



MÉXICO, D.F., 27 DE MAYO DE 2015.

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: ING. ERNESTO TORRES CANTÚ, ING. LUIS PEÑA KEGEL, LIC. LUIS NIÑO DE RIVERA LAJOUS Y LIC. JORGE ARTURO ARCE GAMA, EFECTUADA EN EL AUDITORIO DEL PROPIO ORGANISMO.

- LIC. LUIS ROBLES MIAJA: Bueno en primer lugar quiero agradecerles a todos su asistencia, pero particularmente la cobertura tan extensa y tan buena cobertura que tuvieron en la pasada Convención Bancaria.

La opinión generalizada de todos los asociados sobre esta Convención, es que la misma fue quizá una de las mejores en los últimos años, pero particularmente por la gran interacción que tuvimos con las autoridades y que generó un diálogo muy fructífero, y lo más importante una agenda común que hemos venido trabajando con ellas.

Ahora bien en la Sesión del Comité de Asociados celebrada el día de hoy vimos precisamente seguimiento a diversos acuerdos o aspecto acordados con las autoridades en dichas agenda, así presentamos un mecanismo para simplificar el proceso de subrogación en el mercado hipotecario, y de esa manera promover la movilidad de la clientela y la competencia en el sector.

Quiero recordarles que el año pasado se realizaron cerca de 11 mil sustituciones de acreedor con un impacto favorable para los deudores, y se estima que dicho año un número similar de clientes de producto hipotecario vieron reducidos sus costos financieros como consecuencia de las mejoras otorgadas por los bancos con los que originalmente contrataron sus hipotecas; y esto representa para ponerlo en magnitud, un equivalente al 20 por ciento de las hipotecas otorgadas en el año 2014.

También con las autoridades constituimos diversos grupos de trabajo con el fin de establecer incentivos a la formalización de la economía, visto a través de la promoción del uso de los medios electrónicos de pago y el

otorgamiento de crédito. Esto, evidentemente acaba de iniciar, y conforme avancen los trabajos les seguiremos informando oportunamente.

Finalmente hemos venido trabajando con la Banca de Desarrollo para lograr una mayor penetración bancaria con la complementariedad que le da la Banca de Desarrollo a la Banca Comercial.

Como lo dijo el secretario Luis Videgaray en la Convención Bancaria: “La Banca de Desarrollo es complementaria de la Banca Comercial” Y esto es muy importante, porque creo que en México tenemos una Banca de Desarrollo muy eficiente porque colabora con la Banca Comercial o con diferentes sectores productivos del país, pero no tiene los problemas o los riesgos que se han generado en otras economías en donde la Banca de Desarrollo se ha puesto a competir en primer piso.

Finalmente quisiera informarles que hemos modificado la estructura de las Comisiones de la Asociación de Bancos de México. Antes, hasta el día de hoy más bien, las Comisiones eran la Comisión de Normatividad, la Comisión de Medios de Pago, la COMEPA, la Comisión de Crédito, la Comisión de Mercados Financieros y la Comisión de Comunicación.

Esto lo hemos modificado con el fin de adecuarlo a la realidad que hoy día la Banca, no hay que olvidar que estas Comisiones tienen su origen en una organización o en una reestructura planteada hace más de una década.

La Banca hoy vive un momento muy distinto, hoy la Banca vive un momento en el cual estamos trabajando intensamente en la bancarización, estamos trabajando intensamente en la colocación de crédito, en el desarrollo de nuevos productos.

Por otro lado, la administración del balance de un banco da toda la regulación que se nos ha generado como consecuencia de los llamados acuerdos de Basilea III, es muy importante en el negocio bancario.

Por ello hemos creado las siguientes Comisiones: la Comisión Financiera, que va a tener como objetivo llevar todos los temas que tiene que ver propiamente con la gestión de balance. Y, por otro lado, la Comisión de Negocio Crediticio a cargo de Miguel Carrera, de Banamex.

Por otro lado, se mantienen las otras Comisiones, la Comisión de Heleodoro, que es la Comisión de Crédito, ahora se denominará Comisión de Riesgos, dado el papel tan relevante que este tema tiene en la gestión de las instituciones; las demás Comisiones siguen, como decía, normalmente.

Pasando a los resultados de la Banca, correspondientes al primer trimestre del año, cabe mencionar que los indicadores prácticamente todos registraron un comportamiento muy positivo.

El crédito mantuvo su expansión en todos los rubros. Y la cartera registró un incremento real del 9.4 por ciento, alrededor del 12 y pico por ciento, casi 13 nominal; lo cual implica que se mantiene creciendo 3.7 veces más que el promedio de la economía.

Aquí me gustaría volver a mencionar algo que se dijo en la conferencia de prensa que tuvimos en la Convención Bancaria, y es que la Banca mexicana vive el mejor ciclo de expansión crediticia en su historia.

Como pueden observar en la gráfica, en prácticamente los últimos 100 años, realmente los años a partir de los cuales se tiene información precisa, desde 1925, la Banca no había tenido un ciclo tan prolongado de crecimiento, y con un crecimiento visto como porcentaje del PIB.

Si vemos en el periodo postrevolucionario, que no lo voy a mencionar, pero el desarrollo estabilizador, que fue un periodo de oro del país en materia económica, la Banca creció 2.5 veces el PIB durante un prácticamente un periodo de 13 años.

Después viene la época del Presidente Echeverría y López Portillo, donde sufrimos una caída absolutamente muy pronunciada del crédito como penetración del PIB, como lo sufrieron muchos otros indicadores en la economía.

Luego vino la época de la privatización bancaria en la que crecimos de una manera exagerada, en un periodo de cinco años, crecimos prácticamente siete veces el crecimiento del PIB.

Este es un crecimiento que no es sostenible, y ya lo vimos, no sólo en la época del 95, donde nos caímos prácticamente a niveles del 10 o un poquito abajo del 10 por ciento del PIB, sino esto lo vimos también en la crisis

internacional, en la cual países como España, Grecia, Irlanda, Islandia, tuvieron crecimientos muy superiores al 6.5 que aquí se menciona, y generalmente esos crecimientos lo único que hace es generar una crisis financiera, como lo vimos en esta gráfica de México de 1995 al 2000, y en otros países a partir de la crisis del 2008.

Aquí llevamos ya 14 años y un trimestre creciendo en México 3.7 veces el crecimiento del PIB; un período largo, más largo que el de la crisis, poquito más largo que la del desarrollo estabilizador, un período en el cual estamos creciendo más el crédito como porcentaje del PIB, del que creció en el desarrollo estabilizador.

Esto me permite afirmar que la Banca vive el mejor período de los últimos 100 años, y me atrevería a decir que de su historia, porque antes de la Revolución el negocio bancario tenía características muy distintas y además no hay datos para poder irnos más para atrás.

Sin más, le pediría a nuestro Presidente Ejecutivo, don Alberto Gómez Alcalá, que nos hiciera ya la presentación concreta de los datos y cifras de la Banca, y luego abríamos la conferencia a preguntas y respuestas.

Muchas gracias.

- LIC. ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ: Gracias, Luis. Buenas tardes a todos. Simplemente para complementar esta introducción que hace Luis Robles, estamos cerca de un máximo histórico en cuanto a profundidad crediticia al PIB, y muy probablemente ya estamos por encima del 30 por ciento, probablemente el 31 por ciento, y seguramente contaremos con cifras ya puntuales y oficiales que certifiquen ese número en días cercanos.

Comento los temas más coyunturales, y yo creo que aquí vendrían noticias todavía más favorables, porque lo que hemos visto en indicadores crediticios es que, si bien veníamos en un proceso de desaceleración, se ha retomado una aceleración que es muy consecuente con los múltiplos que mencionaba Luis hace un momento.

Por ejemplo, aquí ven ustedes tanto la cartera nominal, como la cartera real, y la estamos comparando con la evolución del PIB. Y lo que más resalta de la gráfica que ven en la parte izquierda es ese quiebre, es decir desde tomar esa aceleración, que lo vemos también muy hermanado con las cifras

productivas que hemos visto del INEGI, tanto de actividad industrial y sobre todo del consumo, de las actividades ligadas al mercado interno.

En la parte izquierda simplemente ven un zoom de los últimos números. Y yo lo que subrayaría es que el crédito que más está creciendo en la actualidad es el ligado a las actividades productivas, a las empresas; no es el de consumo, pues el de consumo sí está creciendo afortunadamente a más de una vez de lo que crece el PIB, pero realmente el impulso fuerte viene por la parte ligada a empresas, al sector privado, a las PyMES, crecimientos de 11 por ciento real, y en conjunto, como lo mencionó Luis hace un momento, casi cuatro veces lo que está expandiéndose la actividad productiva.

Un detalle a un tema que es sensible para la agenda pública y para la agenda nacional en general, el crecimiento a MiPyMES, se mantiene a un ritmo de expansión de 11 por ciento real, ya en los últimos trimestre a un buen ritmo; y con un saldo de cartera casi de 370 mil millones, lo cual también creemos que es una buena noticia compartir con todos ustedes.

Si vemos la siguiente lámina, vemos que este crédito sigue otorgándose de una manera muy prudente sin aumentar los niveles de cartera vencida, sin aumentar los niveles de morosidad, al contrario en el margen están disminuyendo.

En la parte izquierda ven detalles muy concretos en términos de puntos base de lo que ha caído la morosidad, el índice de morosidad en relación a los últimos 12 meses; y en la parte derecha ven un poquito la película, es decir, lo que ha pasado desde el 2000.

Realmente es una expansión crediticia sin que impacte mayoritariamente los índices de morosidad, es decir, una situación envidiable que no siempre hemos vivido y que refuerzan la conclusión que comentaba Luis de que vivimos uno de los mejores ciclos, sino que es el mejor ciclo que hayamos registrado en la historia financiera del país.

Esta lámina es lo que también cotidianamente compartimos con ustedes de evolución de la infraestructura, ha habido expansiones importantes en los últimos años. Nos hemos estacionado, ya no se nota un aumento importante ni en sucursales ni en cajeros, en TPVs ni en corresponsalías; pero, sin

embargo, si vemos la siguiente lámina la transaccionalidad del sistema ha aumentado de una manera verdaderamente espectacular.

Tenemos la misma infraestructura, pero sobre esa infraestructura se realizan cada vez más transacciones. Y por supuesto un número creciente de las nuevas transacciones no están directamente referenciadas a lo que nos mostraba la gráfica anterior, es decir, a sucursales, etcétera, sino que tiene que ver también con operaciones electrónicas que se apoyan en dispositivos digitales, en fin; y el crecimiento lo ven ahí es verdaderamente espectacular más de 10 veces el volumen de transacciones electrónicas que hacíamos hace 14 años, y que representan la parte más importante del mundo transaccional, casi mil millones de operaciones electrónicas en el 2014, que es el último dato oficial disponible que podemos compartir con ustedes.

Un comentario sobre la economía creo que es oportuno, ya vimos los datos crediticios que nos anticipan que el ciclo da una vuelta, que se avizoran mejores tiempos, y de alguna manera sentimos que ese es un indicador adelantado.

Lo que hemos visto en los datos oficiales, aquí tienen cuatro de ellos, todos ellos muy relevantes, el PIB que ha mantenido con una ligera tendencia de ascensos sus crecimientos, el último dato oficial 2.5 el del primer trimestre; el desempleo también señalando la dinámica que quisiéramos ver; estabilidad antes y un descenso en las lecturas más recientes; en la inflación estamos por debajo del 3 a la última lectura, nuevamente la misma tónica; y el tipo de cambio que como se disocia de todas estas buenas noticias.

Y aquí más bien lo que hay que decir es que el tipo de cambio no está empatando la buena noticia a futuro que dibujan las otras tres, y estos tiene mucho que ver con lo que está pasando en los mercados financieros globales que ha generado esta especie de estado de excepción, que en el caso de tipo de cambio en México, no necesariamente permite que refleje su verdadero valor fundamental como es en general la opinión de todos los análisis económicos que hemos visto en México o la aplastante mayoría de todos ellos.

Si vemos la siguiente lámina, aquí quiero enfatizar el dato más coyuntural, el dato más reciente, y nuevamente lo que nos dicen es que las mejores cifras presumiblemente vendrán en los meses por venir, lo peor como que

quedó atrás en el primer trimestre; y todos los indicadores más bien están apuntando hacia una ruta ascendente.

Aquí tenemos el caso de IGAE, que es una especie de PIB mensual. Y el dato de la confianza al consumidor; las dos esencialmente nos están diciendo la misma conclusión.

Creo que otro aspecto importante a anotar es lo que se ha evaluado en opinión de terceros, en este caso las agencias calificadoras sobre la valuación fundamental del crédito mexicano.

Aquí es un apretado resumen —pero ustedes conocen bien esta información—, lo que esencialmente nos dice es que la calificación mexicana ha mejorado, cuando en general en el mundo emergente esto ha sido al revés, ha habido más probabilidad, sino es que *downgrade*, en el crédito soberano de otros países, no es el caso de México.

Y la reacción que han mostrado muchas de las variables financieras: tipo de cambio, tasas de interés de largo plazo, crédito y *default swaps*, etcétera.

En el caso de México han sido mucho más favorables, por supuesto que se ven impactadas, pero se ven de una manera mucho más favorable cuando hacemos el comparativo con el resto del bloque emergente.

Si viéramos esta última lámina que quisiera subraya en cuanto al comportamiento económico, creo que tal vez es la más importante.

No estamos satisfechos con el nivel de crecimiento económico, creo que en eso estamos todos de acuerdo, pero la dificultad de la economía global nos obliga a que hagamos un comparativo con otros países de similar desarrollo.

Y es lo que pretendemos hacer muy apretadamente en esta lámina; y la conclusión creo que es muy clara: a pesar de esto, a pesar de que no estamos satisfechos con el nivel de crecimiento, cuando lo comparamos con países representativos de lo que está pasando en el bloque emergente, el desempeño mexicano nada más puede ser calificado como muy satisfactorio.

Las revisiones a la baja que hemos visto en el crecimiento han sido también un dato global y ha sido mucho más acentuado en el bloque emergente, en

particular el de América Latina. En muchos de los países de América Latina, aquí estamos simplemente señalando el caso de Brasil, pero también estamos poniendo el promedio de la región; ha habido revisiones a la baja mucho más agudas, mucho más agresivas, mucho más violentas.

Si vemos los niveles que se esperan para México, por cierto éstas son las cifras de organismos externos, no estamos aquí utilizando la opinión de ningún grupo de estudios económicos de la Banca, sino estamos utilizando opiniones de terceros. Nos dicen que el desempeño productivo en México vis a vis, el de naciones de similar desarrollo económico es mucho más favorable y se ha ajustado en mucho menos medida a la baja que el de otros países.

Y por último, simplemente hacer eco del reciente estudio que dio a conocer la Comisión Nacional Bancaria sobre los avances de inclusión financiera, se nos hace que es un dato relevante, es uno de los aspectos más importantes sobre los que está vigilando la Banca y sobre los que hay mucha expectativa por parte, tanto de las autoridades como de la sociedad en su conjunto.

Realmente los números del último estudio son muy satisfactorios, lo que nos dicen comparado con el primer reporte, que fue del 2009, el porcentaje de adultos que tienen acceso a los servicios financieros a aumentado del 85 por ciento al 98, prácticamente cobertura total.

¿Qué quiere decir esto? Que prácticamente toda la población adulta en México vive cerca de algún acceso ya disponible para tener una cuenta con el sector financiero formal, lo que nos lleva a casi una cifra de 83 millones de adultos, es un avance importante, insisto, es acceso, no necesariamente es que lo hayan realizado, que haya concretado ese acceso; pero la disponibilidad de que pueda tener la población una relación formal con el sistema financiero, ya está en niveles prácticamente al tope, alcanzando 98 por ciento de la población adulta y donde se genera más del 95 por ciento del PIB nacional.

Creo que son noticias también favorables y que refuerzan también esta lectura coyuntural, aparte de la conclusión del mejor ciclo crediticio que hemos visto en esta era financiera del país.

Yo, Presidente, con esto termino.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Muchas gracias. Beto. Pasaríamos a preguntas y respuestas, José Miguel.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Claro que sí. Damos inicio a esta sesión de preguntas y respuestas. Edgar Juárez, de El Economista, por favor.

- **EDGAR JUÁREZ, El Economista:** Son tres preguntas, si me permiten. Hoy el Presidente Peña promulgó la Ley Anticorrupción. Me gustaría conocer una opinión del gremio. Ustedes nos han hablado en algunas ocasiones de este tema. ¿Consideran que esta medida en realidad puede ayudar a combatir este flagelo que tanto se ha criticado durante muchos años?

Y mi otra pregunta va un poquito relacionada con ésta. Hoy día está en los medios de comunicación el tema de la empresa española OHL. Si nos pudieran regalar una opinión de este tema.

Pero, más específico, me gustaría saber si la Banca tiene créditos con esta empresa y qué afectaciones pudiera haber en caso de que resultara una investigación adversa.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** En primer lugar, perdón nada más por la precisión, pero creo que vale la pena hacerla, es una reforma constitucional para crear el Sistema Nacional Anticorrupción. Y eso lo digo así y hago la precisión, porque no es menor: una ley es un proceso que pasa por dos cámaras o mayorías simples; una reforma constitucional requiere mayorías calificadas en las cámaras y requiere de la aprobación de la mayoría de las legislaturas de los estados, lo cual no es menor.

Hay un consenso en las principales fuerzas políticas del país, nacionales e inclusive locales, en ese Sistema Nacional Anticorrupción. Sistema en el que, además, tuvieron una participación en su creación muy clara los diferentes partidos políticos, por supuesto el Ejecutivo de la Nación, el Presidente de la República, y también la sociedad civil.

En ese sentido, es un sistema muy rico, es un sistema que da autonomía a los distintos órganos que operan en ese sistema y finalmente les mencionaría que, además, es una reforma constitucional que otorga facultades a órganos federales, como es la Auditoría Superior de la

Federación, a entrar a revisar partidas que son locales, que son de los estados y de los municipios de la República.

Con lo cual, es un sistema que representa un enorme avance, yo me atrevería inclusive a calificarlo como una reforma de gran calado, una reforma de gran calado o una reforma que sí tiene unos impactos muy trascendentes para el futuro de la vida de la nación, y creo que me congratulo o la Asociación de Bancos de México se congratula con que el Presidente de la República y las diferentes fuerzas políticas del país y las legislaturas de los estados, se haya logrado llegar a estos consensos, y crear un verdadero y efectivo Sistema Nacional Anticorrupción.

Sobre el tema de OHL no quisiera yo dar ninguna opinión, porque todo lo que conozco, lo que he escuchado por declaraciones y la prensa escrita que ustedes muy diligentemente han reportado, y por lo mismo yo no quisiera prejuzgar sobre un asunto en donde hay dos versiones: la de la empresa... según leía yo el día de hoy en una nota de alguno de sus medios de comunicación de *internet*, y las otras versiones donde yo preferiría abstenerme de opinar sobre una problemática concreta que desconozco más allá de lo que pueden conocer ustedes mismos.

Y en cuanto a si hay créditos bancarios a esta empresa, yo quisiera manifestar que esto es una empresa pública, que cotiza por los mismos términos, ustedes pueden consultar directamente en las fuentes de la Bolsa Mexicana de Valores las líneas de crédito que tiene. Yo no quisiera emitir tampoco comentarios sobre temas que también yo estoy obligado a guardar secreto bancario de mi banco, también el resto de los aquí presentes, y por lo mismo yo preferiría que esa pregunta pudieras consultarla en la información pública presentada por OHL a la Bolsa Mexicana de Valores.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Les queremos pedir el favor de su apoyo para que puedan plantear una pregunta al Comité de Dirección de la Asociación en sus intervenciones, la siguiente oportunidad de intervenir es para Jéssika Becerra, de Reforma.

- **C. JÉSSIKA BECERRA, de Reforma:** Hola. Buenas tardes. Son preguntas directas. En la parte de la subrogación: ¿Por qué no vemos ya esta parte de portabilidad en consumo en la Reforma Financiera? ¿Por qué ya permite que podamos llevar nuestros créditos al consumo a otro Banco, pero todavía no es muy activo? ¿A qué lo atribuyen?

La segunda pregunta es que el Banco de México dijo el otro día que como el SAT que ya puede revisar nuestros estados bancarios para verificar transacciones y evitar la informalidad o la no declaración, ha aumentado el uso de efectivo. Yo quiero saber si ustedes han ampliado los límites que podemos retirar en cajeros automáticos, si planean hacerlo, si algunos bancos lo están haciendo, dada esta nueva dinámica que generó esa regla.

Esa es mi segunda pregunta, la tercera pregunta: me llama la atención este dato de que ya hemos llegado al 30 y 31 por ciento del PIB de penetración bancaria; comentabas, Alberto, que en los próximos días, pero qué información están considerando, es sólo bancos, están viendo a intermediarios bancarios, porque a él ya lo alcanzamos por fin. Creo que es un dato que hay que destacar.

Y la cuarta pregunta es cuando hablábamos de las revisiones económicas, Alberto, comentaste en América Latina, comentaste a Brasil, pero yo quisiera saber a qué otros países están muy por debajo para tener más detallado este comparativo, por favor.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Mira, si quieres el tema de movilidad al consumo, le pido a Ernesto que la conteste; los límites a los cajeros también a Ernesto, y dejamos las otras dos preguntas a Alberto por qué son económicas.

- **ING. ERNESTO TORRES CANTÚ:** Mira, Jéssika, respecto del tema de ATM es una decisión que tiene que ver más con seguridad de clientes, pero sí hay aumentos en el retiro de los bancos, de los límites que tenemos los bancos para retiros en cajero permanente, esa es una decisión más bien de cada institución; y sí se han visto como tal, en el total de retiros de cajeros sí ha habido un incremento con respecto del año pasado de una manera importante.

En la parte de la subrogación, básicamente como todo, es algo que está empezando, fueron números importantes en el último trimestre del año pasado, como nos comentó Luis, y va a seguir aumentando durante este año, Jéssika.

- **C. JÉSSICA BECERRA, de Reforma:** No me queda claro si sí van a ampliar; es decir, por ejemplo, si un Banco, Banamex, te deja sacar hasta 4

mil pesos al día, cada banco por propia decisión va a decir si lo aumenta o no, ¿pero ya lo están haciendo, puedo sacar 7 mil, ya están ampliando ese límite o no lo están haciendo, o lo van a hacer?

- **ING. ERNESTO TORRES CANTÚ:** Bueno, primero, qué bueno que me preguntaste de Banamex, porque de ése sí te puedo contestar.

No estamos pensando ampliar los límites, los ampliamos hace como año y medio, los subimos para las cuentas maestras arriba de 6 mil, etcétera, pero nos vamos a mantener en los límites que ahorita tenemos

- **LIC. ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ:** Creo que son dos preguntas, una, los datos del 31 por ciento de profundidad financiera. Digo, es una extrapolación de los datos que estamos conociendo del PIB bimestral, que se acaba de dar a conocer, todavía nos faltan algunos datos para hacer este cálculo, pero todo apunta a que el número que resulte de todo lo que es financiamiento al sector privado por todas las fuentes; es decir, la misma metodología que arrojó el famoso número de 26 por ciento hace algunos años, esa misma metodología, con los datos de hoy, nos va a dar casi un 31 por ciento. Es lo más seguro que nos encontramos en los siguientes días cuando tengamos todos los datos oficiales y públicos.

Y la segunda pregunta, que no especifiqué cuáles eran los ajustes en la perspectiva de crecimiento más adversos a la baja. Bueno, el más adverso es el de China, pero va a seguir creciendo y va a seguir creciendo a un número importante, pero si uno ve el ajuste que ha tenido en su dinámica de crecimiento, por mucho es el que más cuenta y el que hace la mayor diferencia.

Pero si ves un poquito el vecindario, es decir, lo que está pasando en América Latina, ahí si ves incluso perspectivas de recesión, no de crecimiento, de caídas, no en uno, en varios países, que es la expectativa para este año; eso habla de un país, como Venezuela, pero también Argentina, incluso Brasil, sí es un fenómeno que está bastante claro, bastante documentado, y del cual afortunadamente México escapa.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** La siguiente pregunta es de Tláloc Puga, El Universal.

- **C. TLÁLOC PUGA, de El Universal:** Quiero hacer dos preguntas, por favor.

El Banco de México apenas dio a conocer los resultados de su encuesta sobre evolución trimestral del financiamiento a las empresas, los resultados revelaron que por lo menos de las 450 empresas que consultó el Banco de México, más del 18 por ciento señalaba que era una limitante mayor el costo del crédito bancario.

Estamos hablando de la mayor proporción de casi tres años y medio, si bien no es la mayoría, sí destaca que hubo un repunte importante con relación al trimestre previo y con relación al mismo periodo de 2014.

Una segunda pregunta es: ¿a qué se debe, como señala Alberto, que la infraestructura bancaria se haya estabilizado? O sea, de que ya no estén abriendo sucursales bancarias, que no estén contratando personal, tampoco corresponsales.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Si quieres contesto la primera. La encuesta, como bien apuntas, es una encuesta.

Ahora, los datos duros que arroja es que la tasa ha venido bajando de una manera significativa en todos los segmentos, no solo en hipotecas, donde es notable.

México por primera vez en su historia, por lo menos desde la época del patrón oro, puedes tú contratar una hipoteca al 8 por ciento a tasa fija, a 20 años. El crédito a las PyMES ha venido bajando sustancialmente, también con el apoyo o la complementariedad de Nacional Financiera.

El crédito a las grandes empresas, no tengo aquí el *pay*, pero podría darte el dato, José Miguel, por favor pásale el dato de cómo bajan los precios; entonces, en todos los productos se ha venido bajando.

Entonces, más allá de la encuesta, que yo respeto, por supuesto una encuesta hecha con una metodología muy correcta.

Te doy los datos: ha venido bajando de 11.3, 11, 9.8, 9.1, en el PyMES.

En empresas ha venido bajando 8, 7.6, 7.2, 6.6, 6.5.

Es un hecho que la tendencia a la competencia finalmente es lo que está haciendo que estos números bajen, porque la tasa de referencia no se ha movido mayormente en este periodo que acabo de comentar.

Entonces, insisto, respetando muchísimo la encuesta el Banco de México y, por supuesto, su metodología, que es muy adecuada, en la realidad los precios están bajando y han venido bajando sistemáticamente desde el año 2000.

Respecto de la pregunta que le hacía a Alberto, le pediría al Presidente Ejecutivo si podría contestarla, por favor.

- **LIC. ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ:** Realmente lo que traté de subrayar en mi comentario es que los números de infraestructura en esos cuatro indicadores que mencioné ya no siguen creciendo. Pero la operación sigue aumentando; es decir, con esa misma infraestructura soportas un nivel de transacciones más elevado, has vuelto más eficiente tu infraestructura, si lo quieres. O no necesitas construir más estructura para soportar el nivel de transacciones que te permite la sociedad.

Entonces, ese era más que todo el tema que quería subrayar. Y lo complemento con el último cuadro que les mostré, de acceso de los adultos al sistema financiero, que prácticamente está al 98 por ciento.

La infraestructura alcanza prácticamente todos los rincones del país y a toda la población bancarizable. No quiere decir que toda la población esté bancarizada, pero ya está la infraestructura disponible para que lo pueda hacer.

Entonces, la batalla siguiente es, efectivamente, lograr que ese acceso potencial se concrete y se logre una relación formal de los adultos con el sistema bancario, y que no necesariamente pasa con una ampliación en la infraestructura como la hemos documentado en años anteriores.

- **C. LINDSAY HERNÁNDEZ, de La Razón:** Gracias. Quisiera que me precisara esta parte donde habla del crédito que se ha incrementado más en empresas y no tanto en el consumo. ¿A qué se debe? ¿Cuál es la razón por la que está habiendo un crecimiento menor en Carteras de crédito al

consumo? ¿Qué están observando en el mercado doméstico para que la gente recurra menos a las tarjetas de crédito, por ejemplo?

- **LIC. LUSI ROBLES MIAJA:** Le pediría yo, si te parece Luis, a Luis Peña que por favor conteste.

- **C. LUIS PEÑA KEGEL:** Creo que es un efecto muy claro el que comentas que se da en la página 3, del stock de crédito que tiene cada uno de los circuitos de crédito, y donde hay --y lo hemos venido diciendo reiteradamente en muchos foros-- una menor participación o penetración crediticia es precisamente en el canal de pequeña y mediana empresa.

Por eso es que las tasas de crecimiento, como partes de una base más baja, son tasas de crecimiento más aceleradas que lo que tenemos en consumo o en vivienda, donde la penetración crediticia es mayor.

Y es una explicación muy sencilla: es porque tenemos menor participación, y por eso vamos a ver yo creo en los próximos tres o cuatro años que la tasa de crecimiento en empresas es más rápido que en la de consumo. Y además, muy particularmente, de forma muy señalada, dentro de empresas, la pequeña y la mediana.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** La siguiente pregunta es de Margarita Jasso, de La Crónica.

- **C. MARGARITA JASSO, La Crónica: Gracias:** Muy buenas tardes. En el tema del crédito, si bien hemos visto que la evolución del crédito, como mencionaban, está en su mejor momento de la historia, también, comparándolo a nivel macroeconómico, continúan los recortes en las expectativas de crecimiento.

Me gustaría que me dieran una opinión acerca de qué pasaría si los pronósticos de crecimiento siguen recortándose y México no obtiene las tasas a la mejor ni siquiera de un 2 por ciento. ¿Cómo esto afectaría al desempeño del crecimiento crediticio?

Por otro lado, precisamente retomando el tema de la encuesta del Banco de México, me llama la atención que la Banca, así como el financiamiento a proveedores disminuyó, el de la Banca ha aumentado. ¿Existe la posibilidad

de que la Banca supere al financiamiento a través de proveedores y se convierta en la principal fuente para los empresarios?

¿Y cómo va el tema de la aprobación de los nuevos bancos? ¿Más o menos como para cuándo podríamos estar teniendo las noticias? Sé que es un tema de la Comisión Nacional Bancaria, ¿pero qué les han comunicado a ustedes, si ya finalizó el primer trimestre, más o menos para cuándo podríamos estar hablando de que se tengan ya en el sistema bancario nuevos competidores?

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Si quieres, déjame hacer un comentario muy breve sobre la primera pregunta, y luego pedirle a mi tocayo Luis Niño de Rivera que responda también la primera pregunta y que responda también la segunda pregunta. Y la tercera, le pedimos a Ernesto que la conteste, para que seamos todos los que participemos.

Muy bien. Yo nada más quiero hacer un comentario que a mí me parece que vale la pena hacer con mucha contundencia. Creo que a veces leemos en los medios de comunicación, y no estoy hablando de nadie en particular, o no en los medios porque ustedes recogen lo que se dice, ustedes no lo dicen, de repente lees y escuchas “Vamos a tener un mediocre 3 por ciento de crecimiento” o “un mediocre 2.5 por ciento de crecimiento”. Y cuando ves el mundo, China estaba creciendo al 12 por ciento, y hoy está creciendo al 6 por ciento o alrededor de 6 y pico por ciento.

Entonces, mi primera reacción es: “Oye, un crecimiento del 3, del 2.8, del 2.7 no es un mal crecimiento”, y particularmente viendo el entorno internacional y los factores coyunturales que le pegaron a México en el primer trimestre, como fueron: la caída en el precio del petróleo, una caída brutal, comparada con el precio que tenía en el primer trimestre del año pasado; la caída en la producción, que eso realmente es algo que la Reforma Energética afortunadamente se dio y va a venir a solucionar; y, por otro lado, el *shock* de la economía americana, del clima y las huelgas en los muelles, que ahora la *Federal Reserve* de Atlanta, me parece, o alguno de los bancos de la Reserva Federal Americana, ya está sugiriendo a los economistas que ya metan la parte del clima en las proyecciones del primer trimestre, porque ya se está volviendo repetitivo y cíclico.

O sea, parece ser que todos vamos a tener problemas con el clima, o al menos esa es una reflexión que hizo la FED.

Entonces, sí me parece a mí que no es nada despreciable y no es nada que pueda calificarse como "mediocres", crecimientos del 2.7, 2.8. y esto lo vemos reflejado no en opinión mía o de esta mesa, veamos los flujos de capital; los flujos de México extranjeros en México no se han salido a diferencia de otros países. Según el último reporte, entiendo que es del viernes del Banco de México, los flujos se mantienen, inclusive de largo han crecido.

México es el único país que no ha aumentado su tasa de dos pares, que no ha aumentado su tasa de referencia, cuando Brasil ha tenido unos aumentos significativos; en fin, prácticamente todos los países han tenido que subir, Turquía, han tenido que subir las tasas para tratar de retener la inversión.

Entonces, yo creo que hay una opinión que me atrevería a decir si no uniforme, sí prácticamente unánime, de que hoy México sigue siendo, a pesar de los datos aparentemente negativos, una de las mejores opciones para invertir.

Y termino, y le pido una disculpa a Luis Niño, por favor, porque quizá me piqué en la respuesta, diciendo lo que dijo el señor Bernanke y el señor Alejandro Werner en la Convención Bancaria, que no sé si ustedes lo recuerdan, porque a lo mejor era tanta información y se perdió, tanto uno como el otro.

Y uno es un oficial del Fondo Monetario Internacional de alto nivel, y el otro es un prestigiado economista, académico y fue el líder de la *Federal Reserve* durante la crisis del 08, ambos dijeron que México era, uno dijo que más, y otro de los mejor preparados para enfrentar la volatilidad derivada de la normalización de la política monetaria de Estados Unidos de Norteamérica.

Estamos hablando realmente, que sí es opinión de esta mesa, pero también es una opinión de los mercados, y esto se reafirma con la opinión de dos autoridades del mundo académico y práctico de la economía mundial.

- LIC. LUIS NIÑO DE RIVERA LAJOUS: Lo que vimos en las estadísticas que presentó el Presidente Ejecutivo, Alberto Gómez Alcalá, sobre el financiamiento a empresas y en particular a PyMES, revela con toda precisión qué es lo que está sucediendo en la economía y como la Banca acompaña al crecimiento económico a través de financiar la cadena

productiva. Aquí es donde tenemos una gran oportunidad de seguir explotando la relación entre la Banca de Desarrollo y la Banca Comercial.

Hemos creado grupos de trabajo de los distintos bancos que tienen esa vocación de financiar a proveedores a través de programas de la Banca de Desarrollo particularmente Nacional Financiera y con fondos propios de los Bancos.

¿Qué es lo que encontramos aquí? En una economía que estaba brutalmente colgada del petróleo con las caídas de los precios del petróleo que ya señalaba el Presidente, y el Presidente Ejecutivo, que tengamos un crecimiento de 2.5 por ciento a base de un incremento en la producción industrial, un incremento en las exportaciones, un incremento en el consumo nacional, nos habla de la importancia que tiene la Banca ahora financiando a los proveedores de la industria.

La mejor forma de crecer del país es que las MiPyMES dejen de serlo. ¿Y cómo lo vamos lograr? Haciéndolas grandes, dándoles financiamiento, medidas en esta cadena productiva, que es lo que nos va a hacer más fuertes.

- LIC. JORGE ARTURO ARCE GAMA: Creo que como gremio celebramos la entrada de nuevos Bancos, se han incrementado significativamente el número de nuevos participantes en el Sector.

Eso conlleva más competencia, que es algo que el gremio siempre ha tratado de fomentar, no solo con nuevos integrantes, sino con nuevos procesos bancarios, como la transferibilidad de las hipotecas de institución a institución que se referían anteriormente.

Uno de los objetivos principales de la Reforma Financiera es la creación de más competencia.

Entonces, mientras haya nuevos bancos esto va a crecer.

También nos sentimos muy cómodos que los nuevos bancos están bien regulados por la CNBV, por Banco de México, que llegan más robustos de lo que había llegado anteriormente. Nos sentimos muy cómodos con eso y celebramos una vez más, como dije anteriormente, su llegada.

No recuerdo cuántos nuevos bancos había en la Convención Bancaria de un año anterior, pero había varios.

- C. LETICIA HERNÁNDEZ, El Financiero: Buenas tardes. Mi pregunta más bien es pedirles un comentario sobre el tema de competitividad, hoy el IMD de la escuela de negocios de Suiza dio a conocer el Índice Global de Competitividad y México subió dos peldaños, al sitio 39. Eso una mejoría, pero el año pasado cayó nueve escalones.

Entonces, quisiera tener un comentario de ustedes, si el sistema financiero de un país es parte importante del desarrollo de la competitividad, tanto en el otorgamiento de crédito como en la inclusión financiera.

¿Ustedes qué otras acciones creen que podrían desarrollarse para acelerar la competitividad del país?

- LIC. LUIS ROBLES MIAJA: Creo que aquí hay tema que se ha comentado muchas veces, y que creo que vale la pena volver a comentar.

Uno de los grandes problemas que tiene este país es la informalidad; la informalidad es un cáncer que impide que las empresas sean productivas. La productividad en México del 80 a la fecha ha venido cayendo, pero se da un fenómeno muy peculiar, tienes el fenómeno de las grandes empresas y medianas empresas incorporadas en cadenas de valor, enfocadas hacia exportación, en donde se ha tenido un incremento brutal en la competitividad y compiten con las mejores del mundo.

Hoy somos un lugar donde recibimos continúa inversión extranjera, y en el tema industrial se ha desatado una revolución industrial silenciosa en todo el norte de México, derivada fundamentalmente de los tratados de libre comercio, que México ha celebrado, y particularmente el NAFTA, y hoy México es una potencia industrial exportadora, tienes ese mundo de empresas.

Pero luego tienes a un 60, aunque ese 60 de trabajadores habría que medirlo ahí, porque es un tema difícil de medir, pero 50, 60, en fin, de empresas o agentes económicos que trabajan en la informalidad; y un agente económico que trabaja en la informalidad está condenado a ser improductivo, y como decía Luis Niño de Rivera, a no poder salir, no crecer, porque esa misma improductividad que tiene hace que no pueda tener las oportunidades de

incorporarse a una cadena de valor, que puede eventualmente convertirla de micro a PYME, a pequeña o a mediana; el acceso a la tecnología es limitado; el acceso a los financiamientos también es limitado por secuencia de lo mismo.

Entonces, ahí es donde toda la sociedad mexicana, por supuesto empezando por el Estado, pero siguiendo por la Banca y por todos los agentes económicos, debemos impulsar la formalidad. Si no impulsamos la formalidad, México va a seguir teniendo problemas de competitividad.

Para mí esa es la explicación más grande. Yo no sé si alguno de mis compañeros quisiera agregar algo a ese comentario.

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

Buenas tardes.

- - -o0o- - -