



MÉXICO, D.F., 26 DE NOVIEMBRE DE 2014.

VERSIÓN ESTENOGRÁFICA DE LA CONFERENCIA DE PRENSA OFRECIDA POR EL LIC. LUIS ROBLES MIAJA Y EL LIC. ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ, PRESIDENTE Y PRESIDENTE EJECUTIVO, RESPECTIVAMENTE, DE LA ASOCIACIÓN DE BANCOS DE MÉXICO (ABM), ASÍ COMO LOS VICEPRESIDENTES: LIC. DANIEL BECKER FELDMAN, LIC. JAVIER FONCERRADA IZQUIERDO Y LIC. HÉCTOR GRISI CHECA, EFECTUADA EN EL AUDITORIO DEL PROPIO ORGANISMO.

-LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO: Bienvenidos a la Conferencia de Prensa de la Asociación de Bancos de México.

Vamos a empezar esta Conferencia de Prensa con un mensaje que dirigirá a los medios el licenciado Luis Robles Miaja, y posteriormente ya la presentación de las cifras correrá a cargo del licenciado Alberto Gómez Alcalá, Presidente Ejecutivo.

- LIC. LUIS ROBLES MIAJA: Muy buenas tardes a todos. Es mi segunda Conferencia de Prensa como Presidente de la Asociación, y el día de hoy quisiera mandar un mensaje, antes de entrar a las cifras de la Conferencia de Prensa tradicional.

Bueno, quisiera empezar diciendo que México tiene una oportunidad histórica para lograr convertirse en una nación desarrollada capaz de brindar a sus familias el bienestar y la prosperidad que se merecen.

En efecto, el país goza de una estabilidad económica construida con mucho esfuerzo durante los últimos 20 años, lo que es una condición necesaria más no suficiente para alcanzar un crecimiento económico dinámico y sostenible en el tiempo.

La política monetaria, la responsabilidad fiscal en el manejo de las finanzas públicas, el tipo de cambio flexible, los bajos niveles de deuda pública, las altas reservas internacionales, el bajo déficit en cuenta corriente y la

solidez del sistema financiero son fundamentales de una estabilidad reconocida por los inversionistas, organismos financieros internacionales e inclusive por muchos estados de la comunidad internacional.

Como ustedes saben, el día de hoy se aprobó por el Fondo Monetario Internacional una línea de crédito flexible por 70 mil millones de dólares, y México es el único país que, junto con Colombia y con Polonia, tienen esta facilidad.

El Fondo Monetario Internacional normalmente, lo oímos cuando entra al rescate de las economías y obviamente fijando condicionamientos serios a las políticas económicas de los estados, a los cuales ayuda.

Cuando el Fondo otorga una línea de esta naturaleza, lo que quiere decir es que el Fondo certifica que la estabilidad económica de un país lo hace merecedor de una línea de crédito por la magnitud que mencioné, sin necesidad de que se someta a un condicionamiento, a un programa de corrección o a ninguna otra limitación.

Lo que habla que esta línea de crédito flexible del fondo del día de hoy representa la confianza absoluta del Fondo en la estabilidad macroeconómica de México.

La semana pasada se colocó en los mercados financieros internacionales una deuda del Gobierno Mexicano a 10 años, a una tasa del 3.68 por ciento, la más baja en la historia de México, lo que quiere decir, que lo que digo aquí, es que hay una confianza de los inversionistas nacionales e internacionales en la estabilidad económica de México, es un hecho comprobado en los hechos.

A estas condiciones se suman las reformas estructurales, que permitirán que el crecimiento económico alcance un gran dinamismo; de hecho, algunos analistas han concluido que las mismas podrán incrementar hasta en 1.5 por ciento adicional al PIB potencial de nuestro país.

En adición a lo anterior, hemos consolidado un régimen democrático en todos los órdenes de Gobierno, gracias a la participación activa de la ciudadanía y de los partidos políticos.

Finalmente, contamos con instituciones sólidas que garantizan esa estabilidad económica y política.

Los hechos lamentables sucedidos en Iguala y sus secuelas han hecho que algunos hayan dudado de todo lo anterior, e inclusive se hayan aprovechado de esa terrible tragedia para cuestionar los logros de nuestro país.

No tengo duda de que el país tiene grandes retos por delante: la aplicación generalizada del Estado de Derecho, la reducción de la pobreza, el combate a la informalidad en la economía y la reducción de la desigualdad en la sociedad son asignaturas sobre las que se ha avanzado, sin duda alguna, pero sobre las cuales aún queda mucho por hacer.

Sin embargo, la manera de enfrentar esos retos es fomentando el crecimiento económico, la cultura de la legalidad, la productividad y la convivencia institucional en un marco democrático.

La sociedad no puede dejar pasar esta oportunidad histórica que tiene el país y debemos trabajar todos conjuntamente con las instituciones para lograr que México alcance el nivel de desarrollo que le corresponde.

México cuenta con todos y cada uno de los asociados, los bancos que integramos la Asociación de Bancos de México.

Bien, es esta reflexión. Quisiera pedirle a nuestro Presidente Ejecutivo, don Alberto Gómez Alcalá, si nos puede presentar las cifras correspondientes.

Lic. Alberto Gómez Alcalá: Sí, cómo no, Luis, con mucho gusto. Buenas tardes a todos.

De hecho tenemos, si podemos ir viendo la presentación que tradicionalmente compartimos con todos ustedes y al ser ésta tal vez la última reunión de trabajo que tenemos con ustedes en el año sí quisiera hacer a diferencia de lo que comúnmente hacemos, una reflexión un poquito más amplia de lo que fue el momento económico para el país en este 2014 y que, por supuesto, como veremos más adelante se verá reflejado en los indicadores de profundidad financiera, de crédito y de inclusión que normalmente comentamos.

Yo creo que es claro que hemos tenido una evolución favorable de las variables financieras. El país ha logrado acoplarse bien a un escenario global que resultó menos favorable del que anticipamos a principios del año; y también como ya comentó Luis, hay avances importantes en la agenda pendiente del país en aspectos idiosincráticos, es decir, locales, domésticos, buen avance en exportaciones, mucho mejores noticias en la industria de la construcción que fue uno de los factores que alentó el crecimiento particularmente en el 2013 y, por supuesto, la consecución de reformas estructurales de gran calado.

Y déjenme expandirme un poquito en algunas reflexiones que creo que son procedentes para contextualizar las láminas que veremos en un momento.

Yo creo que el primer gran dato es de que estas revisiones a la baja que hemos visto en el crecimiento es un dato que prácticamente se presenta en todas las regiones del mundo, es una cuestión que hemos visto tanto para países desarrollados, como para los llamados mercados emergentes.

En Europa hay mucho contraste en el desempeño hacia el interior de la unión, hay lentitud en la atención de sus reformas estructurales; Japón, un programa muy agresivo que no termina de cuajar; China con su doble transición a un menor crecimiento, pero de mayor calidad, más hacia el consumo, menos a la exportación, menos dependiente del crédito y por lo mismo también digerir tal vez algunas partes excesivas de este crédito que se otorgaron en ciertos sectores, en ciertas regiones.

Los emergentes con una situación también muy heterogénea que se complica con un menor precio de varios *comodities*, a su vez explicado por la desaceleración china; y Estados Unidos, la economía industrializada sin duda que tiene la mejor perspectiva a corto y mediano plazo y que con ello hace que también mejore la perspectiva para México.

De este breve repaso de la economía global yo creo que hay una conclusión favorable para nuestro país y es de que las fuerzas globales nos van a permitir tener un ambiente tal vez un poco más benigno puesto que las fuerzas en el margen, me refiero las adicionales de crecimiento van a estar más en Norteamérica y más en manufacturas justo el perfil de nuestras exportaciones y menos en *comodities* y menos en Asia, como fue hace algunos años.

En este proceso México se ha ajustado, como decía, ordenadamente; no nos escapamos a las revisiones a la baja en el escenario de PIB como prácticamente no lo hizo en ningún país, pero aquí la noticia a subrayar son los avances tan importantes en los frentes internos, sobre todo en las reformas estructurales.

Creo que lo que comentó Luis es absolutamente correcto. Yo resaltaría simplemente cuatro factores, dos ya los mencionó él, pero los vuelvo a citar; primero, la menor vulnerabilidad que tiene el país ante eventos del exterior, incluidos por supuesto el menor precio del petróleo por una colección de coberturas, de fondo de estabilización y de la propia diversificación que ha tenido la economía. Para no expandirme mucho, un menor precio del petróleo es un estímulo para la economía de Estados Unidos e indirectamente también capturamos parte de esa derrama.

Segundo, la emisión de este bono que marca una nueva familia de instrumentos financieros internacionales que incorpora nuevas cláusulas de negociación y que aún así logramos tener la mejor referencia histórica en términos de costo a este plazo, que es de 10 años, participando más de 240 inversionistas institucionales, y un libro que se sobre suscribió en más de tres veces.

Tres, la línea del Fondo, ya la comentó Luis.

Cuarto, la opinión de la OCDE sobre el crecimiento global y el crecimiento de México, donde simplemente concluye que dentro de la OCDE México tiene muchas lecciones que ofrecer al interior de este grupo, que es previsiblemente, es el pronóstico de la OCDE, la economía que más va a crecer en el 2015, y que ofrece una combinación única, difícil de ver en otros lados del mundo, que es: primero, una solidez macroeconómica y financiera; y, segundo, un avance muy importante, su transformación estructural, que curiosamente una de las dos siempre es una receta que se aplica prácticamente a todos los países del mundo, y en eso México ha aportado un ejemplo, que en estos dos frentes México sigue bien y/o avanzando.

Creo que esto es importante para ver las cifras que vamos a ver, y que son tradicionalmente las que compartimos con ustedes.

Del lado izquierdo tenemos esta desaceleración que hemos visto en el crecimiento económico, son los datos del PIB; y del lado derecho, el crédito otorgado con estas expansiones superiores al 7 por ciento. Y si lo viéramos en su desagregación sectorial, aquí tenemos la famosa regla, los múltiplos que crece el crédito en los distintos circuitos comparado con el del PIB, sigue siendo el canalizado a las PYMES, el que más se expande, más del 10 por ciento; vivienda casi en 8 por ciento; el que se da al sector privado de 3 y así sucesivamente.

En el caso de empresas, el 6, alcanzando un saldo de mil 321 millones de pesos; en consumo, 6.2; estos son términos nominales, la gráfica que vimos anteriormente era en términos reales.

Y si vemos la parte de infraestructura de medios, ésta sigue avanzando a ritmos muy superiores al del PIB, aquí no se puede hablar de datos reales, porque son unidades, pero obedecen y reflejan esencialmente el mismo concepto que en términos reales, todos avanzando muy importantemente por encima de lo que avanza el PIB, y estamos hablando de sucursales, de cajeros automáticos, de terminales puntos de venta, de corresponsalías con expansiones interesantes, que han permitido aumentar la inclusión.

Y prácticamente tenemos el seguimiento normal de las cifras que les ofrecemos, creo que son buenas noticias, creo que están reflejando este sano acoplamiento que ha tenido la economía, este escenario global, que resultó mucho más adverso, y donde por fortuna los principales indicadores de la industria financiera, como son: el crédito y la inclusión, tienen y mantienen crecimientos por encima del PIB, con lo cual la agenda de inclusión y mayor profundidad continúa aumentando.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Muchas gracias, Beto.

Si les parece, podríamos pasar a la Sesión de Preguntas y Respuestas.

José Miguel, por favor.

SESIÓN DE PREGUNTAS Y RESPUESTAS

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Buenas tardes. Vamos a dar inicio con la sesión de preguntas y respuestas.

En primer lugar, tenemos a nuestro amigo Carlos Acosta, por favor.

- **CARLOS ACOSTA:** Gracias. Buenas tardes a todos. El mensaje de Luis me cambia un poco la jugada. En el fondo no me gustó, sí, porque el Secretario de Hacienda ha estado haciendo campaña en todos los sectores, inclusive en los medios, para pedirles que le bajemos el tono a lo que está viviendo el país en estas últimas semanas.

Me daría pena que también la Asociación de Bancos se sumara a esas sugerencias.

Luis, tú eres abogado, tendrías que detallar un poquito qué quisiste decir cuando señalas que debe haber una aplicación generalizada del Estado de Derecho; el Estado de Derecho tiene que ver con las ventanillas en la burocracia, tiene que ver hasta con que nos pasamos un alto, pero tiene que ver también con la Casa Blanca, tiene que ver con la cancelación del tren rápido.

Ese tipo de cosas dan temor. O sea, cuando entran en vigencia las reformas, y en particular la energética, cómo se van a hacer las licitaciones; o sea, estos acontecimientos nos ponen en alerta: va a haber amiguismo o va a haber de veras una transparencia y verticalidad y honradez en eso. Bueno, ese era un comentario.

No sé si quisieras reaccionar a eso.

Ya desde que llegamos allá abajo me decían: "Pero hablas poquito, eh".

Dame una pregunta, la que tenía preparada, que gire en torno de la reforma financiera.

Los cuadros que nos presenta Alberto nos dicen que el comportamiento de la actividad bancaria ahorita a casi un año de la aplicación de la reforma, de la promulgación, obviamente faltan muchas cosas que poner en marcha, pero el comportamiento del crédito particularmente sigue en los mismos términos en que venía sucediendo antes de la reforma, en los últimos años, o sea, no ha cambiado prácticamente en nada.

La pregunta entonces concreta y volviendo al origen de este tema, por qué no presta más la Banca. Y obviamente no estoy criticando a los bancos; los

bancos quieren prestar más, los bancos pueden prestar más, pero saben que no pueden prestar de manera irresponsable como sucedió en otras épocas.

Entonces, me gustaría que nos ayudaran con eso.

Y finalmente ustedes tienen trato, los bancos, con personas, con empresas, con gobiernos municipales y con gobiernos estatales, ¿ellos qué les dicen? ¿Por qué no está, por qué no hay demanda de crédito? ¿Qué pasa con el gasto público?

Hacienda dice que ya está fluyendo de manera ordenada, de manera correcta y de manera oportuna, que no hay subejercicios; sin embargo, los municipios se quejan de que no fluyen, no tienen dinero. Entonces, ¿qué está pasando?

La Banca está actuando, me parece, correctamente, no puede irse más allá de lo que crece el Producto Interno Bruto. Perdón por la extensión.

Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Yo con mucho gusto te reacciono, Carlos, amigo.

En primer lugar, yo vengo a exponer la visión de la Asociación de Bancos de México, desconozco si el Secretario de Hacienda ha estado haciendo ese tipo de declaraciones, y mira que leo las síntesis de prensa, quizá haya tenido la mala suerte de no leer esas declaraciones en particular o que alguien no me las pasa, pero yo no he visto esas declaraciones.

- **CARLOS ACOSTA:** No declaraciones, sino que por ejemplo algún periódico publica algo en primera plana, no le gusta al Secretario de Hacienda y al día siguiente...

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Perdóname, yo sí desconozco ya totalmente, ahí no tengo idea de lo que me estás hablando.

En segundo lugar, lo que estamos diciendo no es algo que hayamos dicho hoy o hace un mes o hace seis meses. Hace tiempo que la Asociación de Bancos de México viene defendiendo con mucho ahínco la estabilidad

macroeconómica del país como elemento esencial para un crecimiento económico, dinámico y sostenible.

La Asociación de Bancos de México ha manifestado públicamente en forma reiterada que las reformas estructurales son un impulso al crecimiento económico del país y algunos bancos en particular han evaluado que su impacto en el crecimiento potencial es del 1.5, el 1.4, el 1.6, en fin; hay varias estimaciones alrededor de esa cifra, pero todas son coincidentes.

En tercer lugar, lo que vine a decir también es que tenemos instituciones que se han formado un régimen democrático y que no se nos olvide que este régimen es un régimen que hemos venido construyendo todos: ciudadanos, partidos, todas las instituciones en los últimos 20 o 25 años.

Y finalmente digo que México pasa por una oportunidad histórica y que no la podemos dejar pasar, porque si la dejamos pasar este no es un tren que pase cada año o cada tres; es un tren que pasa de vez en cuando, y muy de vez en cuando es cada 50 años; y hoy tenemos la oportunidad de que este país aproveche esa oportunidad, todos y cada uno de nosotros, cada uno en su trinchera, en su marco de responsabilidad y logremos montar al país en esa dinámica de desarrollo que es en la que estamos subidos y creo que no debemos ni podemos intentar desrielar.

Esa es la reflexión que vine a hacer el día de hoy aquí con ustedes y la confirmo.

En relación con las preguntas que le hiciste a Beto.

Beto.

- **ALBERTO GÓMEZ:** Cómo no, Luis. Con gusto, Carlos.

Yo creo que ninguna reforma financiera que sea profunda puede dar resultados inmediatos, bueno, de hecho casi por conceptualización de lo que es una reforma pretende cambiar los incentivos que privaban antes y ese cambio tarda en concretarse, tarda en madurar.

Yo creo que es símil es tal cual con la reforma financiera. Estamos hablando también de una reforma muy amplia, muy compleja y déjame

pintar algunos extremos, algunos elementos de la reforma son para evitar contagios cuando hay una crisis financiera, evidentemente como no tenemos una crisis financiera no estamos viendo los frutos de esa reforma.

Y, por otro lado, también hay avances muy claros que ustedes han atestiguado y que tienen que ver precisamente con el aterrizaje de la misma. Por ejemplo, todo lo asociado a la Ley de Transparencia, a la Ley de comparación entre productos, a toda la parte de defensa de usuarios y clientes de la Banca, todo el trabajo que hemos realizado con CONDUSEF, realmente ahí ves un gran trabajo, un gran esfuerzo, y ya están vigentes, ustedes lo pueden consultar en los distintos portales, muchas de las directrices que venían implícitas en la Reforma.

Y por último, por eso insistía en la descripción de la coyuntura económica con la que empecé mi comentario, porque a fin de cuentas el crédito siempre refleja las dos caras de la moneda: es decir, la oferta y la demanda.

Y lo que nosotros muy claramente vimos en este 2014 es que de esa mancuerna es la parte de la demanda la que no está con la vigencia que la quisiéramos ver.

No hay ningún elemento por el lado de la oferta que impida que el crédito avance más rápido, lo que no se ha presentado es precisamente esa demanda; y no se puede presentar esa demanda, sí, como los números que vimos, pues el crecimiento no es tan alto, si no hay proyectos de inversión, porque estamos en el proceso de negociar nuevas reglas del juego, que tienen mucho que ver con proyectos de inversión, etcétera.

Pero, insistiendo, los cimientos están bien puestos, el cambio es profundo, y yo no tengo duda que veremos mejores números hacia adelante.

- **RENÉ PIERRE, El Universal:** Hola. Quería preguntarle acerca de la situación económica del país. Ya van dos años bajando otra vez el pronóstico para la economía mexicana, ¿qué opinión tienen acerca de eso? Porque muchos también están diciendo que a partir de 2016 se va a haber un cambio real en la economía del país.

Por el otro lado, también quisiera preguntarles sobre el dólar y el petróleo, que están actualmente cambiando mucho y los precios no van tan bien para el país.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Vamos a ver, las proyecciones económicas como todas las proyecciones son pronósticos.

Cuando se hicieron las proyecciones financieras de crecimiento económico para el año 2013, se tenían algunos supuestos. Un supuesto era un crecimiento en Estados Unidos basado obviamente en proyecciones hechas por analistas nacionales e internacionales para el crecimiento en Estados Unidos.

Y como ustedes saben, el crecimiento económico en Estados Unidos el año pasado no fue el esperado, eso tuvo un impacto en las proyecciones, más que en las proyecciones, en el crecimiento real del año pasado, que a su vez hizo que se incumplieran las proyecciones.

También se tenía un supuesto de gasto público, que no se realizó a la velocidad que se supuso.

También se suponía que la industria de la vivienda, que nos tomó a todos por sorpresa, venía con un dinamismo que no se iba a caer.

Todo ello junto hizo que los supuestos no se cumplieran y, por lo tanto, que el crecimiento económico proyectado no se lograra.

Quiero enfatizar que todos estos elementos que mencioné, por los cuales no se llegó al crecimiento económico el año esperado, son elementos coyunturales que no estructurales; son coyunturas que ya se corrigieron y que en ese momento no se preveía que se iban a dar.

Vamos al año siguiente, 2014. Otra vez, supuestos.

Se suponía un crecimiento en Estados Unidos, que en el primer trimestre particularmente y en el último del año pasado no se cumplió por una razón muy sencilla: el clima.

Las personas que hicieron las proyecciones del crecimiento del PIB no por México, por muchos analistas de todo el mundo, no previeron que iba a ser

uno de los inviernos más duros en los Estados Unidos, y eso automáticamente genera que la economía americana tenga niveles de crecimiento distintos a los proyectados, lo cual afecta necesariamente los supuestos de crecimiento económico del país.

Volvemos a lo mismo: un elemento coyuntural, no se previó el clima.

Ya la economía norteamericana se reactivó y se reactivó con una gran potencia, con un gran dinamismo, y ya la exportación en México está tirando y está tirando de manera significativa.

El tema de la industria de la construcción ya hoy está resuelto y hoy es un elemento que suma en el crecimiento.

Ahí tuvimos otros elementos coyunturales que nos afectaron el crecimiento; sin embargo, a partir del tercer trimestre estamos viendo con claridad un cambio de tendencia, que el hecho de que ese cambio no tenga una velocidad como la esperada, no quiere decir que no haya claramente un cambio de tendencia y que en el tercero y cuarto trimestre de este año el país vaya a estar creciendo de manera significativa.

Por ello, y ya lo dijo nuestro Presidente Ejecutivo, para el 2015 prácticamente todas las corredurías, la OCDE, ya lo mencionó Beto que lo mencionó como una de las economías que más van a crecer en el mundo, están hablando de crecimientos de 3.7, 3.5, 3.4, y ya se empiezan a ver los impactos de las reformas estructurales.

Como también decía el Presidente Ejecutivo, las reformas estructurales no tienen un impacto inmediato, por eso son estructurales, si no serían simples cambios menores, y los cambios ya los vamos a empezar a ver en el 2015 y en adelante; o lo mismo, la previsión que tienen los economistas, y esto no es una previsión hecha con base en elementos no científicos, hay toda una serie de modelos, toda una serie de fórmulas, modelos es la palabra, para llegar a esas previsiones. Son muy alentadoras, evidentemente pueden cumplirse o no los supuestos.

Nosotros pensamos que seguramente sí se van a cumplir porque en todos los casos en los cuales no se cumplieron fueron elementos coyunturales no estructurales, y es muy importante, porque las coyunturas se resuelven, los problemas estructurales no.

Y no sé si quieres contestar, Dany, petróleo y tipo de cambio, o Beto.

- **ALBERTO GÓMEZ:** A ver, contesto rápido la pregunta del tipo de cambio y del precio del petróleo.

Yo creo que no hay que perder de vista que cualquier cosa que digamos sobre el comportamiento de las variables financieras en México necesariamente tenemos que referirnos a lo que está pasando en los mercados globales, que por mucho siguen siendo el factor fundamental en el movimiento que hemos visto.

Y en los mercados globales, me refiero a lo de los grandes centros financieros internacionales: Europa, Japón y, por supuesto, Estados Unidos, el nivel de incertidumbre es bastante alto y en este año estamos empezando a ver una especie de divergencia, y es una divergencia que está explicada precisamente por el comportamiento económico que es contrastante.

Es decir, Estados Unidos recuperando los niveles de producción y de actividad que tenía antes de la crisis, incluso superándolos, y anticipando lo que será la normalización de su proceso monetario; es decir, aumentos en tasas de interés.

En cambio, en Europa y en Japón más bien la especulación es al revés, es decir, la necesidad de un mayor estímulo monetario que mantenga las tasas de interés a la baja.

Esta combinación de factores es relativamente nueva, sí la hemos visto en la historia de las finanzas a nivel internacional, pero no habíamos visto desde el 2008 al menos con esta claridad como la estamos viendo a la fecha, y la principal manera de verlo es la volatilidad que tienen los tipos de cambio, no en los mercados emergentes, sino entre las propias monedas industrializadas; vean la pérdida de valor del yen o alternativamente la fortaleza que ha tenido el dólar en los últimos dos meses.

En adición a esto hay una buena colección de factores geopolíticos que ofrecen algunos episodios de búsqueda de refugio que hacen que las tasas de interés en Estados Unidos, aunque todo mundo asume que van a subir,

pues también bajen porque todo mundo se va precisamente a refugiar en estos valores.

Si tenemos eso como el contexto global realmente el comportamiento de las variables financieras mexicanas ha sido bastante adecuado; el tipo de cambio, que era la pregunta concreta, no ha tenido un comportamiento atípico, es decir, tiene prácticamente la misma ruta que hubiéramos anticipado ante estas perspectivas de aumento de tasa en Estados Unidos y de esta incertidumbre que comento.

Y tal vez aquí desde mi punto de vista la variable que sería más interesante analizar sería la tasa de interés de largo plazo, porque aquí yo creo que el dato a subrayar es de que ha bajado en México cuando el principal determinante de las tasas en México, que son las tasas de Estados Unidos, todo mundo está anticipando que suban, aquí lo que hemos visto es que esa tasa ha venido bajando. Y yo creo que eso ofrece, por supuesto, una buena lectura.

Y lo que comentas del precio del petróleo, yo creo que también es un reflejo de este contraste en el crecimiento global que hemos visto. Las fuerzas de la demanda de petróleo están un poquito más débiles por esta desaceleración de China que comenté, y las fuerzas que están por el lado de la oferta se están fortaleciendo, y se están fortaleciendo mucho, entre otras cosas, por la revolución energética de Estados Unidos que, como ya vimos, ha aumentado su producción de una manera importante.

Entonces, es relativamente natural que veamos esta disminución en el precio del petróleo, probablemente no veremos las altas cotizaciones que vimos hace algunos años, pero también es importante que el país se ha preparado para soportar una menor cotización del precio del petróleo.

Ya conocen ustedes el anuncio de la cobertura que anunció la Secretaría de Hacienda sobre 76 dólares por barril, que es más o menos el nivel actual con los vaivenes propios de este mercado; en adición tenemos fondos de estabilización y en adición también, como comentaba, y gracias a la diversificación productiva de la economía, un bajo precio del petróleo es buena noticia para la exportación manufacturera por el beneficio que ese menor precio tiene en el bolsillo de los norteamericanos.

- **EDGAR JUÁREZ, El Economista:** Buenas tardes a todos. Sabemos que estuvieron funcionarios de la Secretaría de Hacienda con ustedes en la comida de hoy, se rumoraba por ahí que vinieron a platicarles un poquito del programa que presentarán mañana, que presentará Peña Nieto mañana.

No sé si ustedes nos pudieran platicar un poquito, don Luis, qué les adelantaron de este plan que se va a presentar mañana, o, en todo caso, si ustedes nos pudieran dar su opinión qué es lo que esperarían de un programa de ese tamaño.

Ya comentó usted algo que tiene que ver con el tema del Estado de Derecho, pero qué esperarían que se presentara mañana para acabar con toda esta situación o para mitigar toda esta situación que se ha presentado en las últimas semanas.

Y si me permiten otra pregunta. En la conferencia pasada, don Luis, comentaban que pese a todo este tema social que se ha venido presentado en los últimos meses, los inversionistas extranjeros aún tenían los ojos bien puestos en México, ahorita usted nos comentaba que sigue esta visión, ¿no ha cambiado nada esa postura, sigue el interés de los inversionistas aún y cuando el Presidente habla de temas de desestabilización, de posible desestabilización? ¿No ha cambiado esta postura?

Y si me permite una última pregunta, que tiene que ver con el tema de crédito al consumo, el Banco de México hace unos días comentaba, manifestaba su preocupación por la alta morosidad que se está presentando en este producto, y sugería que los Bancos tenían que ser un poquito más cuidadosos ahí en la originación de los créditos.

No sé si ustedes ya tengan alguna estrategia o qué están haciendo para evitar que esta situación de la morosidad en el consumo se complique, don Luis.

Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** La primera pregunta, no tenemos idea, no fuimos informados. Parecería evidente que va a ser el Presidente quién lo

anuncie, no creo que un Informe o un mensaje del Presidente de la República se anticipe por otro distinto que el Presidente de la República.

No tenemos idea, lo cual parecería evidente, porque un mensaje del Presidente de la República lo da el Presidente de la República.

Dos, sobre el tema de los inversionistas, dos datos. Ya puse un ejemplo, la emisión de la semana pasada tres veces sobre la demandada, la tasa más baja en la historia del país a 10 años, 3.68.

Aquí tienen un elemento, más allá de lo que opine o no opine, es un dato, y el dato es: los inversionistas sobre demandando un papel emitido por el Gobierno Mexicano, y por ello se está pagando una tasa, que ha sido la más baja que ha pagado México en su historia.

Y no sé si quiera Dany, Javier, contestar la tercera pregunta, el crédito al consumo.

- **LIC. JAVIER FONCERRADA IZQUIERDO:** Es una cifra que efectivamente ha aumentado, les diría que la pérdida esperada en la cartera de crédito al consumo generada en la Banca está sobre los parámetros esperados, está creciendo en algunos segmentos, principalmente en temas de créditos personales, y esto hace que la mora se incremente ligeramente.

No es una tema de preocupación, me parece, para los Bancos, me parece que hay mucha competencia por crecer en esos segmentos, entre los Bancos que participamos en él, y me parece que las condiciones hablan de una Banca que está compitiendo por un mercado, en el cual la preocupación para los Bancos es cómo le hacemos para poder estar creciendo en esta economía con crecimientos relativamente bajos con respecto a lo esperado, pero que la Banca está tratando de subsanar con mayor crédito.

No es tampoco un crecimiento demasiado acelerado, me parece que hay prudencia y me parece que no hay tema de preocupación por la cartera vencida.

Me parece que el Banco de México está señalándonos un tema específico sobre el que tendremos que tener el cuidado, pero en lo que pareciera no es un tema de que afecte la solidez de la Banca en absoluto.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** La siguiente pregunta, Jeannette Leyva, de El Financiero, por favor.

- **PREGUNTA:** Hola, buenas tardes.

Insistiendo un poco, Luis, en lo que preguntaban acerca del Estado de Derecho, si bien dices que no les han adelantado, no creo pero bueno, que nos des un panorama de qué haría falta.

Ustedes con la Reforma Financiera insistieron mucho en este tema, se hicieron los tribunales especializados que todavía no sé cómo vaya este tema, pero en general qué haría falta para que en general se mejore este tema y no se den las condiciones, se garantice lo que es crecimiento económico y se garantice la aplicación de las reformas.

También por otro lado, aprovechando, me gustaría en esta parte de la Reforma Financiera cómo van, si ya llegaron a un acuerdo en el tema de liquidez, si va a entrar así como está en la parte internacional, en 2015 el 60 por ciento como tiene planeado la autoridad.

Y también en la parte de subrogación de hipotecas, si finalmente ya están listos, cómo va a ser, cuál va a ser el esquema, cómo va esta parte o para cuándo creerían que estaría la parte de los derechos de los usuarios listos y ya en marcha.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Bueno, te respondo la primera en forma muy breve, porque la pregunta es muy amplia, entonces no quiero extenderme.

Y la segunda, yo le pediría a Heleodoro Ruiz, que nos hizo favor de quedarse a esta conferencia de prensa para precisamente responder a las preguntas vinculadas con Basilea III, lo cual te agradezco mucho y el Comité de Dirección te agradece mucho, Heleodoro, Presidente de la Comisión de Crédito de la Asociación.

Entonces, yo voy rápido por el tema de Estado de Derecho.

Estado de Derecho, como bien dijo nuestro amigo Carlos Acosta, es un concepto muy amplio, siempre perfectible y en cualquier lugar del mundo. México vive en un Estado de Derecho, todos los días cumplimos nuestros contratos, las personas y las empresas celebramos contratos, pagamos, cumplimos, en su caso recurrimos a los tribunales, etcétera, etcétera.

Cuando puse énfasis en la palabra generalizado creo que es evidente que México como muchos países, esto no es un tema de México, es un tema de muchos países, tiene que ir mejorando en esta materia.

Es evidente que hay ciertas circunstancias como la violencia que de alguna manera no resulta castigada en algunos casos, que debe ser mejorados los mecanismos de procuración y administración de justicia, y se han hecho avances, se han trabajado con los mandos únicos y se han hecho avances significativos que a veces pasamos de vista, yo creo que a veces perdemos la perspectiva histórica y ponemos una foto en el momento instantáneo y no vemos para atrás.

Hay mucho por hacer, sin duda alguna; hay que trabajar en la cultura de legalidad, pero para todos los mexicanos; y, sobre todo, confiar en las instituciones. Se han hecho muchos avances en esta materia, inclusive en el Congreso de la Unión se han aprobado significativas reformas, como el código único de procedimientos penales, que se aprobó recientemente por el Congreso de la Unión, y obviamente nos falta mucho por hacer.

Creo que en este sentido, mi comentario sería: se ha hecho mucho, pero falta muchísimo por hacer, y evidentemente tenemos que vivir todos con una cultura de la legalidad y con una convivencia institucional y democrática confiando en las instituciones.

- **PREGUNTA:** Podrías darnos algunos ejemplos (inaudible)

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Bueno, muy sencillo: la Fiscalía General de la Nación, órgano autónomo, ya fue hecho de la Reforma Constitucional que no va a depender ni del Ejecutivo, ni del Legislativo, con facultades significativas para perseguir los delitos.

Y como ése te puedo poner cientos, pero también te puedo poner cientos de lo que tenemos pendientes para progresar. Por eso digo que es una pregunta tan amplia que justificaría, no una conferencia de prensa, sino un

curso de cuatro semanas o de cuatro años para desarrollarla en su totalidad.

Heleodoro, te pido que contestes, por favor.

- **LIC. HELEODORO RUIZ:** Con todo gusto, Luis. Janet, muy buenas tardes. Buenas tardes a todos.

El tema de la regulación internacional, debo decir que como ustedes han observado, México es uno de los países que más ha avanzado, razón por la que hoy ya el sistema financiero se encuentra realmente en una situación envidiable, el nivel de capitalización, el nivel de solvencia que tiene la Banca de México sólo se compara con países como Alemania, que es el pilar en Europa en este momento, y probablemente de naciones avanzadas.

Países como Estados Unidos aspiran a tener un nivel de capitalización de la Banca como México.

Las reglas internacionales emitidas por el Comité de Basilea, que básicamente es un Comité donde se reúne el G20, originalmente el G10 y ahora el G20, se establecen los estándares internacionales, y las autoridades en México, yo creo que los últimos 15 años, cada nueva regulación que sale se está estableciendo en México prácticamente de manera simultánea que en los países avanzados.

El cambio que vamos a ver recientemente o que vamos a ver muy pronto en relación a Basilea, tiene que ver con eso, con mantener a México a la vanguardia en los estándares internacionales, sobre todo en lo que es el requerimiento de capital, es básicamente eso.

Vamos a ver algunos cambios, son para mantener a México precisamente al frente de los sistemas financieros.

Insisto, ha sido un gran avance. Ustedes recordarán, y si no lo pueden ver, en años pasados, en décadas pasadas eran crisis recurrentes, una tras otra, y ahora ya llevamos prácticamente dos décadas, desde '95 para acá, 19, 18 años, en el que ha habido una estabilidad muy importante, y el sistema financiero en México ha sido pilar para eso.

Afortunadamente las autoridades y la Asociación de Bancos de México ha venido trabajando conjuntamente para mantener a la Banca a la vanguardia, y los cambios de Basilea son precisamente para eso.

- **PREGUNTA:** La pregunta sobre la regla de liquidez...

- **LIC. HELEODORO RUIZ:** Sí, la regla de liquidez, que es a la que tú haces referencia, sí va a entrar, hasta ahorita las autoridades nos han dicho, en 2015 en vigor, y nos van a dar hasta 2019 para llevarla gradualmente de la misma manera que el Comité de Basilea lo ha establecido. Esto es un hecho.

- **MARIEL ZÚÑIGA, En Concreto:** Buenas tardes. Básicamente saber, ustedes en la Convención pasada hablaron de que era primero el crecimiento para después generar más crédito; y en este caso, ya de cara al cierre del año, el crecimiento es menor al pronóstico que se tenía.

Entonces, ¿cómo va a repercutir esto en el otorgamiento de crédito a mediano plazo? O sea, esto ya es para 2015. ¿Cómo les va a repercutir?

Y me gustaría también saber qué nichos, qué industrias, qué motores hubo para el crecimiento de este año, en este caso de la Banca.

El reporte, si nos pueden decir, de un crédito tan importante como el crédito puente, si está funcionando, cuánto se está dando y el pronóstico que entendemos más o menos de crecimiento hipotecario del 10 por ciento este año, a ver si nos pueden redondear las cifras y los nichos de oportunidad para 2015.

Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Adelante, Daniel.

- **DANIEL BECKER FELDMAN:** Buenas tardes.

Aprovechando, como decía Beto hace algunos momentos, yo creo que la colección de datos que hemos visto claramente apuntan a que sí ha habido un menor crecimiento económico, pero como se presentó en las gráficas el crecimiento del crédito ha sido en algunos productos dos y tres veces el PIB.

A nosotros nos parece que sí se va a lograr el objetivo de llegar a profundidad de 40 por ciento de financiamiento del sector privado con respecto al producto en los próximos años, una vez que se implemente la Reforma Financiera.

Y creo que también cabría destacar que como ya también se ha mencionado, el crecimiento esperado para el 15 será alrededor del 3, 3.5 y eso claramente tendrá una repercusión evidentemente en los diferentes segmentos de crédito.

Y yo creo que en particular lo que comentas del crédito puente, una vez que ya tuvimos el evento por todos conocidos que sucedió con las grandes desarrolladoras, es evidente que el crédito puente ya está repuntando, que ya además será un elemento importante del conjunto de la medición agregada del PIB, y me parece, nos parece que particularmente éste y el crédito de vivienda seguirán con sus crecimientos a lo largo de los próximos años.

- **PREGUNTA:** (Inaudible)

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Le decía a Dany que creía yo que era el 10, pero no estoy seguro. Entonces...

- **DANIEL BECKER FELDMAN:** El crédito puente.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Es que como no estoy seguro preferiría darte la cifra exacta, no cometer una... Entonces, yo le pido a Juan Carlos.

Mira, te pido un favor y perdona la falta de elementos, no debiera de suceder, pero traemos las cifras de vivienda, pero no traemos la de crédito puente en concreto. Entonces, si me permites le pedimos a la Asociación de Bancos de México que por favor te proporcionen este dato puntual.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Correcto.

Tenemos dos preguntas más. La siguiente corresponde a Jessika Becerra, de Reforma.

- **PREGUNTA:** Hola, buenas tardes, Luis.

Tengo tres preguntas. Primero, quiero conocer tu opinión sobre la intervención de FICREA, es una SOFIPO ya establecida, tenía cinco años de operación, de pronto la intervienen y son 6 mil 366 ahorradores que no pueden disponer de sus recursos, ya van por la tercera manifestación, son muchos, están muy enojados.

Entonces, cuál es tu opinión de un sector que se ha tratado de regular durante 10 años y no logra dar seguridad, incluso el seguro de depósito es totalmente insuficiente, no se compara con el del IPAB, eso de 130 mil pesos, cuando los ahorradores llevaron un millón, tres millones de pesos, mucho más de lo que cobraría el seguro.

Por otra parte, te quiero preguntar. Más allá de todo lo que has expuesto en la conferencia, ¿qué opinas de estas manifestaciones? Ya casi son cada tres días, hay un mensaje muy claro que es la inseguridad que cada vez es más, que cada vez es no sé cómo llamarlo, es un problema que ya no se puede detener, que pareciera que salió de las manos.

¿Qué opinas tú ya de este descontento social que crece cada vez más?

Y, por último, te quiero preguntar si tienes cifras del Buen Fin, los datos que ustedes manejan, que son el ticket promedio, cuánto creció el volumen, ¿tendrás algunos datos de eso?

Muchas gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Jessica, antes quisiera contestar.

Sí tenemos ya el dato puntual que me preguntabas sobre los créditos puente, 10 por ciento, cerca del 10 por ciento.

- **PREGUNTA:** (Inaudible.)

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Saldo de la cartera del crédito puente.

- **PREGUNTA:** (Inaudible.)

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Al tercer trimestre del 14.

- **PREGUNTA:** Más o menos como el crédito a la vivienda, ¿verdad?

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Sí. Tienen cierta correlación.

Gracias.

Bueno, tuvimos la información un poquito tarde, pero llegamos.

Ahora, Jessika, en relación con tus tres preguntas.

En relación con el tema de la SOFIPOS que mencionas, desconozco yo los detalles de la causa de la intervención de la entidad.

Las reglas están establecidas, el seguro de depósitos en la Banca es 400 mil UDIS, desconozco el número de afectados, desconozco los elementos y no puedo emitir mi opinión en consecuencia.

Lo que sí puedo decir es que no hay que olvidar que los depósitos en la Banca están garantizados por el IPAB, y que el 98 por ciento o más de los ahorradores que hoy tienen sus ahorros en la Banca están cubiertos por ese seguro de 400 mil UDIS.

Esto lo digo, porque es un dato de cultura financiera, que a veces nos pasa desapercibido, y que es importante tener en mente, particularmente cuando ahorramos en estas entidades, o peor aún, más que peor, entidades que pertenecen al sector informal, donde evidentemente no hay ningún seguro de garantía y de depósitos, y son significativos.

En relación con las manifestaciones, la medida en la que no haya violencia, mientras se respete el Estado de Derecho, es un derecho de los mexicanos manifestarse y la Asociación celebra que puedan ejercer los mexicanos que así lo deseen su derecho. Gracias.

No mencionamos en la parte formal de la presentación, Jessica, las cifras de Buen Fin, porque quisiéramos esperar unos días para tener la plena confirmación de las cifras. Nos estamos apoyando por supuesto con todos los medios que juzgamos son importantes para dar con precisiones en número y hemos visto que hay ciertas inconsistencias que estamos trabajando en ellas. Yo creo que será cuestión de días para que demos ya

un número y por lo mismo no lo incorporamos como parte formal de la presentación.

Entonces, sí te suplicaríamos que nos des unos días para que nosotros tengamos más claridad sobre estas cifras.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Y la última pregunta que tenemos registrada, de Isabela Cota, de Bloomberg.

- **PREGUNTA:** Gracias, buenas tardes.

La primera es una precisión nada más, y disculpen si se me fue la cifra, pero el crecimiento de la cartera del 7 por ciento, ese fue en qué periodo de tiempo y comparado con que es, año contra año, trimestre contra trimestre...

Un poco las proyecciones del crecimiento de la cartera al próximo año, me interesaba saber si bancos como Santander y como BBVA Bancomer han sido los que mejor han tenido desempeño en lo que va de este año. Y yo lo que quisiera saber si esto tiene que ver con una apuesta fuerte por México por parte de sus casas matrices.

También me gustaría saber, hablando de las reformas estructurales, nosotros vemos un poco una dificultad de las empresas energéticas por recibir crédito. Entonces, yo quisiera saber si esto es a partir del caso Oceanografía, se implementaron mayores restricciones para las empresas que proporcionan servicios petroleros o que son energéticas.

Esas son mis consultas. Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Rápidamente te contesto.

En relación con la competencia no omitimos opinión, este es un tema de los asociados y yo no puedo saber, la Asociación no conoce las estrategias competitivas y apetitos de riesgo de cada institución. Por lo mismo, sin comentarios.

En la segunda pregunta, al contrario, yo te diría que varias instituciones han anunciado un apetito enorme por participar activamente en el financiamiento a los negocios que se generen como consecuencia de la

reforma energética, de hecho ya hay muchas operaciones de financiamiento en este terreno aun cuando falta por implementarse gran parte de la misma o casi todo, entonces apetito lo hay, oferta la habrá y demanda también seguramente, lo cual será un impulso al crédito y en definitiva al desarrollo del país.

Muchas gracias.

- **PREGUNTA:** Por último, algunas proyecciones de crecimiento para el año que entra.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** No, ahorita no tenemos proyecciones, obviamente los Bancos están trabajando sus presupuestos y me es muy difícil en estos momentos dar una cifra que yo pueda sostener en datos más allá de mi percepción.

- **PREGUNTA:** ¿Pero esperan que suba?

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Por supuesto. Si estamos hablando de un crecimiento del 3.5, 3.7, 3.6, dependiendo del parámetro que consideres, pues podríamos fácilmente estar triplicando ese porcentaje, pero no quisiera eso que lo tomaras como un dato, porque para eso yo tendría que conocer las proyecciones de cada uno de mis compañeros de las instituciones, estaría dando un dato, en el mejor de los casos, impreciso.

Entonces, vamos a esperar, para que se cierren presupuestos y para que en la siguiente conferencia de prensa podamos dar quizá ya una proyección un poquito más certera, pero sí por supuesto está vinculada, como ya lo dijo nuestro Presidente Ejecutivo, y se ha dicho siempre, con el crecimiento del crédito.

Muchas gracias.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Muchas gracias a todos.

- - -o0o- - -