



La Banca en México
a junio de 2024

Contexto

Durante 2024, las reducciones en las tasas de interés han tenido un impacto en los márgenes de interés neto de la Banca, pausando así el crecimiento exponencial de este sector y dejándolo en un nivel moderado, aunque todavía mucho más significativo que en 2019.

La inversión en tecnología ha sido un tema de gran relevancia para el sector, no solo porque los bancos tradicionales han tenido que evolucionar en temas de ciberseguridad y protección de datos ante las crecientes amenazas digitales, sino que, además, han tenido que adaptarse a nuevas normativas y enfrentar a nuevos competidores en el mercado.

Elo, sin duda, ha beneficiado al consumidor final, gracias a que existe una mayor diversidad de productos financieros, lo cual, a pesar de no verse materializado de manera relevante en una mayor inclusión financiera, resulta un claro diferenciador en la manera de servir al cliente. Eso ha provocado una amplia dispersión de la rentabilidad, que se ve acentuada por la implementación de tecnologías emergentes, como la inteligencia artificial.

Si bien en las perspectivas de corto plazo se prevén ciertos desafíos para el sector bancario, como una menor expansión del PIB, y cierta cautela de inversionistas ante el *nearshoring* y las definiciones de las reformas al sistema judicial, los fundamentales económicos de México presentan una situación estable: la tasa de desempleo y tasa de inflación, por ejemplo, se mantienen con tendencia a la baja, lo que también ha favorecido una estabilidad en las tasas de pérdida.

Aunado a lo anterior, el mercado interno, con cerca de 130 millones de mexicanos; los envíos de remesas desde los Estados Unidos, que equivalen a cerca de 60 mil millones de dólares anualmente; y, los beneficios comerciales del T-MEC, representan un mercado con amplias oportunidades de crecimiento.



Resultados de la Banca, en el primer semestre de 2024

En el primer semestre de 2024, las ganancias de los bancos crecieron con moderación: apenas 1.4% en comparación con el mismo periodo de 2023, lo cual se explica, en buena medida, por la reducción gradual y consistente de las tasas de interés, por el incremento en pérdidas de crédito asociadas al crecimiento y por menores resultados de intermediación, debido a un ambiente estable hasta el mes de junio. La cartera de crédito total tuvo crecimiento de 16%, siendo especialmente destacables las carteras Comercial y de Consumo, con crecimientos a doble dígito de 13% y 18%, respectivamente.

En adición, el margen financiero ha mostrado un crecimiento sostenido, con un aumento significativo de 15%, de 2023 a 2024. Este aumento está asociado con el crecimiento de crédito que se vio compensado ligeramente por una menor tasa de mercado y por

el incremento en el costo del fondeo de personas y de empresas. El crecimiento en comisiones trae un componente de revisión de precios, de acuerdo con la inflación, y también una mayor expansión en el negocio bancario.

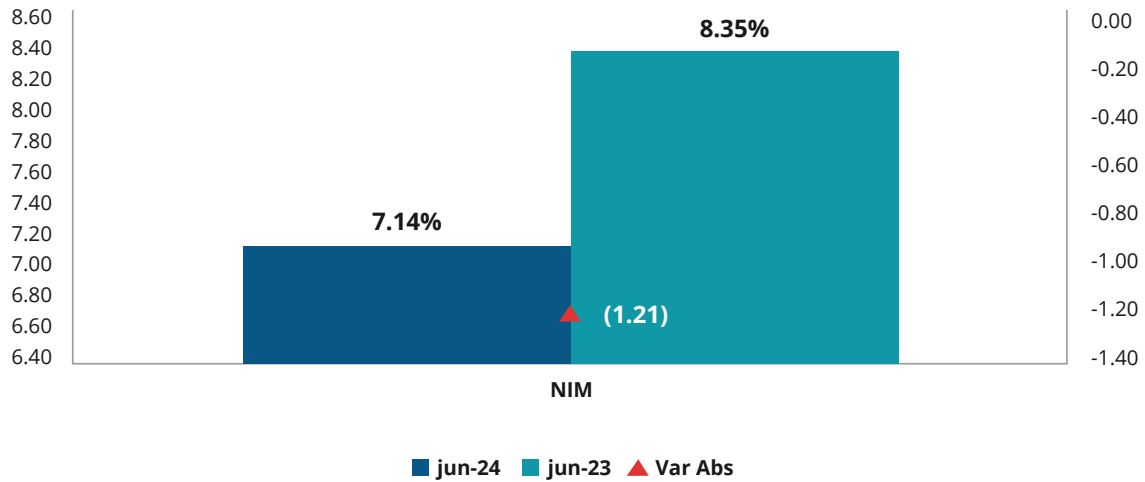
Respecto al gasto, este ha aumentado por arriba de inflación, reflejando las inversiones realizadas, principalmente, en materia tecnológica, con un incremento de 11.9%, de 2022 a 2023, y de 9.2%, entre 2023 y 2024. Finalmente, el ROE ha mejorado, al pasar de 16.5% en 2022, a 18.9% en 2023, pero ha mostrado una ligera disminución: 18.3% en 2024. El ROE histórico promedio de la banca en México, en los últimos tres años, es de casi 18%, superior a la media histórica de 15%. Esto se debe, sobre todo, al contexto precedente alcista de tasas de interés.

Monto (millones de pesos y porcentajes)				Variación (%)	
Indicador	Junio 2022	Junio 2023	Junio 2024	2023 vs. 2022	2024 vs. 2023
Margen financiero	300,839	358,951	412,782	19.3	15.0
Comisiones	64,918	73,865	82,554	13.8	11.8
Intermediación	36,550	53,843	39,210	47.3	-27.2
EPRC	48,009	67,939	86,684	41.2	27.6
Gasto	200,082	223,971	244,633	11.9	9.2
Resultado Integral Neto	110,709	138,615	140,617	25.5	1.4
Cartera total	5,890,700	6,152,970	7,161,459	4.5	16.4
Cartera comercial	2,830,231	3,005,790	3,380,286	6.2	12.5
Consumo	1,113,428	1,319,416	1,559,751	18.5	18.2
Hipotecaria	1,148,574	1,272,392	1,378,853	10.8	8.4
ROE	16.5	18.9	18.3	14.5	-3.2
Eficiencia	49.7	46.0	49.4	-7.4	7.4
Burden	32.4	32.9	33.7	1.5	2.4
EPRCs/Ingresos	12.0	14.0	16.2	16.7	15.7

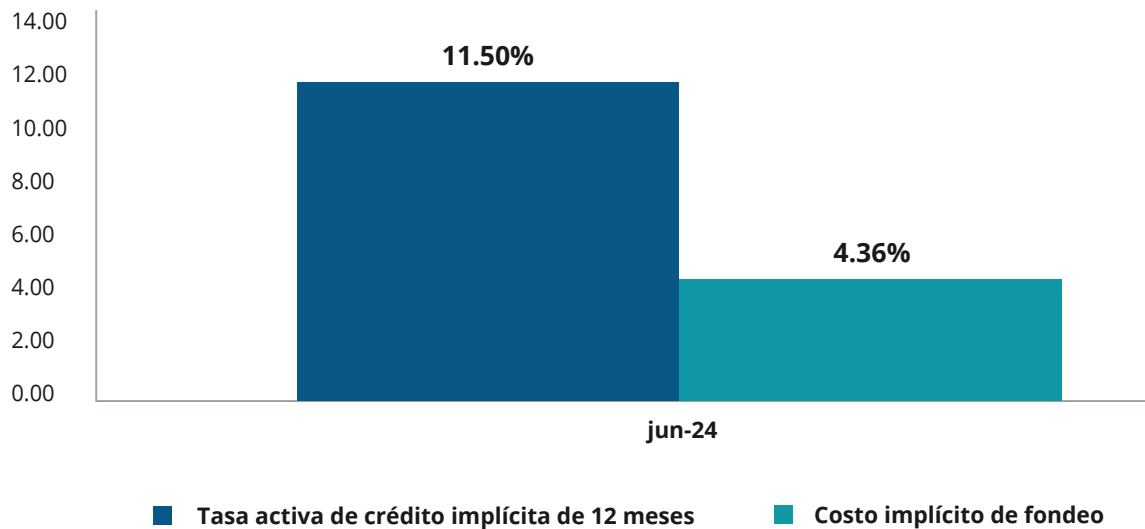
Fuente: Elaboración propia con base en datos de la CNBV.

En lo que respecta al margen de interés neto (NIM, por sus siglas en inglés), este se mantiene alto, aunque con una notable reducción de poco más de 100 puntos base comparado con junio de 2023, lo cual

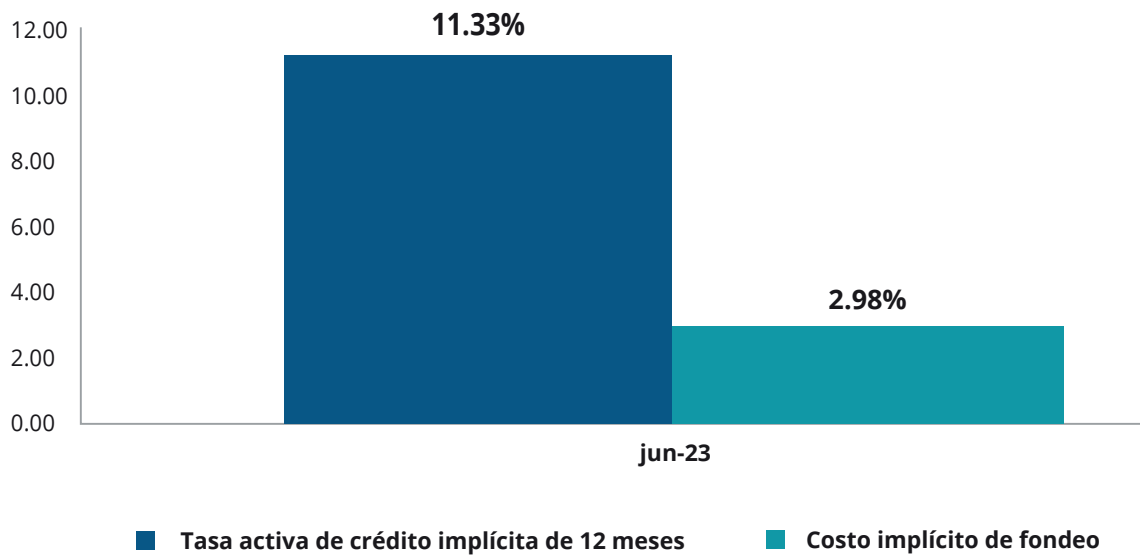
se puede explicar, en buena medida, por el alza en el costo implícito de fondeo, en un contexto de marcada competencia de tasas de interés, entre las Fintechs y los bancos tradicionales.



Fuente: Elaboración propia, con base en datos del Banco de México.

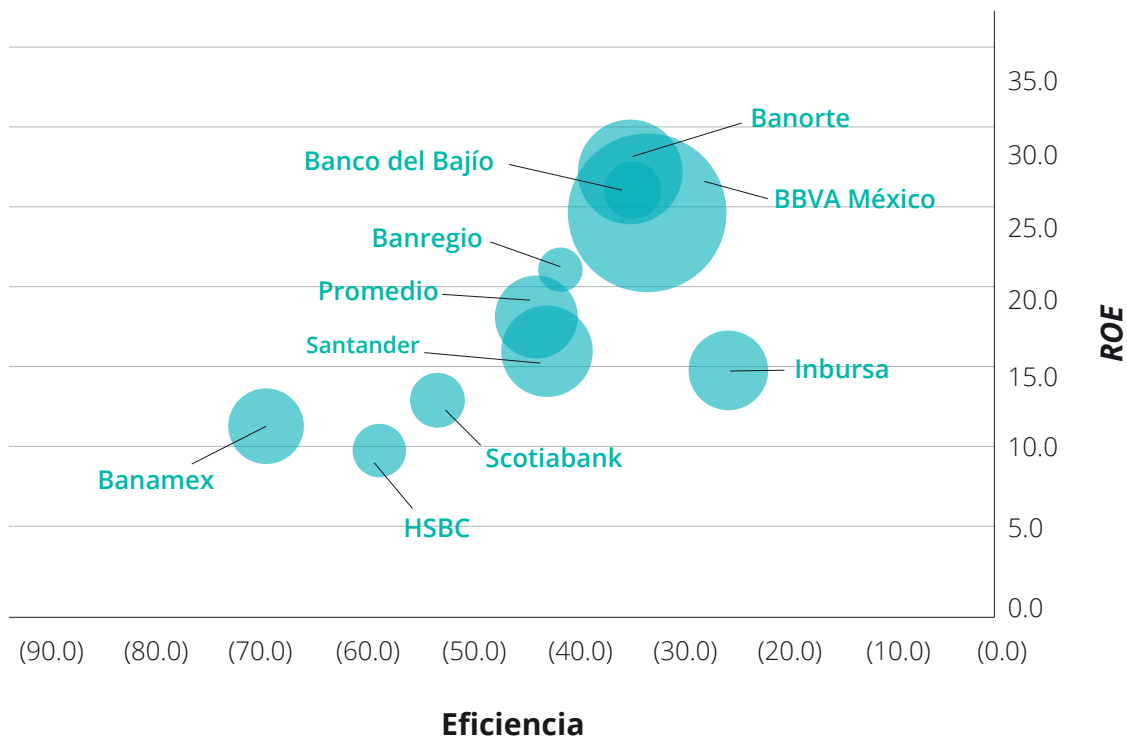


Fuente: Elaboración propia, con base en datos del Banco de México.



Fuente: Elaboración propia, con base en datos del Banco de México.

En la siguiente gráfica, se refleja el tamaño de la utilidad neta a junio de 2024, a partir de dos ejes que marcan una clara correlación entre eficiencia y rentabilidad.







Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

CAMEL (*Capital, Assets, Management, Earnings, Liquity*)

El capital se mantiene sólido, con activos de alta calidad, respaldados por administraciones experimentadas que aprovechan la experiencia de bancos internacionales y las recomendaciones de los reguladores, lo que, en conjunto con una cartera financiada, en la captación tradicional, nos brindan una visión de un sistema financiero saludable y sólido.

Solo dos bancos están por debajo de 14% de ICAP, mientras que los bancos más grandes de México muestran un ICAP que oscila entre 16% y 21%. Con el ajuste del tipo de cambio, veremos una reducción en el índice, para aquellos bancos que tienen una participación importante de su cartera en dólares, aunque la gran mayoría tiene espacio para absorber este impacto.

 Indicador	 Junio 2024	 Junio 2023	 Variación (%)
Capital (millones de pesos)	1, 507, 589	1,476,916	6.3
ICAP¹	19.29	19.37	-0.4
CCF²	16.27	16.88	-3.6

¹ ICAP (Índice de Capitalización) = Capital Neto / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Total.

² CCF (Coeficiente de Capital Fundamental) = Capital Fundamental / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Total.





Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

Estado del mercado y análisis de cartera

En el Top 3 de bancos, por tamaño de activos, se mantienen BBVA México, Santander y Banorte. Estos concentran cerca de 47.5% de todo el sector bancario, en comparación con el casi 50% que tuvieron en 2023. Les siguen Banamex, HSBC, Scotiabank e Inbursa, que concentran 27.6%, en comparación con 27% de 2023, y, finalmente, aparecen en la lista Banco del Bajío, Banco Azteca y Afirme, los cuales concentran apenas 6.7%, con un aumento de solo 10 puntos base.

La cartera de crédito ha mostrado un crecimiento, en comparación con 2023. La mayor variación se encuentra en la Cartera de

Consumo (18.2%) y en las Tarjetas de Crédito (14.9%), lo que sugiere un aumento en el gasto de los consumidores. La Cartera de Empresas también mostró un crecimiento sólido de 12.5%. Los incrementos de 10.4% en Créditos de Nómina y 8.4% en Créditos Hipotecarios reflejan una demanda continua de estos productos en el mercado, y una necesidad de financiamiento para varios segmentos de la población mexicana, aunque vemos una menor promoción del crédito hipotecario, debido a las altas tasas de interés. El aumento en 9.2% en Depósitos sugiere una buena salud financiera de las personas y de las empresas, en lo general, así como la eficiencia de mecanismos de captación por parte de los bancos.

 Tipo de producto	 Junio 2024	 Junio 2023	 Variación (%)
Cartera a Empresas	3,380,286	3,005,790	12.5
Cartera de Consumo	1,559,751	1,319,416	18.2
Tarjeta de Crédito	584,215	508,260	14.9
Créditos de Nómina	387,207	350,886	10.4
Créditos Hipotecarios	1,378,853	1,272,392	8.4
Depósitos	8,419,491	7,707,071	9.2

Fuente: Elaboración propia con base en datos de la CNBV.

La concentración de mercado, partiendo del Índice de Herfindhal Hirschman (IHH), refleja un mercado no concentrado para las carteras de Empresas y de Depósitos; sin embargo, en el resto de las carteras de productos financieros, el mercado sí está concentrado,

mayormente el de Créditos de Nómina y en Tarjetas de Crédito. Esto se relaciona con las capacidades diferenciales que han generado los grandes bancos en estos productos.

Índice de Herfindhal Hirschman (HH)

 Tipo de producto	 Junio 2024	 Junio 2023	 Variación (%)
Cartera a Empresas	1,021	1,017	No concentrado
Cartera de Consumo	1,508	1,568	Concentrado
Tarjeta de Crédito	1,921	1,904	Concentrado
Créditos de Nómina	2,438	2,408	Concentrado
Créditos Hipotecarios	1,741	1,710	Concentrado
Depósitos	1,090	1,106	No concentrado

Criterio IHH:

Inferior a 1,500 = Mercado no concentrado.

Entre 1,500 y 2,500 = Mercado concentrado.

Superior a 2,500 = Mercado altamente concentrado.

Fuente: Elaboración propia con base en datos de la CNBV.

A continuación, se muestran las variaciones de *market share* vs. el año anterior.

Portafolio	Market Share junio 2024			Variación absoluta Market Share					
	No.1	No.2	No. 3	Ganada			Pérdida		
Empresa	BBVA México 22%	Banorte 12%	Santander 11%	Inbursa 0.7	Banorte 0.5	HSBC 0.3	Scotiabank -1.0	Banamex -0.7	Santander -0.5
Consumo	BBVA México 30%	Banamex 14%	Santander 13%	Inbursa 2.8	Invex 0.3	Compartamos 0.2	Banco Azteca -0.8	Banamex -0.8	Banorte -0.5
Tarjeta de crédito	BBVA México 32%	Banamex 23%	Santander 14%	BBVA México 0.8	Invex 0.8	HSBC 0.1	Banamex -0.6	Bancoppel -0.4	Banco Azteca -0.3
Nómina	BBVA México 39%	Banorte 21%	Banamex 15%	BBVA México 0.8	Inbursa 0.1	Banco del Bajío 0.1	Banorte -0.5	HSBC -0.4	Banco Azteca -0.1
Hipotecario	BBVA México 26%	Banorte 19%	Scotiabank 17%	Scotiabank 0.8	HSBC 0.2	BBVA México 0.2	Banamex -0.4	Banca Mifel -0.2	Santander -0.1
Depósitos	BBVA México 22%	Banorte 13%	Santander 12%	Banorte 0.6	Inbursa 0.5	HSBC 0.3	Santander -0.7	Banamex -0.4	BBVA México -0.4

Anexos






ICAP






 Banco	 Junio 2024 ICAP
ABC Capital	40.62
Actinver	19.84
Afirme	15.26
Autofin	17.00
Banamex	19.27
Banca Mifel	15.65
Banco Azteca	14.84
Banco Base	20.84
Banco Bineo	278.79
Banco Covalto	16.79
Banco del Bajío	14.58
Banco S3	217.59
BanCoppel	15.99
Bancrea	13.51
Bank of America	21.88
Bank of China	47.53
Bankaool	16.24
Banorte	20.21
Banregio	15.21
Bansí	24.33
Barclays	26.05
BBVA México	19.28
BIAfirme	18.94
BNP Paribas México	57.57
CBM Banco	238.52
CIBanco	15.36

 Banco	 Junio 2024 ICAP
Compartamos	30.21
Consubanco	14.92
Credit Suisse	67.72
Dondé Banco	64.30
Forjadores	75.50
HSBC	16.49
ICBC	42.83
Inbursa	22.05
Inmobiliario Mexicano	15.88
Intercam Banco	23.56
Invex	16.39
J.P. Morgan	42.52
Keb Hana México	46.57
Mizuho Bank	63.53
Monex	16.60
MUFG Bank	48.27
Multiva	16.60
Pagatodo	176.68
Sabadell	13.11
Santander	19.55
Scotiabank	17.08
Shinhan	47.02
Ve por Más	14.92
Volkswagen Bank	40.02

Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.





Cartera Total y Capacitación Tradicional

				
Banco	Cartera total (millones de pesos)	Market Share de Activo Total (%)	Captación Tradicional (millones de pesos)	Market share de Captación Tradicional (%)
BBVA México	1,786,581	24.9%	1,817,303	21.6%
Santander	874,313	12.2%	1,013,866	12.0%
Banorte	1,055,054	14.7%	1,137,628	13.5%
Banamex	611,419	8.5%	988,438	11.7%
Scotiabank	519,531	7.3%	603,866	7.2%
HSBC	487,044	6.8%	587,653	7.0%
Inbursa	428,405	6.0%	415,818	4.9%
Banco del Bajío	248,613	3.5%	289,362	3.4%
Banco Azteca	173,266	2.4%	224,808	2.7%
Afirme	64,437	0.9%	90,964	1.1%
Monex	42,263	0.6%	62,364	0.7%
Banregio	166,740	2.3%	169,875	2.0%
J.P. Morgan	18,192	0.3%	68,790	0.8%
Invex	39,589	0.6%	48,958	0.6%
BanCoppel	60,213	0.8%	131,759	1.6%
Banca Mifel	74,800	1.0%	84,138	1.0%
Sabadell	93,598	1.3%	114,710	1.4%
Multiva	67,896	0.9%	81,585	1.0%
CIBanco	13,528	0.2%	44,722	0.5%
Bank of America	32,087	0.4%	48,685	0.6%
Barclays	-	na	1,373	0.0%
Banco Base	11,702	0.2%	31,374	0.4%
Ve por Más	55,684	0.8%	58,776	0.7%
InterCam Banco	20,734	0.3%	37,094	0.4%
BIAfirme	273	0.0%	21	0.0%
Bansí	22,256	0.3	38,675	0.5%

 Banco	 Cartera total (millones de pesos)	 Market Share de Activo Total (%)	 Captación Tradicional (millones de pesos)	 Market share de Captación Tradicional (%)
Actinver	26,739	0.4%	38,645	0.5%
Compartamos	44,753	0.6%	32,974	0.4%
MUFG Bank	11,738	0.2%	28,389	0.3%
Bancrea	35,225	0.5%	38,454	0.5%
BNP Paribas México	-	na	-	na
Consubanco	21,810	0.3%	18,955	0.2%
Inmobiliario Mexicano	10,804	0.2%	11,348	0.1%
Bank of China	4,488	0.1%	8,711	0.1%
Bankaool	7,073	0.1%	8,700	0.1%
Mizuho Bank	6,767	0.1%	5,690	0.1%
ICBC	3,291	0.0%	7,110	0.1%
Autofin	3,432	0.0%	6,101	0.1%
Banco S3	21	0.0%	4,410	0.1%
Shinhan	3,264	0.0%	3,927	0.0%
Banco Covalto	4,424	0.1%	4,189	0.0%
ABC Capital	476	0.0%	4,101	0.0%
Volkswagen Bank	4,556	0.1%	1,257	0.0%
KEB Hana México	3,020	0.0%	3,138	0.0%
Banco Bineo	17	0.0%	20	0.0%
Credit Suisse	-	na	-	na
CBM Banco	-	na	-	na
Dondé Banco	556	0.0%	547	0.0%
Forjadores	498	0.0%	196	0.0%
Pagatodo	-	na	28	0.0%

Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

ROE





 Indicador	 Junio 2024	 Junio 2023	 Variación (%)
ROE¹	18.26%	18.89%	-0.63%
Resultado Integral Neto (millones de pesos)	140,617	142,609	-199,200

¹ ROE= Resultado neto (flujo 12 meses) / Capital contable promedio 12 meses.





Fuente: Elaboración propia con base en el Boletín Estadístico de Banca Múltiple de la CNBV.

Utilidad Neta

Cifras de junio 2023





 Banco	 Utilidad neta (millones de pesos)	 Market share (%)	 ROE (%)
BBVA México	45,901	31.7%	26.07
Santander	14,770	10.2%	16.85
Banorte	22,324	15.4%	28.70
Banamex	12,287	8.5%	11.54
Scotiabank	4,970	3.4%	13.37
HSBC	4,579	3.2%	10.19
Inbursa	11,865	8.2%	15.54
Banco del Bajío	5,626	3.9%	27.60
Banco Azteca	2,718	1.9%	9.90
Afirme	255	0.2%	5.00
Monex	1,442	1.0%	25.01
Banregio	3,050	2.1%	22.06
J.P. Morgan	2,204	1.5%	14.42
Invex	682	0.5%	13.60
BanCoppel	1,009	0.7%	11.77
Banca Mifel	1,336	0.9%	21.85
Sabadell	489	0.3%	6.29
Multiva	371	0.3%	6.99
CIBanco	181	0.1%	10.27
Bank of America	1,489	1.0%	16.95

Cifras de junio 2023

 Banco	 Utilidad neta (millones de pesos)	 Market share (%)	 ROE (%)
Barclays	571	na	12.51
Banco Base	856	0.6%	32.55
Ve por Más	357	0.9%	31.43
Intercam Banco	1,329	0.9%	31.43
BIAfirme	21	0.0	2.86
Bansí	828	0.6%	23.39
Actinver	299	0.2%	10.73
Compartamos	2,158	1.5%	27.51
MUFG Bank	651	0.4%	16.75
Bancrea	401	0.3%	22.94
BNP Paribas de México	172	na	10.82
Consubanco	254	0.2%	12.37
Inmobiliario Mexicano	77	0.1%	9.39
Bank of China	119	0.1%	11.23
Bankaool	86	0.1%	20.41
Mizuho Bank	220	0.1%	20.41
ICBC	178	0.1%	23.42
Autofin	-135	-0.1%	-62.65
Banco S3	137	0.1%	13.52
Shinhan	64	0.0	7.58
Banco Covalto	7	0.0	3.05
ABC Capial	-576	-0.4	-118.44
Volkswagen Bank	135	0.1%	9.78
KEB Hana México	22	0.0	2.59
Banco Bineo	-410	-0.3%	na
Cedit Suisse	-234	na	-19.14
CBM Banco	-23	na	2.02
Dondé Banco	-69	0.0	-18.77
Forjadores	-1	0.0	-0.48
Pagatodo	-36	na	-18.13





Fuente: Elaboración propia con base en datos de la CNBV.

Cartera Empresarial a junio 2024

 Banco	 Monto (millones de pesos)	 Market share (%)	 Bps
BBVA México	737,439	21.8	0.2
Banorte	411,622	12.2	0.5
Santander	369,618	10.9	-0.5
Inbursa	298,050	8.8	0.7
Banamex	242,889	7.2	-0.7
Scotiabank	210,051	6.2	0.3
Banco del Bajío	209,067	6.2	-0.02
HSBC	203,361	6.0	-1.0
Banregio	134,196	3.9	-0.04
Sabadell	90,933	2.7	-0.01
Total Top 10	2,907,226	86.0	-0.5
Total Bancos	3,380,286		





Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

Cartera de Consumo, a junio de 2024

 Banco	 Monto (millones de pesos)	 Market share (%)	 Bps
BBVA México	462,964	30.0	-0.4
Banamex	211,237	13.6	-0.8
Santander	190,658	12.2	-0.4
Banorte	186,799	12.0	-0.5
Banco Azteca	116,655	7.5	-0.8
HSBC	104,668	6.7	-0.4
Inbursa	80,870	5.2	2.8
Compartamos	44,756	2.9	0.7
Scotiabank	42,876	2.7	0.2
Invex	24,126	1.6	0.3
Total Top 10	1,465,609	94.0	0.2
Total Bancos	1,559,851		





Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

Cartera de Tarjeta de Crédito, a junio 2024

 Banco	 Monto (millones de pesos)	 Market share (%)	 Bps
BBVA México	150,210	31.3	0.8
Banorte	80,684	23.3	-0.6
Banamex	59,066	14.1	-0.3
Santander	53,576	9.9	-0.01
HSBC	33,480	7.2	0.1
Banco del Bajío	2,357	3.3	0.8
Afirme	2,305	2.8	-0.1
Banco Azteca	2,048	2.7	-0.4
Scotiabank	1,993	1.9	-0.1
Inbursa	1,530	1.7	-0.3
Total Top 10	573,896	98.2	-0.2
Total Bancos	584,315		





Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

Cartera de Nómina, a junio de 2024

 Banco	 Monto (millones de pesos)	 Market share (%)	 Bps
BBVA México	150,210	38.8	0.7
Banorte	80,684	20.8	-0.5
Banamex	59,066	15.3	0.3
Santander	53,576	13.8	-0.02
HSBC	33,480	8.6	-0.4
Banco del Bajío	2,357	0.6	0.1
Afirme	2,305	0.6	-0.04
Banco Azteca	2,048	0.5	-0.1
Scotiabank	1,993	0.5	0.06
Inbursa	1,530	0.4	0.1
Total Top 10	387,249	99.99	0.002
Total Bancos	387,307		





Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

Cartera Hipotecaria, a junio 2024

 Banco	 Monto (millones de pesos)	 Market share (%)	 Bps
BBVA México	352,841	25.6	0.2
Banorte	263,631	19.1	-0.02
Scotiabank	235,436	17.1	0.8
Santander	230,446	16.7	-0.2
HSBC	150,429	10.9	0.2
Banamex	70,621	5.12	-0.4
Banca Mifel	18,836	1.4	-0.2
Banregio	15,585	1.1	0.04
Afirme	13,359	1.0	0.02
Ve por Más	11,136	0.8	-0.1
Total Top 10	1,362,319	98.8	0.4
Total Bancos	1,378,953		

Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

Depósitos a la Vista, a junio de 2024

 Banco	 Monto (millones de pesos)	 Market share (%)	 Bps
BBVA México	1,817,324	21.6	-0.4
Banorte	1,137,642	13.5	0.6
Santander	1,013,878	12.0	-0.7
Banamex	988,449	11.7	-0.4
Scotiabank	603,873	7.2	0.1
HSBC	587,659	7.0	0.3
Inbursa	415,823	5.0	0.6
Banco del Bajío	289,366	3.4	0.03
Banco Azteca	224,811	2.7	-0.2
Banregio	169,876	2.0	-0.005
Total Top 10	7,248,702	86.1	-0.1
Total Bancos	8,419,591		

Fuente: Elaboración propia, con base en datos de la CNBV.

Autores

Gustavo Méndez

Socio Líder de la Industria de Servicios Financieros

Deloitte Spanish Latin America
gmendez@deloittemx.com

Roberto A. Villalvazo

PMO de la Industria de Servicios Financieros

Deloitte Spanish Latin America
rvillalvazo@deloittemx.com

Fuentes

- Boletines Estadísticos de Banca Múltiple de la CNBV.
- Sistema de Información Económica del Banco de México.



Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante "Entidades Relacionadas") (colectivamente, la "organización Deloitte"). DTTL (también denominada como "Deloitte Global") así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su entidad relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obtener más información.

Deloitte presta servicios profesionales líderes de auditoría y assurance, impuestos y servicios legales, consultoría, asesoría financiera y asesoría en riesgos, a casi el 90% de las empresas Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestros profesionales brindan resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza pública en los mercados de capital, permiten a los clientes transformarse y prosperar, y liderar el camino hacia una economía más fuerte, una sociedad más equitativa y un mundo sostenible. Sobre la base de su historia de más de 175 años, Deloitte abarca más de 150 países y territorios. Conozca cómo los aproximadamente 457,000 profesionales de Deloitte en todo el mundo crean un impacto significativo en www.deloitte.com.

Tal y como se usa en este documento, "Deloitte S-LATAM, S.C." es la firma miembro de Deloitte y comprende tres Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades legalmente separadas e independientes, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera y otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta comunicación y cualquier archivo adjunto en esta es para su distribución interna entre el personal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro y sus Entidades Relacionadas (colectivamente, la "organización Deloitte"). Puede contener información confidencial y está destinada únicamente para el uso de la persona o entidad a la que va dirigida. Si usted no es el destinatario previsto, notifíquenos de inmediato, no utilice esta comunicación de ninguna manera y luego elimínela junto con todas las copias de esta en su sistema.

Ni DTTL, sus firmas miembro, Entidades Relacionadas, empleados o agentes será responsable de cualquier pérdida o daño alguno que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas, son entidades legalmente separadas e independientes.