

La Economía Mexicana

Comparecencia ante el Senado de la República

Dr. Agustín Carstens

Gobernador del Banco de México



BANCO DE MÉXICO

Abril, 2014

Índice

1

Política Monetaria

2

Evolución de la Economía Mexicana

3

**Regulación Microeconómica de Mercados
Financieros por Banco de México**

4

Conclusiones

El objetivo prioritario del Banco de México es procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda

El Banco de México ha procurado alcanzar la convergencia de la inflación al objetivo permanente de 3 por ciento de manera eficiente, es decir, al menor costo posible para la sociedad en términos de actividad económica

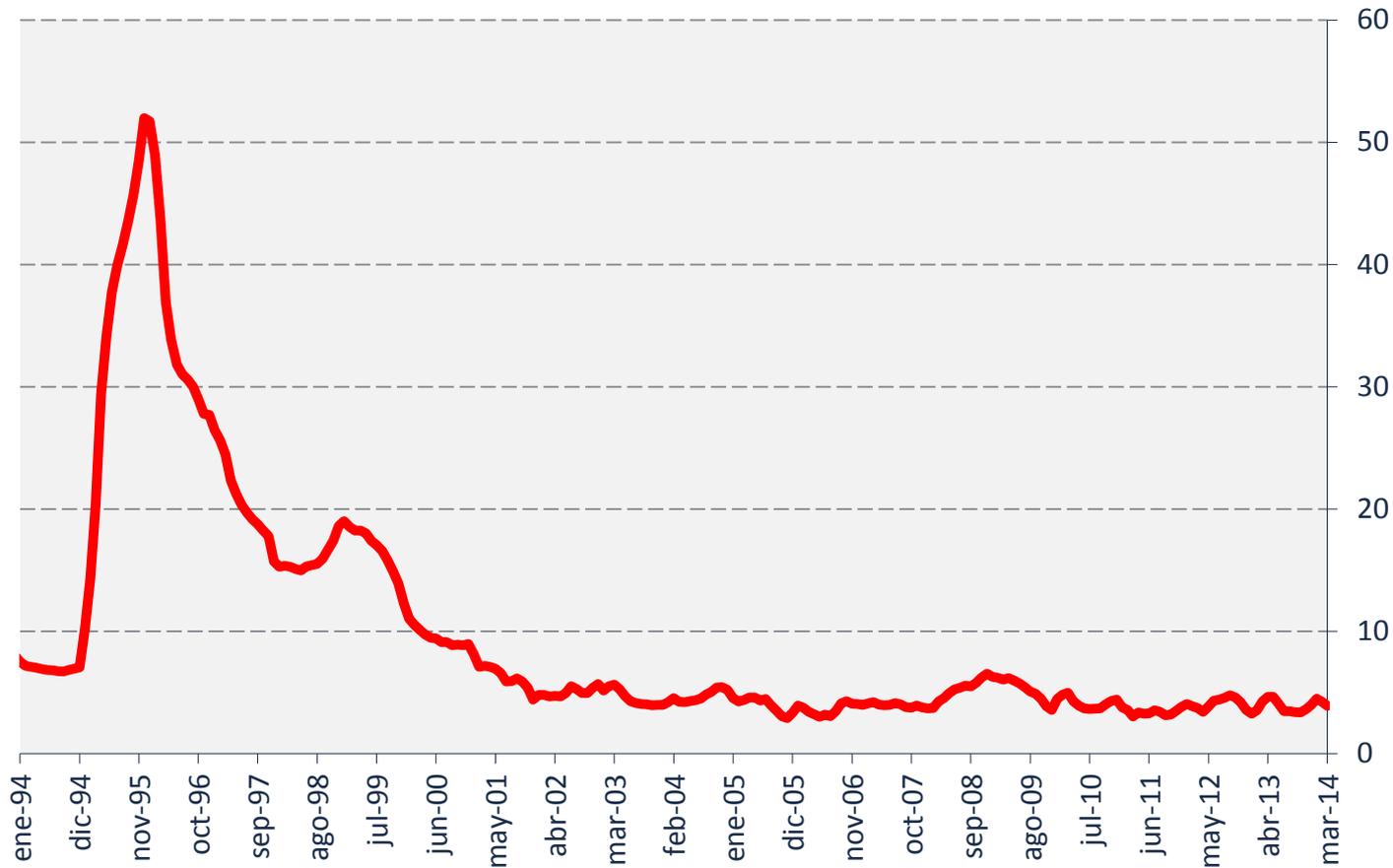
Avances estructurales en el combate a la inflación durante la última década

Adecuada postura de política macroeconómica

Mayor margen de maniobra en la conducción de la política monetaria en 2013

El 1 de abril de este año se cumplieron 20 años de la entrada en vigor de la Ley que otorga autonomía al Banco de México, lo que ha permitido alcanzar niveles de inflación bajos y estables.

Inflación General ^{1/} Variación % anual

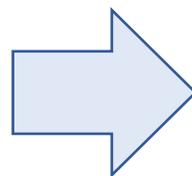


1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.

Fuente: Banco de México e INEGI.

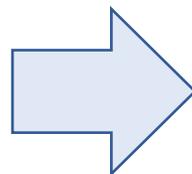
Conducción de la Política Monetaria en 2013

Marzo de 2013: reducción en 50 puntos base de la tasa de referencia



Reconociendo los logros de mediano plazo en el abatimiento de la inflación

Septiembre y octubre de 2013: dos reducciones de 25 puntos base en la tasa de referencia



Ante el debilitamiento económico observado

La posibilidad de implementar una política monetaria contracíclica, sin comprometer el proceso de convergencia de la inflación hacia el objetivo, a pesar de la incertidumbre en los mercados financieros internacionales, fue posible gracias al avance en el anclaje de las expectativas de inflación en México

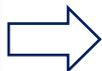
Durante 2013 la inflación tuvo una evolución favorable.

Inflación General: continuó mostrando una tendencia a la baja, convergente al objetivo permanente de 3 por ciento

Inflación Subyacente: se ubicó en mínimos históricos

No obstante lo anterior:

Cuarto trimestre de 2013



La tendencia descendente de la inflación se vio interrumpida debido a cambios de precios relativos de un número reducido de bienes y servicios del subíndice no subyacente

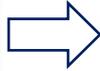
Primera quincena de enero



La entrada en vigor de medidas fiscales y ajustes en precios públicos se reflejaron en un incremento en la inflación

En su momento, se previó que el incremento en la inflación sería transitorio y que no afectaría el proceso de formación de precios en la economía en el mediano plazo.

A partir de la
segunda
quincena de
enero



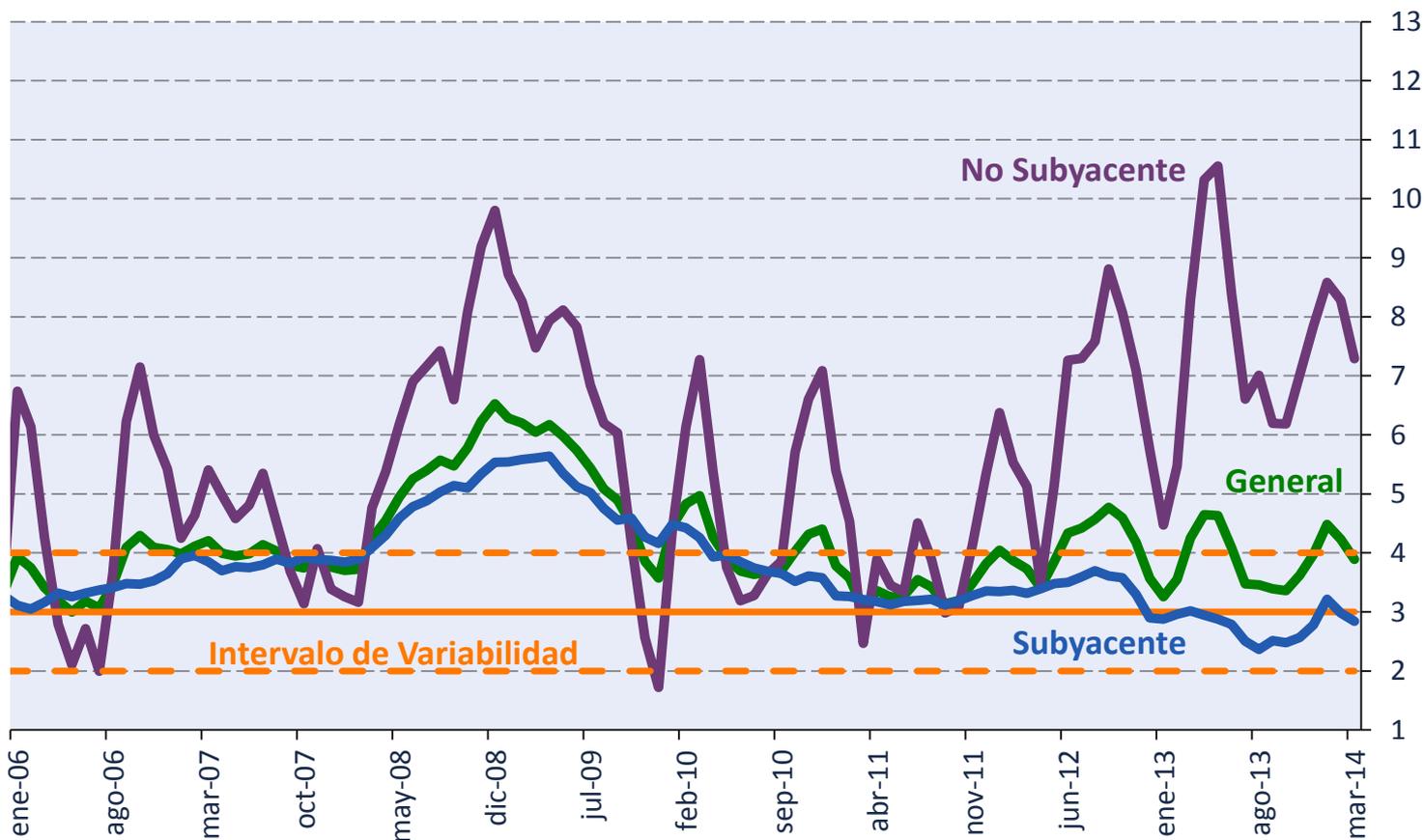
La inflación general comenzó a disminuir regresando así a niveles cercanos a 4 por ciento

Conviene destacar que:

- Los incrementos de precios observados en el primer mes del año, tal como fue anticipado por el Banco de México, se concentraron en un número reducido de bienes y servicios
- No se han registrado efectos de segundo orden derivados de los ajustes en precios relativos que tuvieron lugar a finales de 2013 y principios de 2014
- Las expectativas de inflación correspondientes a horizontes de menor plazo han presentado ligeras correcciones a la baja en tanto que las de largo plazo se han mantenido estables

La inflación ha disminuido recientemente después del incremento transitorio observado en los meses previos, debido principalmente a nuevos impuestos y ajustes en precios públicos.

Índice Nacional de Precios al Consumidor ^{1/} Variación % anual



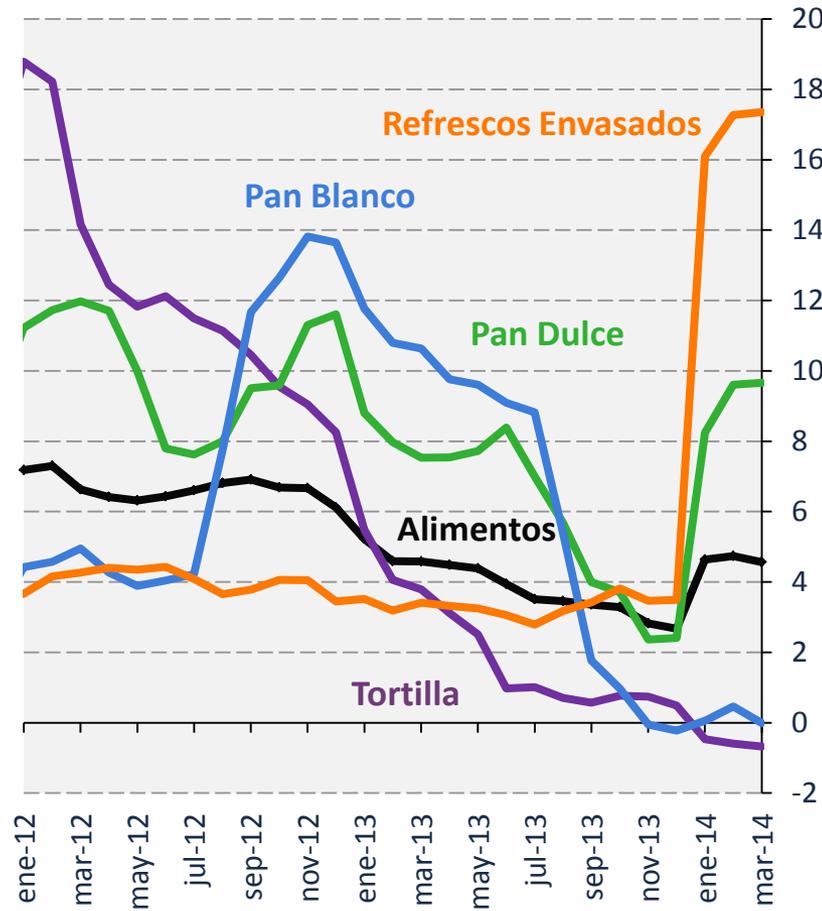
1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.

Fuente: Banco de México e INEGI.

Destacaron por su contribución al incremento en la inflación los aumentos en precios de productos como refrescos y pan dulce, derivados de las medidas impositivas.

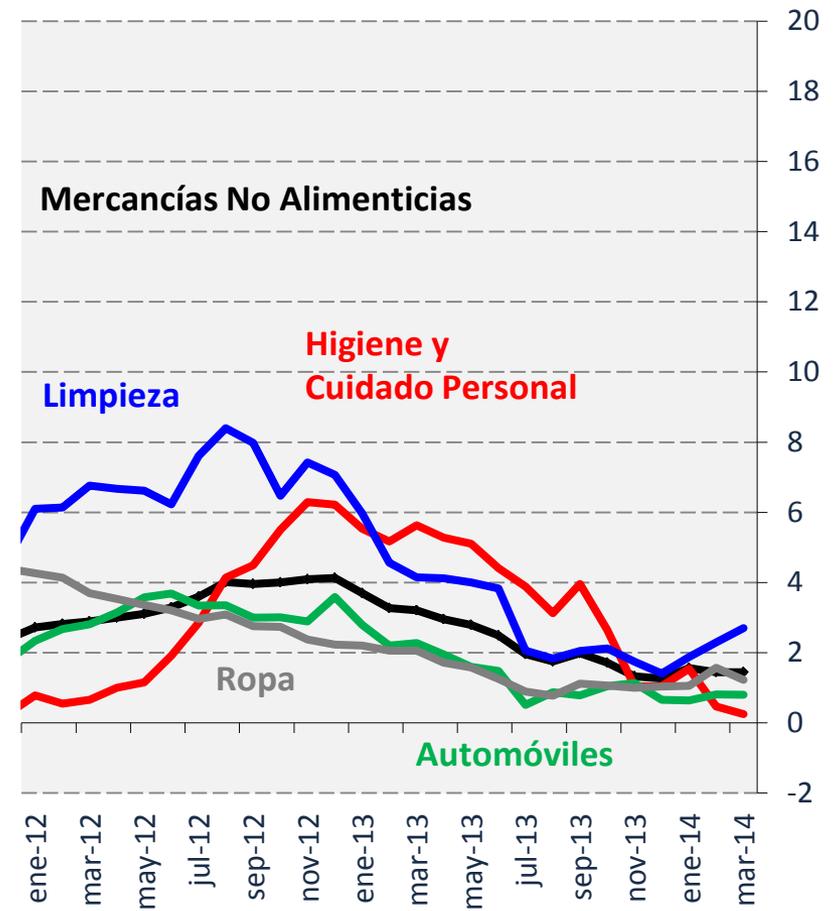
Índice de Precios Subyacente ^{1/}
Variación % anual

Alimentos, Bebidas y Tabaco



1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.
Fuente: INEGI.

Resto de Mercancías

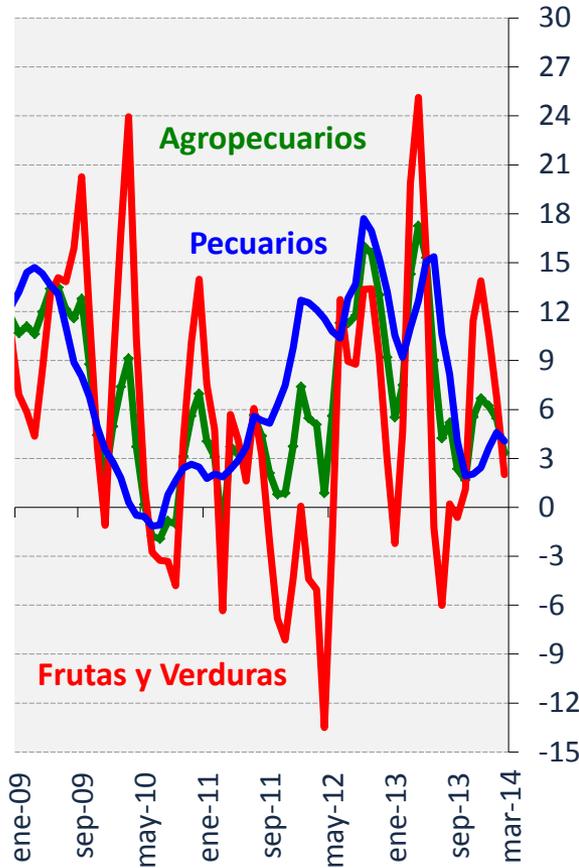


1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.
Fuente: INEGI.

Los aumentos en los precios de un número reducido de productos agropecuarios, así como los cambios en precios públicos, han afectado a la inflación.

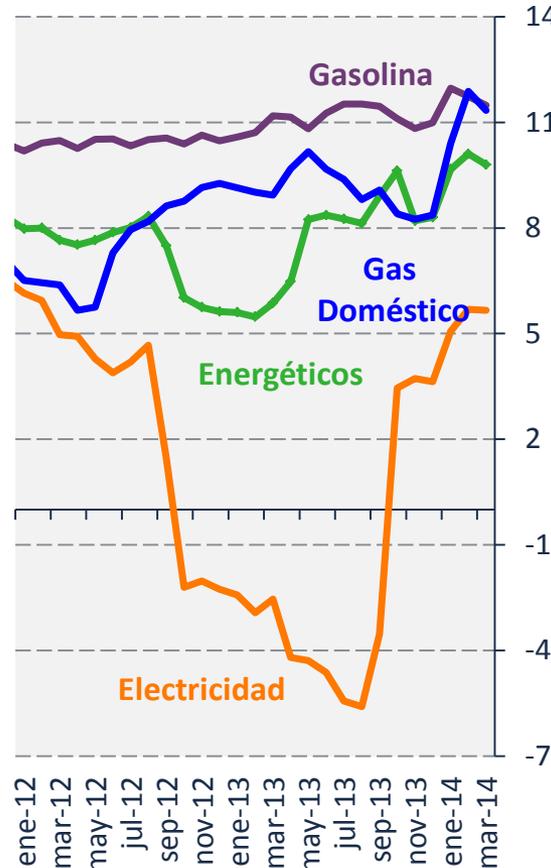
Índice de Precios No Subyacente ^{1/} Variación % anual

Agropecuarios



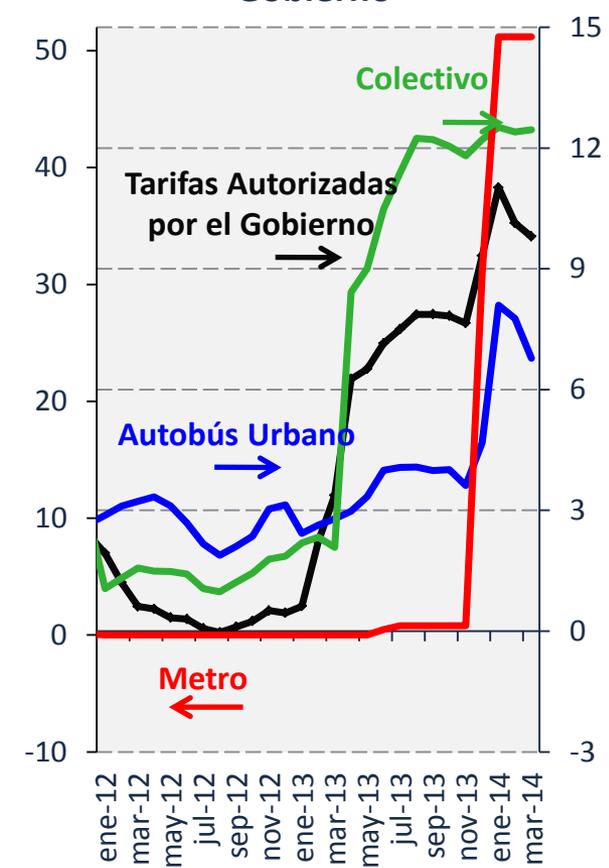
1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.
Fuente: Banco de México e INEGI.

Energéticos



1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.
Fuente: INEGI.

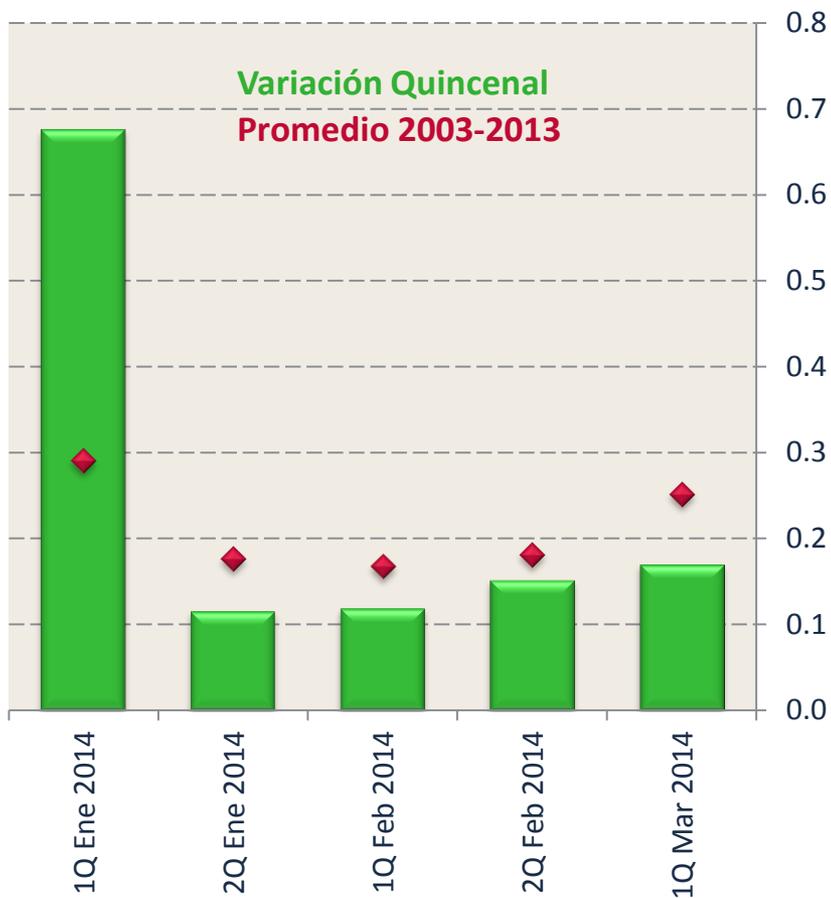
Tarifas Autorizadas por el Gobierno



1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.
Fuente: INEGI.

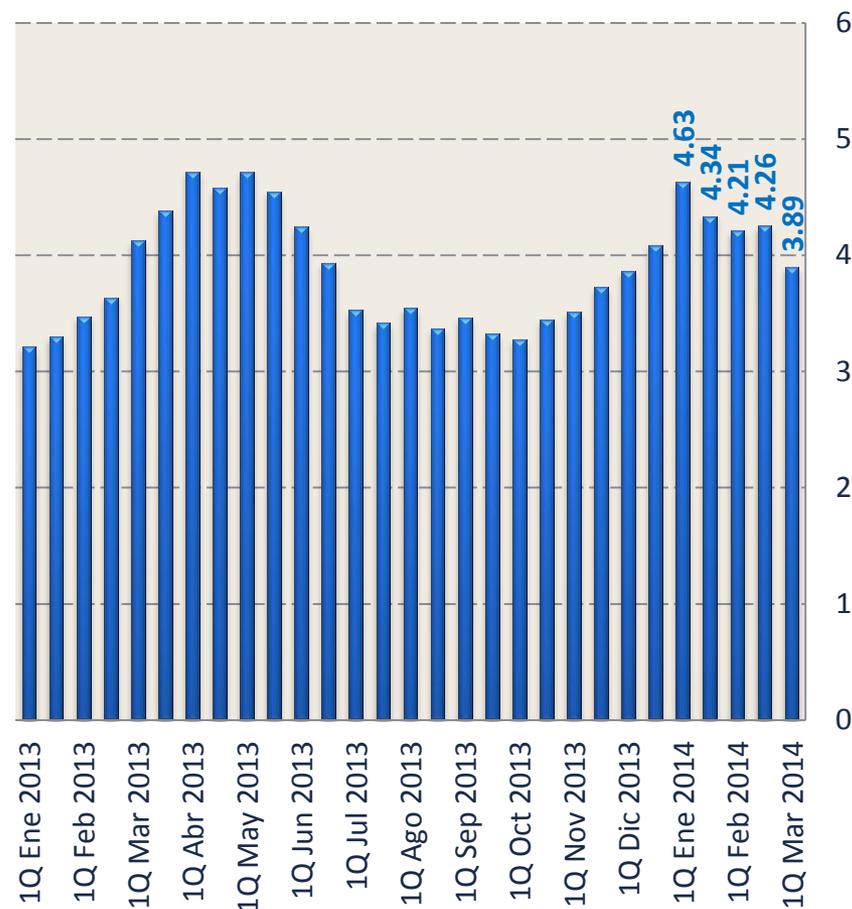
Cabe destacar que el aumento reciente de la inflación se concentró en la primera quincena de enero y posteriormente ha comenzado a disminuir.

Inflación Quincenal ^{1/}
Variación % quincenal



1/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.
Fuente: INEGI.

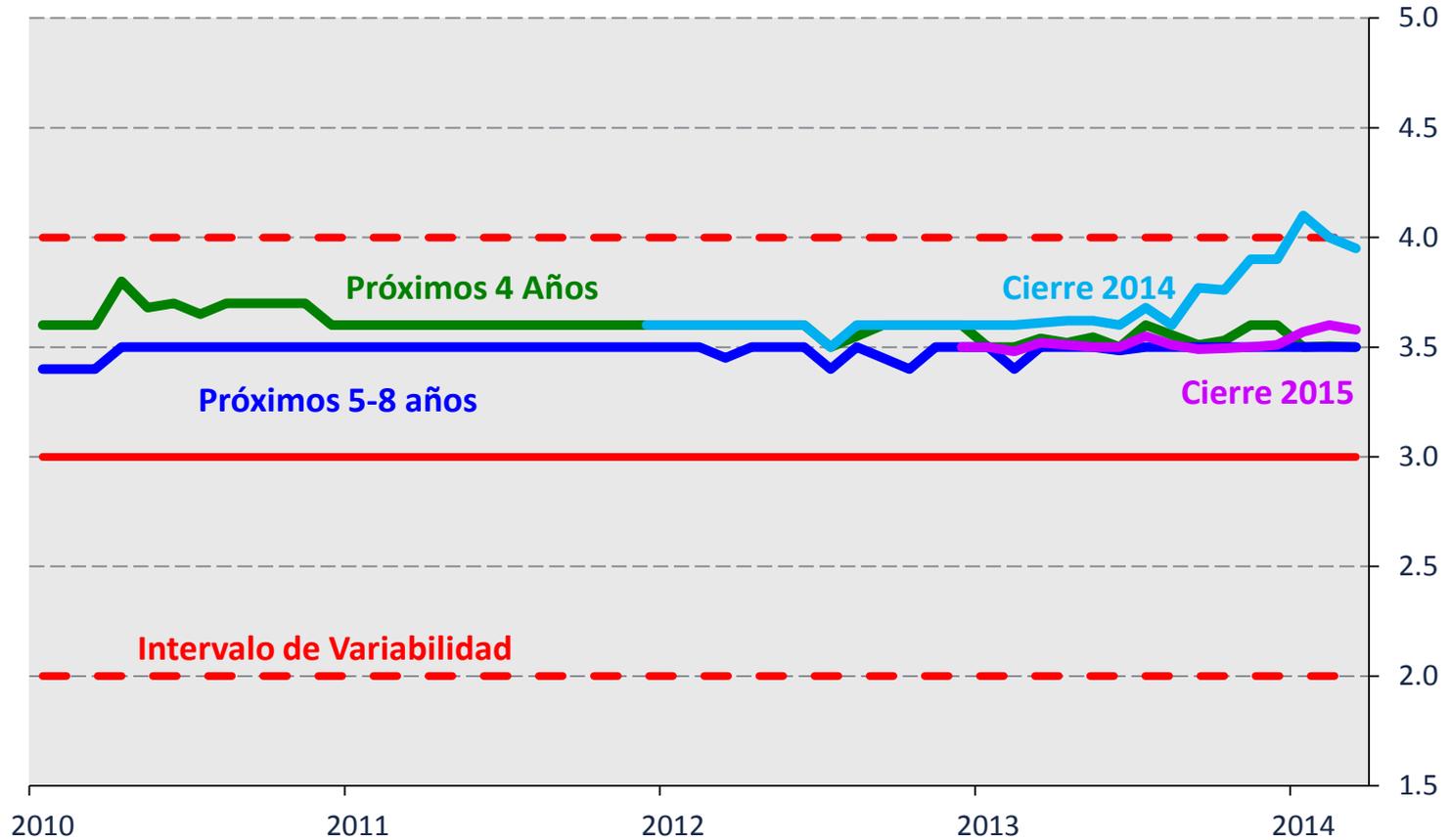
Inflación Quincenal ^{2/}
Variación % anual



2/ Información a la primera quincena de marzo de 2014.
Fuente: INEGI.

Por su parte, las expectativas de inflación correspondientes a mayores plazos se han mantenido estables.

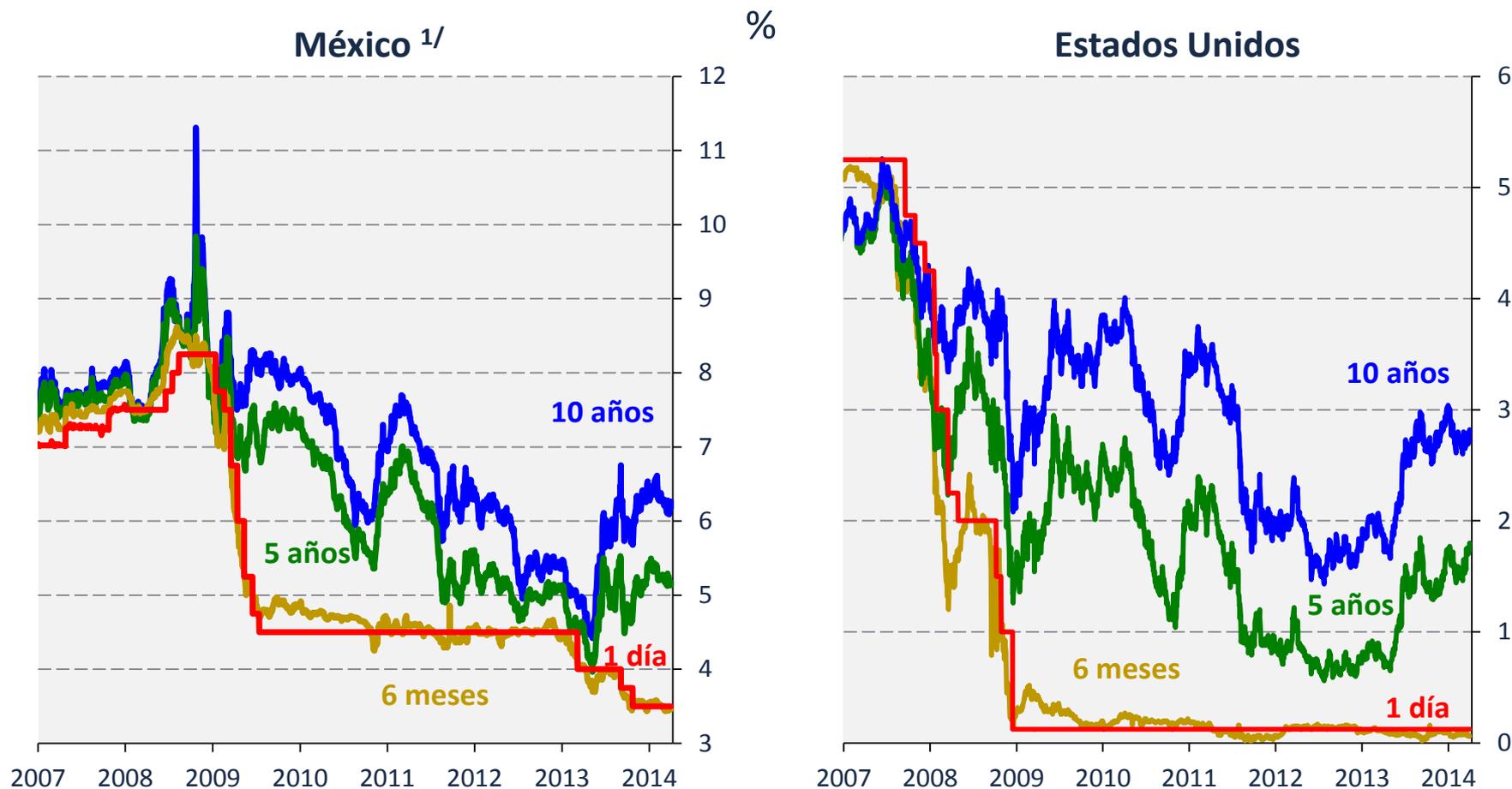
Expectativas de Inflación General a Distintos Plazos Mediana, %



Fuente: Encuesta de Banco de México.

Derivado del proceso de descompresión de primas de riesgo en los mercados internacionales, las tasas de interés de largo plazo tanto en México como en Estados Unidos registraron incrementos. Cabe destacar que el ajuste en los mercados financieros domésticos se dio de manera ordenada.

Tasas de Interés de Valores Gubernamentales



1/ A partir del 21 de enero de 2008, la tasa de interés a 1 día corresponde al objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.

Fuente: Banco de México y Proveedor Integral de Precios (PiP).

Fuente: Departamento del Tesoro de los Estados Unidos.

Índice

1 Política Monetaria

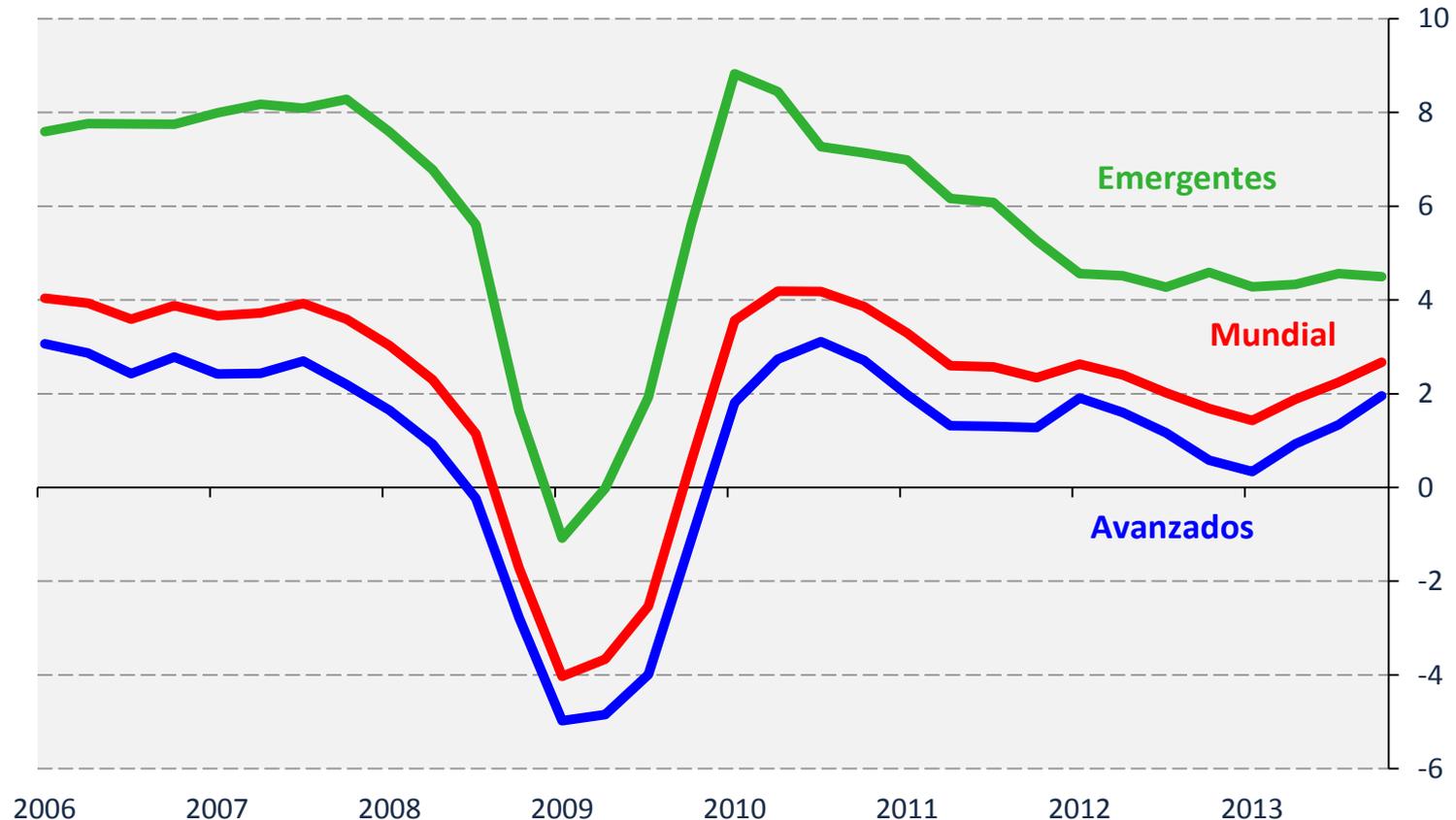
2 Evolución de la Economía Mexicana

3 Regulación Microeconómica de Mercados
Financieros por Banco de México

4 Conclusiones

Se ha observado un comportamiento mixto en cuanto a la evolución de la actividad económica entre economías emergentes y avanzadas. La recuperación observada recientemente proviene de un mayor crecimiento en las avanzadas.

Producto Interno Bruto Mundial ^{1/} Variación anual en por ciento, a.e.

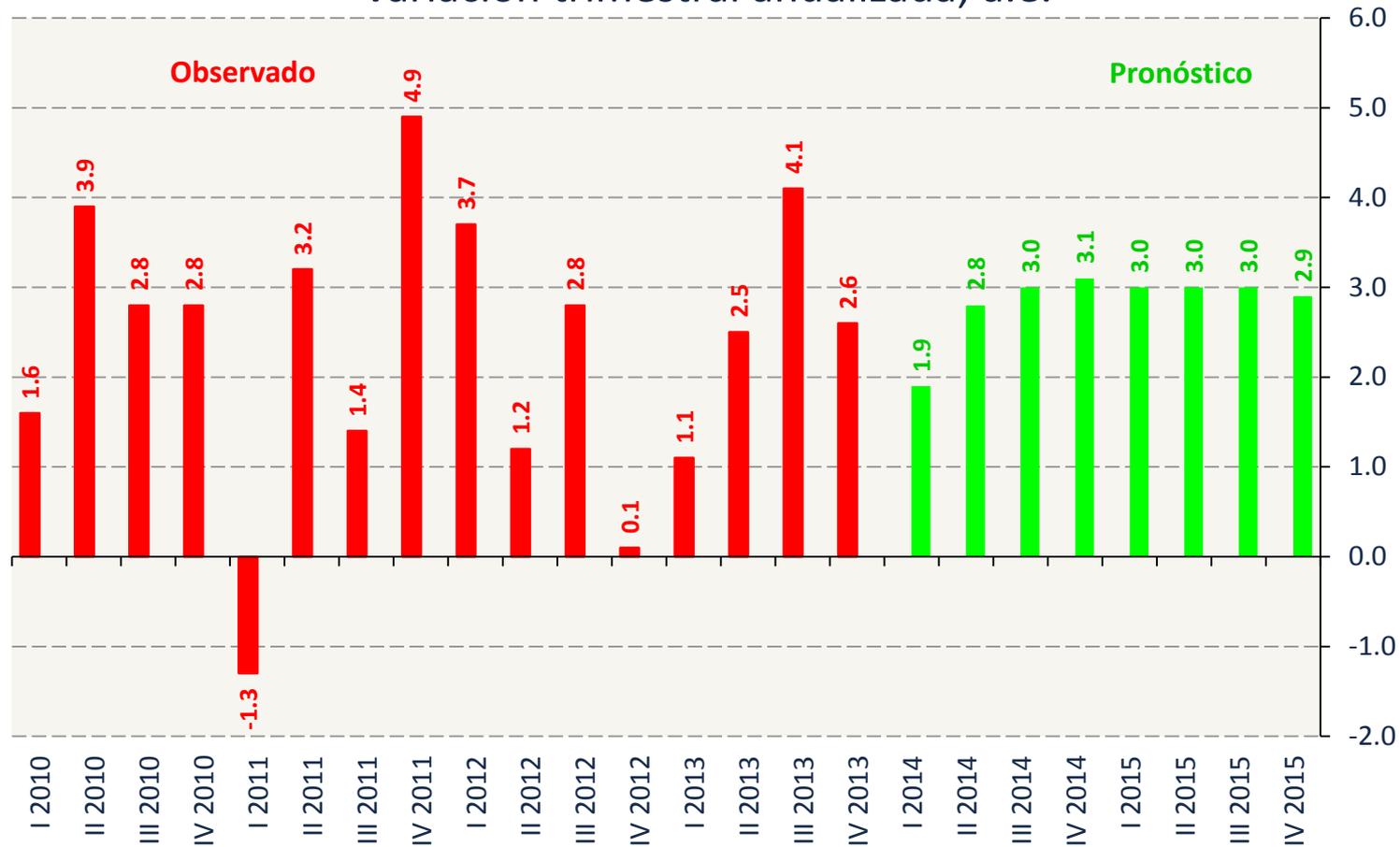


a. e./ Cifras con ajuste estacional.

1/ El cálculo del PIB para el 4T 2013 incluye estimados para: Chile, Colombia, Rusia y Turquía. La muestra de países utilizada para el cálculo representa el 86.1% del PIB mundial medido por el poder de paridad de compra. Fuente: Elaborado por Banco de México con información de Haver Analytics y JPMorgan.

En Estados Unidos, la actividad económica se fortaleció en la segunda mitad de 2013, si bien recientemente algunos indicadores han mostrado debilidad, en parte impulsado por factores transitorios.

EUA: Producto Interno Bruto Variación trimestral anualizada; a.e.



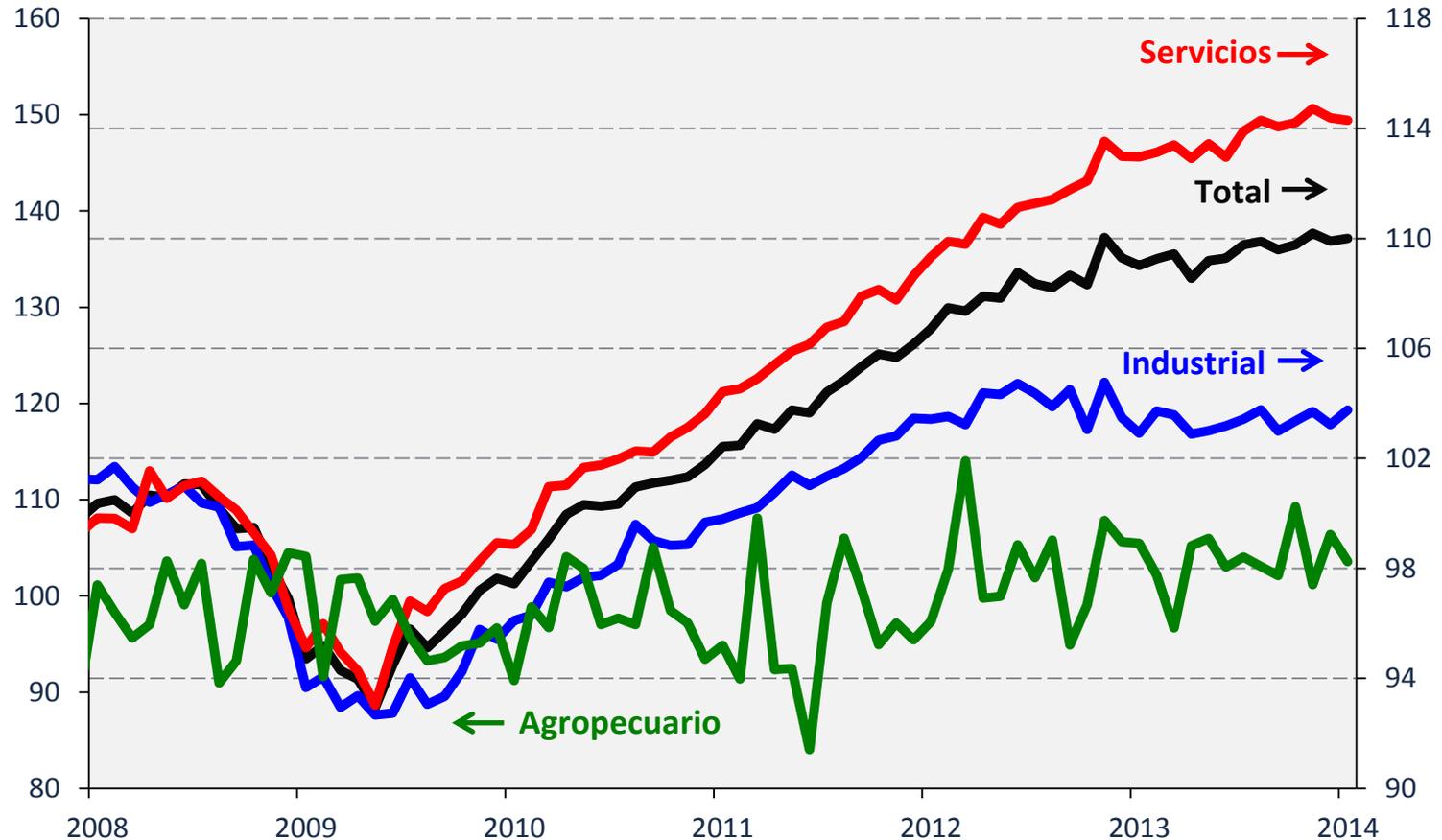
a.e./ Cifras ajustadas por estacionalidad.

Fuente: Bureau of Economic Analysis (BEA) y Blue Chip.

En cuanto a la actividad productiva en México, si bien en el tercer trimestre de 2013 ésta registró una recuperación, en el 4T se observó una nueva desaceleración en el ritmo de crecimiento de la actividad económica.

Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE)

Índices 2008 = 100, a.e.



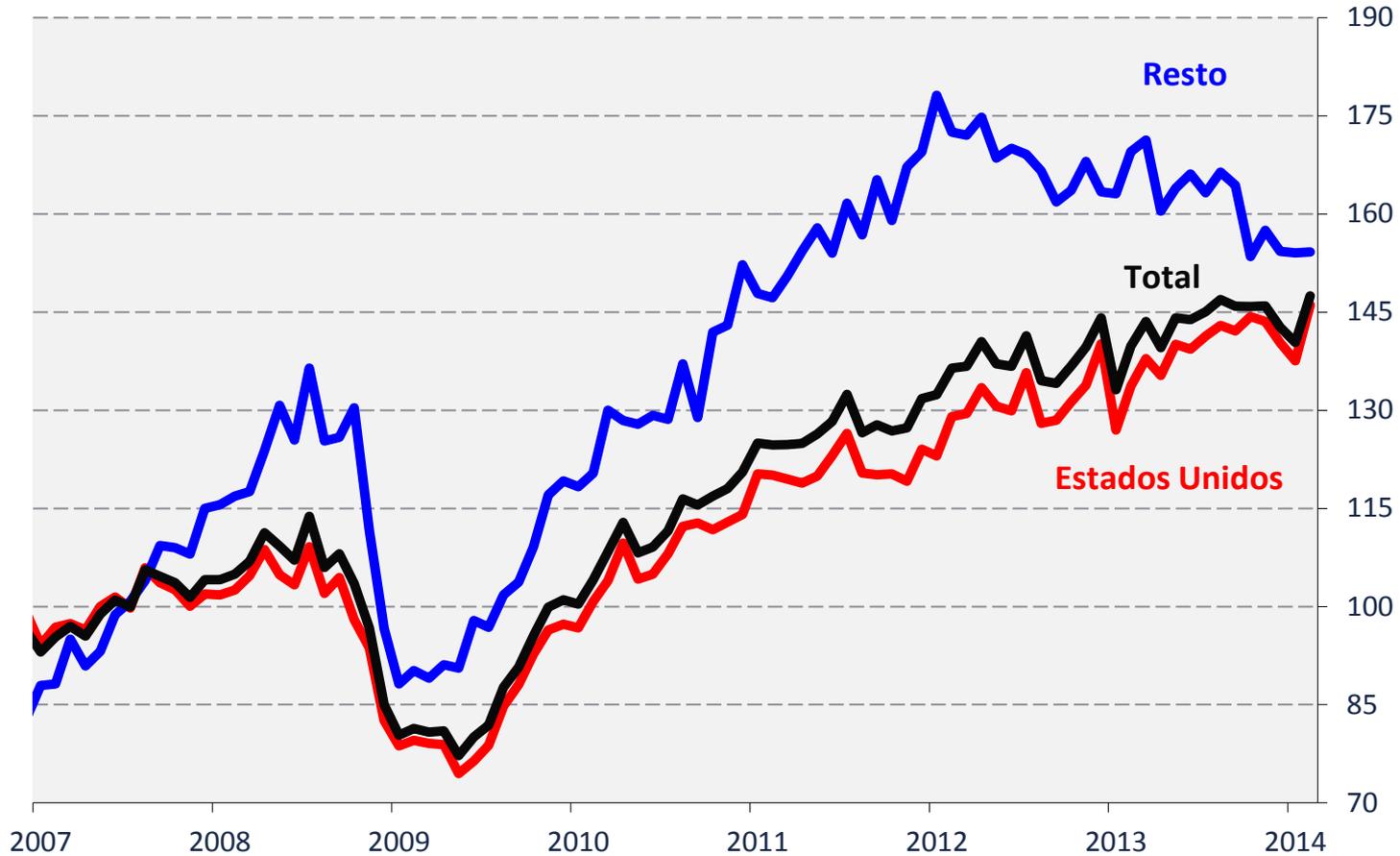
a.e./ Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), INEGI.

Las exportaciones manufactureras no han mostrado un cambio de tendencia favorable. Aquéllas destinadas a Estados Unidos se vieron afectadas, en parte, por las condiciones climáticas adversas en ese país.

Exportaciones Manufactureras por Destino

Índice 2007=100, a.e.



a.e. / Cifras con ajuste estacional.

Fuente: Banco de México.

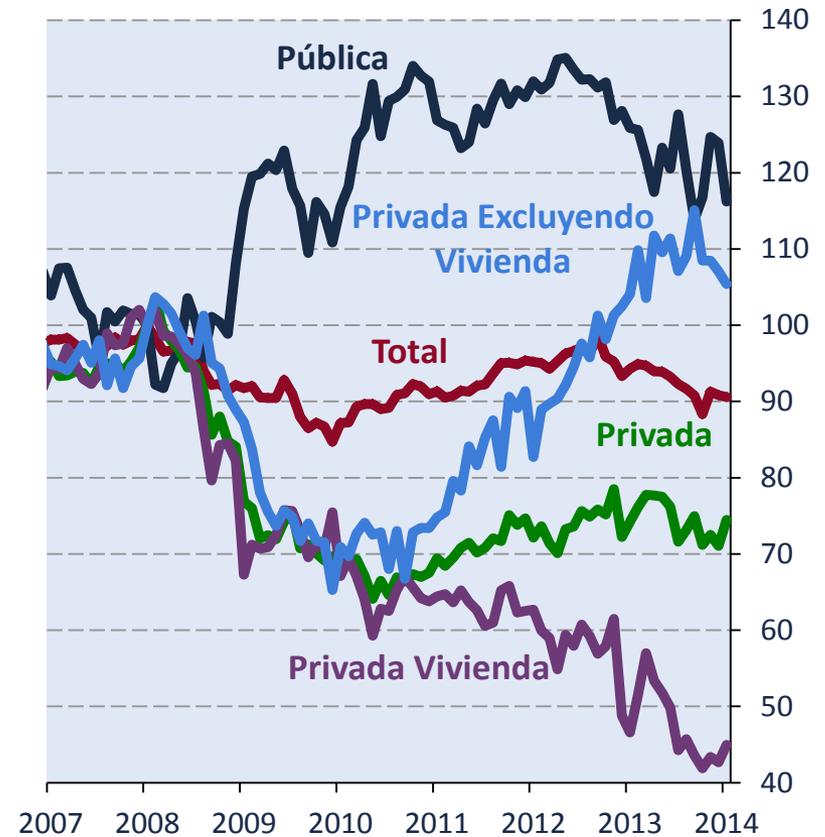
El gasto en inversión fija aún no muestra signos claros de mejoría. En particular, la inversión en construcción continúa sin recuperarse, si bien parecería haber dejado de contraerse.

Inversión y sus Componentes^{1/}
Índice 2008=100; a.e.



a.e./ Cifras con ajuste estacional.
1/ Información a diciembre de 2013.
Fuente: INEGI.

Valor Real de la Producción en la Construcción
Índice ene-2008=100; a.e.



a.e./ Cifras con ajuste estacional. Para el caso de la construcción pública y privada (privada vivienda y privada sin vivienda) la desestacionalización fue elaborada por el Banco de México con cifras del INEGI. Fuente: INEGI.

Los datos más oportunos sobre el consumo privado sugieren que después del repunte que registró en la segunda parte de 2013, en los últimos meses se ha mantenido estancado.

Ventas al Menudeo en Establecimientos Comerciales

Índice 2008=100; a.e.



a.e./ Cifras con ajuste estacional.
Fuente: Elaboración de Banco de México con información del INEGI.

Remesas Familiares

Miles de millones de dólares; a.e.



a.e./ Cifras con ajuste estacional.
Fuente: Banco de México.

Por su parte, persiste una tendencia favorable en los principales indicadores del mercado laboral y la confianza del consumidor comienza a mostrar una recuperación, si bien prevalecen condiciones de holgura.

Tasa de Desocupación Nacional
% de la PEA, a.e.



PEA/ Población Económicamente Activa.
a.e./ Cifras con ajuste estacional.
Fuente: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

Confianza del Consumidor
Índice ene-2003=100; a.e.

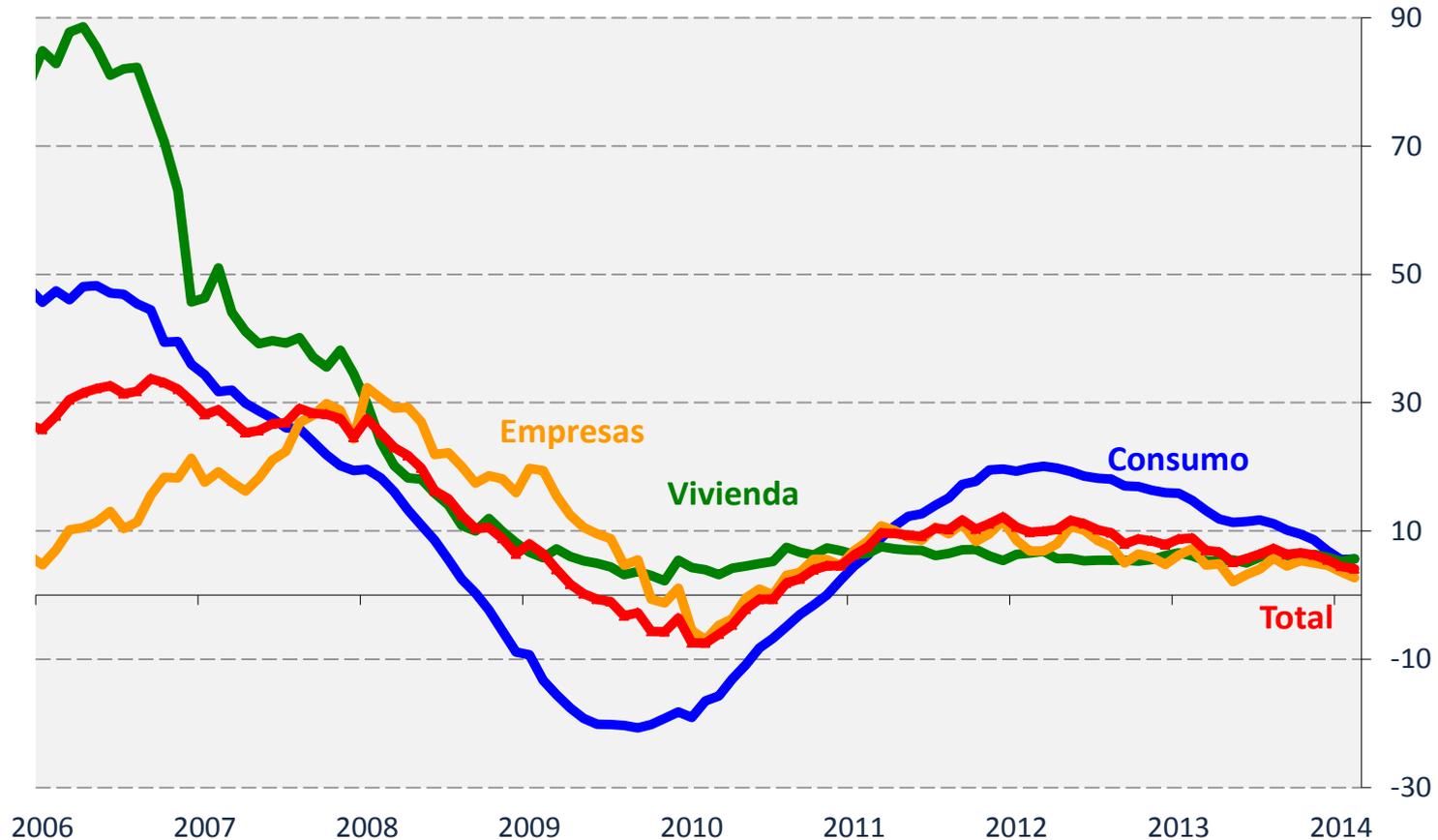


a.e./ Cifras con ajuste estacional.
Fuente: INEGI y Banco de México.

La expansión del crédito continúa apoyando a la actividad económica, si bien ha crecido a tasas más moderadas.

Crédito Vigente de la Banca Comercial al Sector Privado No Financiero

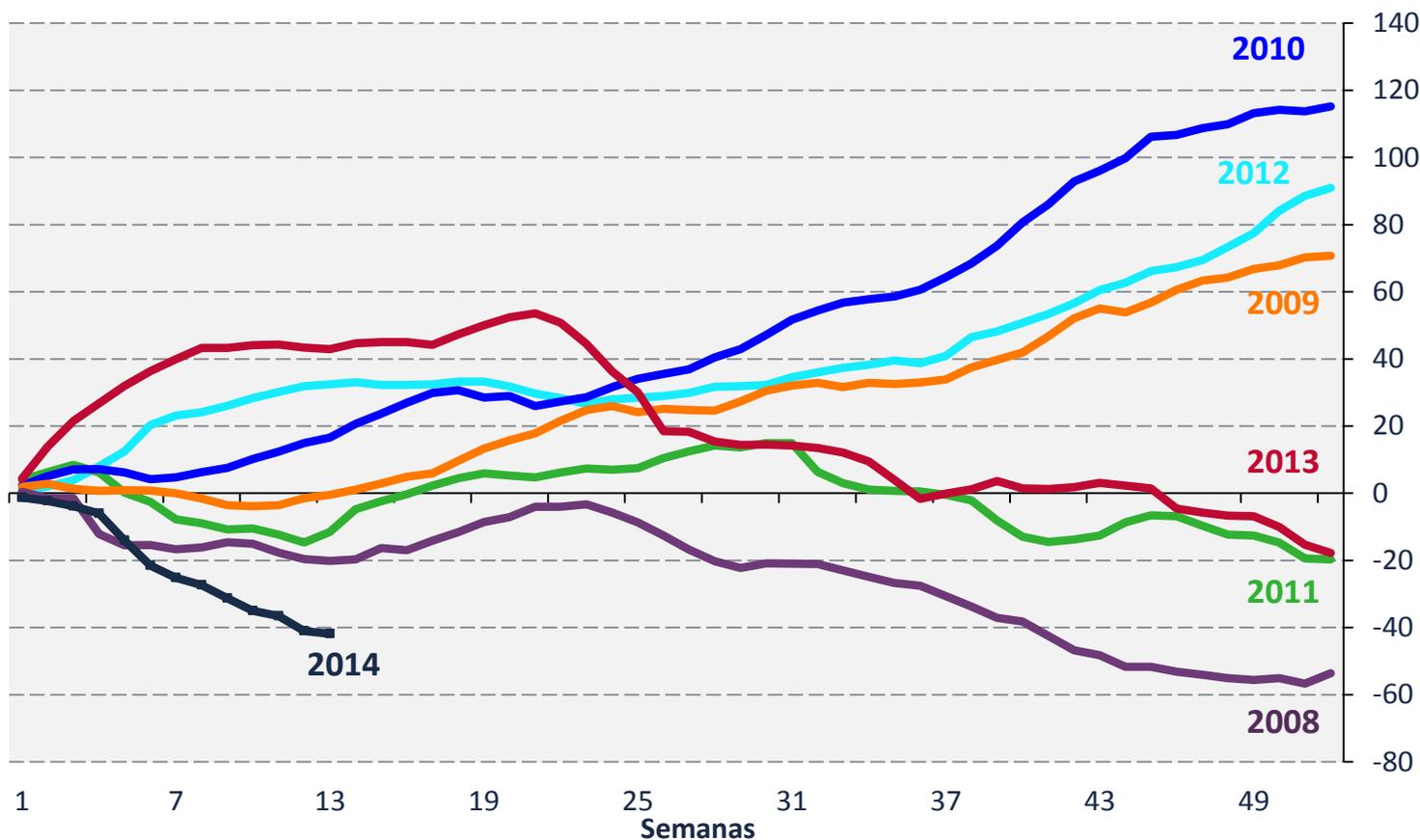
Variación real % anual



Fuente: Banco de México.

Durante los primeros meses de 2014, continuó la volatilidad en los mercados financieros internacionales, registrándose salidas de capitales de las economías emergentes.

Flujos Acumulados de Fondos Dedicados a Economías Emergentes (Deuda y Acciones) ^{1/} Miles de millones de dólares



1/ La muestra cubre fondos utilizados para la compra-venta de acciones y bonos de países emergentes, registrados en países avanzados. Los flujos excluyen el desempeño de la cartera y variaciones en el tipo de cambio.

Fuente: *Emerging Portfolio Fund Research*.

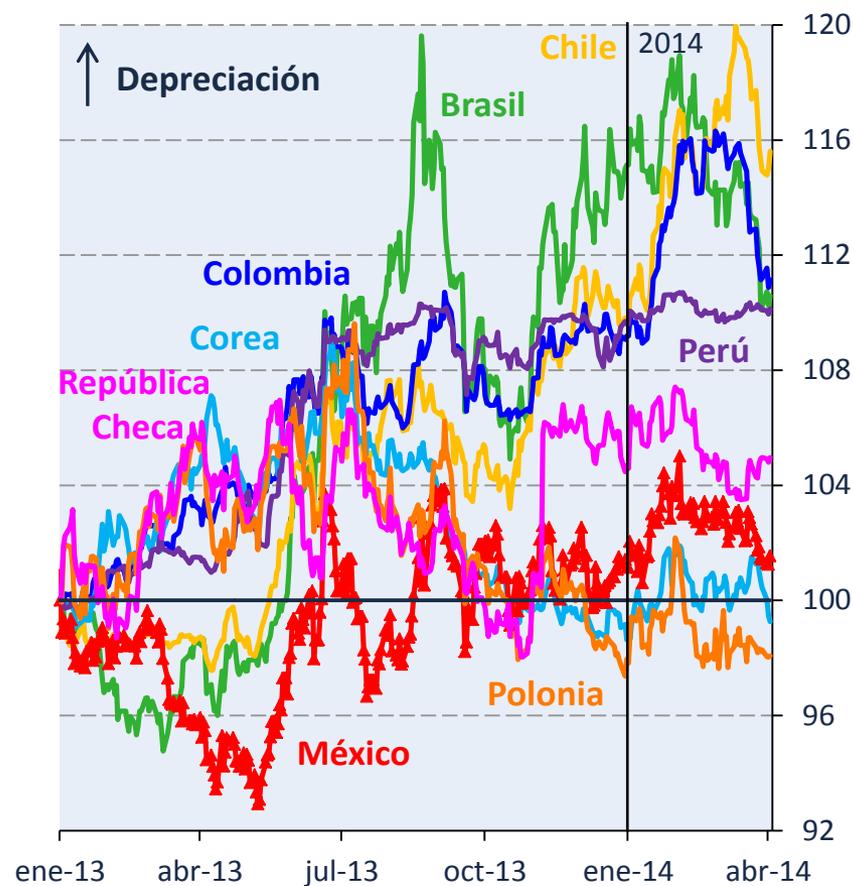
Por su parte, también se observaron depreciaciones en las monedas de varias economías emergentes.

Tipo de Cambio Nominal^{1/} Pesos por dólar



1/ El tipo de cambio corresponde al tipo de cambio FIX con frecuencia diaria. Fuente: Banco de México.

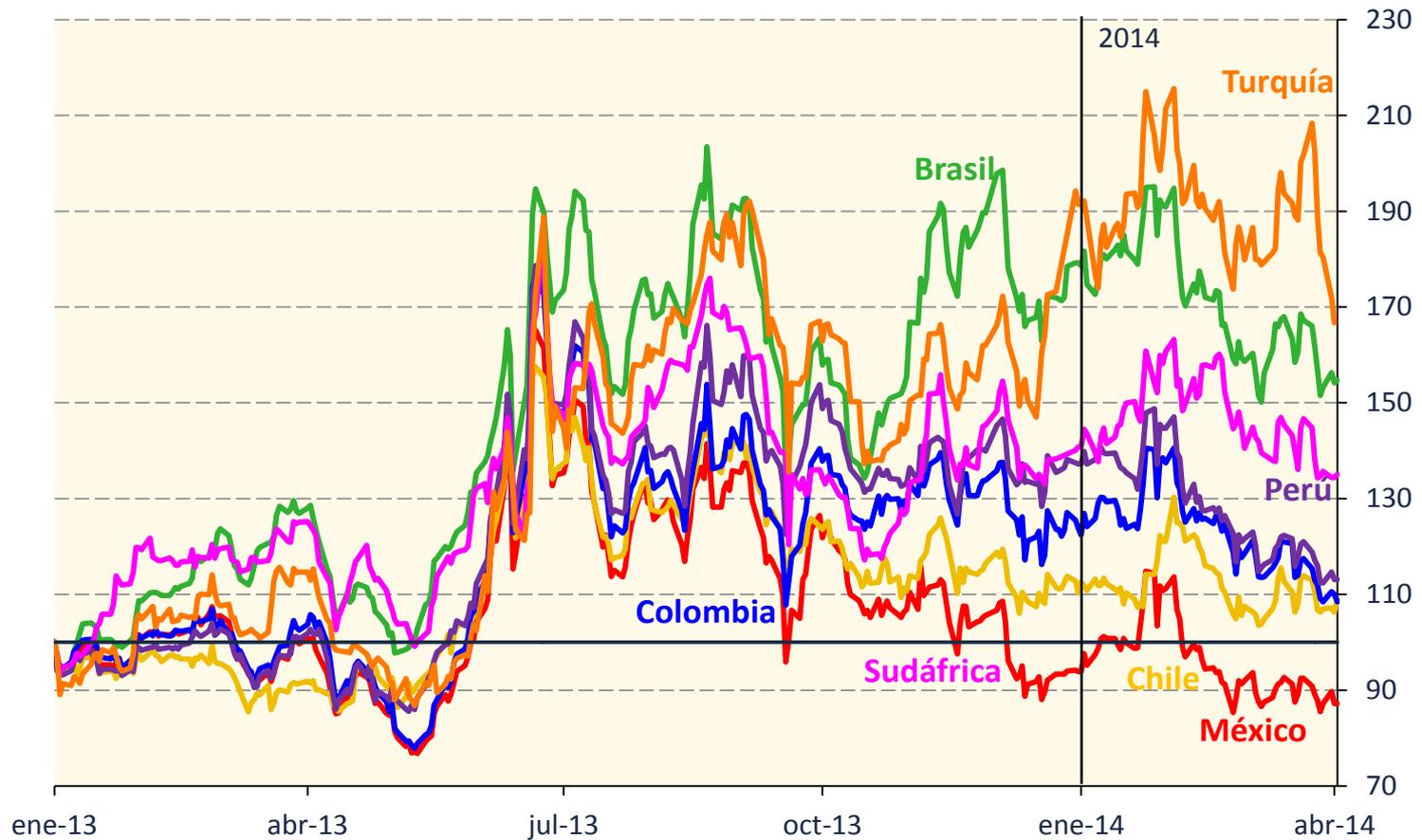
Tipo de Cambio con Respecto al Dólar Índice 01-ene-2013 = 100



Fuente: Bloomberg.

En este contexto, México se ha destacado por ser una de las economías cuyos indicadores de riesgo se han visto menos afectados respecto a otras economías emergentes.

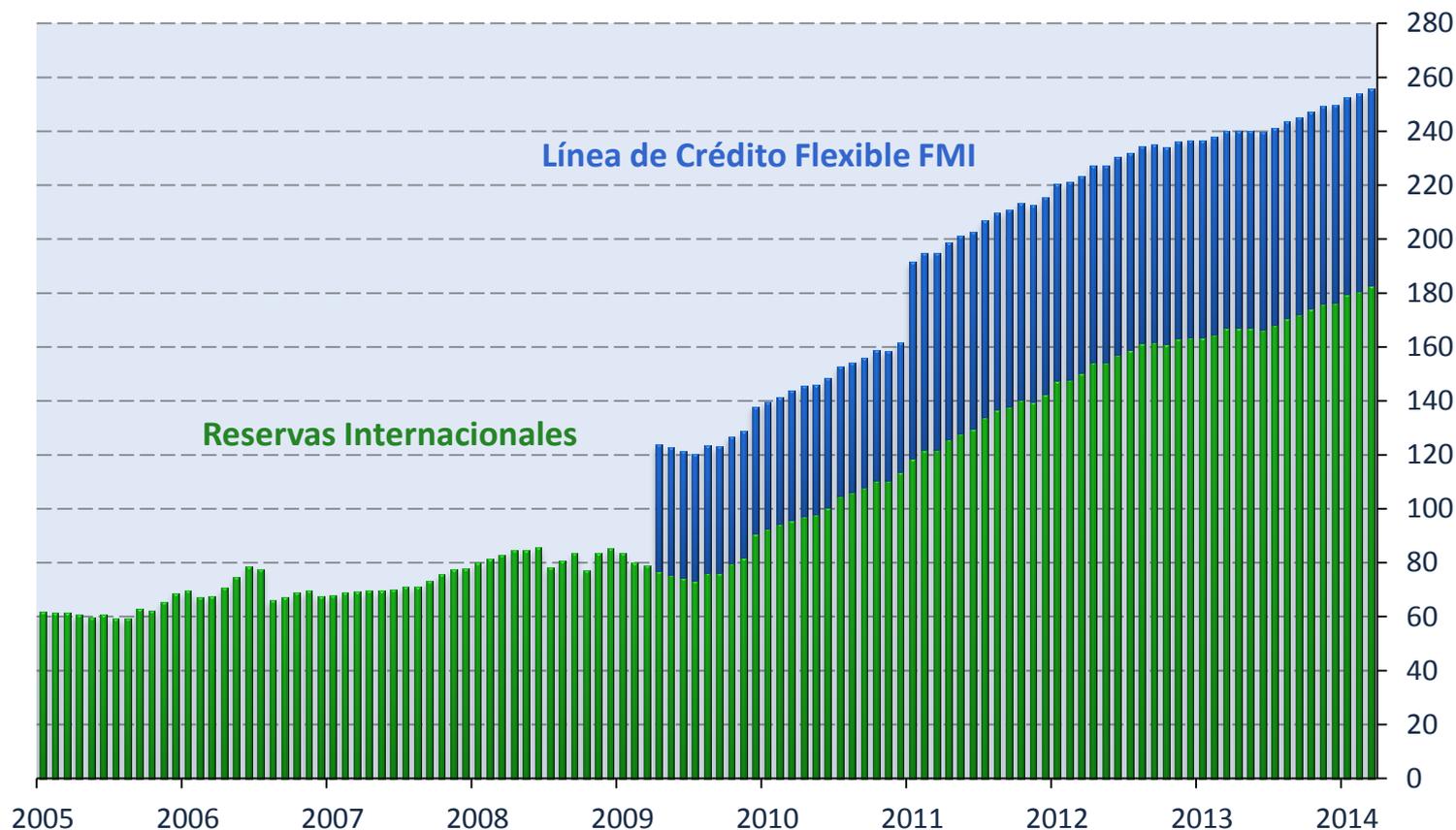
Indicadores de Mercado que Miden el Riesgo de Crédito Soberano ^{1/} Índice 01-ene-13=100



^{1/} Se refiere a los *Credit Default Swaps* de 5 años.
Fuente: Bloomberg.

Se cuenta con un nivel históricamente alto de reservas internacionales junto con la Línea de Crédito Flexible del Fondo Monetario Internacional, recursos útiles para enfrentar alguna contingencia.

Reservas Internacionales ^{1/} Miles de millones de dólares

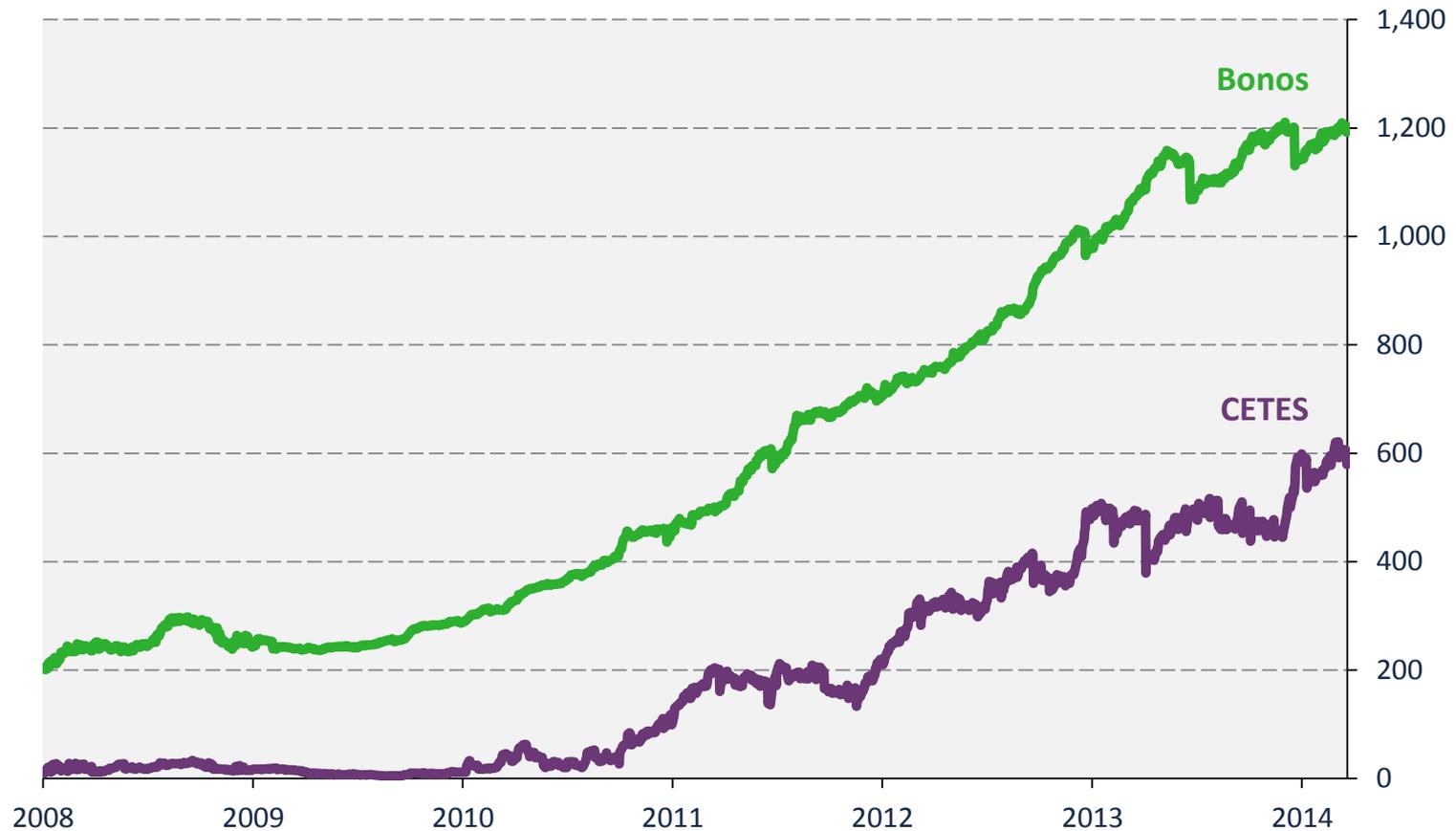


1/ Datos hasta el 28 de marzo de 2014.

Fuente: Banco de México y Fondo Monetario Internacional.

Así, a pesar de la incertidumbre en los mercados financieros internacionales, la tenencia de valores gubernamentales por parte de extranjeros permanece cerca de máximos históricos.

Tenencia de Valores Gubernamentales de Extranjeros Miles de millones de pesos



Fuente: Banco de México.

Reformas Estructurales

- Las reformas estructurales recientemente aprobadas contribuirán a una asignación más eficiente de los recursos productivos, a un mejor aprovechamiento de los recursos naturales y a una mayor acumulación de capital físico y humano. Así, México podría remediar el problema de baja productividad que ha padecido en décadas recientes.
- Estos aumentos en productividad impulsarán el PIB potencial para detonar un mayor crecimiento económico.
- Esto es sumamente alentador para la sociedad mexicana en su conjunto y, en particular, para el Banco de México, debido a que al aumentar el crecimiento potencial, permitirían que la economía crezca a mayores tasas sin que ello genere presiones inflacionarias.
- De esta manera podemos llegar a un equilibrio donde se combine un entorno de inflación baja y estable con un crecimiento económico elevado y sostenido.

Índice

1 Política Monetaria

2 Evolución de la Economía Mexicana

3 Regulación Microeconómica de Mercados
Financieros por Banco de México

4 Conclusiones

El Congreso ha asignado al Banco de México responsabilidades y atribuciones para mejorar la oferta de servicios financieros. La recientemente aprobada Reforma financiera profundiza y extiende algunas facultades:

- Respecto a la promoción de los medios de pago más eficientes:
 - ✓ Regular Redes de Medios de Disposición en coordinación con la CNBV. El Banco de México ya emitió regulación para atender este tema.
 - ✓ Regular las Cámaras de Compensación escuchando la opinión de la CNBV. El Banco de México ya emitió regulación para atender este tema.

- Respecto a la protección al consumidor:
 - ✓ Establecer la fórmula para el cálculo de la GAT en términos reales. La Circular 35/2010 establece la metodología para el cálculo de la GAT. La regulación que incluye el cálculo de la GAT real está próxima a ser publicada.

- Respecto a la promoción de competencia:
 - ✓ Regular el proceso de transferencia de nómina. La regulación vigente deja toda la responsabilidad del cambio en el nómina habiente y en el banco original. La reforma alinea los incentivos poniendo la responsabilidad en el banco receptor. Estas disposiciones serán emitidas este año.
 - ✓ Autorizar convenios entre entidades financieras para compartir infraestructura. Estos convenios permitirán a los bancos pequeños competir con los grandes, aprovechando economías de escala y beneficiando a sus clientes. Estas disposiciones se emitirán este año.
- La reforma financiera contiene disposiciones que nivelan el terreno de juego entre intermediarios y equilibran las relaciones entre los intermediarios y sus clientes.
- Las medidas que el Banco de México está adoptando coadyuvarán a cumplir el objetivo central de la reforma financiera: propiciar que los intermediarios otorguen más crédito y en mejores términos.

Regulación de Redes de Medios de Disposición y Cámaras de Compensación

El 11 de marzo, el Banco de México emitió regulación aplicable a cámaras de compensación para pagos con tarjetas, con el objetivo de reducir los costos y mejorar los servicios para el usuario final e incrementar el bienestar social a través de una mayor competencia entre cámaras. La regulación:

- ✓ Impide el establecimiento de barreras a la entrada.
- ✓ Impide distorsiones de precios y falta de transparencia en cobros.
- ✓ Facilita la innovación.
- ✓ Fortalece la seguridad y el manejo de riesgos de las cámaras.

Emitió también la regulación aplicable a Redes de medios de disposición, cuyo objetivo es el de incrementar la eficiencia y la utilización de las redes de medios de disposición. Esta regulación:

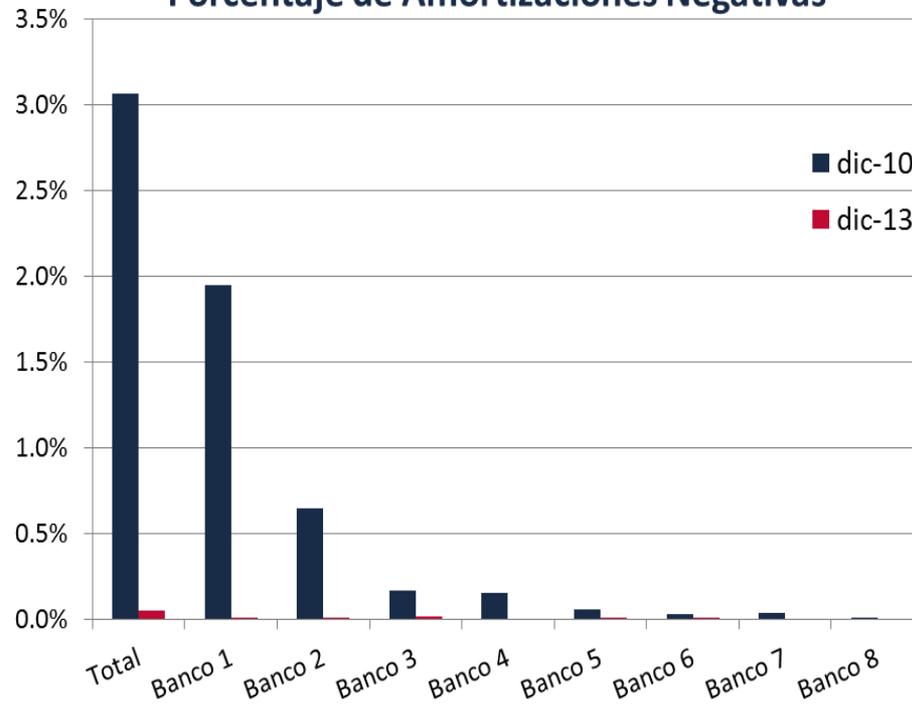
- ✓ Prohíbe prácticas discriminatorias y cláusulas de exclusividad.
- ✓ Promueve el sano crecimiento de la red.
- ✓ Procura una mayor transparencia y seguridad de la red.
- ✓ Prohíbe esquemas de precios poco competitivos.

- Con base en estos esfuerzos regulatorios se espera:
 - ✓ Reducción en los costos que se repercuten a los clientes.
 - ✓ Inclusión en la red de segmentos de negocio desatendidos por los participantes actuales como los negocios con transacciones promedio de bajo monto.
 - ✓ Eliminación de políticas de precios discriminatorias que permita a los bancos pequeños competir en igualdad de circunstancias.
 - ✓ Mayor seguridad y calidad del servicio que se presta a usuarios finales, derivada de la proliferación de servicios de valor agregado.

Regulación del Banco de México: Pago Mínimo

- La regulación del Banco de México cumple con lo señalado en la LTOSF: evita las amortizaciones negativas y hace que la deuda se pague en un plazo razonable.

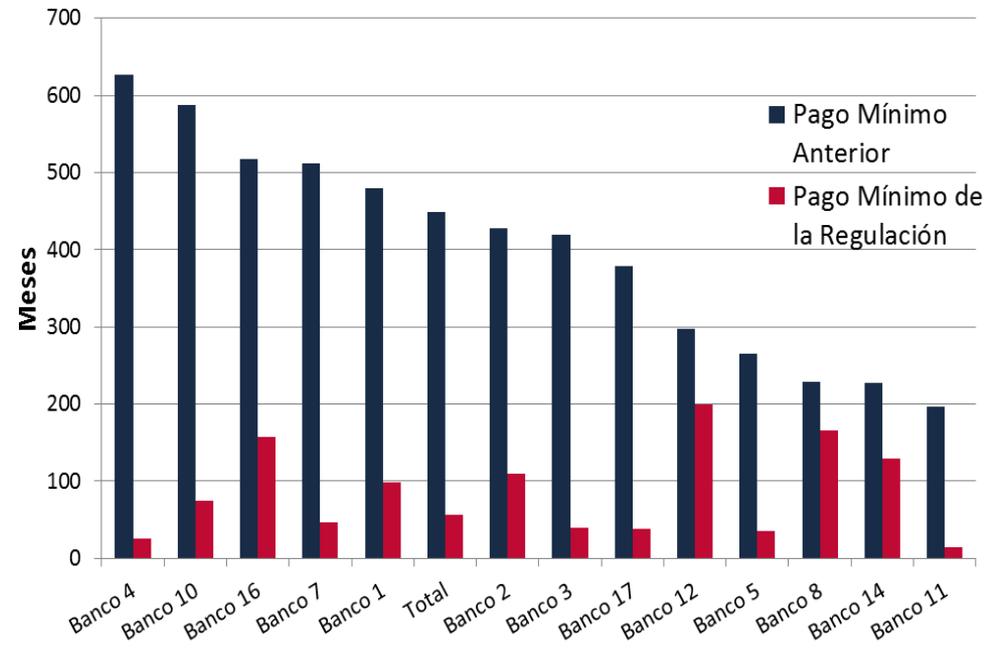
Porcentaje de Amortizaciones Negativas



Fuente: Banco de México

*Las amortizaciones negativas son calculadas respecto al pago mínimo exigido por el emisor, no respecto al pago realizado por los tarjetahabientes.

Duración de la Deuda en Tarjetas de Crédito



Fuente: Banco de México

Gráfica elaborada utilizando los datos de agosto de 2010 (saldo insoluto de agosto representa el saldo inicial). Los supuestos utilizados son: los clientes no vuelven a usar sus tarjetas de crédito, sólo pagan el mínimo, y se toma en cuenta el importe correspondiente a promociones.

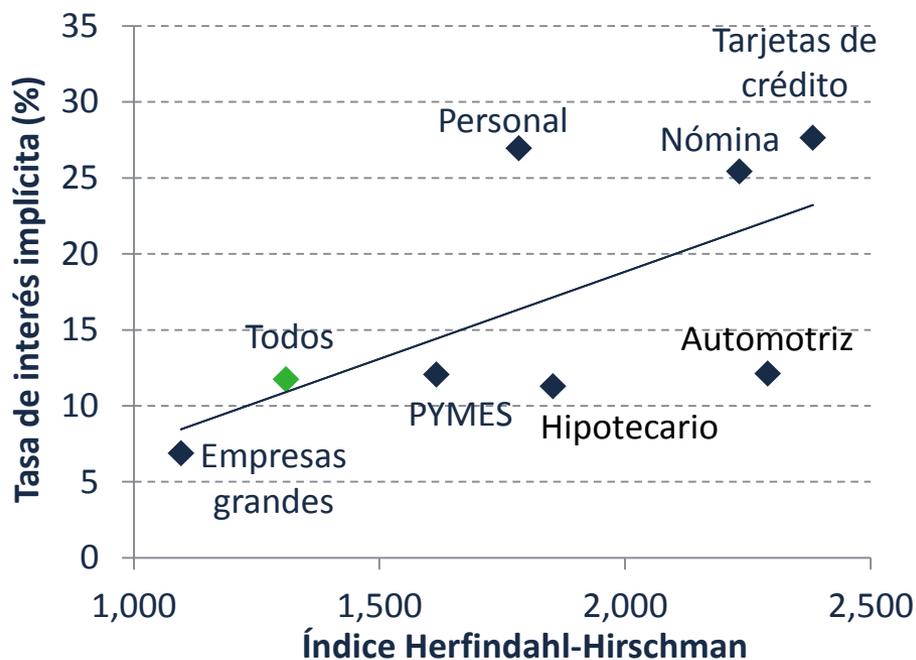
Regulación del Banco de México: Pago Mínimo

- En este tema se han identificado áreas de oportunidad:
 - ✓ Para facilitar la movilidad de los clientes en tarjetas de crédito, se obligará a los emisores a que cualquier pago por encima del pago mínimo requerido se dedique a reducir la deuda que se haya contratado a la tasa más alta.
 - ✓ Para evitar confusiones en las compras bajo promociones a meses sin intereses, se iniciará una campaña de difusión con los intermediarios financieros:
 - *Que se muestre claramente en los estados de cuenta el monto que se debe pagar para que las compras a meses sin intereses efectivamente no generen intereses.*
 - *Que se realice una campaña publicitaria en donde se explique el funcionamiento de los programas de compras a meses sin intereses para evitar que los clientes cometan errores y realicen más compras de las que pueden pagar.*

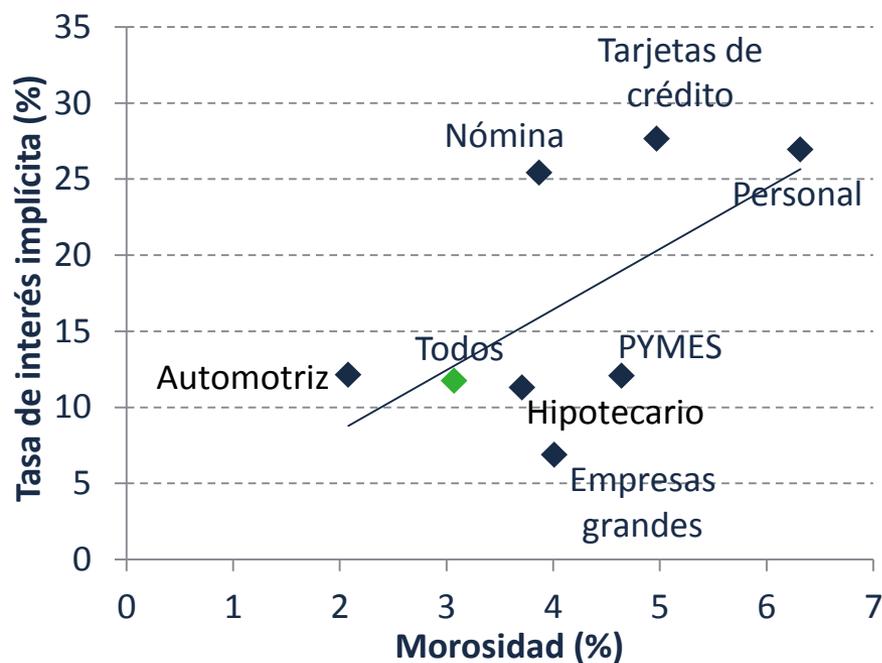
Competencia: Mercados de Crédito

- Las tasas de interés tienen relación positiva con la concentración y el riesgo.

Tasas de interés y concentración por producto



Tasas de interés y morosidad por producto

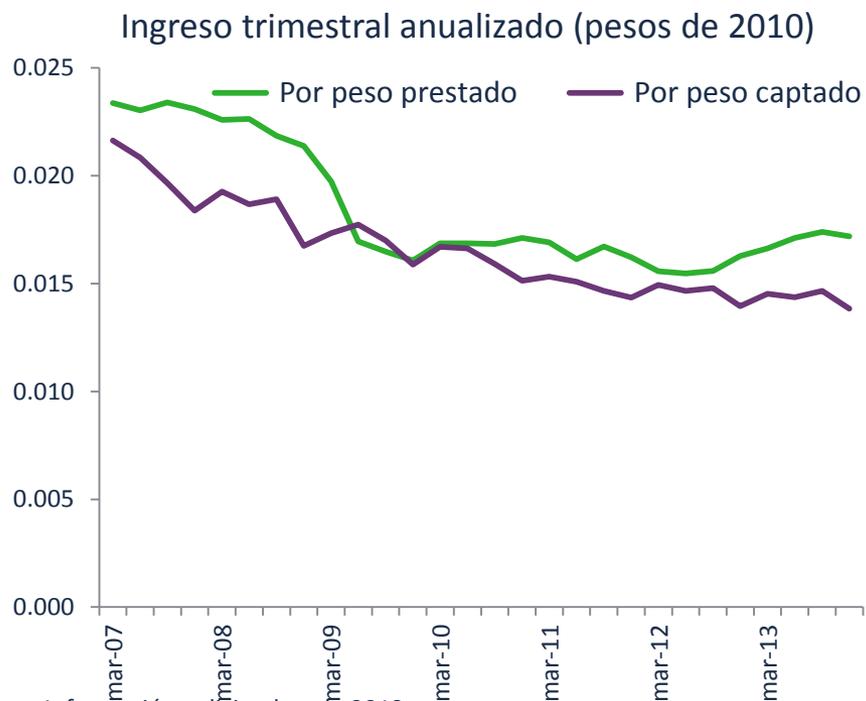


Fuente: Elaboración propia con datos de la CNBV. Banco Azteca se excluye en el análisis de crédito personal.

Ingresos por comisiones

- El ingreso por comisiones por cada peso captado y cada peso prestado, ha tendido a descender, si bien en los últimos años se ha estabilizado.
- El ingreso por comisiones por cuenta de captación pasó, en promedio, de 800 a menos de 400 pesos al año de 2008 a 2013.

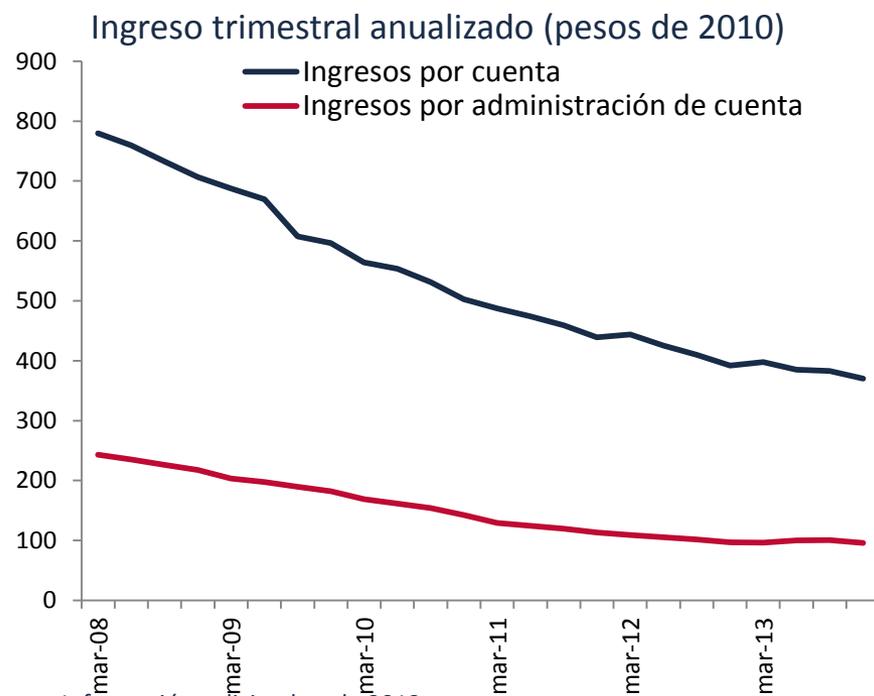
Ingresos por comisiones por cada peso prestado y peso captado^{1/}



Fuente: CNBV.

1/Ingresos por comisiones relacionadas con crédito e ingresos por comisiones asociadas a servicios relacionados con cuentas pasivas entre cartera vigente y captación tradicional respectivamente

Ingreso por comisiones por servicios de captación por cada cuenta^{2/}



Fuente: Banco de México y CNBV.

2/Ingresos por comisiones asociadas a servicios relacionados con cuentas pasivas e ingresos por comisiones de administración entre total de cuenta de captación no básicas.

Registro de Comisiones: Estadísticas

- Se identifican las 40 comisiones de cobro mas frecuente (al menos 50% de las instituciones las cobran) asociadas a cuentas de captación, tarjetas de crédito y otros servicios al público en general.
- En promedio, 27 disminuyeron en términos reales, 8 aumentaron y 5 no registraron cambio.

Comisiones frecuentes

	Aumento mayor a la inflación 1/	Decremento o aumento menor a inflación 2/	Cambio similar a inflación	Total
Captación	5	15	2	22
Servicios al Público	1	6	2	10
Tarjeta de Crédito	2	6	1	8
Total	8	27	5	40

1/ Comisiones que aumentaron: Reposición por robo o extravío, Consulta de movimientos, SPEI ventanilla , Cheque certificado, Emisión de orden de pago al extranjero, Cheque de caja clientes, Anualidad, Anualidad tarjetas adicionales

2_/ Cambio promedio ponderado por los activos de la institución bancaria, se consideraron pesos de 2012, y sólo cambios mayores al 1% de la comisión promedio.

Nota: Productos para personas físicas y morales en moneda nacional. Datos a diciembre de 2013

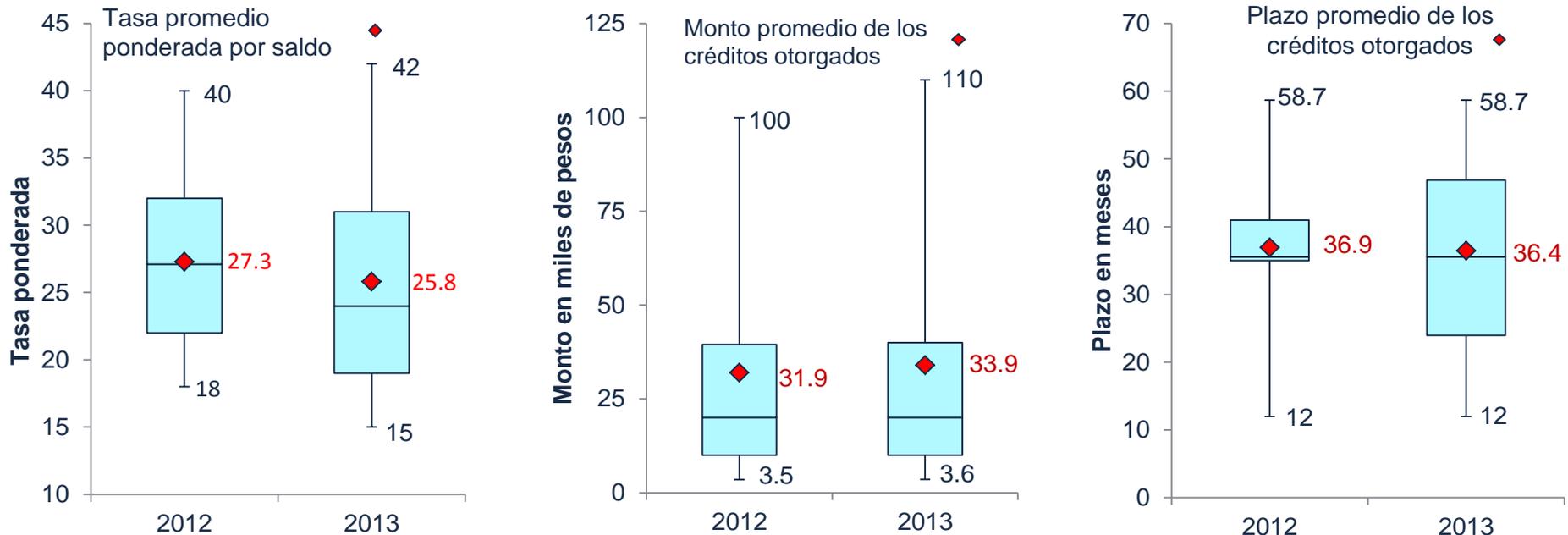
Fuente: Banco de México

La información de tarifas y comisiones máximas vigentes está disponible en la página del Banco de México en la dirección <http://www.banxico.org.mx/stdview.html?url=/sistemas-de-pago/servicios/tarifas-y-comisiones/cc/ProdsSubclase1.html>

Transparencia: reporte de créditos de nómina

- En enero de 2014 se publicó el primer Reporte de Indicadores Básicos de crédito de nómina; ya se publican los de tarjetas y autos.
- El crédito de nómina se ha hecho más accesible y sus condiciones de otorgamiento mejoraron: las tasas de interés promedio ponderadas se redujeron, el monto de crédito promedio aumentó y se amplió el rango de plazos.

Evolución de la tasa, monto y plazo promedio de créditos otorgados en el último año comparando junio de 2012 con junio de 2013

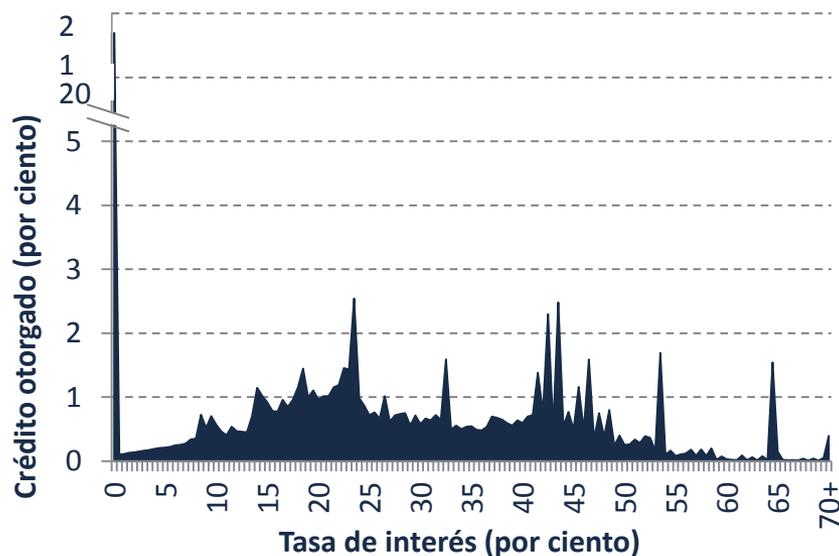


Transparencia: tarjeta de crédito

- Existe una gran variedad de tasas de interés en tarjetas de crédito; el porcentaje de clientes que paga tasas altas es relativamente pequeño y es de mayor riesgo.
- Se ha incrementado la fracción del saldo que se otorga bajo promociones a meses sin intereses: 27.6% en diciembre de 2013.

Distribución del saldo de crédito por tasa de interés efectiva para todos los clientes en diciembre 2013

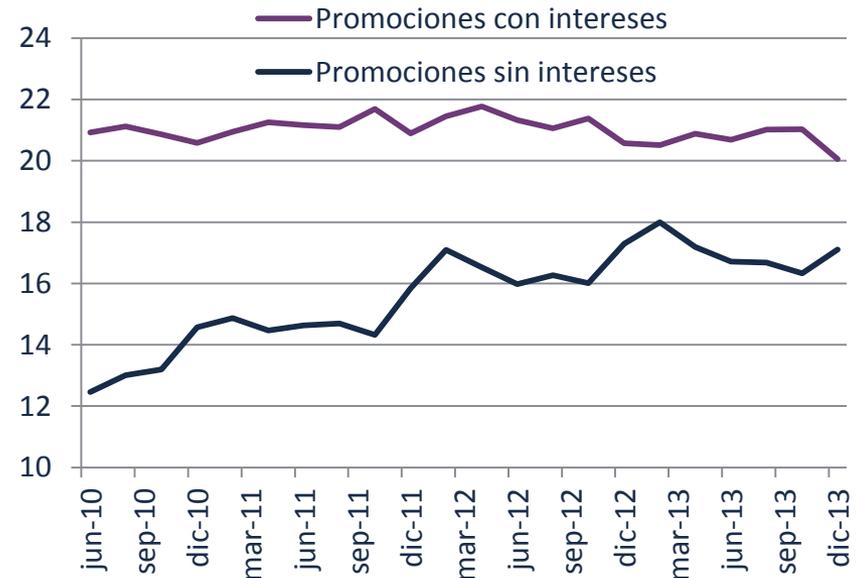
Por ciento



Información a diciembre de 2013.
Fuente: Banco de México.

Participación de las promociones con y sin intereses en el saldo total del crédito vía tarjetas ^{1/}

(%)

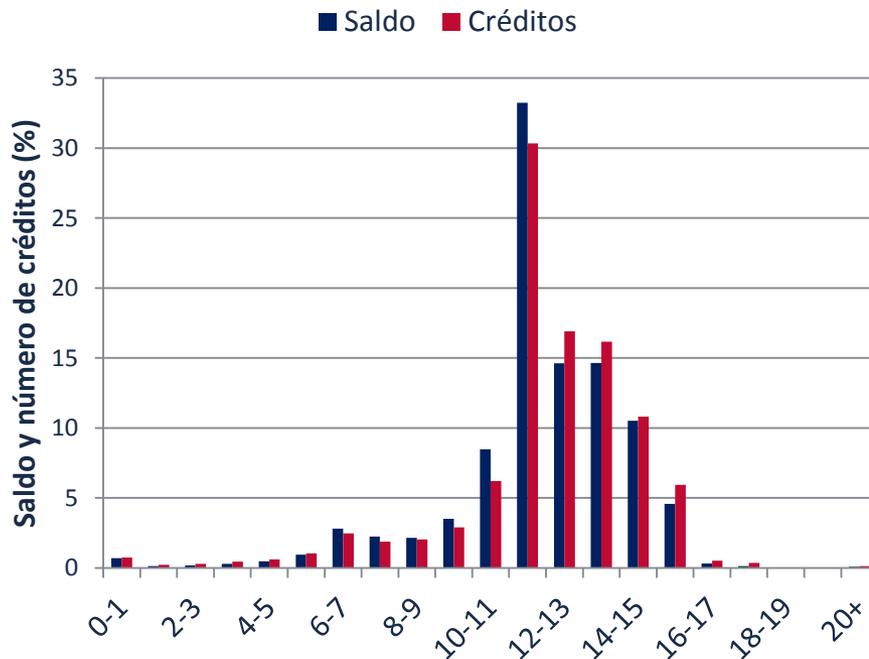


1/ Información a diciembre de 2013.
Fuente: Banco de México.

Transparencia: crédito automotriz

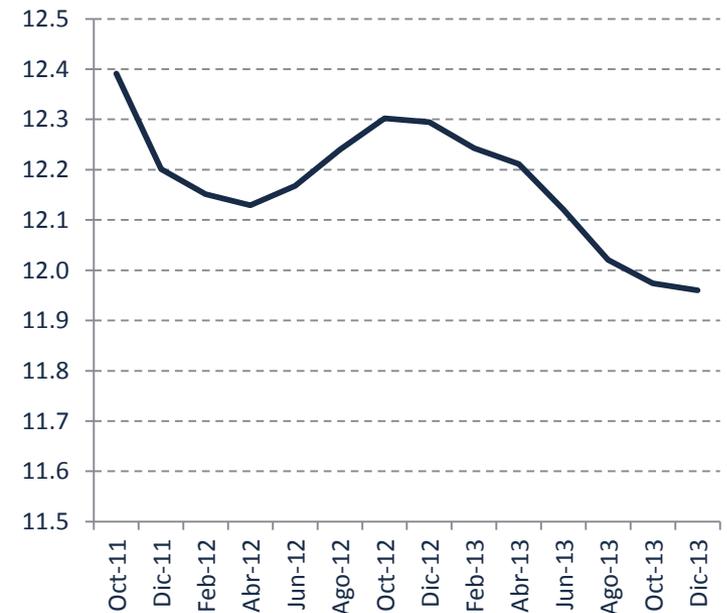
- Existe una amplia dispersión de tasas de interés en el crédito automotriz; esto implica que los clientes cuentan con alternativas de contratación
- La tasas de interés promedio del crédito automotriz ha disminuido ligeramente, llegando a 12% en diciembre 2013.

Distribución del saldo por nivel de tasa
(créditos vigentes en Diciembre de 2013)



Información a diciembre de 2013.
Fuente: Banco de México.

Tasa promedio ponderada por saldo en
crédito automotriz (créditos vigentes a la
fecha de corte)

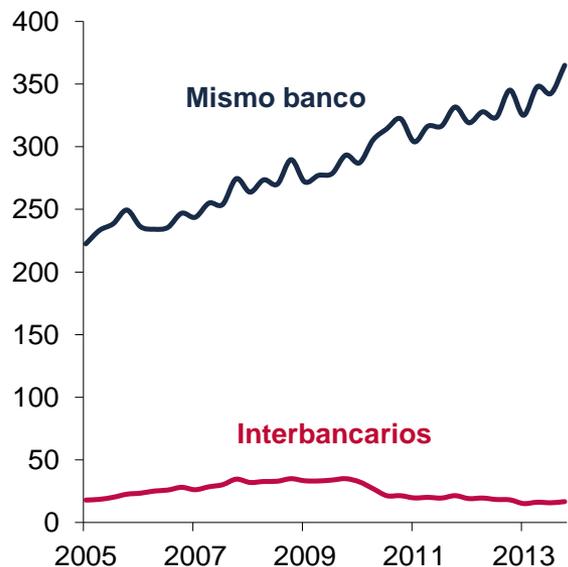


Información a diciembre de 2013.
Fuente: Banco de México.

Cajeros automáticos. En 2010 el Banco de México prohibió el cobro de comisiones por retiro y consulta en cajero propio y requirió que los bancos reflejaran en la pantalla las comisiones que cobran a clientes ajenos. Los clientes acuden a cajero propio reduciendo su gasto de manera importante.

Número de retiros en cajero con tarjeta de débito

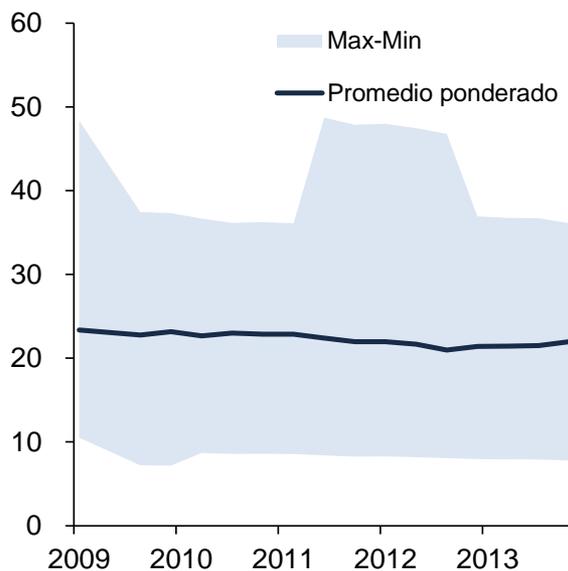
Millones



Información trimestral a diciembre de 2013.
Fuente: Banco de México.

Comisión promedio por retiros interbancarios

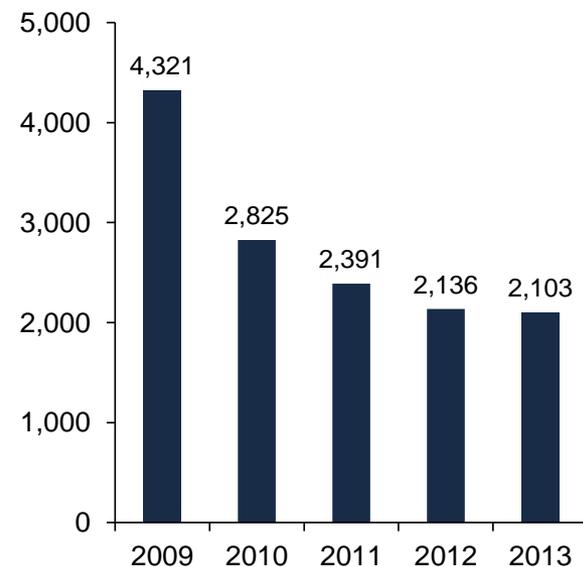
Por ciento



Comisión promedio ponderado por el número de cajeros y de retiros interbancarios.
Información trimestral a diciembre de 2013.
Fuente: Banco de México.

Estimación de gasto anual por retiro en cajero ajeno

Millones de pesos de 2010



Información anual a diciembre de 2013.
Fuente: Banco de México.

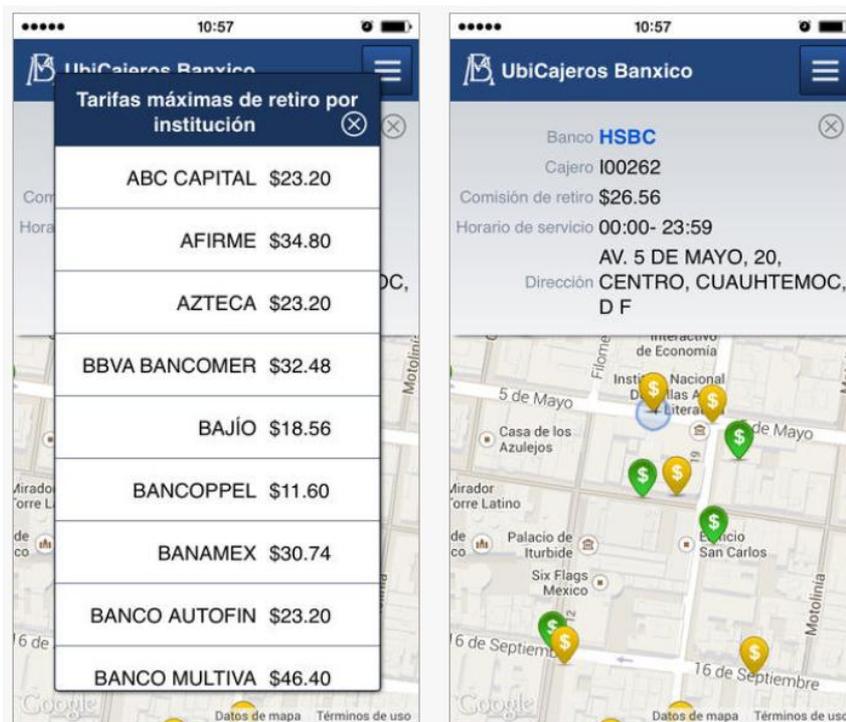
En diciembre de 2012 se puso a disposición del público la aplicación gratuita para dispositivos móviles “UbiCajeros Banxico” que permite a los usuarios localizar los cajeros más cercanos a su ubicación, conocer a qué banco pertenecen y la comisión que cobran.

UbiCajeros Banxico



Fuente: itunes

Vista de UbiCajeros Banxico



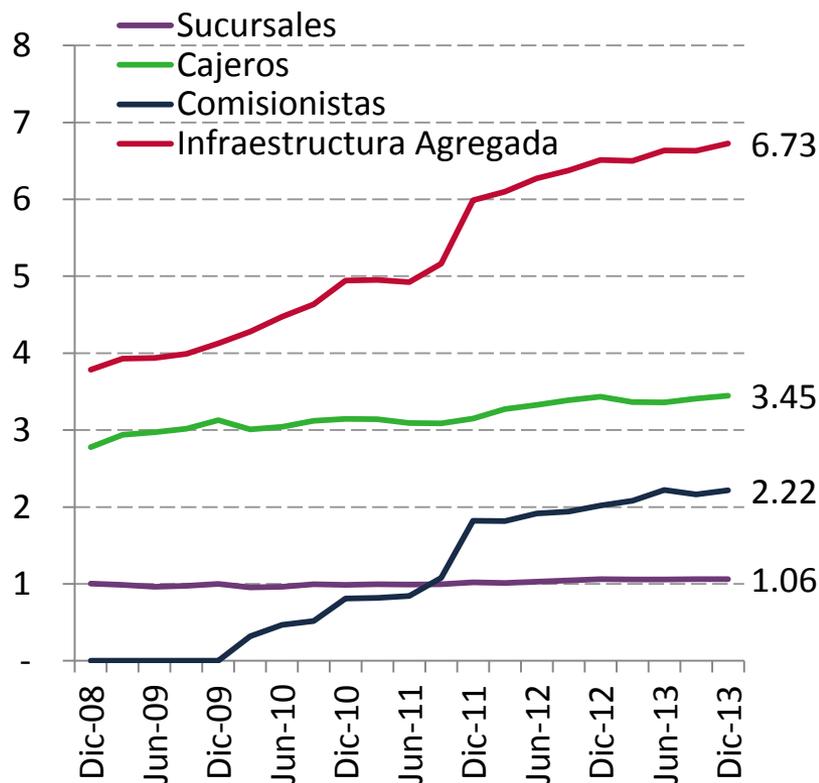
Fuente: itunes

Inclusión financiera: Infraestructura

- La infraestructura bancaria ha crecido sostenidamente, impulsada por los comisionistas bancarios.
- El 96% de la población mexicana cuenta con un punto de acceso en su municipio.

Infraestructura de Banca Múltiple

(puntos por cada 10,000 habitantes)



Fuente: CNBV.

Cobertura de Banca Múltiple

(% de municipios y población nacional)

	Municipios	Población
Sucursales	38.4	88.3
Cajeros	53.6	93.1
Comisionistas	57.5	94.0
Algún punto de acceso	65.8	96.3

Cifras a diciembre 2013.

Fuente: CNBV.

Índice

1 **Política Monetaria**

2 **Evolución de la Economía Mexicana**

3 **Regulación Microeconómica de Mercados
Financieros por Banco de México**

4 **Conclusiones**

Conclusiones

- La conducción de la política monetaria del Banco de México ha contribuido a la convergencia eficiente de la inflación al objetivo de 3 por ciento.
- A pesar del incremento observado en la inflación en las primeras semanas del año como resultado de las medidas fiscales, éste se revirtió y actualmente se ubica por debajo de 4 por ciento.
- Por su parte, si bien el crecimiento económico ha sido menor al esperado en los últimos meses, se espera un repunte hacia adelante.
- La aprobación e implementación de las reformas estructurales se anticipa contribuirá de manera importante a impulsar el crecimiento económico en el mediano y largo plazo.

Conclusiones

- La reforma financiera extiende las atribuciones del Banco de México en particular en los temas de medios de disposición y cámaras de compensación. Las regulaciones que el Banco de México recientemente ha emitido contribuirán al crecimiento de la red de pagos y a la inclusión de agentes que hoy están excluidos.
- Las medidas que el Banco de México ha adoptado en los últimos años han promovido una mejor protección al consumidor al evitar amortizaciones negativas en el pago de sus deudas de tarjeta de crédito y han reducido los costos por transacciones en cajeros automáticos.
- Banco de México considera que la transparencia y la movilidad son los mejores mecanismos para promover competencia.
- Por ello, el Banco de México extenderá la publicación de reportes de transparencia a otros mercados de crédito y emitirá regulación que facilite la movilidad de los clientes en cumplimiento con el mandato que la LTOSF le confiere.



BANCO DE MÉXICO

www.banxico.org.mx