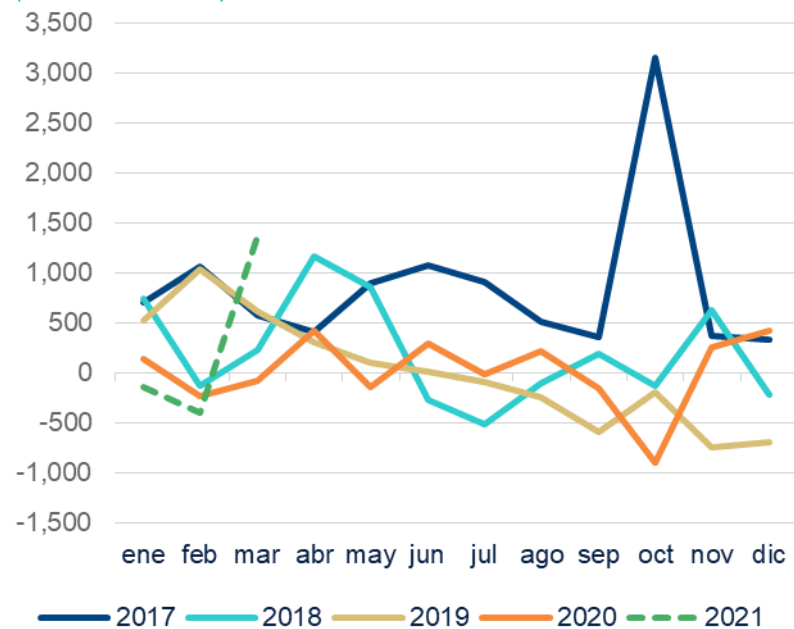
* Datos al 30 de abril
Fuente: BBVA Research con datos de Banxico.

CAMBIO ACUMULADO EN LA TENENCIA DE BONOS M POR PARTE DE RESIDENTES (USD MILLONES)

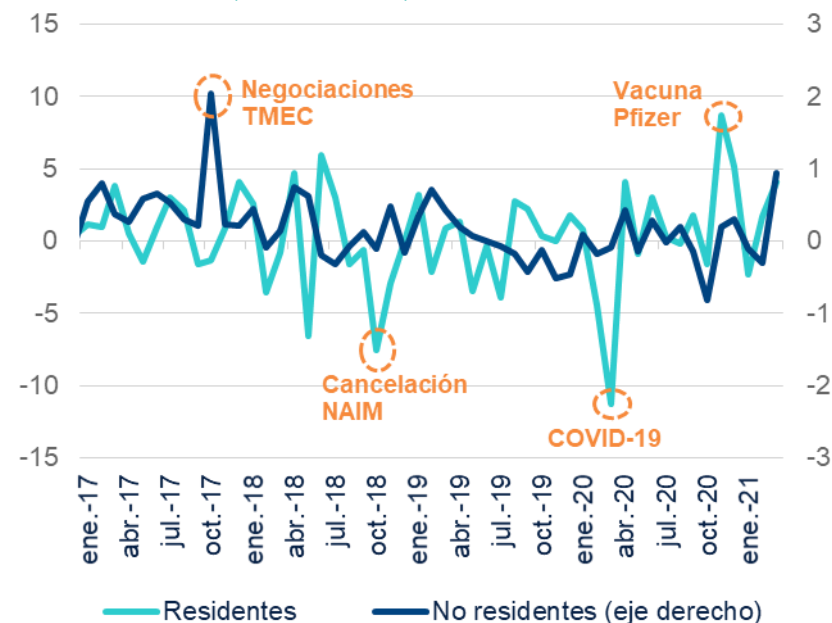


La inversión en renta variable por parte de no residentes ha sido positiva en lo que va de 2021, tras dos años en que predominaron las caídas

FLUJOS A INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE NACIONAL POR PARTE DE NO RESIDENTES (USD MILLONES)



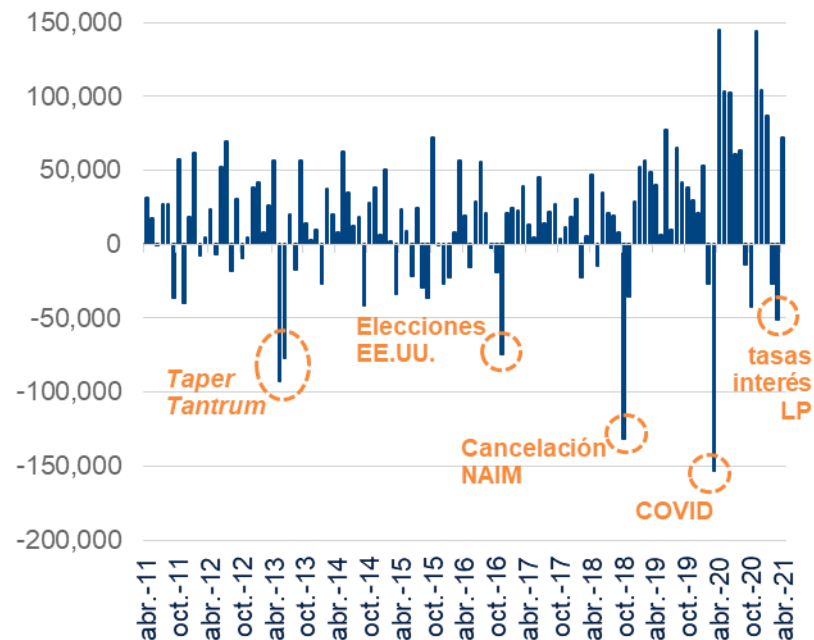
FLUJOS A INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE NACIONAL POR PARTE DE RESIDENTES Y NO RESIDENTES (% TENENCIA)



Las SIEFORES (ahorro obligatorio) mantienen plusvalías impulsadas por el alza de los mercados accionarios

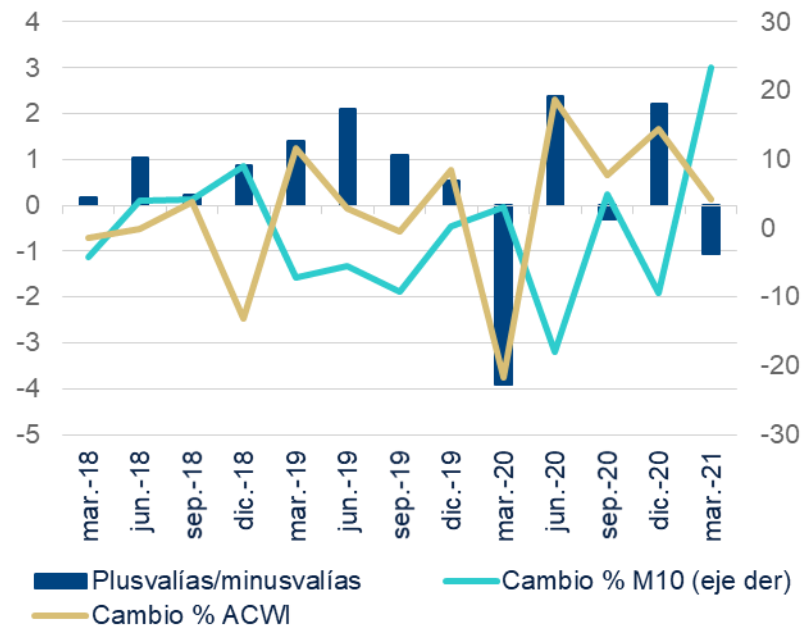
PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS

(MILLONES DE PESOS)



Fuente: BBVA Research con datos de CONSAR.

PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS Y DESEMPEÑO DE BONOS Y ACCIONES * (% ACTIVOS NETOS Y %)



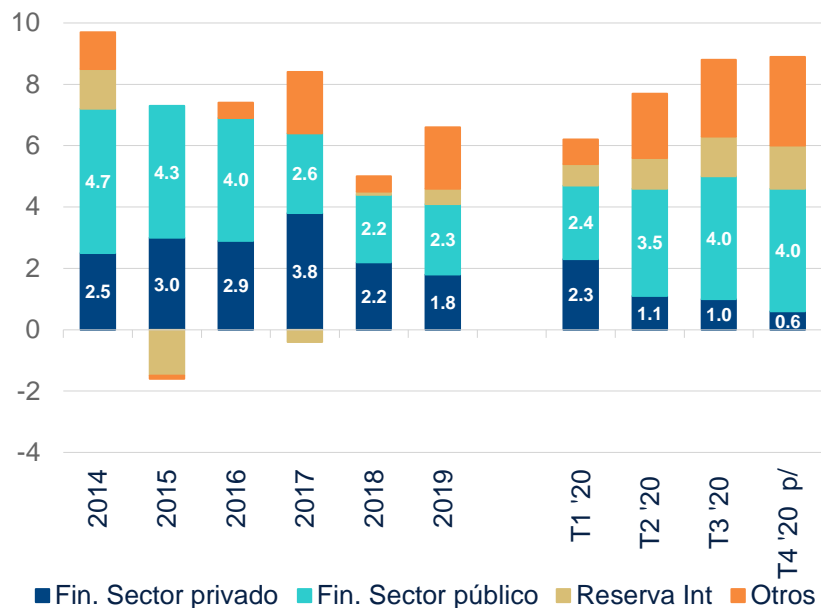
*El desempeño del mercado accionario se ejemplifica mediante el benchmark de esta clase de activos MSCI All Countries World Index

Fuente: BBVA Research con datos de CONSAR y Bloomberg.

El sector público incrementó su uso de recursos financieros disponibles de la economía

USO DE RECURSOS FINANCIEROS DE LA ECONOMÍA

(FLUJOS ANUALES COMO % DEL PIB)



- Ante el menor financiamiento externo y el cambio en apetito de riesgo de los no residentes por activos domésticos, el sector público ha empleado en mayor medida el financiamiento interno.
- Un mayor flujo de recursos destinados a financiar al sector público, ante una restricción en el ahorro disponible, podría desplazar el financiamiento dirigido hacia el sector privado.

* Otros incluye cuentas de capital y resultados y otros activos y pasivos de la banca comercial y de desarrollo, intermediarios financieros no bancarios, Infonavit y Banxico, así como cambios en valuación de instrumentos públicos

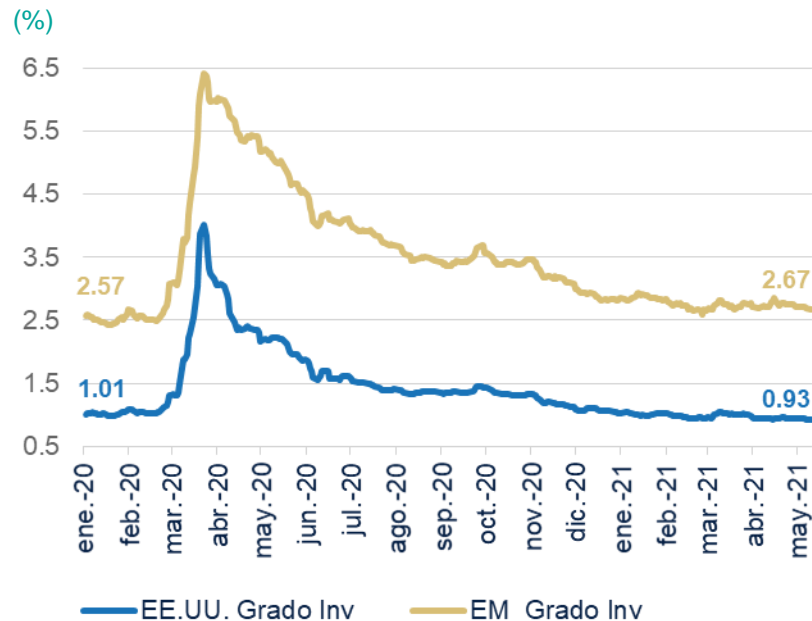
Fuente: Informe Trimestral Octubre-Diciembre 2020. Banco de México.

06

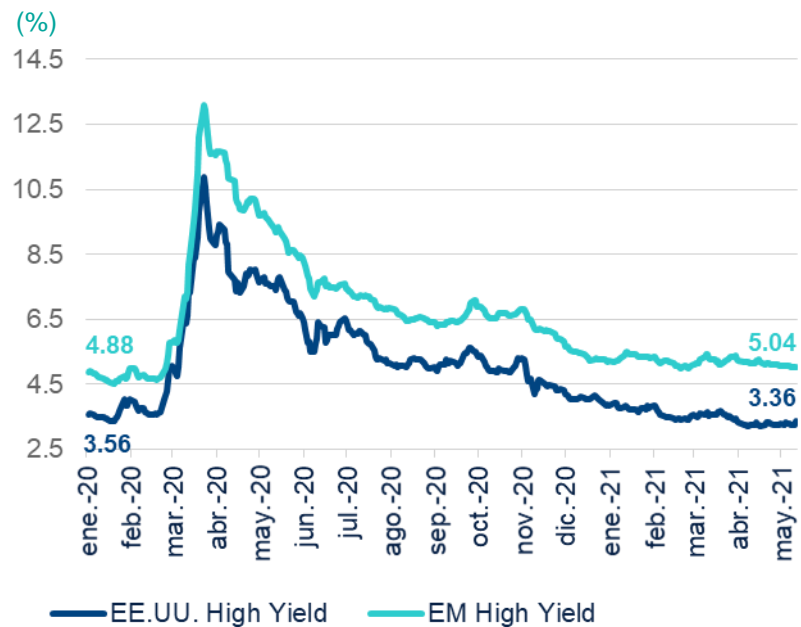
La emisión de deuda corporativa en México se redujo influida por la pandemia

Los *spreads* de deuda corporativa se sitúan en sus niveles más bajos de los últimos tres años

SPREAD DE BONOS CORPORATIVOS CON GRADO DE INVERSIÓN EN EE.UU. Y EM*



SPREAD DE BONOS CORPORATIVOS SIN GRADO DE INVERSIÓN EN EE.UU. Y EM*

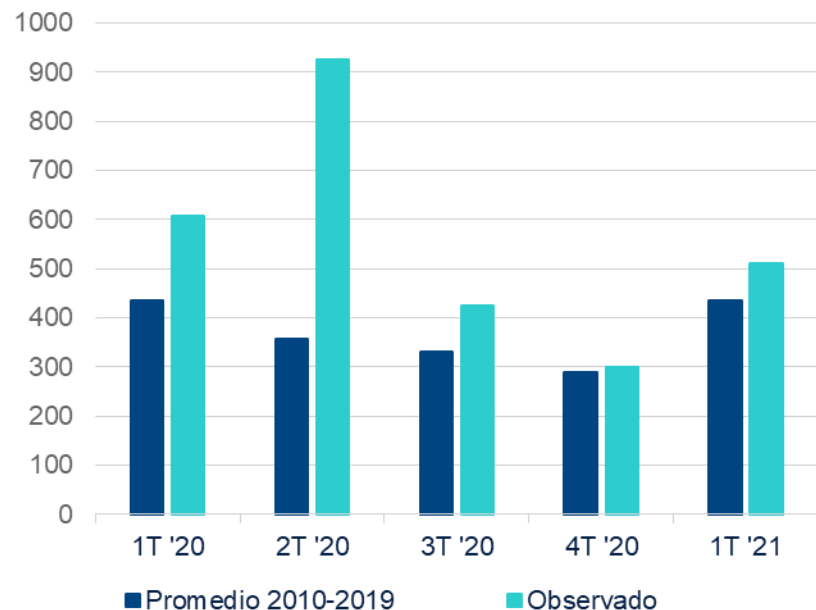


* *Option Adjusted Spread* con respecto a la curva de bonos del Tesoro.
Fuente: BBVA Research con datos de Federal Reserve Bank of St Louis y BofA

Ante la reducción de los costos de financiamiento, la emisión de deuda corporativa en países desarrollados creció significativamente

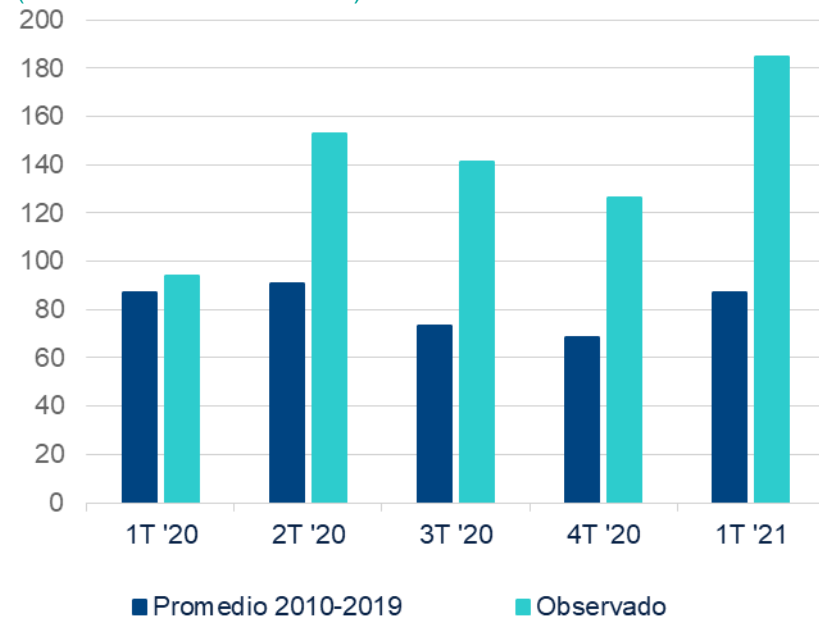
EMISIÓN DE DEUDA CORPORATIVA CON GRADO DE INVERSIÓN EN PAÍSES DESARROLLADOS *

(USD MILES DE MILLONES)



EMISIÓN DE DEUDA CORPORATIVA SIN GRADO DE INVERSIÓN EN PAÍSES DESARROLLADOS *

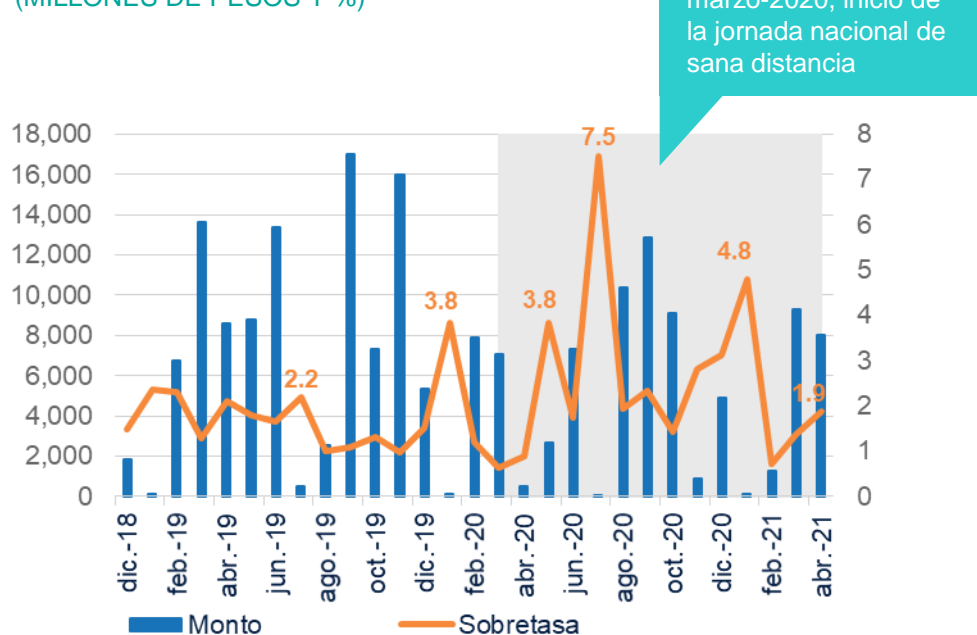
(USD MILES DE MILLONES)



En México, el monto emitido de Deuda Corporativa en 2020 no logró superar lo emitido en 2019 y los spreads mostraron una ligera tendencia al alza

EMISIÓN DE DEUDA CORPORATIVA DE LARGO PLAZO Y SOBRETASA DE COLOCACIÓN PONDERADA POR MONTO EN CIRCULACIÓN

(MILLONES DE PESOS Y %)



2018-19	Instrumentos colocados
dic-18	2
ene-19	2
feb-19	4
mar-19	11
abr-19	7
may-19	9
jun-19	12
jul-19	1
ago-19	4
sep-19	9
oct-19	6
nov-19	6
dic-19	8

2020	Instrumentos colocados
ene-20	2
feb-20	5
mar-20	5
abr-20	1
may-20	3
jun-20	4
jul-20	2
ago-20	7
sep-20	8
oct-20	6
nov-20	4
dic-20	9

2021	Instrumentos colocados
ene-21	1
feb-21	6
mar-21	7
abr-21	7

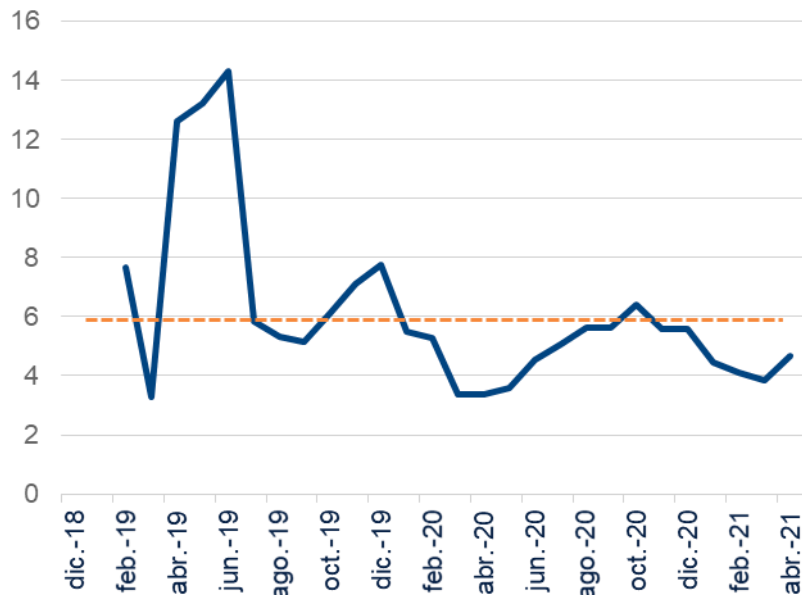
Se incluyen emisiones corporativas no bancarias.

Fuente: BBVA Research con datos de la BMV.

El cambio en los patrones de consumo por la pandemia pudo haber influido en una mayor emisión del sector de consumo frecuente

PLAZO A VENCIMIENTO PONDERADO POR MONTO COLOCADO DE LA DEUDA CORPORATIVA (AÑOS MA(3))

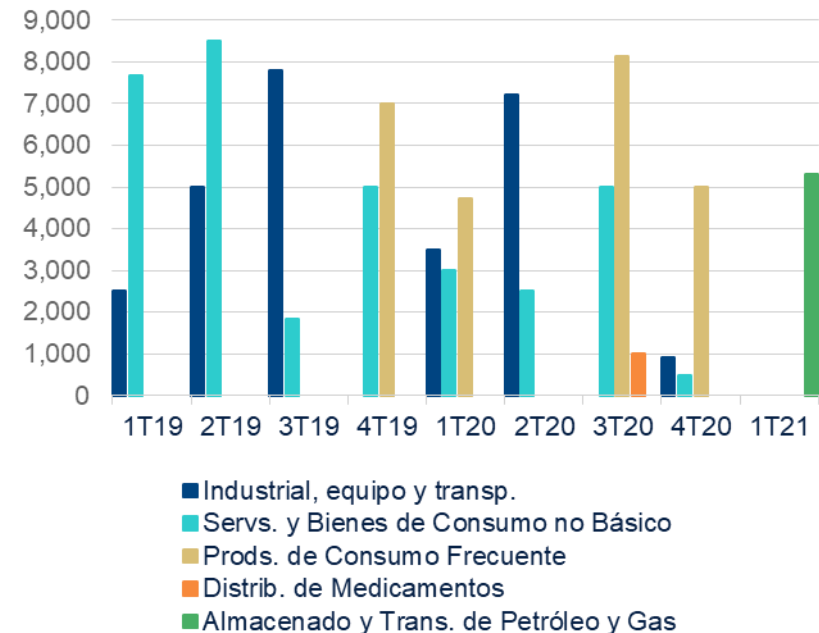
(AÑOS MA(3))



En Bienes de Consumo no Básico se incluyen bienes de consumo duradero (autopartes, electrodomésticos, aparatos electrónicos).

Fuente: BBVA Research con datos de la BMV.

EMISIÓN DE DEUDA DE LP POR PARTE DEL SECTOR NO FINANCIERO (MILLONES DE PESOS)



07

Emisión y modificación de regulación aplicable a la banca múltiple

Reformas al marco regulatorio bancario, 2021

Administración de la contingencia de salud a cargo de Banco de México, favoreciendo el funcionamiento de los mercados y aportando liquidez extraordinaria

26.02 Banco de México extendió por 6 meses la vigencia de múltiples medidas relacionadas con la respuesta a la contingencia, con lo que estarán vigentes hasta septiembre de 2021:

- **15/2020** Financiamiento otorgado por Banxico para cubrir necesidades de liquidez adicionales ordinarias.
- **16/2020** Operaciones de préstamo de valores con Banxico para mejorar la liquidez.
- **17/2020** Operaciones de reporto de valores gubernamentales con Banxico para cubrir necesidades de liquidez.
- **18/2020** Operaciones de reporto de títulos corporativos con Banxico para cubrir necesidades de liquidez.
- **20/2020** Provisión de recursos a la banca para canalizar crédito a las Mipymes y personas físicas.
- **25/2020** Financiamientos de Banxico Garantizados con activos crediticios calificados de la banca, para su canalización a Mipymes.

26.02 Banco de México y CNBV ampliaron al **31.08.21** las excepciones a las reglas conjuntas de liquidez.

Reformas al marco regulatorio bancario, 2021

Atención a comunidades migrantes y a sus familiares en México

- La propuesta para que Banco de México recibiera dólares en efectivo de la banca generó preocupación por los riesgos que podría acarrear al banco central, además de ser cuestionada su necesidad dado que prácticamente el 99% de las remesas son enviadas vía electrónica.
- No obstante, la discusión pública impulsó el anuncio el 08.02 de una serie de medidas para mejorar la atención de las **necesidades financieras** de las comunidades **migrantes y a sus familiares** en México, entre las que destacan:



Estrategia de bancarización de migrantes y sus familiares.



Apertura remota de cuentas con matrícula consular.



Tipos de cambio preferenciales.



Banxico: apoyos a instituciones con dificultades para disponer de dólares en efectivo, tarjetas prepagadas en m.n. para extranjeros que se internen al país.



Identificación con matrícula consular y pasaporte emitido en el exterior.

Reformas al marco regulatorio bancario, 2021

Atención a comunidades migrantes y a sus familiares en México

A la fecha se han emitido ya varias reglas para atender los compromisos adquiridos en febrero:

Banxico 2/2021

Crea cuenta de depósito a la vista para PF mexicanas residentes en el exterior (matrícula consular, pasaporte emitido en el exterior; en m.n. y tipo de cambio preferencial), así como Tarjetas prepagadas bancarias (PF extranjeras, m.n., hasta 1,500 UDI).

Banxico 4/2021

Regulación de la enajenación por parte de las dependencias de la APF de divisas incautadas, previendo la notificación a Banxico de las operaciones que realicen, así como en su caso de la negativa de instituciones financieras a recibir dichos depósitos.

Banxico 3/2021

Establece, para bancos que no puedan remitir sus dólares al exterior, un financiamiento contingente garantizado con el producto de la venta de dichas divisas o de valores gubernamentales - no resuelve problemática de fondo.

SHCP ajustes a reglas de lavado

Establece la posibilidad de que Clientes PM depositen dólares en efectivo en localidades con altos niveles de remesas (además de la franja fronteriza, BC y BCS y zonas turísticas).

Aviso Legal

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El contenido del presente documento se basa en informaciones que se estiman disponibles para el público, obtenidas de fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities) pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes a los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos.

BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de los departamentos de ventas u otros departamentos de BBVA u otra entidad del Grupo BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Este documento se proporciona en el Reino Unido únicamente a aquellas personas a quienes puede dirigirse de acuerdo con la Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 y no es para su entrega o distribución, directa o indirecta, a ninguna otra clase de personas o entidades. En particular el presente documento únicamente se dirige y puede ser entregado a las siguientes personas o entidades (i) aquellas que están fuera del Reino Unido (ii) aquellas que tienen una experiencia profesional en materia de inversiones citadas en el artículo 19(5) de la Order 2001, (iii) a aquellas con alto patrimonio neto (High net worth entities) y a aquellas otras a quienes su contenido puede ser legalmente comunicado, incluidas en el artículo 49(1) de la Order 2001.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

El sistema retributivo del/los analista/s autor/es del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por BBVA e, indirectamente, los resultados del Grupo BBVA, incluyendo los generados por la actividad de banca de inversiones, aunque éstos no reciben compensación basada en los ingresos de ninguna transacción específica de banca de inversiones.

BBVA Bancomer y el resto de entidades del Grupo BBVA que no son miembros de FINRA (Financial Industry Regulatory Authority), no están sujetas a las normas de revelación previstas para dichos miembros.

"BBVA Bancomer, BBVA, y sus sociedades afiliadas, entre las que se encuentra BBVA Global Markets Research están sujetas a la Política Corporativa del Grupo BBVA en el ámbito de los Mercados de Valores. En cada Jurisdicción en la que BBVA desarrolla actividades en los mercados de valores, la Política se complementa con un Reglamento Interno de Conducta el cual complementa a la Política y en conjunto con otros lineamientos se establecen medidas para prevenir y evitar conflictos de intereses con respecto a las recomendaciones emitidas por los analistas entre las que se encuentran la separación de áreas. La Política Corporativa se puede consultar en el sitio: www.bbva.com/ Gobierno Corporativo / Conducta en los Mercados de Valores".

Situación Banca México

1S21

20 de mayo de 2021

#SitBanca
#RuedaDePrensa