



MÉXICO, D.F., 10 DE FEBRERO DE 2016.

VERSIÓN ESTENOGRÁFICA DE LA CONFERENCIA DE PRENSA OFRECIDA POR EL LIC. LUIS ROBLES MIAJA, PRESIDENTE DE LA ASOCIACIÓN DE BANCOS DE MÉXICO, EFECTUADA EN EL AUDITORIO DEL PROPIO ORGANISMO.

- LIC. LUIS ROBLES MIAJA:

Queridos amigos de los medios de comunicación:

En las reuniones tenidas el día de hoy discutimos ampliamente sobre el entorno de los mercados financieros internacionales, mismos que han operado con volatilidad extraordinaria por múltiples factores, todos externos, que posiblemente no son tan relevantes vistos aisladamente, pero que sumados han generado una enorme incertidumbre y una elevada aversión al riesgo.

México ha resistido con gran fortaleza a estos choques externos gracias a las instituciones constituidas en los últimos 25 años, a la ortodoxia en el manejo de sus finanzas públicas y a su política monetaria.

Lo anterior, sumado a las reformas estructurales promovidas por el Gobierno del Presidente, Enrique Peña Nieto, hacen que nuestro País pueda de su tamaño con mayor potencial de desarrollo en los siguientes años.

Así el país se ha distinguido favorablemente de otros países emergentes de su tamaño, y por ello el crecimiento económico sigue con su trayectoria.

Los indicadores recientes en materia de inflación, deuda pública, déficit en cuenta corriente, tasas de interés, spreads, siguen manteniendo un comportamiento favorable.

A pesar de la devaluación sufrida en los últimos meses y de la brutal caída de los precios del petróleo, seguimos teniendo los más altos niveles de

creación formal de empleos, basta ver los datos de enero pasado, y de inflación más baja en la historia.

Como ustedes saben cerramos el año con la inflación más baja de la que tenga registro, y el mes de enero fue el mes de enero más bajo en inflación también de los que se tengan registro.

Y lo anterior es reconocido por los mercados. México no ha tenido salida de capitales a pesar de que esta es la tónica en casi todos los países emergentes, y los costos de los CDS, los llamados *Credit Default Swaps*, o los seguros por un incumplimiento de la deuda mexicana, se mantienen a niveles muy similares a los de las últimas veces; lo que claramente se refleja en la confianza que tienen los inversionistas en el país.

En este contexto, la Banca ha mantenido su fortaleza y dinamismo habiendo alcanzado los niveles de crédito más dinámicos de su historia dentro de un entorno de muy baja morosidad.

Sin embargo, el entorno financiero y geopolítico internacional hacen que hoy más que nunca continuemos con un manejo ortodoxo de la política monetaria y de las finanzas públicas.

Y en este sentido, durante la comida que tuvimos hoy con las autoridades, el Secretario de Hacienda y Crédito Público y el Gobernador del Banco de México nos expresaron con detalle su visión de la problemática y las políticas generales que seguirán ante este entorno internacional complejo, misma que ustedes ya de algún modo conocen, toda vez que se han expresado ambos en diversos foros en los pasados días.

La ABM celebra la visión común de ambas autoridades y la actuación coordinada de ellas para enfrentar, cada una de ellas dentro de sus respectivas competencias, los choques que nos vienen de fuera.

En este contexto, México está haciendo lo correcto. No podemos controlar las variables internacionales, no podemos manejar los precios del petróleo, no podemos manejar la volatilidad internacional que vivimos; pero lo que sí podemos hacer, es hacer bien nuestros deberes en casa, lo que sin duda nos seguirá diferenciando de otros países emergentes, en beneficio de nuestro desarrollo y del bienestar de las familias mexicanas.

Bajo este entorno, la Banca seguirá siendo un factor de estabilidad y desarrollo de nuestro país, y continuaremos con el dinamismo que hemos seguido durante los últimos 15 años, que nos permitirá que el crédito al sector privado represente el 40 por ciento del PIB en el año 2018, que es la meta fijada, como todos ustedes saben en el PRONAFIM.

Vamos a dar unos gráficos que muestran nuestro desempeño y finalmente hacerles un comentario final.

Aquí podemos ver que el crecimiento en el 2015 fue un crecimiento muy dinámico: fue de 5.2 veces el crecimiento del PIB.

Ahora bien, esto nos lleva a un período de 15 años creciendo al 3.8 veces el Producto Interno Bruto. Y esto es el período en la historia de México en la cual el crédito ha tenido el dinamismo más dinámico.

Y aquí podemos ver que hemos crecido en todos los segmentos. No estamos creciendo como en los 40's o 50's del siglo pasado, que crecíamos sólo en ciertos segmentos, y parte o gran parte de la población quedaba excluida. Estamos creciendo en vivienda 11.4 por ciento; en consumo 12.8 por ciento; la cartera total 14.3 por ciento; el crédito al sector privado un 15.3 por ciento. Y estamos creciendo al 18 por ciento el crédito a la planta productiva del país.

Ahora bien, aquí podemos ver que, como decía yo, el crédito a las empresas es el más dinámico; pero en particular el crédito a las micro empresas que hace unos años prácticamente no tenían acceso a la banca.

El crédito a las PYMES ha crecido al 7.4 por ciento, el total de empresas al 18.1, como ya lo dije. El crédito a la empresa grande, el 19.7 por ciento. Pero a las micros las estamos creciendo al 20.1 por ciento; o sea, realmente es un segmento que estamos penetrando con mucho dinamismo y es, como insisto, que el crédito formal no existía prácticamente para este tipo de empresas, que como todos ustedes saben son los principales empleadores del país.

Además, la buena noticia es que vale la pena hablar un poco del crédito al consumo. En crédito al consumo aumenta mucho el crédito personal y el crédito de nómina, el consumo del 12.8 por ciento, que es el promedio del

ponderado de todos, el auto, 12.7 por ciento; y la tarjeta de crédito el 5.4 por ciento.

Esto aparentemente para algunos podría ser una mala lectura que la tarjeta de crédito sólo aumento 5.4 por ciento. Pero no lo es, es una buena noticia, esto quiere decir que los clientes de la banca están sabiendo utilizar el crédito a su favor.

Como todos ustedes saben, el crédito otorgado vía una tarjeta de crédito es un crédito revolvente, generalmente tiene tasas más altas por las primas de riesgo correspondientes.

Sin embargo, la gente ha empezado a dejar de usar la tarjeta de crédito como mecanismo de financiamiento y la está utilizando como un mecanismo de pago, habiendo aumentado significativamente los llamados “totaleros”, todos aquellos que firman con tarjeta y pagan cada 28 días su saldo y de esa manera evitan un financiamiento y la tasa de interés correspondiente. Y se están yendo a créditos mucho más adecuados para sus necesidades, ya sea en plazo y, por supuesto, en tasa.

El crecimiento en nómina y en créditos personales es un reflejo clarísimo de que la gente está dejando de utilizar un crédito caro o más caro que un crédito con unos niveles mucho más bajos de tasa y mucho más adecuados a los plazos que la gente necesita para adquirir los bienes de consumo duradero que se financian.

En materia de crédito a la vivienda mantenemos un dinamismo. El crédito total a la vivienda crece el 11.4 por ciento. Pero llama su atención en el crédito a la vivienda medio y residencial, que está creciendo 13.1 por ciento, 4.3 veces más que el crecimiento del PIB.

Esto es una gran noticia, porque quiere decir que más mexicanos están adquiriendo una casa digna o más digna de la que tenían para poder vivir en ella.

Todo esto creemos que además es sostenible. ¿Y por qué es sostenible? Además de toda la normativa que se ha creado alrededor de Basilea III, además de porque los bancos están bien capitalizados, porque el comportamiento de la morosidad ha sido muy bajo.

Como ustedes podrán observar, comparado con el año pasado, hemos bajado la morosidad en todos los segmentos, y realmente en algunos segmentos es una morosidad verdaderamente muy baja, como el crédito a empresas, ahí incluyo MiPyMES y PyMES, crédito al sector privado es sólo 3.2 por ciento, y el crédito al consumo, que es quizá el crédito más arriesgado porque muchas veces es un crédito a la palabra, sólo tiene una morosidad del 4.3 por ciento.

Si esto lo comparáramos con cualquier estándar internacional, es un nivel muy bajo de morosidad.

Y además ha aumentado mucho la movilidad de los créditos hipotecarios, lo que ha permitido a las familias reducir el monto que destinan al pago de sus créditos hipotecarios.

Simplemente decirles que en el periodo del año 15 crecimos un 44 por ciento la movilidad de créditos hipotecarios, y esto representa que las personas se han ahorrado por cada millón de pesos que han podido prestados, la cantidad de 207 mil, es decir, su crédito ha bajado es equivalente, a que hubiera bajado a 797 mil pesos.

Y esto es una gran noticia, y además, si consideramos el número de créditos originados, versus el número de créditos vinculados con la movilidad, estamos hablando que el 16 por ciento de los créditos hipotecarios otorgados el año pasado, fueron créditos otorgados para que la gente redujera sus tasas de interés en créditos previamente otorgados.

Y esto se refleja en las tasas de interés también, la competencia, la estabilidad, se refleja en los niveles de tasas de interés.

En México, nunca habíamos tenidos niveles de tasas de interés tan bajas como los que aquí tenemos. En empresa 6.3 por ciento, en hipotecario 10.7 por ciento, siendo la nueva originación la mínima 7.3 y la máxima el 11 por ciento, gubernamentales 4.7 por ciento y tarjeta de crédito 26.9 por ciento.

Y esto compara favorablemente con cualquier país emergente del mundo.

Y es una pregunta muy recurrente de ustedes, en el pasado ha sido, qué tanto iban a influir la subida de tasas que veíamos venir, que se estaban ya anticipando como consecuencia del movimiento que hizo la FED en

diciembre, y el consecuente movimiento que hizo banco de México, y como les anticipamos, esto no se refleja en tasas, ¿por qué? por la enorme competencia que estamos viviendo en la banca.

Y en nómina también hay una gran portabilidad, lo cual refleja una mayor competencia y un mayor conocimiento del cliente.

Y aquí pueden ver las cifras de saldos o de usuarios que se han movido de un banco a otro, lo cual refleja un avance significativo en esta materia.

Y, para terminar, simplemente diría que el año 2015 fue un año muy bueno para la banca en México, confirmando en los hechos que la banca vive el mejor momento de su historia, que han crecido forma acelerada todos los rubros del crédito a doble dígito, y que hubo una disminución de la morosidad. Lo que les dijimos el año pasado, justo en estas fechas, de que el crédito podía seguir creciendo de manera sostenible en los hechos lo estamos confirmando el día de hoy.

Cumplimos anticipadamente ya con todos los lineamientos de Basilea III, y hemos mantenido la calidad de los activos, la solvencia y la liquidez de nuestras instituciones y, por lo tanto, su fortaleza, que es muy importante y es uno de los activos de los fundamentales de México.

Ha habido una intensificación brutal de la competencia, y como ejemplos ya dimos la movilidad que ha habido en las hipotecas, en nómina y los mínimos históricos de tasas de interés.

También hemos incrementado la base de clientes, promoviendo la inclusión financiera a través de una ampliación sin precedentes en infraestructura.

En síntesis, la banca mexicana está comprometida con México y está apoyando de una manera muy importante el crecimiento de la economía.

Finalmente quiero darles una noticia. El día de hoy los asociados de la Asociación de Bancos de México me otorgaron el gran honor, y un deber que me tomo muy a pecho, de continuar por un año más como Presidente de esta gran Asociación.

Tengan por seguro que pondré todo mi empeño y dedicación para representar dignamente al gremio y para que el mismo siga apoyando el crecimiento de México, así como el desarrollo y bienestar de sus familias.

Muchas gracias.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Vamos a dar inicio a la sesión de preguntas y respuestas. La primera corresponde a Jeanette Leyva, de El Financiero.

- **JEANETTE LEYVA:** Felicidades, Luis. ¿En este nuevo Comité quiénes te van a acompañar en las vicepresidencias? ¿Se mantienen los mismos? Nada más que nos digas quiénes siguen.

Con respecto a la próxima Convención Bancaria, y que hoy tuvieron esta reunión con el Secretario y el Gobernador del Banco de México, ya se plantearon qué temas son los que le importa a la banca, los que van a llevar, para discutir allá en la Convención, en esta reunión privada que van a tener, así como la tuvieron el año pasado, a qué tema se les va a dar seguimiento.

¿Qué riesgos están viendo ustedes en México? Parece que confían en lo que las autoridades están diciendo en cuanto al manejo macroeconómico. ¿Pero cómo instituciones bancarias no están viendo algún tipo de riesgo que podría frenar los planes que ustedes tienen para este año en materia de colocación?

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Primero te contesto la primera pregunta. Como tú sabes, la Asociación está dividida en cuatro grupos: por parte del Grupo A, que es grupo que encabeza el Vicepresidente, y mi amigo, Luis Niño de Rivera. Ya fue Luis Niño reelecto para un año más también, y me acompañará durante el siguiente periodo.

El Grupo B, que encabeza mi amigo, Luis Peña, no se ha decidido, ni tampoco el Grupo D, que encabeza también el Vicepresidente, Jorge Arce, no se han reunido, ellos tienen que tener su propio proceso interno de selección, y en su momento lo tendrán y con mucho gusto les comunicaremos quiénes serían las personas que ocuparían el Comité de Dirección de la Asociación.

Respecto de la Convención Bancaria creo que vale la pena hacer una pequeña reflexión. En primer lugar, las personas que van a venir como oradores o comúnmente llamados *speakers* en estas reuniones, son gente de primerísimo nivel, viene Larry Fink, para quienes no lo conocen, Larry es el manejador de fondos más grande del mundo, su fondo equivale a tres, cuatro o cinco veces el PIB mexicano, eso es lo que maneja Larry Fink, y es un hombre que conoce todos los mercados.

Nos hizo el honor de aceptar el ser el *speaker* de la Convención, y creo que vale la pena oírlo, porque él es una persona que conoce muy bien los mercados, y que además es muy reconocido no sólo por los inversionistas, sino por los jefes de estado, directivos de empresas; y tener el privilegio de escuchar a Larry Fink es eso, un privilegio.

Entonces, yo les ruego que sí le pongan atención, también a ustedes queridos medios de comunicación, porque a veces a los *keynote speakers* no les dan mucha cobertura, y créanme que en este caso Larry Fink es algo muy especial.

También nos acompañan el señor Robert Zoellick y el señor general Petraeus --no tengo que mencionar su currícula--, Zoellick fue uno de los padres del Tratado de Libre Comercio, él era el número 2 con el Jim Baker, quien apoyó muchísimo al gobierno americano y Carla Hills, en la concepción, desarrollo y firma final del Tratado de Libre Comercio. Es un verdadero, convencido, del Tratado de Libre Comercio con América del Norte.

Viene el general Petraeus; el general Petraeus su fama es conocida; es un gran militar; gran estadista y un gran académico también.

El general Petraeus y el señor Zoellick coordinaron un estudio que les pidió el *Council on Foreign Relations*, en donde ellos hablan que el futuro del mundo se encuentra en América del Norte, y sostiene que la región de América del Norte es la región más productiva del mundo, y no lo hacen en base a una especulaciones a teorías, a reflexiones meramente basadas en la lógica o en conocimientos históricos o inclusive geopolíticos, sino que lo hacen en base a datos duros.

Les vamos a repartir el estudio previamente para que ustedes lo tengan fresco, pero ellos creo que pueden ayudarnos a ubicar a nuestro México en lo que fue, lo que es y lo que va a llegar a ser.

Luego también viene el profesor George Friedman, que también es una persona muy connotada, y que vale la pena también escucharlos.

Esos son nuestros *keynote speakers* de la Convención, nuestros principales oradores, además de los oradores tradicionales que ustedes conocen, y el lema de la Bancaria dice cuál es el mensaje que queremos transmitir: primero, que México ya pasó a ser un protagonista de la economía global y que su banca es un activo muy importante de los fundamentales que tiene el país.

Y esos mensajes que no son tampoco especulativos, son datos, son elementos objetivos, son los que transmitir en la convención.

Bueno, estamos viendo un entorno muy volátil, muy complejo, y los riesgos pueden ser desde geopolíticos hasta de otra naturaleza, pero qué día no se levanta uno sin riesgos. Y yo estoy seguro que lo que está haciendo el doctor Videgaray y el doctor Carstens, cada uno desde su campo de acción, pero con una notoria coordinación y comunidad de visión, pues van a aminorar, en la medida de los que es posible aminorar, los riesgos que puede tener México en este entorno tan volátil.

No quiero entrar a detallar riesgos, porque podríamos decir: “Oye, si hay en el Golfo una guerra, en el Golfo Pérsico” Hay muchos riesgos, lo estamos viviendo; la situación geopolítica es compleja, es frágil; la situación económica también.

Mencionaba un orador de la comida con las autoridades que se fue de vacaciones muy tranquilo, y que llegó y se le conjuntó la tormenta perfecta sin haberla previsto; entonces estamos viviendo en un momento difícil y es complejo hablar de riesgos.

Sin embargo, la fortaleza de México es lo que nos ha hecho que a pesar de esos entornos internacionales complejo tengamos la certeza o por lo menos, sí la certeza es correcta la palabra, de que México va a enfrentar mucho mejor que prácticamente todos los países emergentes las contingencias del futuro.

Gracias.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** La siguiente pregunta es de Edgar Juárez de El Economista.

- **EDGAR JUÁREZ:** Buenas tardes. Tengo dos preguntas: si bien dices, Luis, que la banca sigue siendo un factor de estabilidad y, bueno, que confían mucho en lo que realizan las autoridades, les preocupa la situación que está enfrentando la banca europea a estas pérdidas que ha registrado en las últimas semanas, principalmente en el caso de que aquí en México varios bancos o los más grandes, en el caso de que tú encabezas, es europeo, lo mismo que el que encabeza o encabezaba, Luis Peña.

Y la otra pregunta, aprovechando que está aquí precisamente don Luis Peña, si nos pudiera hacer un comentario respecto a esta demanda que se está haciendo al banco en Estados Unidos, Luis, por el tema otra vez del presunto lavado de dinero allá en Estados Unidos.

Gracias.

- **ING. LUIS PEÑA KEGEL:** Empiezo por la segunda, porque la conferencia de prensa es de la ABM y no de un banco particular. Es un tema que el banco atenderá, es una cosa de hoy. No he tenido tiempo de leer la demanda; el banco se va a defender en Texas donde se registró esta demanda, y será una demanda que se procesará en el ámbito legal. No tengo más detalle porque no he tenido oportunidad de leerlo.

En el otro asunto que mencionas de la caída de las acciones de los bancos europeos, yo te diría que hay que verlo en un periodo de un año, yo creo que ha habido pérdida de valor en las acciones de todos los bancos del mundo, principalmente los chinos.

Los europeos ciertamente han sufrido decremento en su valor, pero los bancos americanos y los sudamericanos no se han quedado en ceros, yo creo que ha habido una pérdida de valor en los activos en total del mundo y en los activos financieros del mundo.

Entonces, los asiáticos han sido más golpeados si lo ves en un periodo de un año, los europeos en segundo lugar, y los bancos americanos están empezando en ese ciclo también.

Entonces, yo creo que es un ajuste de precios y activos en un mercado globalizado, pero no particularizaría yo en una geografía.

Lo has visto más pronunciado para algunos bancos de Europa, particularmente en los últimos 60 días; pero si lo ves en un horizonte de un año ha sido un decremento del valor de los activos financieros en general.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** La siguiente pregunta Jessika Becerra de Reforma, por favor.

- **JESSIKA BECERRA:** Gracias. Buenas tardes. Es muy sencillo, Luis, sólo recuérdame a quien representa el grupo A, el grupo B, el grupo D.

La segunda pregunta es: veo que los bancos siguen teniendo el mismo proyecto y el mismo compromiso de ampliar inclusión financiera, de dar más crédito a las empresas, ahora de cumplir con una nueva regulación de capitalización, van a pedir más capital para los bancos que tienen riesgo sistémico, y todo esto hay que hacerlo en un entorno complejo.

Entonces, mi pregunta es la que yo he hecho en otras ocasiones: ¿qué tiene que cambiar en el negocio bancario? ¿Qué van a hacer ustedes ante este entorno y ante esta agenda que no se detiene, y que hay que cumplir?

Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Si quieres te contesto la de A, B, C y D, luego si quieres mi tocayo podría contestar la segunda pregunta. Aquí que quede muy claro somos un Comité de Dirección, aunque yo lo presido, aquí todos tenemos la misma importancia.

El grupo A, es el grupo encabezado por Luis Niño de Rivera, integrado por 32 bancos, muchos de los cuales son de reciente creación y otros no de tan reciente creación, pero digamos, no son los bancos que existían hace 50 años. Y son bancos tan grandes como Banco Azteca, que tiene un número de clientes muy importante y un número de sucursales también importante, o bancos pequeñitos que acaban de nacer y están en vías de evolución.

El grupo B, es el grupo integrado por HSBC, encabezado por mi amigo Luis Peña, que está integrado por HSBC, Banorte, Scotiabank, Santander e Inbursa.

El grupo C es el grupo que integran Banamex y Bancomer.

Y el grupo D es el grupo que integran los bancos que podríamos considerar que tienen como especialidad la banca de inversión, representados por Jorge Arce, hoy ya forman 10 bancos, y que Jorge te diga quienes son, porque los que son nuevos, hay dos nuevos bancos en ese grupo, no creas que es por falta de respeto, sino que se acaban de incorporar y son dos bancos asiáticos.

- **LIC. JORGE ARTURO ARCE GAMA:** Está Deutsche Bank, obviamente Credit Swiss, está Barclays, está Bank of America, está JP Morgan, está China Bank y ICBC, son 10 en total. Me faltó Bank of Tokio y UBS.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Tocayo, adelante.

- **LIC. LUIS NIÑO DE RIVERA:** JessiKa, el entorno actual, es algo que toma un momento muy relevante en la banca, porque llevamos de manera muy intensa desde el 2008, y de una manera progresiva desde el año 2000, trabajando en una nueva regulación bancaria, a través de Basilea I, II y III, acentuada por la Reforma Financiera y por una serie de medidas que ha venido tomando la banca y la autoridad de manera conjunta para fortalecer los balances de la banca, sus índices de capitalización, sus niveles de liquidez, su cobertura de cartera vencida y el manejo prudencial del otorgamiento de crédito y el crecimiento.

Las cifras que acabas de ver en la presentación que hizo nuestro presidente, Luis Robles, reflejan con toda claridad la fortaleza que tiene la banca hoy en día.

El entorno actual no es una cosa distinta a lo que vivimos en 2008, en el sentido de la intensidad y la sorpresa que representó la caída desde el 15 de septiembre de ese año, de 2008, del Lehman Brothers en adelante. Y esto es una consecuencia de todo eso, porque nunca habíamos vivido una época tan prolongada con tasas de interés tan bajas y con inyecciones de liquidez de los países más importantes del mundo. Inclusive hoy tenemos la

insólita situación en Japón, en donde el Banco Central está pagando tasas negativas; esto es, te cobran por guardarte tu dinero en la banca de japonesa.

México no está en esa circunstancia, tiene una situación muy favorable en cuanto a crecimiento en relación a otras economías del mundo, desarrolladas y en desarrollo. Por lo tanto, cumplir con el mandato que tenemos de inclusión financiera, de prestar más y más barato, de seguir creciendo y apoyando el desarrollo del país, está a la mano de la banca, nos permite la situación que tenemos seguir trabajando en ese sentido.

Todos los bancos, los 47 que estamos en la ABM, vemos con un sentido muy positivo las oportunidades que presenta el mercado. No se olviden que en momentos de dificultad también se abren oportunidades, y probablemente las más grandes. Por lo tanto, encontrar vocación y nicho, o seguir con la vocación que tiene cada banco y desarrollarla con mayor intensidad, es lo mejor que podemos seguir haciendo los banco.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** La siguiente pregunta, Lupita Flores, de Televisa.

- **GUADALUPE FLORES:** Buenas tardes. Yo tengo tres preguntas. Don Luis, yo quiero preguntarle: ¿qué esperan ustedes del ajuste que en breve anunciará la Secretaría de Hacienda para 2017, este ajuste preventivo? ¿Qué esperarían ustedes, qué pide la banca para el 2017 que se avecina difícil ante precios del petróleo prolongados?

¿Y para 2016, qué esperan? Si bien el Secretario de Hacienda ya anunció que va a haber un apoyo financiero para PEMEX, yo quiero preguntarles si no se verán afectadas algunas inversiones que ya tenían planeadas en financiamiento con la banca con Petróleos Mexicanos. ¿Qué le pedirían ustedes al Consejo de Administración de PEMEX que cuide para que la inversión en infraestructura no decaiga ante este ajuste en Petróleos Mexicanos?

A propósito de infraestructura, quiero preguntarle a don Luis Peña si nos puede recordar cuánto es la línea de crédito que extendió este banco para la construcción del Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, si no se verá afectado por estos vaivenes, si no está en riesgo este tipo de

inversiones, de financiamientos para la banca para estos grandes proyectos de infraestructura.

Y, finalmente, don Luis, usted cerró ayer balance del 2015. Quisiera preguntarle, para poder explicárselo a la población, ¿cuánto entonces prestó la banca en 2015? ¿Cuál es su meta para 2016 en materia de crecimiento? ¿En qué sectores? Y, bueno, en 2015 cuánto crecieron con respecto a 2014?, para poder ver cómo ha venido la evolución del crédito.

Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Muchas gracias, Lupita. Mira, si quieres te contesto la primera. Yo creo que el ajuste preventivo que prácticamente de manera simultánea comentaron el doctor Carstens y luego el doctor Videgaray, que luego el propio Presidente Peña hizo referencia al mismo en el discurso de toma de posesión del nuevo Director de PEMEX y en discurso que realizó ayer en la inauguración de una torre en Reforma, es claramente un mensaje de ortodoxia.

Primero PEMEX, porque PEMEX es una empresa que tiene una serie de *legacy* y de cargas de mucha naturaleza, no nada más proveedores, etcétera, y ha sufrido esa industria una caída de más del 70 por ciento del petróleo, de sus ingresos.

Si tú tuvieras cualquier empresa de la naturaleza que fuera y que hubiera tenido una caída en un 70 por ciento de sus ingresos no podría pensar en subsistir si no se hacen ajustes importantes.

PEMEX es una empresa 100 por ciento del gobierno mexicano, y ya declaró el Secretario Videgaray que va a tener un apoyo y un aumento de capital del gobierno mexicano. Pero lo importante es que ese aumento de capital no es un aumento de capital que se vaya a un agujero negro, sino que entre a cubrir esas cargas que ya no son soportables en PEMEX.

Y muy claramente la misión que se le cargó al señor José Antonio González Anaya fue realizar los ajustes necesarios para que PEMEX pueda operar de manera productiva, como es el título de su naturaleza jurídica: Empresa Productiva del Estado, y que realmente supere esta etapa.

El precio del petróleo puede subir en seis meses, en dos años, en fin, es una variable incierta. Pero lo que PEMEX no puede partir es que el precio va a subir dentro de un año, dentro de dos o dentro de los que sean, tiene que partir de la base que los precios pueden estar bajos por mucho tiempo y tiene que hacer los ajustes correspondientes. Más adelante si sube el petróleo podrá aumentar su inversión.

Evidentemente esto genera problemas de inversión, y uno de los mandatos que tiene el Director General del PEMEX es justamente trabajar en las asociaciones con privados para explotar muchos de los yacimientos que son muy productivos y que pueden permitirle a PEMEX, a pesar de estos precios tan bajos, y a pesar de que estos se mantuvieran, que es una hipótesis que está por verse el ser una Empresa Productiva del Estado.

Porque recordemos, Lupita, que el petróleo es de todos los mexicanos, y PEMEX también es de todos los mexicanos.

Segundo lugar, los ajustes que se tengan que hacer en la Administración Pública Federal, creo que apenas se están analizando y me parecería muy aventurado emitir un juicio sobre algo que ni la autoridad no ha mencionado. Pero estoy seguro que la responsabilidad y la ortodoxia que han manifestado en Presidente de la República y el propio Secretario Videgaray harán que sus ajustes sean los correctos y que por lo menos la tendencia de la deuda se nivele y empiece a entrar a niveles reducidos.

De hecho, ya con los excedentes del Banco de México, que estamos hablando de unos 30 mil millones de pesos aproximadamente, estamos hablando que es el monto ya por disposición del Congreso a través de la Cámara de Diputados en el presupuesto de egresos, se deben destinar a reducir deuda.

Entonces, ese tipo de balances son necesarios, y otros más que derivarán de ajustes que seguramente se harán sobre aspectos que impliquen gasto, más que inversión.

Y sobre tu siguiente pregunta, mira, la cartera total del 2014 eran 3 mil 123 miles de millones de pesos. Estamos incrementando la cartera a 3 mil 569 miles de millones de pesos, y ese es el incremento exacto que tienes para el incremento año con año.

- **PREGUNTA:** (Inaudible.)

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** O sea, 3.12 miles de millones, a 3.56 miles de millones de pesos.

- **PREGUNTA:** (Inaudible.)

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Mira, nosotros pensamos que vamos a llegar al 40 por ciento del PIB de financiamiento al sector privado en 2018. Para ello tenemos que ofrecer a doble dígito en 2016. Ahorita hablar de metas es muy prematuro, estamos apenas iniciando el año; pero yo te anticipo, sujeto a que esto lo confirme la Comisión Bancaria, que vamos a ir creciendo a doble dígito, el crecimiento del crédito.

- **ING. LUIS PEÑA KEGEL:** Una de las condiciones más importantes para que un país, una economía, sea competitiva es tener una infraestructura de clase mundial. Y ahí es donde precisamente a México le falta mucha inversión, particularmente en lo que es vías férreas, puertos y aeropuertos, que es tu pregunta.

El Aeropuerto de la Ciudad de México es uno de los dos que tiene México, que tiene dos pistas, nada más existen México y Cancún. Y con una gran visión el gobierno Federal decidió emprende un proyecto que sabe que no va a concluir en esta administración, es un proyecto de muy largo plazo que busca ampliar la infraestructura del Aeropuerto de la Ciudad de México, de recibir 31 millones de pasajeros que recibe hoy o está cerca de recibir, de hecho está saturado, hacia más o menos 20 años poder recibir 50 a 55 millones de pasajeros. Es una inversión que es la inversión de infraestructura más grande en décadas en nuestro país.

Y con una gran visión, como te comento, el Gobierno Federal decidió emprenderla, a pesar de que sabe que sólo la primera fase va a estar concluida en esta administración.

¿Cómo participa nuestro banco y qué riesgos le vemos? La verdad es que no le vemos ningún riesgo. Estamos en las tres etapas; la primera etapa concluyó con un crédito puente de 1 mil millones de dólares, los pusimos entre cuatro bancos, nuestro banco suscribió 250 millones de dólares. Esa etapa está concluida.

La segunda etapa, que también ya desembolsamos, es por 3 mil millones de dólares, también ya desembolsada. Y esos 3 mil millones de dólares sirvieron para en parte pagar el crédito puente original de 1 mil millones de dólares; o sea, son 2 mil millones de dólares adicionales que se están desembolsando en tiempo y forma conforme van avanzando las obras de cimentación.

Y la tercera etapa, que es la que estimamos que va a estar cuando el aeropuerto esté concluido, puede llegar a alrededor de 10 o 12 mil millones de dólares. Te anticipo que nuestro banco está comprometido con una cuarta parte de ese financiamiento y estaremos presentes.

No le vemos ningún riesgo. Al contrario, le vemos muchas bondades y lo vemos como el proyecto de infraestructura más necesario y más ambicioso de nuestro país en décadas.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ CAMACHO:** Y la última pregunta que tenemos registrada, de Agustín Vargas, de Habitat.

- **AGUSTÍN VARGAS:** Gracias, buenas tardes. Don Luis Robles, yo quisiera preguntarle, se ha insistido mucho en este asunto de la volatilidad y el complejo entorno a nivel internacional y de la fortaleza de la economía; sin embargo, yo quisiera saber, por los análisis de las propias instituciones bancarias, los análisis económicos, ¿cuánto más podría soportar la economía mexicana, de continuar este entorno, toda vez que son varios meses y cada día se ve un mayor deterioro, cada vez se ve más preocupación por parte de las autoridades de que no atinan todavía por dónde ir para minimizar esta volatilidad. Eso por un lado.

Sobre el tema de la movilidad hipotecaria, la subrogación de hipotecas, la CONDUSEF dio a conocer un estudio, precisamente donde hablaba de que todavía no hay esa movilidad o esos movimientos como se esperaba, toda vez que de las 47 instituciones que están en la Asociación solamente 12 han establecido este esquema ya operando. Pero aun así solamente una institución concentra más del 80 por ciento de las operaciones.

Entonces, quisiera saber dónde está la competencia y los beneficios para los acreditados con este esquema.

Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** En primer lugar, en relación con la pregunta de cuánto puede soportar el país. El país puede soportar lo que fuera, los países no mueren, los países no quiebran.

La preocupación de las autoridades más bien la traduzco en ocupación, lo cual celebro. Yo celebro que el país ante esté entorno se ocupe en una situación holgada, como en la que estamos, y no se preocupe cuando estemos en una situación ahorcada.

Ahorita el país está muy holgado, no han salido flujos de capital, ya lo dije. Porque si vemos la salida de flujos de China, de Brasil, en fin, la cifra no la traigo en la cabeza, porque es tan grande que no me cabe la cifra en la cabeza. Pero de México no ha salido nada, es más han seguido entrando flujos de capital.

Las variables son soportar. Oye, soportar bajadas de inflación como las que estamos viviendo eso no se soporta, esas se cultivan; ojalá sigamos con este nivel de inflación.

La única variable que le está pegando a nuestro país es el tipo de cambio. Pero primero el tipo de cambio hay que entenderlo, y esto es muy importante, y esto por más que a veces se explica todavía las reminiscencias del pasado, nos hacen, y no a ustedes, a mucha gente, a empresarios, familias, a mi hijo, les hacen recordar épocas anteriores.

En México tenemos un modelo de tipo de cambio flexible, no tenemos un modelo de tipo de cambio fijo, esto hace que el tipo de cambio absorba los *shocks* externos. Y eso es lo que ha pasado, el tipo de cambio ha servido de un *buffer*, de un amortiguador de los choques externos.

Y este tipo de cambio que ha tenido niveles, quizá muy erráticos, no se ha visto reflejado en precios, al menos al día de hoy, a pesar de que ya llevamos unos meses con esto.

Que antes no era así, antes se devaluaba el tipo de cambio, tu sueldo se reducía al 30 por ciento al día siguiente por la inflación, que se da prácticamente en automático. Ahora ya no sucede eso. Y eso es una gran noticia.

Entonces, cuando veo que la autoridad se está ocupando, se está ocupando porque es evidente que con estos shocks externos tan potentes: caída del petróleo al 70 por ciento, caída en las bolsas globales, etcétera, etcétera.

México tiene que ocuparse, mal haría en despreocuparse y luego tenerse que preocupar, en un momento en el cual las circunstancias fueran distintas.

Concluyendo, ¿cuánto tiene que aguantar el país? El país no está sufriendo, el país está creciendo, el país va a crecer al 2.5 por ciento. Sé que, a veces, nos parece poco y, sin duda, ojalá creciera al tres o al cuatro, pero considerando el entorno internacional, el país está creciendo de una manera notable.

Las cifras de Wal-Mart de enero que publicaron, no la tengo ahorita exactamente en la cabeza y no me quiero equivocar, pero creo que las ventas para enero crecieron de enero a enero, ocho por ciento.

Entonces, el consumo sigue siendo el motor de la economía, etcétera.

Entonces, el país no está soportando, está trabajando y las autoridades se están ocupando, lo cual celebro que así sea.

Respecto a lo segundo, primero, 47 bancos, sí son los primeros de la asociación, pero de ellos, más de la mitad, no se dedican a hipotecario. Es decir, no puede haber movilidad en bancos que no tienen hipotecas.

De los 14 bancos que haces referencia, algunos de ellos se dedican de una manera marginal a hipotecario.

Realmente bancos hipotecarios, hay siete u ocho, que están metidos en el negocio hipotecario. Entonces, esa información hay que verla en esa dimensión. Están comparando una cosa que no es comparable, 47 bancos, Barclays no se dedica a crédito hipotecario, y como Barclays hay, sólo hay ocho que se dedican al crédito hipotecario.

Ahora, de los ocho que nos dedicamos al crédito hipotecario, yo no conozco el dato de CONDUSEF, pero sí te puedo decir, que ha habido mucha movilidad, o ha habido también renegociaciones en los propios bancos. Porque el proyecto, si ustedes recuerdan, cuando les presentamos aquí el proyecto de subrogación, una persona que tenía un crédito, por ejemplo, en

HSBC, que quería moverse a Bancomer, hacía el trámite en Bancomer y luego Bancomer le notificaba a HSBC, y HSBC tenía el derecho, vamos a decirlo así de forma coloquial, de revirarle al cliente, y por lo tanto de reducir la tasa, por lo mismo, el cliente obtenía el beneficio como si le hubiera vendido Bancomer.

Y eso es movilidad, quizá no movilidad en el sentido que se movió finalmente de HSBC a Bancomer, pero el efecto práctico económico en el cliente, es exactamente el mismo, porque HSBC, lo retuvo, en el ejemplo insisto, retuvo al cliente que se quería ir a Bancomer.

Y eso es lo que les presentamos nosotros a ustedes en septiembre u octubre, ya no recuerdo, del año pasado, cuando les presentamos, aquí está la gráfica.

Hemos pasado de 15 mil a 22 mil, de los cuales, la movilidad interbanco, es la parte negra y movilidad interna es la parte azul, o sea seis mil 524 bancos, créditos, han estado en la hipótesis que te decía de la contraoferta, y 16 mil se han movido de forma definitiva.

Y respecto al dato que da CONDUSEF, ya en particular, lo desconozco y no sé cuál sea su fuente.

- **ING. LUIS PEÑA KEGEL:** Yo también me permitiría añadir, Luis, que yo creo que va a haber, está habiendo mucha más movilidad de la que parece. El dato de CONDUSEF yo tampoco he tenido forma de cotejarlo con nuestros datos en nuestro banco; pero te puedo comentar que el mes pasado, del último del que tenemos datos, que fue enero, el 22 por ciento de los créditos que tuvimos en HSBC provienen de otros bancos, cosa que no habíamos visto en la historia.

O sea que se está empezando a dar mucho la movilidad. Estoy seguro que en el resto de los bancos el ritmo el ritmo de los demás se está moviendo de forma acelerada.

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

- - -o0o- - -