

CIUDAD DE MÉXICO, 30 DE OCTUBRE DE 2024

VERSIÓN ESTENOGRÁFICA DE LA CONFERENCIA DE PRENSA OFRECIDA POR EL PRESIDENTE DE LA ASOCIACIÓN DE BANCOS DE MÉXICO (ABM), JULIO CARRANZA BOLÍVAR, ASÍ COMO POR EL COMITÉ DE DIRECCIÓN.

- FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET: ¡Hola! Muy buenos días.

Muchísimas gracias por estar aquí con nosotros aquí en las instalaciones del Club de Banqueros, de la Asociación de Bancos de México.

Quiero agradecerle a cada una y cada uno de ustedes el que estén por aquí con nosotros y estamos arrancando la tradicional conferencia de prensa de la Asociación de Bancos de México.

Preside esta reunión nuestro presidente Julio Carranza. Bienvenido, Julio.

Nuestros vicepresidentes Jorge Arce y Raúl Martínez Ostos.

Hay diversos directivos de la Asociación que están aquí con nosotros y compañeros de las áreas de Comunicación de la Banca. Está con nosotros Jorge Terrazas, gracias Jorge, por estar aquí; Lysette Bravo, gracias por esta aquí y mi copresidente de la Comisión, Javier Medina.

Y, desde luego, le damos la bienvenida por primera ocasión a esta conferencia de prensa a la flamante directora general de la ABM, Regina García Cuéllar. Bienvenida, Regina.

Arrancamos entonces con la presentación que ha preparado nuestro presidente Julio Carranza. Y como es tradicional posteriormente arrancamos con la sesión de preguntas y respuestas.

Adelante, Julio.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Gracias.

Muy buenos días, muy buenos días a todos. Me da mucho gusto saludarlos, pensé que les íbamos a presumir nuestras nuevas oficinas, terminando los invitamos también a que las conozcan del otro lado, las oficinas de la ABM, que las remodelamos después de 25 años de no haberles hecho muchos cambios; o sea, que esperemos que les gusten y la próxima conferencia de prensa la vamos a hacer en el nuevo auditorio que también remodelamos por allá.

Me da mucho gusto estar hoy aquí con ustedes y que podamos platicar un poco de los diferentes temas de perspectivas económicas y de cómo están los indicadores y qué es lo que vemos nosotros hacia adelante.

Y si les parece bien vamos a iniciar esta presentación que traemos con las expectativas que tiene el mercado y los expertos un poco de qué es lo que estamos viendo hacia adelante para lo que es este año y el próximo los pronósticos de crecimiento.

Y como vemos, las noticias en el sentido del crecimiento económico mundial son una desaceleración para el próximo año. Y como lo vemos aquí del lado izquierdo el pronóstico para México en 2024, tanto del Fondo Monetario Internacional como del Banco de México y de la OCDE, es que terminemos alrededor del 1.5 por ciento de crecimiento del Producto Interno Bruto.

Y el pronóstico para el 2025 es que este crecimiento desacelere un poco para llegar al 1.2, y lo mismo vemos en Estados Unidos, en los pronósticos que dicen que del 2.8 que se espera o que se estima que concluya en este año, pasemos al 2.2 el próximo año.

Del lado derecho lo que ustedes están viendo son las expectativas de especialistas en economía del sector privado, que es la encuesta que hace el Banco de México, y que coincide mucho con lo que vemos también del lado izquierdo.

Aquí vemos cómo esta desaceleración se ve reflejada en distintos indicadores macroeconómicos; por ejemplo, el consumo privado con una desaceleración también, porque no es negativa, sino es simplemente una desaceleración, pero es una desaceleración como tal y se estima que terminemos en 1.8 por ciento de crecimiento del consumo privado a fines de 2024.

Del lado derecho, arriba, pueden ver la inversión nacional total, y aquí viene desglosada por la pública y la privada. En el caso de la total, se estima una reducción, bueno, esto ya no es una estimación, esto es real, porque es a julio de cada año, del 24.8 al 3.9 por ciento, y la privada pasa del 25 al 7.8 y la pública del 22.7 al menos 4.5.

En la composición de la inversión extranjera directa si bien seguimos viendo un crecimiento muy importante de la inversión extranjera directa, lo que nos indica esta lámina... Rápidamente, vemos entonces en la parte baja del lado izquierdo cómo la composición de esta inversión extranjera directa también en las nuevas inversiones ha tenido una desaceleración y a su vez también el empleo formal.

Esto es, como les decía, por cuestiones desde el punto de vista también de lo que está pasando en la economía global, de las elecciones en Estados Unidos, producto también de las elecciones en México.

Vamos también haciendo un esfuerzo importante por reducir la parte de la inflación y ahora hablaremos un poco más sobre el tema.

¿Cuáles son los retos que tenemos para el próximo año? Y, justamente, relacionado con lo que acabamos de decir; pasamos, por favor a la siguiente. ¿Me ayudan, por favor, pasando a la siguiente lámina? Ahora sí.

¿Cuáles son los retos –decía yo– que tenemos para el próximo año? Y hemos hablado claramente de la desaceleración económica global, que pasa del 3.3 al 3.2 en los pronósticos para el próximo año, pero también el Fondo Monetario Internacional pronostica que tanto la inflación en México pase del 1.6 al 1.3 por ciento y en Estados Unidos del 2.8 al 2.2 por ciento.

En cuanto a la incertidumbre económica por elecciones presidenciales en Estados Unidos estamos a poco menos de dos semanas de las elecciones en Estados Unidos y también eso será un reto para nosotros como país enfrentar, precisamente, las elecciones y ver quién será el ganador en Estados Unidos.

Los efectos económicos también por los conflictos bélicos y geopolíticos en Europa y Medio Oriente, y estimamos también, los especialistas estiman que ya se aprovecha ya en este momento el 45 por ciento del potencial del *nearshoring* y que se podría aprovechar más aún si tuviéramos un esfuerzo adicional que hiciéramos tanto gobierno. como banca, como empresarios en lo que se refiere a servicios públicos de agua, energía, transporte, infraestructura, en general, para aprovechar el *nearshoring*.

Por otro lado, también, hay impactos, con inciertos, en las reformas constitucionales. Nosotros consideramos que es fundamental la implementación de las leyes secundarias y de todo lo que estamos viendo que está sucediendo en este momento.

También hay presiones en las finanzas públicas por gasto y menores ingresos, como había yo dicho, esto el gran reto de disminuir el déficit a los niveles anteriores a los que estamos acostumbrados actualmente, a niveles otra vez, sobre niveles del 3.0 por ciento.

Y cambios estructurales, también en el sector energético.

Una vez dicho esto, que son los retos que nosotros vemos y un poco los indicadores que nos dicen claramente que esto, pues hay retos no solamente en México, sino en el mundo, también lo que quisiéramos decir en la siguiente lámina es que el mensaje de confianza del nuevo gobierno, seguramente podrá ayudar a mitigar los efectos adversos.

En este sentido, nuestra presidenta ha dicho claramente que el T-MEC es el medio para fortalecer la cooperación económica en Norteamérica y generar un bloque comercial competitivo, también ha dicho claramente que es necesario

combinar la inversión pública con la privada, y hacer a México un destino atractivo para los negocios.

Y, por último, tenemos también el compromiso de garantizar la certeza jurídica y simplificación de trámites para fomentar la inversión.

Estos han sido los mensajes que ha dicho la presidenta Claudia Sheinbaum, y en la banca confiamos que se cumplirán estos compromisos, y estamos listos para seguir apoyando el desarrollo de México.

En la siguiente lámina, ahora pasando un poco a las expectativas de inflación y a expectativas que tenemos sobre las tasas de interés. En la inflación vemos que seguirá la tendencia a la baja, tanto al cierre de este año como al cierre del 2025 en donde se espera una reducción importante en la parte de la inflación.

Y por el lado de las tasas de interés, de acuerdo a la política monetaria tanto de Estados Unidos como de México, pues vemos que todavía estamos esperando una reducción de 50 puntos base de aquí a fin de año, tanto en México como en Estados Unidos para llegar, en el caso de México a una tasa del 10 por ciento y en Estados Unidos un rango entre el 4.25 y el 4.50 es lo que esperamos.

Pasando a algunos temas de banca también, de la solidez que tiene la banca, déjenme decirles que es interesante cómo entre 2021, entre junio de 2021 y agosto de 2024, que es la parte izquierda de la tabla que presentamos aquí, si ustedes ven en esta columna que dice incremento, las tasas se han incrementado en 6.5 puntos porcentuales en ese periodo de tiempo. Sin embargo, cuando vemos cómo se incrementan las tasas en los diferentes sectores de la banca, en empresas 5.7 en consumo únicamente el 1.8 y en vivienda solamente el 1.3.

Aquí habla claramente del esfuerzo que ha hecho la banca por absorber parte de estos incrementos y, desde luego, también debido a la competencia que hay en el mercado.

Por el lado de la captación también la buena noticia es que, aun incrementándose las tasas de interés en una menor proporción, la tasa de captación se incrementó

en 5.8 puntos porcentuales. El rendimiento de los depósitos se ha incrementado más que el costo de crédito.

En la siguiente lámina siempre lo hemos dicho, si a la economía le va bien, a la banca le va bien, de hecho, somos el sector que más invierte en el país, crecimos de 1 billón a 1.6 billones de pesos la utilidad neta, perdón, la inversión en capital invertido durante este sexenio, el sexenio anterior, perdón, y la utilidad neta de la banca representa el 15 por ciento de esta inversión.

Si vemos del lado izquierdo también tenemos el capital invertido con un crecimiento anual promedio sobre una tasa del 7.4 por ciento y esto, los resultados que han dado precisamente es una mayor inversión en tecnología, innovar y brindar mejores servicios a nuestros clientes, nuevos productos, canales de atención, fortalecer la liquidez y solidez cuidando el ahorro de los mexicanos.

En la siguiente lámina y solamente para recordar que siempre decimos que la fortaleza de la banca es muy clara, y aquí están los principales índices, el índice de capitalización se mantiene en niveles de 19.4, inclusive crece contra el año anterior, cuando el mínimo requerido por nuestras autoridades es el 10.5 por ciento.

En el índice de cobertura estamos en 156 por ciento de cobertura de toda la cartera vencida que tiene la banca, está reservada el 156 por ciento; o sea, toda la cartera vencida más el 56 por ciento está totalmente reservada.

El índice de morosidad ha disminuido, ha continuado disminuyendo, estamos en mínimos históricos en el 2 por ciento, y esto se debe principalmente a una buena administración de riesgos por parte de los bancos.

Y, por último, el coeficiente de cobertura de liquidez, que pasa a 303 por ciento, y nuevamente hay que ver que el mínimo regulatorio es del 100 por ciento, o sea, que estamos casi tres veces contra el mínimo regulatorio.

Hablando un poco del crédito, hay una excelente noticia. Seguimos creciendo a doble dígito durante el año con respecto al año anterior, el 13.6 por ciento ha crecido el crédito al sector privado, y cuando lo vemos por los distintos sectores, el consumo crece todavía con mucha fuerza al 18.1 por ciento, el crédito a las empresas crece al 13.8 por ciento, y el crédito a la vivienda al 8.2 por ciento.

Estimamos que el crédito al sector privado crecerá más que en 2023. Aquí, como vemos, decíamos hace un rato, el crecimiento del PIB más bien tendrá una desaceleración contra este año, contra el estimado de este año, pero el crédito al sector privado ha seguido teniendo un incremento contra el año pasado.

Y recordemos nada más, y esto es muy importante, porque seguramente vamos a empezar a ver una desaceleración también en la parte del crédito, porque hay un rezago entre seis y nueve meses, es una correlación que hay entre el crédito y el crecimiento del país.

Entonces, sí estamos esperando una desaceleración también en la parte del crecimiento en el crédito, pero hasta este momento las noticias son excelentes porque seguimos creciendo a doble dígito.

En la siguiente lámina quisiéramos hablarle un poco de lo que es la equidad de género en la banca y de los esfuerzos que estamos haciendo por ello.

Como ustedes saben, creamos la Comisión de ASG, de Gobernanza y de igualdad de género hace ya poco más de un año y medio. En empleados totales en la banca hoy tenemos 51 por ciento mujeres y 49 por ciento hombres.

Algunos de los avances más importantes en alta dirección en la banca, en puestos de consejo de administración, pasamos de 38 puestos ocupados por mujeres en consejos a 55 en el 2024, con un crecimiento del 45 por ciento.

Si bien son resultados que todavía creemos que deben de ser mucho mejores en el futuro, sí podemos ver cómo el crecimiento es positivo y en niveles de alta dirección hemos pasado de 689 puestos de alta dirección ocupados por mujeres a 725.

Y para esto tenemos programas muy específicos, por ejemplo, nuevos programas que tenemos, el masterclass, que nosotros le llamamos, son mentorías para gerencias y subdirecciones, para preparar a las mujeres para incrementar las posiciones en alta dirección; uno nuevo también, un grupo de mujeres en la banca, alta dirección y consejeras que impulsarán proyectos inclusivos, y también un programa de semillero de mujeres líderes en consejos de administración y, por último, adopción de políticas o planes de género en los 51 bancos agremiados y aquí, la verdad es que también es una muy buena noticia, tenemos un avance del 80 por ciento.

También otra de las grandes e importantes acciones que hemos tenido, tenemos la fortuna de tener y de contar con Regina García Cuéllar como directora general de la ABM. Después de un proceso bastante largo de ver candidatos y gente encontramos a Regina.

Y nos da muchísimo gusto que nos acompañe hoy como directora de la ABM.

Regina cuenta con más de 25 años de experiencia tanto en el sector público como el privado, tanto en la Secretaría de Hacienda, en el IMSS, en Pemex, así como en la Academia, destacando en las áreas de transformación, estrategia empresarial, análisis económico y experiencia al cliente.

Ha ocupado roles clave en organizaciones de alto perfil como directora de estrategia comercial en Izzi, Telecom; en Citibanamex fue Directora de experiencia al cliente y directora de estrategia.

Es copresidenta de 50/50 Woman on Boards México. Estudió la licenciatura en Economía en el ITAM; posee una maestría y un doctorado en Economía por la Universidad de Harvard y estamos completamente seguros de que, bajo su liderazgo, la ABM seguirá creciendo y enfrentando los retos del mercado.

Bienvenida, nuevamente y de manera oficial aquí, ante todos nuestros amigos de la prensa, a Regina.

También, en la siguiente, la banca se esfuerza para que el acceso de nuestros productos hacia las mujeres, también se vaya incrementando de manera importante.

En las cuentas de captación, prácticamente ya estamos, esto, iguales hombres y mujeres, 49.8 por ciento son mujeres con cuentas de captación, contra el 51.2 de los hombres.

En el caso de créditos a personas físicas, si bien ha habido un avance, todavía, por ejemplo, en vivienda tenemos 40 por ciento de créditos otorgados a mujeres; en la nómina es 44 por ciento; en el auto, 45 por ciento; en tarjeta de crédito, ya muy similar a la parte de captación con el 48.8 y en créditos personales, ahí sí, mayor número de mujeres.

Y ¿por qué, por qué está sucediendo esto? Pues número 1, porque los bancos, hay 12 bancos que tienen productos diseñados específicamente para mujeres, y también, porque la Comisión Nacional Bancaria ha reconocido que las mujeres son mejores pagadoras y sus créditos requieren menores reservas, y esto es también, lo que está impulsando el crecimiento del crédito hacia las mujeres.

Promovemos los lineamientos del CIIGEF, que consideran la oferta inclusiva de productos y servicios financieros; y seguiremos trabajando de manera muy decidida, con este compromiso de hacer que la participación de la mujer en nuestras organizaciones se incremente y haya una equidad de género mucho mejor que la que, inclusive, hoy tenemos.

Por último, como conclusiones tenemos --como decíamos y como hemos dicho-- enormes retos hacia adelante, tanto locales como globales, en la banca tenemos el compromiso de continuar invirtiendo, innovando y brindando mejores servicios para proteger el ahorro y para financiar tanto a las familias, como a las empresas de todo México.

Los principales indicadores macro reflejan una desaceleración económica; sin embargo, inflación y tasas bajas combinado con políticas públicas adecuadas podrían amortiguar estos efectos.

El crédito bancario continúa creciendo a doble dígito impulsando a las familias y empresas mexicanas, al cierre del año estimamos que crezca una tasa anual del 11.1 por ciento nominal, 6.5 por ciento real; hay avances en igualdad de género como lo acabo de decir, empleos e inclusión financiera y estamos trabajando para seguir impulsando el desarrollo de las mujeres a través de distintas iniciativas para reducir la brecha de puestos directivos; y como ya lo hicimos y lo reiteramos, la bienvenida a nuestra Directora General de la ABM.

Eso es lo que queríamos comentarles y si les parece bien, Fernando, pasaríamos a las preguntas de cada uno de ustedes. Muchas gracias.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Gracias, Julio. Arrancamos entonces la sesión de preguntas y respuestas.

Tenemos hasta el momento siete compañeras o compañeros ya inscritos. Entonces, quisiera pedirles, como es costumbre, que pudiéramos arrancar con un máximo de dos preguntas y si hay tiempo podemos dar una segunda ronda a quien tenga preguntas adicionales.

La primera pregunta de Edgar Juárez, de El Economista. Adelante, Edgar.

- **EDGAR JUÁREZ:** Antes que otra cosa, enhorabuena, felicidades por el nombramiento, Regina. Muchas felicidades.

Y en ese sentido me gustaría preguntarte si ya vimos los principales retos que tiene contemplados la banca hacia adelante, ¿cuál será tus principales banderas como directora de la ABM para el corto y mediano plazo? Y otra pregunta. Comentaba, don Julio, este tema de una posible desaceleración del crédito hacia adelante con base en el comportamiento de la economía y otros indicadores.

¿Qué tan profunda sería esta desaceleración en el crédito, en el entendido de que ha tenido crecimientos importantes, sobre todo en consumo?

Y si me permite una más, ¿qué opinión le merece a la banca este estudio de la COFECE en el que plantea que haya portabilidad de nómina hacia otras figuras, como las Sofipos.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Gracias, Edgar.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Si quieren empezamos por acá.

Hablando un poco del crédito, creo que, primero, las noticias han sido muy buenas. Llevamos creciendo el crédito en los últimos 20 años a doble dígito. Cuando la historia, ha sido un gran compromiso de la banca, pero además también hemos tenido la oportunidad de tener los recursos para que el crédito siga creciendo.

Hoy siguen los recursos, siempre hemos dicho desde hace ya muchos meses que la banca tiene poco más 1.3 billones de pesos.

Nuestro negocio es prestar, el negocio básico de la banca es captar, por un lado, y prestar, por el otro. Y con toda seguridad les puedo decir que el interés nuestro, desde el punto de vista de negocio, desde el punto de vista de oportunidad, de crecimiento para el país es seguir impulsando el crédito.

Ahora, lo que vemos es que ante una perspectiva de desaceleración en el crecimiento tanto en Estados Unidos como en México, y en Estados Unidos que tenemos una correlación directa por el comercio que tenemos con ellos, es de esperarse que también empecemos a ver esta desaceleración en el crecimiento del crédito, pero seguimos pensando que va a ser positivo, o sea no va a ser un crecimiento negativo, va a continuar siendo un crecimiento positivo, que si bien hoy es del 13.6 por ciento, tenderá a disminuir un poco y dependerá también de las diferentes variables y de los efectos que tengan tanto las elecciones en Estados Unidos, el crecimiento en Estados Unidos.

Y el crecimiento también en nuestro país, que también recordemos que el próximo año va a ser un año de ajuste en la parte del déficit, porque no tendremos ya las obras prioritarias que tuvo el gobierno anterior y que se terminaron de

pagar durante este año y, entonces, el próximo año empezaremos a ver una disminución también en la parte del déficit. No sé si quisieras comentar más.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Alguna opinión sobre la COFECE, que preguntaba Édgar.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Sobre la COFECE, ya tenemos nosotros el estudio que acaba de publicar la COFECE. La verdad es que lo estamos analizando y estamos platicando también directamente con ellos.

Nosotros lo único que podemos decir es lo que hemos dicho desde hace también mucho tiempo, a la banca le encanta la competencia, estamos acostumbrados a competir siempre; lo único que pedimos es que haya piso parejo. Si estamos ofreciendo productos similares, que la regulación sea igual para todos, eso es lo que quisiéramos decir con respecto a eso.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Gracias, Julio.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Regina.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Las banderas de Regina.

- **REGINA GARCÍA CUÉLLAR:** Mira, yo creo que uno de los más importantes es continuar con el apoyo y el desarrollo de la banca.

Como saben, la banca es el pilar fundamental del crecimiento de cualquier país, entonces, creo que tener una banca sólida nos ayuda a todos.

Entonces, una parte muy importante del trabajo es tener una banca sólida, de la mano de los reguladores y seguir impulsando las medidas para la solidez y para la fortaleza de la banca.

La otra es, la ABM tiene un pilar bien importante de educación continua, donde damos mucha capacitación a todos los banqueros, entonces, esa parte creo que es bien importante para seguir creando esta banca sólida y muy bien capacitada.

Y el tercer pilar es continuar con esta agenda de ASG, o sea, continuar con todos los esfuerzos que se están haciendo por mayor inclusividad, por mayor desarrollo, tanto de hombres como mujeres y de cualquier persona dentro de la banca. Entonces, serían –yo creo– que los tres enfoques principales.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Gracias, Regina. Charlene Domínguez, de Reforma.

- **CHARLENE DOMÍNGUEZ:** Gracias por la presentación. De mi parte, Claudia Sheinbaum ha tenido diversas reuniones con empresarios de todos los sectores, entre ellos, entiendo que banqueros, también, y pues también ha puesto sobre la mesa esta mayor apuesta por proyectos de infraestructura, ¿no?

Ahí quisiera saber, si la presidenta les ha puesto sobre la mesa un proyecto en específico en el cual esperarían que la banca estuviera participando, y si pudieran por favor, compartir, de la bolsa total disponible de recursos que tiene la banca para prestar, más o menos qué porcentaje o qué monto podría destinar la banca para apoyar los proyectos de infraestructura del país. Esa es la primera.

La segunda, Banxico sometió desde el año pasado un cambio regulatorio a los créditos de nómina, y entiendo que ya hubo una primera consulta pública, la ABM contestó y a principios de este año volvió a someter a consulta pública, pues otra vez los cambios al crédito de nómina. Ustedes anticipaban que en la parte de crédito al consumo este era uno de los cambios más relevantes que se tienen y bueno, pues ya se pasó para este nuevo sexenio.

Pero ahí quisiera saber si me pudieran detallar por qué se ha retrasado un poco, digamos, la salida de esta regulación, en qué cambios sí están de acuerdo y qué es lo que está pidiendo ahí la ABM, por favor. Muchas gracias.

- **RAÚL MARTÍNEZ-OSTOS JAYE:** Gusto de verte, nuevamente. Y sobre tu primera pregunta, sin duda la presidenta Sheinbaum ha sido muy clara que el sector privado y sector público tienen que ir de la mano para potencializar las necesidades de infraestructura que tiene el país, y que eso, a su vez, pues

fomente más desarrollo y crecimiento económico, incluyente, obviamente, como se ha venido comentando.

Tenemos entendido, y nuevamente es que se está analizando una serie de proyectos y en el momento en el que el gobierno anuncie formalmente cuáles son los proyectos prioritarios, pues obviamente la banca lo revisaremos de manera muy cercana.

Creo que hay una muy buena plataforma para poder crear condiciones con certidumbre jurídica, precisamente para fomentar la participación de bancos y también de diferentes actores en el sector económico, incluyendo los mismos fondos de pensiones mexicanos, las Afores, para que participemos de manera conjunta al crecimiento y al desarrollo del establecimiento de estas plataformas.

Creemos que hay una enorme oportunidad para canalizar el crédito bancario, los ahorros a proyectos que sean rentables, tanto financieramente hablando como socialmente.

Y creemos nosotros que esa es precisamente, una parte medular del programa económico hacia adelante, y la banca quiere y estará jugando un papel importante en todo este proceso.

No sabemos de proyectos en específico. Sabemos que hay ciertos sectores que se han delineado como estratégicos, la parte energética, la parte de agua, la parte de transporte y pues obviamente, con mucho gusto y mucho ánimo, el sector privado y de manera particular los bancos queremos no sólo con mayor crédito a estos proyectos, sino también canalizando inversión tanto nacional como internacional a muchas de estas plataformas.

Entonces, celebramos que la presidenta Sheinbaum lo ha comentado como un tema prioritario y con mucho gusto redoblabremos esfuerzos para poder complementar los proyectos y los programas cuando se anuncien de manera más formal.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Muy bien.

Y en la parte de lo que es el crédito asociado a la nómina déjenme decirles este es un proyecto en el que hemos trabajado durante yo creo que casi seis años con el Banco de México, buscando cuál es el mejor camino para incrementar el crédito a la nómina, para bajar las tasas del crédito a la nómina al haber una garantía directa de cobro, directa del trabajador de su nómina. Pero es un proceso bien complejo, por eso ha habido tantos cambios y tantas cosas.

El Banco de México ha estado totalmente abierto, hemos platicado un sinnúmero de veces durante estos años. Esta última consulta pública también dimos nosotros nuestros comentarios, creemos que estamos muy cerca de tener algo que realmente funcione para el mercado, desde luego esta es una situación en donde el Banco de México pondrá las reglas, pero lo que nos gusta mucho como siempre en la relación que hemos tenido con Banco de México es que nos han escuchado y nos han permitido tanto a nosotros, como al resto del mercado poner nuestros comentarios sobre la mesa.

Hay competencia importante hoy en nómina, no solamente en la parte de la banca, también hay competencia por fuera de la banca, hay que ordenar esa competencia que existe entre la banca y otros jugadores, pero creemos que esto va por buen camino. Estamos esperando que ahora que se cerró la consulta pública de Banco de México veamos o podamos ver más bien, qué es lo que ellos nos van a dar como resumen de toda esta consulta pública y qué podríamos esperar que saliera como regulación por parte de Banco de México al respecto.

Pero seguimos pensando que el crédito de nómina puede ser mucho mayor a mejores tasas para los clientes, siempre y cuando tengamos la garantía de poder tener el descuento del crédito de la nómina aun cuando el cliente pudiera pasar de un banco a otro.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Muchas gracias. Ana Martínez, El Financiero. Bienvenida, Ana.

- **ANA MARTÍNEZ:** Gracias. Buenos días.

Yo quisiera ahondar en el tema de que esperan una desaceleración del crédito para los siguientes meses, un poquito si tuviera una estimación puntual o sería por debajo de este 6.5 real que espera que crezca en este 2024, sobre todo en qué segmento tendría un impacto esta baja en el crédito.

Y también preguntarle sobre el tema de la reforma judicial, ¿qué impacto tendría para la banca esta renuncia que se está viendo de jueces, por ejemplo, para los procesos que tengan los bancos, ya sea en juzgados o directamente en la Suprema Corte, y también la especialización de los jueces que llegaran para resolver temas del sector? Gracias.

- **JORGE ARTURO ARCE GAMA:** Ana, buenos días. Dos cosas: normalmente el crédito crece como un múltiplo del crecimiento del país. Entonces, cuando baja el crecimiento del país normalmente baja el crédito; sin embargo, con la baja de interés se puede ver que ciertos clientes decidan tomar préstamos adicionalmente a lo que vienen tomando ahorita con tasas más altas, sobre todo en el sector productivo.

Entonces, sí, va a disminuir el crédito, porque el país va a crecer a una menor velocidad; sin embargo, creemos que dada la baja de tasas puede incrementar el volumen o el apetito de muchos de nuestros clientes a tomar crédito, menos en el sector del consumo, porque como Julio explicó, las tasas ahí no son tan sensibles, no se subieron las tasas de la manera que se hubiera esperado cuando tenemos tasas tan altas reales en el país.

Entonces, en el sector productivo sí se espera que baje de tasas equivalga a mayor volumen de préstamos, y que eso pudiera hacer que la desaceleración en la colocación de crédito fuera mucho menor.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** La renuncia de los ministros preguntaba Ana.

- **JORGE ARTURO ARCE GAMA:** La renuncia de los ministros. Bueno, estamos en ese sentido, ¿qué les puedo decir? Los ministros están en todo su derecho, la reforma judicial así lo permite y nosotros seguimos trabajando intensamente

con el gobierno, con los legisladores para que tengamos la mejor reforma judicial y podamos trabajar hacia adelante.

Hay un tema que desde hace mucho tiempo hemos pedido, que es, precisamente, la especialización de los, ¿cómo se llaman?, de los juzgados; de los juzgados en cuestiones financieras, y eso también creemos que es muy importante considerarlo, lo hemos puesto, nuevamente, sobre la mesa.

La banca es quizás el sector que más casos tiene en los juzgados, entonces es muy importante esta especialización financiera por parte de los juzgados.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Gracias, Julio; gracias, Ana.

Roberto Noguez, de El CEO.

- **ROBERTO NOGUEZ:** ¡Hola! ¡Qué tal! Buenos días. Siguiendo con el tema de la economía, ¿qué sabor de boca les deja el primer mes de la presidenta Claudia Sheinbaum?

Ha sido un mes interesante, donde se ha reunido con muchos empresarios, ha habido mucha volatilidad por el tema de reforma judicial; sin embargo, se advierte mucho más abierta, por ejemplo, a asociaciones público-privadas o a que el sector privado participe en los proyectos que quiere impulsar. ¿Qué sabor o qué evaluarían el primer mes de la presidenta Claudia?

Y regresando al tema de crédito y por lo que decían, entonces, estas tasas, las tasas de interés que tendrían los productos, particularmente en temas de consumo, la baja de las tasas del Banxico no influirían tanto en cómo se muevan el hipotecario y tarjetas de crédito, ¿se mantendrían más o menos igual o sí bajarían?

- **RAÚL MARTÍNEZ-OSTOS JAYE:** La primera pregunta, yo diría, bueno, un mes, es muy difícil hacer muchas cosas en un mes, pero creo que las señales que ha mandado la presidenta Sheinbaum han sido muy positivas, en términos

de, como bien comentabas, esa apertura con el sector privado y con diferentes jugadores en la actividad económica de país para poder trabajar con el gobierno y poder construir un México más fuerte, más desarrollado, en una época de grandes riesgos geopolíticos, globales, a donde las economías, como se ha venido comentando, están desacelerándose.

Entonces, creo que ha habido muy buena apertura, no sólo de la presidenta Sheinbaum, sino también de su gabinete, y eso también creemos que es bien importante, el tener diferentes interlocutores que estén coordinados entre ellos, precisamente para poder trabajar de la mano, porque este tipo de proyectos tienen diferentes ángulos y es muy importante que los diferentes actores dentro del gobierno jueguen un papel importante.

Creo que la opinión, lo podemos ver, pues sí ha habido, había habido volatilidad en los mercados financieros, pero más en este mes, más asociados a fenómenos globales, más que a temas locales.

Y lo que hemos visto es que el riesgo país, el riesgo México se ha comportado de manera más o menos estable, en un entorno en el que el gobierno, y están las narrativas políticas en Estados Unidos hacia México, que le han metido ruido; y creo que estas señales que se han mandado al principio de gobierno creo que son positivas.

Ha habido emisiones, el gobierno federal, en sus emisiones locales, semana con semana ha colocado exitosamente el papel gubernamental en tasas relativamente consistentes con lo que se esperaba y vemos créditos, esta misma semana, colocó Aeroméxico una colocación de más de mil millones de dólares con libro cinco veces sobre suscrito que habla de una compañía que refleja mucho el México de hoy, que es muy visible hacia todos, y el apetito de los inversionistas globales, no sólo en la compañía, sino en México.

Y esa es una señal muy positiva, una transacción muy exitosa que refleja esa confianza y también en el mes de septiembre, postelección también vimos colocaciones de que la Comisión Federal de Electricidad, de BBVA México que también fueron muy exitosas, muy bien recibidos para el mercado.

El bono del proyecto asociado a la compra del gobierno, de Fonadin y luego ya también de la Afores, de las compras de las plantas de generación de electricidad, que se colocó un bono en los mercados internacionales, nuevamente sobre suscrito de manera muy importante, que es realmente una validación del mercado en que creen que este gobierno va a ir en la dirección correcta. Claramente hay muchos detalles que hay que afinar.

La entrega del paquete presupuestario de mediados de noviembre, sin duda eso va a ser una señal adicional, que creo que el mercado está muy vigilante a ello.

Entonces, creemos nosotros que vamos en la dirección correcta. Claramente hay muchos temas por definir, pero como banca estamos optimistas en lo que venga hacia adelante.

- **JORGE ARTURO ARCE GAMA:** Lo de las tasas. Roberto, sin duda van a bajar las tasas en todos los rubros. En el consumo y en el sector productivo, sin embargo, hay préstamos que son a tasa variable, que bajan casi de inmediato cuando baja la tasa de referencia.

La parte del consumo tiene una sensibilidad menor a la subida, pero también a la bajada, pero todos los clientes se van a beneficiar de una baja de tasas.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Muy bien. Gracias, Roberto.

Julio Gutiérrez, La Jornada.

- **JULIO GUTIÉRREZ:** ¡Hola! Buenos días a todos. Entre este tema de la desaceleración y, sobre todo, de la bajada de tasas, no sé si ya estén anticipando quizá no para este año, porque todos los números parecen indicar que van a volver a marcar récord en las utilidades que obtienen, pero que el próximo año empiecen a disminuir las utilidades de la banca.

Entendemos que el tema o el principal negocio es captar y prestar, pero también se debe de ganar dinero. Entonces, vienen de temporadas en las cuales van al

alza, van al alza, entonces una reducción de tasas, una desaceleración de la economía como la que se previó para el próximo año le puede impactar de una manera más directa a la banca.

Y otra en este tema del gobierno y de las señales, mencionan señales y mencionan la confianza y el optimismo que tienen para la administración de Claudia Sheinbaum. En ese sentido, ¿cómo se va a transmitir por parte de la banca ese optimismo? Porque dicen que no les han presentado proyectos, pero en la Convención Bancaria nos enseñó una presentación en la cual claramente venían proyectos que ella iba a realizar, por ejemplo, el hidráulico, el de las carreteras, todos estos proyectos ferroviarios que se tienen por parte de la administración.

Entonces, ¿cómo se reflejará este optimismo y este apoyo que la banca dice que tiene para la presidenta? Gracias.

- **JORGE ARTURO ARCE GAMA:** Definitivamente una baja de la tasa de interés son vientos en contra las utilidades de los bancos, sin embargo, las utilidades de los bancos no necesariamente tienen que ver en absoluto con las tasas de interés, tienen que ver con las pérdidas esperadas, con uso de capital, con un incremento en la inflación en nuestros costos operativos; entonces sí tenemos vientos en contra en la operativa de los bancos. Sin embargo, lo que estamos tratando de hacer es más eficientes, crecer nuestro volumen, crecer nuestro número de clientes, darles mejores servicios, incrementar esa profundidad.

Entonces, todos los días créanme que mis jefes están pensando cómo yo voy a poder contrarrestar esa baja de intereses incrementando volumen, es tener más penetración a nuestros clientes y darles más valor agregado. Pero sí, tasas altas han ayudado a utilidades, sin embargo, nuestro costo de fondeo también se ha incrementado. Entonces, es un balance ahí.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Gracias, Jorge. Y en la otra parte de la pregunta, la parte de la confianza creo que empezamos ahí en ese sentido, agradecemos mucho que la primera reunión de gran importancia de la nueva

presidenta fue precisamente con todos los empresarios, banqueros, inversionistas, tanto nacionales como extranjeros.

En ese sentido, creo que estamos empezando bien y con el pie derecho, porque ahí vemos la posibilidad de diálogo, de poner proyectos sobre la mesa, de estar trabajando juntos Gobierno, empresas, banca precisamente en todos estos proyectos.

No es que no tengamos proyectos, claro que tenemos vislumbrados muchísimos proyectos hacia adelante, pero el gobierno actual tiene escasamente un mes operando; entonces, desde luego estamos trabajando en ello.

Y, adicionalmente, lo vuelvo a decir, el 1.3 billones de pesos que tenemos listos para prestar ahí están, la banca está lista, la banca está comprometida con México, creemos que hacia adelante tenemos una gran oportunidad. No dejamos de ver la gran oportunidad que tenemos como país.

Creemos que vamos a seguir creciendo, vamos a seguir teniendo oportunidades muy importantes, somos parte del T-MEC. El T-MEC, estos tres países que lo conformamos, hacemos el 28 por ciento de todo el comercio mundial, y ahí el que más oportunidad tiene, desde luego, de crecimiento es México.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Gracias, Julio. Pasamos ahora con Italia López, de Bloomberg Línea.

- **ITALIA LÓPEZ:** Gracias. Quisiera preguntar, ya mencionábamos el tema de desaceleración económica, lo de las tasas sobre las perspectivas del crédito, y quería preguntar desde el lado de reforma judicial.

Se ha hablado que mientras está un poco como está, incertidumbre respecto a la implementación y todo lo demás, esto también podría tener una influencia en que se cierre un poco la llave del crédito por el tema de la incertidumbre en cómo van a cobrar eventualmente estos préstamos.

Quisiera preguntarles, ¿qué tanto ven que influya este factor en el otorgamiento del crédito en este año y en el siguiente?

Entonces, ¿cómo quedaría el crecimiento que ven para el crédito respecto del año, respecto al 11.1 por ciento que están previendo?

En segundo lugar, quisiera preguntarles, hicieron esta ampliación del diferimiento para las personas afectadas por el huracán Otis, dado lo que hemos estado viendo, tanto en desastres naturales como actividad económica, si están previendo una nueva ampliación de estas facilidades. Gracias.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Muy bien. En la primera parte que tenía que ver con, otra vez, un poco hablando de las oportunidades del crédito y de todo esto, nosotros lo que vemos es que el país con esta oportunidad que tenemos de ser parte del T-MEC, de ser parte del *nearshoring*, vamos a tener muchas oportunidades de crecimiento. Tenemos, está en nuestras manos el aprovecharlo.

¿Qué se necesita? Se necesita tener certidumbre y se necesita tener confianza; es, justamente, el discurso que ha tenido la nueva presidenta en sus discursos.

Y nosotros estamos muy confiados en que la reforma judicial tenga un buen aterrizaje, que las leyes secundarias escuchen todos los comentarios que han hecho, tanto empresarios como banca, y que sigamos con toda esta certidumbre y confianza yendo hacia adelante, con un mayor crecimiento de nuestro país. No sé si con eso te contesto, pero.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** El tema de Otis y facilidades.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** El tema de facilidades de Otis, realmente todos los esfuerzos que hicimos, como ustedes saben, fuimos el primer sector que apoyamos a Acapulco, tal lo apoyamos que inclusive hasta cambiamos nuestra Convención Bancaria para estar allá con ellos, hicimos todo un programa de apoyo durante todo el año; hablamos con la Comisión Nacional Bancaria, se

hicieron consideraciones especiales en la parte de la regulación para que los bancos pudiéramos apoyar a todos estos clientes; absorbimos mucha pérdida por las condiciones que tuvo Acapulco en ese momento, pero creemos que, vemos que ahí va; ahí va el regreso.

No hay, por lo pronto, un paquete que vaya a continuar en ese sentido, en el sentido específico de apoyo a Otis, pero lo que sí va a continuar son los proyectos que cada banco tiene, en particular, dentro del estado de Guerrero y dentro de Acapulco, para seguir apoyando a las pequeñas y medianas empresas que son el 95 por ciento de las empresas que existen en Acapulco.

Entonces, y ahí los bancos tenemos una presencia muy importante y estamos atendiendo a todas estas pequeñas empresas y a todos los clientes que tuvieron problemas y que han venido, poco a poco saliendo de ellos. La banca seguirá apoyando a todo, con todo esto.

- **JORGE ARTURO ARCE GAMA:** El caso a la infraestructura. Y reconstruimos nuestra infraestructura física. Les dimos acceso al efectivo, yo creo que eso también es importante. Y no sólo Otis, sino ahorita tuvimos a John. Entonces también estamos trabajando todos los bancos con los clientes en Acapulco, no sólo con los de Otis, pero también con John que acaba de pasar, y tenemos una relación muy cercana a los clientes de Acapulco. Ya sabemos quiénes son afectados, cómo son afectados.

Estamos muy de cerca también con nuestros colaboradores en Acapulco. Y con las autoridades porque no sólo es infraestructura física, los clientes, sino también la vida de nuestros colaboradores ahí.

Entonces, trabajamos muy de cerca ahí, donando dinero, trabajando con ellos, apoyándolos.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Gracias, Jorge. Gracias, Julio.

Toño Hernández, El Universal.

- **ANTONIO HERNÁNDEZ:** ¡Qué tal! Buenos días, este lado. Preguntarles, en específico, el tema de Sinaloa, que también ha sido crítico con ya prácticamente tres meses de violencia en la entidad.

Preguntarles, ¿cómo ha estado la operación bancaria, el manejo de valores, etcétera? Y ya hay comercios que están pidiendo planes de reestructura, justo de sus créditos ante horarios restringidos, gente que no sale a comprar, etcétera, no sé si aquí la situación en Sinaloa amerita un plan especial para apoyar a estos comercios en tanto mejoran las condiciones de seguridad. Esa es mi primera pregunta.

Y la segunda es, en tanto aterriza la reforma judicial, en tanto conocemos el mayor detalle de las reglas secundarias, en específico para el negocio bancario el cobro de garantías que de repente se complica para casas que no se pagan hipotecas, autos, etcétera, se podría retrasar hasta 2026, 2027, en tanto conocemos todo esto, ¿cómo están viendo en particular esa parte del negocio legal para ustedes? Gracias.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Muy bien. En la parte de seguridad en Sinaloa, está focalizado bastante bien el tema y es producto de lo que ya sabemos que ha estado en las noticias y demás. Esto desde luego que estamos preocupados, tenemos a muchos colaboradores que trabajan ahí, tenemos muchísimos clientes, estamos realmente confiados en que lo que se está haciendo por parte del gobierno que también tiene muy poquito tiempo es implementar toda una serie de medidas primero para controlar y después para que en el mediano plazo haya la seguridad garantizada.

Entonces, en ese sentido estamos muy cerca de nuestras contrapartes de gobierno para ver todos los aspectos de seguridad y para seguir cuidando desde luego a nuestros clientes, pero también a nuestros colaboradores que están en el estado de Sinaloa.

- **RAÚL MARTÍNEZ-OSTOS JAYE:** Y nada más agregaría y ahondando un poco sobre el tema, inclusive hemos solicitado a la Comisión Nacional Bancaria y de

Valores también analizar la situación a través de algunos criterios contables especiales.

Entonces, también creo que estamos trabajando de la mano también con nuestros reguladores para encontrar soluciones como gremio a una situación que es alarmante y es preocupante para todos los mexicanos.

- **PREGUNTA:** (Inaudible.)

- **RAÚL MARTÍNEZ-OSTOS JAYE:** Tendría que verse en su momento, pero no sé si quisieras...

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Pueden ser similares, pero también dependerá de cuál es la visión y la plática que tengamos con la autoridad.

- **PREGUNTA:** (Inaudible.)

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Todavía no, pero si se sigue extendiendo la situación de inseguridad en Sinaloa seguramente se va a requerir porque los clientes no tienen la oportunidad de poder trabajar para pagar los créditos y demás. Entonces, sí tendremos que tener algo similar en ese sentido.

Ya lo hemos platicado, pero todavía inclusive no lo dijimos abiertamente porque no hay todavía un acuerdo por parte de la autoridad que diga las condiciones están dadas como para hacer criterios contables especiales.

- **RAÚL MARTÍNEZ-OSTOS JAYE:** El mensaje importante aquí es que ha habido un acercamiento con nuestra autoridad precisamente porque queremos estar un paso adelante y tratar de ver, dada la circunstancia, cómo podemos nosotros apoyar.

- **PREGUNTA:** ¿Cuánto tiempo no se puede alargar para que no se apliquen estas medidas o cuánto tiempo tendría que alargarse para aplicar esto?

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** La verdad es que tenemos que ver un poco cómo van las acciones del gobierno ahí. Esta es una situación muy diferente y muy especial lo que está pasando ahí.

La verdad es muy difícil poder pronosticar qué venga, si se arregle pronto, si no, pareciera que sí se van a necesitar criterios contables especiales, pero eso todavía dependerá de lo que la autoridad considere también.

- **ANTONIO HERNÁNDEZ:** La operación de las..., ¿algún criterio de vigilancia o restringidos, no sé, incluso custodia personal?

¿Cómo es en específico el día a día en las sucursales en estas zonas, Julio?

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** En general es normal, pero cada sucursal está actuando, dependiendo de los eventos que pasen alrededor, pero tratamos de tener el servicio abierto, como siempre, *business as usual*, como decimos, pero sí, ha sido muchos focos de inseguridad los que ha habido por ahí.

- **PREGUNTA:** ¿Todavía no están considerando la posibilidad de cerrar estas sucursales, remover a sus colaboradores para otros lugares para evitar que ellos sean afectados?

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** No, aún no.

- **JORGE ARTURO ARCE GAMA:** Estamos en contacto con nuestros colaboradores en la ciudad, si ellos sienten que hay una situación particular en donde opera su sucursal, desde luego platicamos con ellos; si se tiene que cerrar, se cierra; si se acotan los horarios, se cierran.

Pero como dice Julio, esto es en focos muy específicos, y hasta ahorita no hemos sentido el que haya algo que levanten la mano y digan: "Tenemos que cerrar la sucursal", no ha pasado eso. Sin embargo, estamos escuchando en Culiacán y en cualquier otro lado del país, nuestros compañeros sienten que no están seguros yendo a trabajar, desde luego no vamos a permitir que vayan a laborar a ese lugar.

- **PREGUNTA:** (Inaudible.)

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Ahí, desde luego que nos preocupa el que estén cerrados los juzgados y demás de manera intermitente, etcétera, pero creemos que eso ya va en vías de solución y no creemos que afecte en el corto plazo.

También si se extendiera, desde luego vamos a empezar a tener otro tipo de inconvenientes ahí precisamente con todos los juicios y demás que se tienen. Pero tenemos un seguimiento muy puntual en este sentido.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Quedan dos preguntas.

La primera nos la mandaron por escrito, Gabriel Nava, de Reporte Índigo. Dice: “El PIB sorprende por su avance en el tercer trimestre del año, con base en esto ¿cómo observa la banca el cierre de año y cómo esperan arrancar 2025?”.

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Eso ya lo, creo que ya lo comentamos abiertamente, ¿no? Ahí están los datos y con mucho gusto los compartimos.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Y la última pregunta, de Michael O'Boyle, de Bloomberg News.

- **MICHAEL O'BOYLE:** ¡Hola! Buenos días. Sobre el mercado de divisas, no sé si nos pueden comentar qué es la última, última, ¿Qué están viendo ustedes en término de cómo sus clientes, inversionistas están posicionándose antes de la elección en Estados Unidos y también con sus clientes y empresas, si has visto un cambio en sus estrategias en las últimas semanas?, ¿cómo están preparados para elección en Estados Unidos?

Y, por otra parte, en términos de fusiones y adquisiciones en México, muchos tratos como fueron al congelador, con los riesgos políticos de México y de Estados Unidos, ¿qué es lo último que están viendo ahorita?

Hablaron de la esperanza de un buen aterrizaje en la reforma judicial. ¿Hay algo que sus clientes están notando, que están dando más confianza o hay menos confianza?

- **JULIO CARRANZA BOLÍVAR:** Gracias, Michael. Muy bien, si quieres.

- **RAÚL MARTÍNEZ-OSTOS JAYE:** Si quieres y seguramente Jorge agregará, con su amplia sabiduría en la materia.

Pero en la parte, yo creo que del tipo de cambio tenemos un régimen cambiario flexible y este régimen ha aplicado en México durante los últimos 30 años y realmente ha habido periodos de volatilidad, como pudo haber sido, por ejemplo, en el 2016 con la elección de Estados Unidos, durante COVID, en la crisis de 2007-2008, y realmente se ha demostrado que el tipo de cambio flexible es la mejor forma de estar absorbiendo choques, tanto locales como externos, de una forma ordenada.

Los clientes, obviamente, conforme se acerca un periodo como la elección en Estados Unidos, aumenta la volatilidad de las principales variables financieras y entre ellas el tipo de cambio; al ser, además, una divisa tan líquida, una de las más líquidas de todo el mundo, también es un mecanismo a partir del cual algunos tomadores de decisión o algunos que tienen *exposure* a mercados emergentes se van vía el peso.

Y, generalmente, dada la historia, se ve que esa volatilidad, el famoso *ver shot* o *undershot*, dependiendo un poquito de los movimientos, pues se agudiza.

Entonces, pues sí sentimos que los clientes en México están viendo de cerca la volatilidad del tipo de cambio; pero, o sea, también hemos visto que las empresas mexicanas han sido muy prudentes en el manejo de sus riesgos, y de esa forma no están ajustándose o no están especulando a que ese tipo de cambio va para arriba o para abajo en un periodo de tiempo corto.

Están viendo y asociando, y mapeando su exposición a diferentes variables como puede ser el tipo de cambio, con una perspectiva de mediano y largo plazo, y asociado a su actividad.

Entonces, en ese sentido, sí debemos de esperar mayor volatilidad en periodos de algo de incertidumbre como es esta semana y las siguientes, pero conforme se va tranquilizando o se van estabilizando las cosas, las variables se ajustan de manera más o menos ordenada, como hemos visto en los últimos años.

Y sobre tu pregunta de la actividad económica, de la parte de M&E o transacciones de fusiones y adquisiciones, pues hemos visto algunas transacciones, tú las conoces muy bien, Michael, tú las cubres de manera bastante puntual, y a veces inclusive, de manera muy oportuna, entonces tú sabes perfectamente que este año se han dado, inclusive en el periodo preelectoral y postelectoral, también se dieron varias transacciones.

Una que fue muy visible que ya hemos comentado en este espacio, el interés de varias empresas globales por, eh, Terrafina que es una empresa de parques industriales, pues realmente se la estaban peleando varios fondos globales, que es un reflejo, y esto se dio en el mes de septiembre, no en marzo.

Entonces, claramente en un entorno político difícil, tanto local como extranjero.

Claramente creo que hay confianza, sí, yo creo que al igual que el gremio bancario, los diferentes participantes están vigilantes a que realmente sí se cree un entorno de certidumbre jurídica y que se pueda operar. Y realmente se pueda trabajar de la mano con el sector público, pero creo que muchas veces se pierden este tipo de transacciones, que bueno que lo preguntas, se pierden estas transacciones mucho en el ruido del día a día.

Y creo que la gente que tiene una visión de mediano y largo plazo sigue estando bastante optimista sobre México y que esperemos que eso continúe, ¿no?

No sé, Jorge si hay algo que quieras decir.

- **JORGE ARTURO ARCE GAMA:** No, tomé notas porque fue una excelente explicación, pero yo creo que lo que dijo Raúl es muy cierto.

La historia del peso no es sobre México, el peso es una moneda global, una moneda muy líquida y una moneda que no sólo refleja fundamentales en México, sino fundamentales a nivel global.

Hay pares de monedas, dólar-yen, dólar-peso, peso-euro, que tiene que ver con expectativas de tasas de interés, expectativas de crecimiento.

Entonces, el peso, aunque es nuestro peso, realmente no es nuestro peso porque pertenece al mundo.

Entonces, creo que eso refleja riesgos internacionales, expectativas en qué va a pasar en Estados Unidos. También el potencial de crecimiento en México, y creo que eso es más que nada lo que estamos viendo. El peso a estos niveles está beneficiando a sectores muy específicos que no les había ido tan bien en años anteriores, el súper peso afectó a los exportadores en ciertos sectores.

Estamos viendo, nuestros clientes, un incremento en su actividad económica en ciertos sectores, sobre todo, el exportador, el turismo también. Entonces, eso beneficia a ciertos sectores y a lo mejor afecta a otros. Entonces, un peso no tan fuerte ha incrementado la actividad económica.

En NB, no necesariamente en NB me gustaría hablar, pero sí les quiero decir que estamos viendo proyectos en específico, *Greenfield* de inversión importantes en México en el sector automotriz, en el sector autopartes, sector energía, inclusive. Obviamente en el sector industrial y de servicios que están concretando sus proyectos de inversión en México.

¿Por qué? Porque México es un lugar muy, muy importante, muy deseable y muy atractivo para invertir. Y creo que en los próximos meses después de la elección en Estados Unidos un poquito que veamos más de tiempo esta administración vamos a empezar a oír noticias buenas.

- **FERNANDO SOLÍS CÁMARA Y JIMÉNEZ CANET:** Creo que nos vamos optimistas.

Gracias, Jorge; gracias, Regina; Julio, Raúl, gracias por la hospitalidad.

Al equipo de comunicación de la ABM, José Miguel, Claudia, muchísimas gracias por el apoyo. Y a todos ustedes leemos, vemos y escuchamos su trabajo en las próximas horas.

Gracias por estar aquí. Buen día.

Gracias a todos.

- - -o0o- - -