



**MÉXICO, D.F., 15 DE OCTUBRE DE 2014.**

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

---

Muy buenas tardes. Queridos amigos de los medios de comunicación, creo que hoy es la primera ocasión que tengo la oportunidad de dirigirme a ustedes como Presidente.

Soy un viejo participante de estas reuniones, y es para mí verdaderamente un gran honor estar el día de hoy como Presidente de este Gremio, que es un gran Gremio.

Quisiera iniciar dando lectura a unas palabras, que son parte de lo que hoy tuve oportunidad de comentar con el Secretario de Hacienda, el Gobernador de Banco de México, las principales autoridades financieras, el Comité de Dirección de la Asociación y, desde luego, el Comité de Asociados.

Si les parece, daría lectura, son unos cuantos párrafos, y luego procederíamos en los términos tradicionales de la Conferencia de Prensa.

El día de hoy fui designado por unanimidad Presidente de la Asociación de Bancos de México, lo que representa para mí un gran honor que asumí con ilusión, responsabilidad y compromiso.

Quiero compartir con ustedes las palabras que dirigí a los Asociados y a las autoridades financieras.

En primer lugar, hice un reconocimiento muy especial a Javier Arrigunaga por todo el esfuerzo, dedicación y éxitos que entregó al Gremio.

Javier es un viejo conocido de todos ustedes, amigos de los medios, y conocen su profesionalismo, institucionalidad y entrega.

Posteriormente, señalé que México tiene hoy una oportunidad histórica para alcanzar un crecimiento sostenible, que lo convierta en la Nación próspera y equitativa que todos queremos.

Gracias a las condiciones macroeconómicas, demográficas, geográficas y a la grandeza de su pueblo, aunado a las Reformas Estructurales impulsadas por el Presidente Enrique Peña Nieto, y las principales fuerzas políticas del País, tenemos la oportunidad de convertirnos en una Nación desarrollada que genere riqueza y bienestar para todos.

Por ello, exhorté a los asociados a que trabajemos arduamente todos los días, cumpliendo a plenitud nuestra función en la sociedad, promoviendo y captando el ahorro y destinándolo a financiar activamente el desarrollo del País.

Me comprometí con ellos a desempeñar mi cargo con imparcialidad, entrega y dedicación, y a poner lo mejor de mí mismo para cumplir con esta enorme responsabilidad.

Mencioné que en los próximos meses tendremos que desarrollar una agenda muy demandante para colaborar en la materialización de las Reformas Estructurales recientemente aprobadas, y en particular en la Reforma Financiera.

Comenté que tendremos que preparar la Convención Bancaria del próximo año y llevar a cabo el proceso de designación del siguiente Presidente de la ABM.

Este Gremio, queridos amigos, es muy especial. A diferencia de otros, siempre ha prevalecido en él la unidad y el consenso frente a la división y el encono.

Les transmití a los asociados la certeza de que cuidaré que mantengamos esta peculiar característica.

Finalmente, le expresé al señor Secretario de Hacienda y Crédito Público que la Banca está comprometida con el desarrollo de México, y que comparte la visión de País que ha impulsado el Presidente Enrique Peña Nieto y las principales fuerzas políticas del País.

Finalmente, les expresé a las autoridades presentes que la Banca trabajará codo con codo con ellas para lograr hacer realidad esta oportunidad única que tiene México y que no podemos dejar de aprovechar.

Amigos de los medios de comunicación, hemos trabajado juntos muchos años, no quisiera mencionar ni cuántos, por lo tanto les ruego su apoyo durante mi gestión, y --como siempre-- encontrarán en mí una fuente de información abierta y transparente, dispuesta a atenderlos cuantas veces sea necesario y yo sé que cuento con todos ustedes.

Ahora le pediría al Presidente Ejecutivo de nuestra Asociación, Alberto Gómez Alcalá, que proceda a presentarles la información que el día de hoy veremos en las láminas que a continuación se proyectarán.

Muchas gracias.

**- ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ:** Muchas gracias, Presidente. Buenas tardes a todos.

Quisiera mostrarles un poco el seguimiento de la evolución de la actividad bancaria que normalmente compartimos con ustedes cada vez que nos juntamos después de un Comité de Asociados.

Si les parece, empiezo con un muy breve repunte de la actividad económica, realmente tal vez hoy no sea el mejor día por la volatilidad financiera que particularmente se asentó el día de hoy en los últimos días; pero las noticias que provienen de la actividad productiva en México son favorables, no con la fuerza que quisiéramos verlas, pero claramente marcando ya un diferente rumbo, las partes más de desaceleración en los

distintos renglones de actividad, ya se revierten y se revierten de una manera muy clara.

Y los números más recientes nos hablan, incluso, dependiendo del sector, dependiendo del momento, de una franca recuperación.

Yo creo que es un dato importante el ciclo de desaceleración que sufrimos, sobre todo en los meses anterior ha acabado. Y esto tiene profundas implicaciones, sobre todo para la actividad bancaria que más interesa, que es la profundidad crediticia.

Si entramos ya más en materia de lo que está pasando en la Banca, pues empiezo precisamente con este indicador, el de profundidad crediticia, realmente todavía los números que tenemos hay un cierto rezago bis a bis los que tenemos de actividad productiva.

Como lo notan claramente en la gráfica, prevalece este tema, esta tónica de desaceleración, pero, subrayo una vez más, como lo hemos hecho aquí en otras ocasiones, la diferencia entre las tasas de crecimiento de la actividad productiva con las de la actividad crediticia, esta relación de tres a uno más o menos se sigue manteniendo, a veces un poco más del tres, a veces un poco menos, está incluso por arriba del tres, aunque los datos ya coyunturales ya son menores.

Los últimos datos disponibles de crédito, como saben, son agosto, el crecimiento es ligeramente superior al ocho por ciento, estos son crecimiento nominales, es decir, a precios corrientes.

Si pasáramos a la siguiente tenemos el comparativo con lo que más importa, que es el crecimiento real.

Ahí como ven ustedes, en la extrema derecha, es el crecimiento del PIB al período más inmediatamente comparable, 1.6. El crecimiento del crédito arriba del cuatro y, sobre todo, es muy importante y hay que subrayarlo, el crecimiento canalizado a las PYMES por encima del 10 por ciento en términos reales.

Creo que son buenos números y van mucho en la tónica de una expansión saludable permanente y sostenible que hemos comentado con todos ustedes.

Creo que es importante también señalar que estamos en línea y vemos con optimismo alcanzar esta ambiciosa meta que planteó el Plan Nacional de Financiamiento al Desarrollo de alcanzar la máxima profundidad crediticia hacia el 2018 a niveles del 40 por ciento del PIB.

Vamos en línea, sobre todo se concreta, como así lo creemos, este escenario de mayor crecimiento productivo en los siguientes años, realmente vamos en una muy buena ruta para alcanzar esos niveles, como lo planteó el Plan en el 2018.

Hablando de la infraestructura bancaria, ahí también los crecimientos son bastante favorables en esta etapa en general en la que prevaleció la desaceleración de actividad productiva, y por lo mismo todo lo asociado a ella le hace transacciones, medios de pago, en fin.

Tenemos un aumento en sucursales, en cajeros automáticos, en puntos de venta, por supuesto, en corresponsales. De verdad, los crecimientos son importantes, son interesantes.

Por último, tenemos y seguimos avanzando de la mano con las distintas autoridades, Hacienda, BANXICO, la Comisión Nacional Bancaria, en fin, el famoso aterrizaje de la Reforma Financiera, tenemos tres grandes capítulos en medios de pago; ahí la labor ha sido muy intensa, muy constructiva, muy productiva desde nuestro punto de vista tanto con el Banco de México, como con la Comisión.

Ya tenemos publicadas diversas disposiciones de carácter general aplicables a las redes de medios de disposición.

Tenemos, incluso, ya ejemplos de nuevos jugadores que tienen que cumplir, por supuesto, con estándares mínimos de operatividad y de seguridad, y eso por supuesto que va a promover mayor variedad, mayor competencia y nuevas ofertas de valor, por supuesto, mayor innovación.

Cámaras de compensación, aquí realmente no necesito extenderme, el propio Gobernador del Banco de México recientemente en su comparecencia en el Senado de la República, junto con el Presidente de la Comisión Nacional Bancaria, dieron cuenta de los últimos números; la verdad las noticias son muy favorables.

La transaccionalidad de medios electrónicos y de dispositivos bancarios va en aumento con crecimientos muy sólidos, muy sanos y hay ahí noticias, la verdad, muy buenas que reportar.

Y en la Agenda de Transparencia de Información, de comparabilidad de productos, todos estos amigos, por supuesto de la competencia, también hay avances muy importantes, particularmente con la CONDUSEF, en diversos frentes, que tienen que ver con derechos de cobranza, con unidades especializadas, etcétera, y con la misma Ley de Transparencia que creo que todos nos hablan de que vamos aterrizando todas las implicaciones de la Reforma Financiera a buen ritmo, a buen paso y ya con algunos resultados evidentes.

Finalmente, Presidente, si se me permite, nada más recordarles que una vez más estamos participando en el Buen Fin, ustedes conocen ya el programa, muchos de ustedes estuvieron acompañando al Secretario de Hacienda y al Secretario de Economía cuando se anunció de nueva cuenta esta iniciativa para noviembre del 2014, por supuesto que la Banca va a participar, somos optimistas como lo avala la propia historia de este ejercicio en años anteriores.

En esta siguiente lámina vemos los resultados que hemos visto, sí tenemos evidencia desde los números que vemos en la Banca de que este es un programa que nos habla de un consumidor más educado, haciendo compras más planeadas, pensando mucho en su bienestar; simplemente les podría señalar algún dato muy concreto, el ticket promedio de una tarjeta de crédito en un mes, como diciembre, que es estacionalmente alto, digamos, es mil pesos, números redondos, por supuesto.

Durante el fin de semana del Buen Fin es de 1 mil 400, lo cual nos habla de que es una compra más bien dirigida a bienes duraderos, que es el equivalente a un programa de inversión desde el punto de vista de una familia y lo cual nos habla que es precisamente que el consumidor mexicano está realizando cada vez y aprovechando esta oportunidad y un fin de semana como éste, compras de bienes que funcionan más como proyectos de inversión.

En fin, creo que son buenos números, y pues los mantendremos actualizados, por supuesto, con avances posteriores.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Yo concluiría este punto diciendo que estamos confirmando la tendencia, ya estamos en una clara ruta de crecimiento.

El crédito sigue creciendo y vamos en línea para llegar a la meta de 40.9 por ciento de crédito con porcentaje del PIB, previsto en la meta del Plan Nacional de Desarrollo.

Continúa la inversión en infraestructura y por lo tanto, la inclusión financiera, y evidentemente el comentario final es que la Banca participará en el Buen Fin, que creemos que es algo que ha funcionado en beneficio de los consumidores y de la economía en general.

Muchas gracias.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ:** Muchas gracias.

Vamos a dar inicio con la parte de preguntas y respuestas de la Conferencia de Prensa.

Jeanette Leyva, de El Financiero, por favor.

- **JEANETTE LEYVA, El Financiero:** Hola.

Me gustaría conocer su opinión acerca de estas nuevas reglas que instauró la Comisión Nacional Bancaria, en materia de factoraje, a raíz del fraude

que sufrió BANAMEX por Oceanografía, y en donde piden incluso que los Bancos tengan que consultar el historial crediticio de quien firma, que se cree una plataforma como tiene a lo mejor NAFINSA para hacer este esquema de factoraje.

¿No les parecen muy severas estas medidas y costosas para la Banca que se están implementando y pues que solamente fue por un caso que fue BANAMEX? Esa sería una pregunta.

La otra sería acerca de los mercados precisamente y cuando se está discutiendo el paquete económico, los precios del petróleo, parece que están jugando los diputados, y esto también no lo ven riesgoso para las finanzas del país para el próximo año, este juego que están haciendo con la mezcla del petróleo.

Y saber cómo quedó el tema de subrogación de hipotecas. Nos habían dado adelantos hace cuatro meses, que habían negociado con los notarios, alrededor de 5 mil pesos que iba a ser el costo, pero ¿cómo va esto, para cuánto estará listo?

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Pues si quieres, yo te contesto la primera y la tercera, y le pediría al Presidente Ejecutivo que conteste la segunda.

En primer lugar, Jeanette, felicidades. Entiendo que El Financiero cumple 33 años hoy, ¿es correcto?

Entonces, en nombre de la Asociación de Bancos de México, por favor, transmite a todos tus colegas, y por supuesto a ti, nuestras felicitaciones por los 33 años de vida de El Financiero, gran medio de comunicación de nuestro País.

En cuanto a las Reglas de Factoraje, se publicaron unas Reglas en COFEMER, no están concluidas, estamos en conversaciones con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para lograr, por un lado, un marco prudencial que realmente mejore o dé mayores garantías al sistema en este tipo de operaciones, pero sin incurrir en un péndulo, que nos llevaría a poder eventualmente frenar o ponernos en una circunstancia de



frenar este tipo de financiamiento, que es muy útil, particularmente para la pequeña y mediana empresa.

Mencionaba la tercera, la subrogación. El tema de la subrogación se está trabajando, ya se llegó al Acuerdo con los Notarios, como tú mencionas, se está trabajando, porque aquí también hay un tema de registros públicos, con los diferentes Registros Públicos de las principales entidades federativas del País, para que esto también tenga un costo y un proceso ágil y eficiente.

Se está trabajando en la subrogación; es decir, hay varias instituciones que están trabajando en ello, pero digamos que hay que resolver esos problemas operativos que se están trabajando, insisto, y que pronto podremos terminar, o junto con las autoridades concluir con esos proceso de negociación de derechos y demás con las entidades federativas del País.

Presidente Ejecutivo, no sé, sobre el petróleo.

- **ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ:** Bueno, Jeanette, mencionas un fenómeno que conocemos bien, el precio del petróleo es volátil, lo hemos sabido siempre, a lo mejor venimos de unos meses donde no fue tan volátil, pero esa volatilidad regresó con una serie de cuestiones que están relativamente presentes en la discusión global; por ejemplo, un nuevo balance entre las fuerzas que están detrás de la demanda de petróleo y de la oferta de petróleo; por ejemplo, en la demanda de petróleo si Europa va a entrar en un escenario de debilidad productiva, siempre ha estado en la discusión; si China se desacelera más de lo que se esperaba, también ha estado en la discusión; y si Estados Unidos está firme en su recuperación, que también ha habido duda sobre el tema.

Curiosamente en días recientes salieron algunos datos que hacen dudar de la fortaleza de esta recuperación en Estados Unidos, y también otros datos que recordaron de esta debilidad que sigue presente, sobre todo en algunos países relevantes en el caso de Europa, y como que se asimila esta conclusión de que la demanda a lo mejor es débil.

Por otro lado, la oferta se está fortaleciendo con nuevos participantes, de una manera muy destacada Estados Unidos, con su revolución energética y datos de producción que han sobrepasado la expectativa, y que por lo mismo hacen prever que un demandante importante en términos netos en el mercado energético, que es Estados Unidos, a lo mejor no ejerce tanta fuerza como solía ser en el pasado.

¿Qué quiere decir todo esto? Es un precio un poco más débil, a lo mejor las reacciones iniciales lo exageran, pero es un poquito un resumen de una discusión que venimos teniendo en la economía global ya desde hace algún tiempo.

Ahora, México tiene varios márgenes de maniobra para enfrentar una situación como ésta, no es la primera vez que enfrentaría México un precio del petróleo por debajo incluso del que se llega a plantear en el escenario a discusión en la Ley de Ingresos, hay muchos colchones: las finanzas públicas son sanas, tenemos rotación cambiaria, hay una serie de líneas contingentes de crédito, en fin, hay varias medidas.

Y, por supuesto, lo que más es recomendable en una situación como éstas, es por supuesto la prudencia.

Y, en ese sentido, tener un escenario del petróleo conservador, con los márgenes y los procesos que están incorporados en la propia Ley es lo más recomendable.

- **JESSIKA BECERRA, Reforma:** Hola, buenas tardes. Primero, les quiero preguntar, este segundo fraude en Banamex, primero el de Oceanografía y luego el de la Empresa de Seguridad, genera un impacto en la Banca, en el Sistema Bancario en general, en cuanto a imagen, en cuanto a reputación.

Muestra de ello es que ahorita hay un trending topic en el Twitter que dice: “#HagofraudecomoBanamex”. En el Twitter hay un “trending topic” cuando un tema es muy hablado o muy comentado en el Twitter, este se llama “HagofraudecomoBanamex”.

Entonces quiero preguntarles qué opinan de esto, porque si sabemos que no hay un impacto ahora en las finanzas, sí lo hay en cuanto a imagen y a reputación.

Por otra parte quisiera preguntarte Alberto Gómez Alcalá cuál es la versión oficial de Banamex sobre lo que publica hoy el diario Wall Street Journal sobre Medina Mora, ¿podría salir?

No tenemos la versión oficial del Banco, si tú la pudieras dar, te lo agradecemos mucho, yo te lo agradecería.

Preguntarles, el próximo 7 de noviembre los bancos van a tener la obligación de relacionar, de conectar la cuenta de números celular con la cuenta bancaria, esto para facilitar los pagos a través de mensajes de texto.

¿Ya están ustedes preparados, qué implicación va a tener, cuál es el potencial en qué países, esto es usual?

- **LUIS ROBLES MIAJA:** Si quieres yo te contesto las dos primeras.

En primer lugar en la Asociación de Bancos de México nunca nos referimos en particular a la situación de un banco en una conferencia de prensa, esto es así, hablo así de históricamente desde que yo tengo memoria.

Esta política la hemos seguido desde hace muchísimos años y la mantendremos y, por lo tanto, no podremos darte respuesta.

Yo sí quisiera dar respuesta al tema de controles internos en la banca. México se adelantó significativamente a los países desarrollados en temas de control interno y normas prudenciales derivado de la crisis del 95.

Tan es así que la crisis del 2008 al Sistema Financiero Mexicano lo tocó, a pesar de que en México hubo una caída de crecimiento brutal en el 2009 derivada de esa crisis, un seis por ciento aproximadamente del Producto Interno Bruto.

Entonces los controles internos en la Banca son sólidos y fuertes, en toda la Banca, toda, incluyendo el banco que mencionaste.

Dicho lo anterior, evidentemente, todo es mejorable y perfectible. Y la Banca todos los días, y esto sucederá así hasta que sea el fin de los tiempos, seguirá desarrollando mejores mecanismos, y es parte de nuestra función de área de mejorar lo que tenemos, porque nunca hay que estar, nunca llega uno a la perfección.

Consecuentemente, concluyo con dos afirmaciones. Primero, el control interno en la Banca mexicana es un control sólido, fuerte, de las mejores prácticas a nivel internacional.

Segundo, trabajamos todos los días arduamente todas las instituciones en poder perfeccionar y mejorar, y así será siempre, nuestros mecanismos de control interno y nuestros mecanismos prudenciales.

Creo que con esto terminaría yo mi respuesta.

- **JAVIER FONCERRADA IZQUIERDO:** Me parece que es importante, a la luz de este tipo de eventos, desafortunados y muy publicitados, entender que los bancos nos dedicamos exactamente a asumir riesgos.

Y cuando nosotros prestamos al dinero y a las empresas y a quien nos lo va pidiendo, estamos asumiendo el riesgo de que no nos pague. Y lo importante es que la banca haga una buena medición de sus riesgos, no se trata de no tomar riesgos, porque el que no toma riesgos no puede prestar.

Entonces nuestra función es asumir esos riesgos y parte de esos riesgos son fundamentalmente de que la gente te regrese el dinero que le prestaste. Y parte de lo que sucede es que a veces hay fraudes, y hay fraudes pequeños y hay fraudes medianos y hay fraudes muy grandes. Cuando salen estos que son muy grandes también forman parte de la medición, tenemos riesgos operativos entre los cuales están esto de tipo de suplantaciones o de hechos fraudulentos que no los podemos evitar.

Lo que habría que considerar es que los delincuentes son los responsables, muchas veces de estas situaciones, pero es parte de nuestros riesgos y de nuestras posibilidades, medir estos riesgos en forma adecuada.

Lo que es una realidad es que el Sistema Bancario en México, es un sistema muy sólido, que tiene buena medición del riesgo, como lo muestran los números en lo global. Es decir, que existan estas situaciones es parte de lo que hacemos y a lo que nos dedicamos.

Y les repito, pensar que no va a haber riesgos o que siempre vamos a recuperar o que estamos exentos de los fraudes, pues no es posible.

Y la otra es que si nos ponemos a ponderar en exceso estos riesgos, lo único que sucede es que el crédito se vuelve mucho más escaso y mucho más caro.

Entonces, hay que tener cuidado como qué queremos, porque por un lado estamos peleando en una Reforma Financiera que lo que pretende es que prestemos más y que los intereses sean más bajos, como para pensar que por eventos de esta naturaleza, pudiéramos actuar en sentido contrario y no lograr el evento importante, que es lograr una mayor penetración que ayude a mejorar la economía en el País.

Entonces, yo les pediría que tuviéramos todos cuidado en cómo manejar esto porque se puede volver algo muy negativo para el país.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ:** Alejandro Ascencio, de Infosel, por favor.

- **ALEJANDRO ASCENCIO, Infosel:** Gracias, buenas tardes.

Se está hablando de un ébola financiero. El Fondo Monetario Internacional acaba de mencionar que se están contaminando los países, no sólo del virus, sino que hay mucho pánico.

Hoy las Bolsas registraron caídas muy fuertes, y los datos económicos pues no logran repuntar para darnos mayor certidumbre. Entonces, les

quiero preguntar, ante este escenario se están tomando algunas medidas o qué estaremos haciendo nosotros los mexicanos para impedir que el ciclo económico se caiga, y que el ciclo financiero pues se ve arrastrado por esta situación.

Gracias.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Yo le pediría a Héctor Grisi, por favor, si pudiera contestar.

- **HÉCTOR GRISI CHECA:** Qué tal, buenas tardes.

Mira, la realidad de las cosas es que todos los mercados a nivel mundial vienen de tener un crecimiento sin precedentes, yo te diría en los últimos casi cinco años, en los cuales si tú analizas los crecimientos que han tenido las Bolsas mundiales ha sido brutal.

La misma Bolsa en Estados Unidos, la Bolsa en México, está en casi en máximos históricos en muchos de los índices. Si tú te enfocas un poquito al precio de utilidad, etcétera, estamos en los mercados que han tenido mucho más mayor desarrollo en los últimos tiempos.

También los mercados necesitan un respiro y es normal que sucedan ese tipo de situaciones.

A mí lo que me tranquiliza un poco es el ver cómo reaccionaron los mercados el día de hoy. Aunque tú viste bajas fuertes e inclusive el Dow llegó a estar abajo casi 400 puntos, se regresó y cerró con 178 puntos abajo.

El mismo tipo de cambio, llevó a tocar niveles de 361, ahorita está en niveles del 13.46, etcétera.

Entonces, todo lo que estás viendo ahorita, es básicamente un regreso a un poquito a la normalidad, y es porque los mercados no están tan apalancados, como estaban hace un tiempo.

Si esta situación hubiera sucedido el pre del 2008, los mercados se hubieran caído mucho más.

O sea, yo te diría que hay condiciones ahorita en que hay mucha más liquidez, número uno, las posiciones, los bancos y los mismos individuales no están tan apalancados, y entonces estás viendo que los mercados lleguen a ciertos niveles y la gente empieza a comprar.

Entonces, eso te da una sensación de que hay ciertos puntos donde los mercados encuentran resistencias y vuelven a subir.

Yo creo que estamos ante una situación normal, no una situación de emergencia en la cual haya situaciones a nivel mundial que provoquen que los mercados estén en una situación como tal.

Yo creo que es un respiro normal, claro que hay situaciones a nivel mundial, ya lo platicaba Alberto Gómez Alcalá, una desaceleración en Europa, otras series de situaciones que están pasando en situaciones emergentes, pero son situaciones normales de los ciclos económicos que está viviendo el mundo.

Entonces, no estamos ni alarmados, digo, claro que no nos gustan los mercados así, pero no estamos en una situación de emergencia, donde estemos preocupados porque veamos, como comentas tú, un ébola financiero, que la verdad es que no lo vemos en el horizonte corto.

Y particularmente en cuanto a México, Alberto te dio un panorama muy adecuado de cómo está el asunto en cuanto a finanzas públicas, en cuanto a cómo está la deuda de México, en cuanto a las situaciones de líneas de crédito y soportes que se tienen para el manejo.

Yo creo que las autoridades han sido muy responsables en cómo se han manejado y en cómo la estructura de los Bancos es totalmente sólida, ve los índices de capitalización del Sistema.

Entonces, la verdad de las cosas es que yo estaría tranquilo dentro de la situación, pero no vemos una situación de caos en ningún sentido.

No sé si, Alberto, quieras comentar algo más.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** O Dani. Muy bien.

- **VERÓNICA REYNOLDS, Notimex:** Ya entendí la respuesta a JessiKa, pero sí me gustaría un poco insistir no precisamente en casos específicos, pero sí de un tiempo para acá como que ha habido cierto ruido alrededor de la Banca: si bien están bien capitalizados, están prestando y demás, pero primero estuvo el caso de HSBC, que lo tenemos claro, pero al final del día también estuvo ahí en el panorama, ahorita está este otro caso.

Entonces, sí me gustaría ver un poco el tema de riesgo reputacional en el Sistema Bancario en general, si sí es algo que les ocupa o les preocupa, digo, más allá del nombre del Banco, porque al final del día hay un ruido alrededor de la Banca. Eso por un lado.

Dos, digamos entonces que el crédito a los proveedores sigue abierto, sigue siendo un sector atractivo, si bien también depende de cada banco y el interés de cada banco, pero de manera general para la Banca este sector sigue siendo atractivo, sobre todo si vemos que el Gobierno quiere impulsar a las Pymes, derivado también de la Reforma Energética.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** A ver, el riesgo reputacional es muy importante para cualquier banco por una razón muy sencilla, porque al final nosotros vivimos de la confianza de las personas y si tenemos una mala reputación tenemos un problema.

Dicho lo anterior, creo que la respuesta de Javier Foncerrada fue muy acertada; es decir, tú ve las cifras, no quisiera usar esta expresión, pero la voy a utilizar: una golondrina no hace verano.

Si tú ves las cifras de la Banca, ve la cartera vencida, tenemos niveles mínimos históricos, estamos mejor que muchos países desarrollados, no habíamos tenido estas cifras hace, que yo recuerde, muchísimos años.



Entonces, tienes una Banca que está fuerte, que está sólida, que tiene un IMOR verdaderamente bajo, que está activa, que va a cumplir las normas de crecimiento, y la verdad no quisiera yo menospreciar ningún caso particular, son casos que están reflejados en esos números, Vero, ahí están.

O sea, esos números que tú ves no son más los casos que tú acabas de apuntar.

Entonces, veamos los grandes números, veamos las grandes cifras, y yo retomo el comentario de Javier: si la Banca quieren que llegue al 40 por ciento, pues también van a tener otros problemas en el camino, porque es nuestro negocio administrar riesgos, y esto es en la Banca Mexicana y cualquier Banca del mundo.

Y sobre la pregunta del factoraje a proveedores, por supuesto es una actividad que el Gobierno está fomentando a través de cadenas productivas de NAFIN, es una actividad en la cual nosotros tenemos un gran apetito, porque es un mecanismo muy eficiente de financiar el capital de trabajo, sobre todo de las pequeñas y medianas empresas del País.

Entonces, seguimos muy activos, no todos los bancos, al menos 48 bancos se dedican a este negocio, pero hay muchos bancos activos en este negocio, y claro que tenemos apetito, y ese apetito, porque queremos, es parte del crédito que da impulso al desarrollo del País, y el gran círculo virtuoso que permitirá --como lo dije al inicio de esta sesión-- que el país crezca, se desarrolle y alcance los niveles de bienestar que todos queremos.

- **JAIME NÚÑEZ, Grupo Fórmula:** Gracias. Buenas tardes. Yo tengo tres preguntas.

Una, lo que está pasando en Guerrero. Hemos visto que los dos últimos fines de semana, y en algunas ocasiones esta gente que se ha puesto a protestar, se ha metido o se ha involucrado directamente con sucursales bancarias, incluso la semana pasada hubo personas que se acercaban a

los cajeros automáticos y les cobraban ahí una cuota para poderse acercar y para poder sacar dinero.

Dos. El mismo fin de semana en Washington el Secretario Luis Videgaray comentó que la inseguridad podría incidir en el desarrollo económico del País.

También en el mismo evento Agustín Carstens señalaba que los recientes hechos no perjudicarían a las inversiones.

¿Cuál es la posición que tiene la Banca sobre lo que está pasando, les preocupa, no les preocupa, creen que pueda afectar más allá de una percepción en los números para final de año o para lo que viene?

Por último, he escuchado de varios analistas que el déficit ya es un tema que debe de ponernos y debe de llamarle la atención al Gobierno.

Ustedes como instituciones bancarias y como gremio, ¿les preocupa cómo se están manejando las finanzas en este rubro?

- **LUIS ROBLES MIAJA:** En primer lugar yo creo que aquí cabe hacer una primera reflexión.

Lamentamos profundamente los brotes de violencia que se han presentado en particular en el estado de Guerrero, los condenamos de forma absoluta y nos solidarizamos con las familias de las personas directamente afectadas.

En segundo lugar tenemos la plena capacidad de que el Estado mexicano, como lo señaló ayer el Presidente Peña Nieto, tomará todas las medidas para restituir el orden público. Y tenemos la seguridad que eso se va a lograr.

Por ello hoy ratifico que la Convención Bancaria del próximo año se celebrará en Acapulco.

Considerando lo anterior, pensamos que no son realmente un factor de riesgo que afecte la inversión extranjera, inclusive, interna en nuestro país. Y estamos seguros de que habrá muchas oportunidades que apoyarán el desarrollo de la economía y la banca mexicana va a estar ahí financiando el crecimiento de nuestro país.

Te referiste a las sucursales, y si te refieres por el bloqueo de Oaxaca de ayer, fue un bloqueo muy localizado, fueron unas cuantas sucursales que fueron afectadas, que simplemente cerraron por motivo de seguridad del personal y de los propios clientes; pero no fue en la ciudad de Chilpancingo, fueron cuatro o cinco sucursales, el número lo podemos confirmar, pero no mucho más ni mucho menos que eso. Realmente no se afectó en lo más mínimo, salvo a las personas cercanas a esa zona de la ciudad de Chilpancingo que tuvieron la molestia, que de todas maneras tenían que trasladarse a otros lugares fuera del centro de la ciudad para poder acceder al servicio. No hubo una afectación real de la clientela.

Al déficit, adición nuestra es que el déficit está en niveles muy bajos, esto es comparable con cualquier nación emergente, y no se diga desarrollada. Hay capacidades, sobra el manejo del déficit.

Yo me atrevería a decir que no incurrir en un déficit a veces es una irresponsabilidad, porque es como decir “yo no contrato nunca crédito”. Es decir, el crédito se va a dedicar a actividades productivas, y eso va a generar crecimiento, a veces hasta una irresponsabilidad no tenerlo, o al revés, es responsable tenerlo. Y está en unos niveles muy manejables, así lo han demostrado la valoración que hacen los mercados del mismo toda vez que México hoy, si se pudiera plantear así, es uno de los países o el país emergente con mejores condiciones macroeconómicas. Y así lo reconocen los mercados financieros internacionales, no es una simple opinión personal, es una visión de los mercados.

Por lo tanto, no es un tema que preocupe realmente el déficit.

**- EDGAR JUÁREZ, El Economista:** Buenas tardes.

Si bien comentan que la Banca tiene controles, que está sólida y que tiene los controles adecuados.

No sé si ustedes, con base en las reuniones que han tenido con las autoridades, éstas ya se les hayan manifestado que pudiese haber un control mayor o nueva regulación para fortalecer precisamente estos controles.

No sé qué les haya platicado la autoridad en este sentido, si temen ustedes que esto pudiera ocurrir, a raíz de estos hechos; mi segunda pregunta es si bien, según las cifras que nos comparten el crédito a Pyme, ha tenido un crecimiento importante, el resto de las carteras vemos por ahí una desaceleración en lo que va del año, uno de los objetivos de la Reforma Financiera era precisamente incrementar el crédito, algo que no se ha visto.

Entonces, me gustaría saber qué perspectivas tienen para los próximos meses o para los próximos años, si bien dice que se puede cumplir esta meta de 40 por ciento, cuándo empezará a haber una recuperación del crédito.

Y mi tercera pregunta tiene que ver con temas también de seguridad. Desmíentame si me equivoco, pero en los últimos meses yo he visto noticias de que cada vez son otra vez los asaltos a las sucursales bancarias, pues han regresado, cuando ya no se veían tanto, este año hemos visto noticias casi todos los días de que hay un asalto a sucursales bancarias. No sé, conocer si hay algún repunte en este índice.

Gracias.

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

- **DANIEL BECKER FELDMAN:** Respecto al tema de los controles, yo creo que para no ser reiterativo, como ya lo comentó, tanto el Presidente como Javier, me parece que en la medida en la que haya crecimiento de la industria, cabe desahogar retos en términos de controles y mayores elementos de seguridad para la industria.

La industria también ha crecido, como ya lo comentó también Alberto Gómez Alcalá, a dígitos por encima del crecimiento del Producto Interno.

Entonces, me parece que el tema de control será un reto permanente que habrá que estar observando de forma continua y es un tema que no parará hasta que la industria se disloque.

Entonces, me parece que los controles, eso es un tema en el que hay que trabajar de forma continua y así lo hemos expresado con los reguladores y los reguladores así lo han expresado con nosotros.

Con respecto al crecimiento del crédito Pyme, me parece que se observa claramente la presentación que se hizo en algunos momentos, que el crédito Pyme crece al doble que crece la economía, y me parece que no va a crecer cuando aún no se han implementado todavía las reformas y las leyes secundarias de la Reforma Financiera, me parece que todo indica a que en particular el crédito Pyme tendrá un crecimiento acorde a los elementos que se han revisado con anterioridad.

Y respecto al tema del incremento de asaltos en las sucursales, Luis, si quieres comentar algo.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Quieres, aquí tengo las cifras, Dani.

Aquí yo creo que es una percepción equivocada.

Para darles una idea, en el año 2002, cuando, les digo que ya tengo tiempo en este negocio, llegaron a haber en el D.F. 300 asaltos bancarios en un año.

Algunos de ustedes lo recordarán.

En el año 2005, ya habíamos bajado a 69 asaltos al año en el D.F., como consecuencia de un plan conjunto que implementamos con el Gobierno de la Ciudad y con las autoridades de la Secretaría de Hacienda; y al 2014, llevamos hoy 47 asaltos bancarios.

Entonces, hay una percepción equivocada -en el D.F. estoy hablando- de que se ha incrementado, más bien ha bajado.

En el 2013, hubo 64 asaltos, vamos en 47, y realmente ya el asalto bancario no es un problema, digamos, como llegó a ser en el 2002 y años, en aquellos años en donde sí teníamos un nivel preocupante.

Hoy suenan muchos 47, pero realmente son asaltos de montos muy pequeños, a veces son asaltos en los cuales ni siquiera se percibe la clientela que hay en el asalto, porque son asaltos en donde no hay violencia, y realmente no es un tema preocupante para la Asociación de Bancos de México, por esa circunstancia.

El tema siempre será preocupante, porque un asalto bancario es un asalto, es un acto delictivo, pero dicho eso, claramente las tendencias han venido bajando dramáticamente.

- **ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ:** Había una tercera pregunta del crédito y que si cae.

Realmente no ha caído el crédito.

La gráfica que viste es una de desaceleración, pero sigue habiendo un crecimiento positivo, aunque menor que el que estábamos viendo hace algunos meses en el pasado.

Nos interesa subrayar siempre este crecimiento en relación al crecimiento económico; por una razón muy sencilla, y también tiene que ver con lo que Javier Foncerrada comentaba hace un momento.

Nos interesa prestar a alguien que tenga capacidad de pago.

En el agregado, ¿cómo medimos la capacidad de pago?

El indicador más burdo, más general es el PIB. El PIB como cualquier variable económica y financiera es una identidad contable, normalmente lo asumimos como la suma del consumo, la inversión, el gasto y las

exportaciones netas, pero su identidad contable es el pago a los factores productivos, los principales son: la suma de salarios y la suma de utilidades de las empresas.

Entonces, el PIB también es un indicador de capacidad de pago.

Si esa capacidad de pago no crece, pues no puede crecer mucho el crédito, porque entonces estás dando crédito a alguien que no tiene capacidad de pago; si la capacidad de pago crece mucho y no hay crédito, entonces la Banca no está cumpliendo con su función.

Por eso nos interesa subrayar mucho este comportamiento relativo de 3 a 1, que esencialmente es el que hemos tenido, y por eso no estamos preocupados y somos incluso optimistas en alcanzar este nivel máximo histórico al 2018, tal como lo plantea el PRONAFIDE.

Y aunque no está en las gráficas que mostramos hoy a ustedes, sí el crédito está creciendo y está creciendo 3 a 1 a la capacidad de pago de la economía mexicana, lo cual creo que es una buena noticia, también ha ofrecido un efecto de amortiguación del ciclo económico; es decir, en varias actividades económicas la desaceleración ha sido mucho más intensa que los números de PIB, y ahí el crédito incluso ha crecido por demás, que es indicador relevante de capacidad de pago.

En otras palabras, ha podido amortiguar los meses malos con el apoyo crediticio para muchas familias y para muchos sectores.

**- VÍCTOR ORTIZ, En Concreto:** Buenas tardes. Perdón, desde mi óptica la Banca no hizo fraude, se lo hicieron, y ante ello la pregunta sería: si bien están ya haciendo los mecanismos de control suficientes, lo que son los mecanismos de Basilea II y III o los que correspondan, son adecuados.

Y, segundo, ¿cuánto le está costando al País la no aplicación del Sistema Jurídico de una forma eficiente? Todo mundo sabemos que si alguien hace algo, va por su amparo, lo paga y no entra a la cárcel.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Bueno, yo creo que uno de los grandes retos que tiene el País es efectivamente el mejoramiento significativo de los sistemas de administración y procuración de justicia.

Se han hecho Reformas recientemente importantes en esta materia, que formaban parte del Pacto por México y que han sido aprobadas por el Congreso de la Unión, pero sin duda nos falta mucho, sin duda es un tema que se tiene que trabajar, y se tiene que trabajar no sólo desde el punto de vista de hacer leyes, porque hacer leyes es muy sencillo, tiene su complejidad, pero es un proceso relativamente simple.

El problema es incorporar en la sociedad mexicana y en las autoridades el cumplimiento de la legalidad, y el ataque a la impunidad; la impunidad es un daño que se le genera al País, es difícil de valorar el impacto económico, esto es complejo.

También quiero decirles una cosa: hecha esa afirmación también hay que decir que el País con todas las mejoras que tiene que hacer o a pesar de todas las mejoras que tiene que hacer, es un País, desde el punto de vista de la inversión privada y pública, en donde esas mejoras que faltan no son necesariamente un elemento que frente, limite o restrinja la inversión.

¿Por qué? Porque el país es un país con un crecimiento potencial muy grande, con unas características macroeconómicas, demográficas, inclusive políticas, es un país democrático, tiene muchos atributos, y esto hace que esas carencias que acabo de destacar, y de una manera tan enfática, tampoco sean un freno a la inversión.

En conclusión, hay mucho por hacer, no creo que esté medido realmente por nadie el costo de tener un mejor sistema jurídico, pero de que es un reto para el País y que es un reto además que comparte el Gobierno de la República y las principales fuerzas políticas del País, sin duda alguna lo es, y seguramente veremos avances en esta materia en los próximos años.

En materia de controles internos no necesariamente tiene que ver con Basilea, indirectamente sí, pero no necesariamente tiene que ver con Basilea. Tiene que ver porque el riesgo operacional tiene un costo que a su



vez impacta el capital, pero el tema de controles internos no necesariamente está vinculado con Basilea II o Basilea III.

- **GUADALUPE FLORES, Noticieros Televisa:** Don Luis, yo quiero hacerle una pregunta.

Perdón que insista en el tema de los difíciles casos del caso Banamex o HSBC que hace algunos años se presentó.

¿En qué grados se está elevando el nivel de supervisión para que no se repitan estos dos lamentables casos que sí han perjudicado la imagen de la banca? Supervisión a empleados, por ejemplo, coludidos en ocasiones con algunas bandas que ya han sofisticado su manera de operar.

¿Cómo están supervisando más, cómo están siendo más estrictos, cuánto están invirtiendo al año? Esto para darle un mensaje a la población de que la Banca está haciendo el esfuerzo, de qué es vulnerable, pues sí, las bandas están más sofisticadas, pero en ocasiones los empleados llegan a caer, a ser tentados por los delincuentes.

Por otra parte, el doctor Agustín Carstens hace unos días anunció que ya está pronto la autorización de dos nuevas cámaras de compensación, que van ser viral a la banca y que esto va a crear competencia y podrá ayudar a bajar comisiones.

Principalmente él habló en esta comparecencia sobre bajar comisiones para retiros en cajeros automáticos, que ahorita en algunos bancos están alrededor de 40 pesos por transacción.

¿En cuánto podría ayudar a bajar las comisiones en este tipo de transacciones?

Gracias.

- **JAVIER FONCERRADA IZQUIERDO:** El negocio de la banca, como cualquier negocio tiene que tener sus equilibrios, se trata de tener mayores

ingresos que gastos y de esta forma crear patrimonio y crear un crecimiento y al mismo tiempo dar un servicio a la sociedad.

Parte de los costos que nosotros tenemos son los fraudes, y cuando decimos: “Vamos a poner mucho más controles para que no vuelvan a suceder”. Eso no funciona.

Lo que tenemos que asumir es tratar, dentro de la eficiencia de la Banca, que es lo que se requiere, tener una Banca eficiente que canalice la mayor cantidad de crédito posible a la economía para que la economía funcione mejor y más rápido.

Si nosotros nos ponemos a decir que no haya robos de sucursales. Sí podemos invertir una gran cantidad de dinero y podemos poner un pelotón en cada sucursal; nada más que eso lo van a pagar los usuarios. Y eso, me parece, que es lo que hay que evitar, tenemos que tener una Banca que sea un intermediario en la sociedad que haga eficientemente su función de trasladar el ahorro al crédito.

Me parece que funciona bien, me parece que la Banca es sólida y me parece que la Banca, como nunca, tengo muchos años de trabajar en la Banca, nunca había visto un mercado tan competido con tantos bancos ávidos de prestar dinero con márgenes cada vez más pequeños y con condiciones cada vez más pequeñas y con gastos que tratamos de controlar para poder hacer eficientemente la función.

Evitar los fraudes a base de controlar y de decir: “Nadie me va hacer fraude”. Es posible, pero es muy caro, y terminar por no prestarle dinero a nadie.

Es como si en el negocio, para hacer un ejemplo más fácil, más claro, es como si al negocio de seguros, ahorita estuviéramos criticando a las aseguradoras que cubrieron los hoteles sabiendo que iba a venir un huracán. A eso se dedican, y sabemos que hay huracanes y que va a haber que pagar los daños cuando ocurran.

No puedes criticar a las aseguradoras, porque cubran los riesgos a los cuales se están dedicando.

Es igual en la Banca, es decir, yo les diría, parte del negocio tienen que ser los fraudes, no los vamos a evitar; hay que tratar de controlarlos, y me parece que los controles actuales en la Banca, como mencionaba Luis Robles, son bastante adecuados.

El nivel de gasto por el tema de fraudes, no es un problema para la Banca en México.

Entonces, tengamos de veras mucho cuidado en no exagerar ese tema de ahora que no haya ningún fraude, porque eso quiere decir que entonces ya no hay crédito.

Es importante entender que los estados financieros de la Banca son sanos, está creciendo el crédito, está penetrándose cada vez más, y está ayudando a la sociedad.

Entonces, no parece muy razonable decir carguemos los demás gastos a los Bancos, para ver que no haya fraudes, porque ese gasto probablemente pues termine pagando lo demás, los usuarios de crédito, sin un beneficio para la sociedad.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Yo le agregaría nada más a lo comentado por Javier, que por ejemplo, en el caso, me voy a atrever incorrectamente, pero lo voy a hacer, porque creo que es relevante para lo que argumentó Javier, en el caso de Oceanografía, el que detectó el fraude, fue el banco; o sea, fue víctima, como ya bien dijo un compañero, y el que detectó el fraude fue el banco con sus mecanismos de control interno.

Como dijo Javier, no lo pudo evitar preventivamente, porque al final damos crédito y hay riesgo. Pero bueno, sí lo detectó, o sea, que sí hay controles para detectar el fraude.

**Daniel Becker Feldman:** Me parece también relevante, como Lupita y Jessika hace rato comentaban, pareciera que queda en duda la reputación

del sistema bancario, y yo les preguntaría si en algún momento esto ha sido el menoscabo de los usuarios, de los clientes o de la penetración del crédito.

Me parece que la discusión habría que llevarla más hacia ese nivel, a que si en función de un problema, de un problema de control de la institución o no, o un tema de la sociedad penetra una organización, la pregunta es de cara a la reputación del sistema.

¿Esto ha tenido repercusiones o menoscabos para los usuarios de la Banca? Yo creo que la respuesta es no.

- **LUPITA FLORES:** Nada más de las cámaras de compensación.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Como ya lo comentó Alberto en la presentación, se ha avanzado mucho como consecuencia de la Reforma Financiera y efectivamente hay dos cámaras de compensación que han pedido su autorización y eventualmente bienvenida la competencia, la competencia siempre es, digamos, entidades terceras al sistema financiero bienvenida.

Son nuevos entrantes y claro que eventualmente puede mejorar, en consecuencia, los servicios y el precio.

Bienvenida la competencia.

Gracias, Lupita.

- **LIC. JOSÉ MIGUEL DOMÍNGUEZ:** Antes de ceder el uso de la palabra a Tomás Sarmiento para la última pregunta de la conferencia, recordarles que les vamos a entregar copia de la presentación que hizo el Presidente, así como de sus palabras, de su mensaje.

Tomás, por favor.

- **TOMÁS SARMIENTO:** Buenas tardes.

Hablábamos hace un rato, cuando estaban las láminas, de ciertos crecimientos en el crédito a PYME.

Sin embargo, aquí estaba buscando ahorita el dato de Banco Central.

La cartera vigente a empresa de personas físicas con actividad empresarial, este año hasta agosto ha crecido en términos reales, 2.9 por ciento, de tal manera que se está esperando el crecimiento de 2.7 por ciento de la economía.

El año pasado, un año que terminó con un crecimiento de 1.4 por ciento, ese crecimiento en el mismo mes, fue de 5.3 por ciento, casi la mitad, casi el doble del año pasado del que ha crecido este año.

Por otro lado, el crecimiento total del financiamiento otorgado por la Banca Comercial, según el dato de Banco Central, 4.8 por ciento el año pasado a este mes, en lo que va del año, 5 por ciento de lo que va del 2014.

Esto con una reforma, con un mayor crecimiento económico esperado, etcétera, mi pregunta es, ¿qué le falta al Sistema Bancario que no se ha concretado finalmente para que haya esa aceleración? Porque la Reforma se suponía que era un intento de romper el ciclo del “huevo y la gallina”; el crédito no crece, porque la economía no crece; la economía no crece, porque el crédito no crece.

El Gobierno decidió poner la responsabilidad en ustedes, Reforma Financiera, crecimiento de crédito, 0.2 por ciento de diferencia en la Cartera Total no parece suficiente como para mostrar un resultado exitoso.

O sea, ¿qué les falta?

- **ALBERTO GÓMEZ ALCALÁ:** Si me permite, Presidente. Cómo no, Tomás. Mira, aquí hay dos temas: primero, tenemos uno de definición, sobre todo cuando hablamos de Pymes.

¿Qué es una Pyme? No tenemos una definición oficial en el País, por ejemplo. Sí hay una definición que tiene la Secretaría de Economía, hay

algunas dificultades para cuantificar cuando medimos la profundidad crediticia, en fin.

Nosotros aquí los números que estamos mostrando tienen que ver con una definición relativamente arbitraria, que depende del tamaño de la línea de crédito, que no necesariamente empata con el concepto que todo mundo pueda tener en la cabeza de lo que es una Pyme, y eso puede explicar muchas de las diferencias en los números que puedas consultar en algunas fuentes bis a bis los que estamos reportando nosotros.

Yo creo que la segunda parte de tu pregunta es mucho más de fondo, y yo creo que es, por cierto, una muy buena pregunta. A ver, estamos hablando de una Reforma muy amplia, y hemos insistido no sólo en el caso de la Reforma Financiera, sino en el caso de las Reformas Estructurales: no pueden dar resultados inmediatamente. ¿Por qué está cayendo el precio de la mezcla mexicana si ya tenemos Reforma Energética? Digamos, exagerando muchísimo.

Entonces, no son inmediatos los resultados, tenemos que madurarlo. Punto número uno.

Punto número dos, la verdad todavía no terminamos de aterrizar toda la Reforma Financiera. De hecho, si uno revisa todas las implicaciones que tiene ya la Legislación Primaria aprobada por el Congreso y repasamos todo lo que implica en secundaria y después lo que implica en circulares y reglamentos, todavía nos falta un camino bastante importante que recorrer.

No se puede cuantificar en un número preciso, pero si pones a ver todos esos pendientes hay avances muy claros, por ejemplo, en la agenda de transparencia, hay avances muy claros en temas que tienen que ver con hipotecas, con garantías, etcétera, pero faltan muchísimos más. Ya estamos en proceso de instrumentarlos.

Y tercer punto, y tal vez más importante, ¿cuál es el gran complemento que ha faltado para que la actividad financiera se manifieste de una manera mucho más generosa? El crecimiento económico.

O sea, nosotros estamos convencidos de que capacidad de préstamo hay, que no hay ninguna limitante por el lado de la oferta de crédito, lo que no hemos visto es la contraparte; es decir, la demanda, los proyectos productivos, el crecimiento económico, la mayor capacidad adquisitiva de las familias, etcétera.

Las condiciones están, pero falta un complemento muy importante, y tal vez en cierto sentido esa es la prueba que le falta pasar al Sistema Financiero Mexicano: enfrentar una gran demanda de crédito que provenga de un crecimiento estable, sostenido, en fin, que la idea es que despierten precisamente el paquete de Reformas Estructurales.

Entonces, no hemos visto nada aún, porque la Reforma todavía está en proceso de instrumentarse; y, dos, ha faltado el gran complemento que viene del lado de la demanda, explicado, sobre todo, por el crecimiento económico.

- **LIC. LUIS ROBLES MIAJA:** Muchísimas gracias. De veras, muchos me conocen, casi todos, y cuentan conmigo para lo que requieran.

Muchas gracias.

- - -o0o- - -