

872708

3



Universidad Don Vasco, A.C.

---- INCORPORACIÓN No. 8727-08 ----
a la Universidad Nacional Autónoma de México
Escuela de Administración y Contaduría

*"Efectos de la
Extranjerización de la
Banca Mexicana en la
Bolsa Mexicana de Valores"*

T E S I S

Que para obtener el título de:

LICENCIADO EN CONTADURÍA

presenta:

Nora Marta Armas Pantoja

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN



Uruapan, Michoacán, Junio del 2002



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

Todo el material contenido en esta tesis esta protegido por la Ley Federal del Derecho de Autor (LFDA) de los Estados Unidos Mexicanos (México).

El uso de imágenes, fragmentos de videos, y demás material que sea objeto de protección de los derechos de autor, será exclusivamente para fines educativos e informativos y deberá citar la fuente donde la obtuvo mencionando el autor o autores. Cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación, será perseguido y sancionado por el respectivo titular de los Derechos de Autor.

AGRADECIMIENTOS.

A DIOS, por haberme permitido lograr una meta más en mi vida.

A mis PADRES, por inculcarme los principios y valores más importantes para llevar a buen término una de las metas más importantes en mi vida.

Y especialmente a TI, por que el apoyo de tu ausencia me ha hecho llegar a donde he llegado, me ha permitido lograr lo que he logrado y me ha hecho ser quien soy hoy.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCION GENERAL	3
-----------------------------------	---

CAPÍTULO 1

• MARCO TEÓRICO CONCEPTUAL

1.1 Sistema Financiero Internacional.	7
1.1.1 Concepto.	7
1.1.2 Aspectos Generales.	8
1.2 Sistema Financiero Mexicano.	9
1.2.1 Aspectos Generales.	9
1.2.2 Aspectos del Sistema Financiero Mexicano en el Ámbito Internacional.	12

CAPITULO 2

• SISTEMA FINANCIERO MEXICANO.

2.1 Bolsa Mexicana de Valores.	15
2.1.1 Antecedentes.	19
2.1.2 Manejo de la Bolsa Mexicana de Valores.	19
2.2 Sistema Bancario Mexicano.	27
2.2.1 Antecedentes.	27
2.2.2 Análisis de la Legislación Bancaria Mexicana.	34

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

2.2.3 Sucesos relevantes ocurridos con la Banca Mexicana en los últimos años. 39

2.2.4 Principales organizaciones bancarias mexicanas. 48

2.2.4.1 Antecedentes. 49

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CAPÍTULO 3

• EL SISTEMA BANCARIO EXTRANJERO Y SU RELACION CON EL SISTEMA BANCARIO MEXICANO.

3.1 Principales Capitales Extranjeros. 69

3.1.1 Suiza. 69

3.1.2 Alemania. 70

3.1.3 Francia. 71

3.1.4 España. 72

3.1.5 Asia. 74

3.1.6 Estados Unidos. 75

3.1.7 Canadá. 76

3.1.8 Reino Unido. 78

3.2 Comportamiento de la Bolsa Mexicana de Valores con la Extranjerización de la Banca Mexicana. 79

CONCLUSIONES 128

BIBLIOGRAFÍA 132

HEMEROGRAFÍA 135

3

INTRODUCCION GENERAL.

Ante la globalización económica y los grandes cambios en los mercados financieros internacionales, es necesario realizar un análisis de las estructuras financieras y de los sistemas bancarios de un país. Este análisis tiene como propósito determinar el efecto de la globalización económica en cada país.

En el caso de México, la apertura comercial, la llegada de capital extranjero y la integración del país a diversos tratados internacionales, nos lleva a preguntarnos, cual va a ser el efecto en los mercados financieros, cual es el objeto de tener una banca mayormente extranjera, como nos afecta en la inversión.

El objeto de este trabajo es conocer los efectos de la extranjerización de la Banca Mexicana, en los mercados financieros, mediante el análisis de los diferentes indicadores financieros.

Así también se pretende comprobar si los procesos de extranjerización de la banca, han provocado efectos en los mercados financieros, principalmente en el mexicano, esto manifestado en los indicadores financieros.

Además de lo antes mencionado, se pretende mostrar al lector una visión más amplia del sistema bancario en México lo cual se desarrolla a lo largo de los capítulos 1 y 2 mostrando en ellos los antecedentes del mismo desde sus inicios hasta llegar a los eventos desarrollados actualmente pasando por los sucesos ocurridos durante este lapso y que repercutieron fuertemente en la economía mexicana. así como también lo más relevante de los sistemas bancarios extranjeros

presentado en el capítulo 3 en donde se muestran los principales capitales extranjeros y su operación en México así como y la relación e influencia que estos tienen en la banca y bolsa mexicanas que a manera de gráficos son presentados en el capítulo 4 del trabajo, con la finalidad de comprender que es lo que realmente sucede cuando extranjeros llegan a México no en son de visitantes sino con el propósito de quedarse y adueñarse de lo que a los mexicanos nos ha costado siglos construir y el modo en como esto afecta o beneficia al país en general y finalmente demostrar si el hecho de que el capital extranjero se este adueñando de la banca mexicana repercute o no en la BMV y en que forma lo hace.

De igual manera se quieren dar a conocer algunos sucesos y datos importantes que rara vez el lector común tiene oportunidad de leer o de conocer y despertar el interés del mismo por lo que ocurre con su país.

CAPÍTULO I
MARCO TEORICO CONCEPTUAL

1.1 Sistema Financiero Internacional.

Para iniciar el estudio del tema es necesario tener le antecedente de que un sistema financiero representa en su conjunto a los organismos nacionales y extranjeros que tienen injerencia en lo referente a la supervisión y control del sistema crediticio internacional dentro del cual se encuentran organismos bursátiles y crediticios internacionales.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

1.1.1 Concepto.

Para poder estudiar y tratar de entender el fenómeno de la capitalización que se ha dado en la Banca Mexicana por inversionistas extranjeros, en lo referente a la situación financiera de la Bolsa Mexicana de Valores, y como afecta a la misma, se debe de tener primeramente conocimiento de los conceptos más relevantes sobre el tema, como los que se presentan a continuación:

Se inicia este capítulo con la definición de lo que es un Sistema Financiero Internacional, así como los antecedentes más relevantes del mismo, por ser el punto de partida de otros conceptos de igual importancia para el desarrollo del tema.

Un Sistema Financiero Internacional, es de acuerdo a Perdomo en su libro Administración Financiera de Inversiones, un "conjunto de organismos e instituciones extranjeras que regulan, supervisan y controlan el sistema crediticio, finanzas y

garantías, así como la definición y ejecución de la política monetaria, bancaria, valores y seguros en general del mercado mundial ". (PERDOMO, 1992: 3)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.1.2 Aspectos Generales.

Las características de un Sistema Financiero Internacional, se pueden resumir en las siguientes, las cuales se desprenden del concepto anteriormente dado:

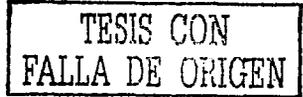
- 1.- Es un conjunto de organismos e instituciones extranjeras.
- 2.- Se encargan de regular, supervisar y controlar el sistema crediticio.
- 3.- Definen y ejecutan la política monetaria del mercado mundial.
- 4.- Definen y ejecutan la política bancaria del mercado mundial.
- 5.- Definen y ejecutan la política de valores y seguros del mercado mundial.

Dentro de este sistema financiero internacional se pueden encontrar a los diferentes mercados bursátiles internacionales que son "el conjunto de oferentes y demandantes de instrumentos de inversión cotizados en bolsa, como un todo, y de acciones en particular" (Ibid, 1992: 7), siendo aquí en donde la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), aparece como un de los más importantes del mundo, entre los ya conocidos mercados Dow Jones, Nikkei, London, Frankfurt, etc.

De los diferentes mercados bursátiles internacionales, el Mercado de Dinero de Nueva York, representa el mercado de dinero más grande del mundo, así como también el Mercado de Eurodólares en Europa toma su importancia por ser el

mercado más importante de la unión europea, además de ser uno de los financiamientos más importantes de algunas empresas norteamericanas.

1.2 Sistema Financiero Mexicano.



1.2.1 Aspectos Generales.

Otro ente bursátil de importancia es la BMV, la cual es un organismo aprobado que opera por concesión de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público con apego a la Ley del Mercado de Valores, como una S.A. de C.V., en la cual los accionistas son únicamente las Casas de Bolsa autorizadas con una acción cada una, "cuya función principal es facilitar las transacciones con valores de inversión y desarrollar el mercado de valores" (PERDOMO, 1993: 222).

Las operaciones requeridas para llevar a cabo la función de la BMV, son realizadas por lo que se conoce como intermediarios bursátiles o financieros, entre los que se pueden tomar en cuenta a las casas de bolsa y sus miembros llamados Brokers, Dealers, Jobbers, etc., aclarando que en México toda operación de intermediación en el Mercado de Valores se da por las casas de bolsa como personas morales, ya que son las autorizadas para hacerlo, destacando también la existencia de un solo intermediario independiente como persona física.

Continuando con el Sistema Financiero Mexicano, se puede decir que es "el conjunto de organismos e instituciones que actúan como reguladoras, supervisoras y controladoras del sistema crediticio en general, así como la definición y ejecución de la política mexicana monetaria, bancarias de valores y seguros en general" (PERDOMO, 1993: 222), dentro de estos organismos se encuentran la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que es la máxima autoridad financiera del país dirigiendo y controlando el Sistema Financiero Mexicano, a través de la Subsecretaría de la Banca Nacional y del Banco de México (Bancomex) que es el banco central de la nación, accesoriamente pero de igual importancia están la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros y la Comisión Nacional de Valores.

Antes de hablar del Sistema Bancario Mexicano más profundamente, es necesario hacer referencia del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial. el cual es la institución en el ámbito internacional para la reconstrucción y el desarrollo. este organismo es propiedad de 125 países. que aportan el capital necesario para operar. entre otras funciones, el Banco Internacional, realiza préstamos a largo plazo a los gobiernos asociados, con el fin de apoyar su desarrollo económico, además de que mediante la Corporación Financiera Internacional fomenta la inversión en empresas privadas productivas.

Por otro lado el Fondo Monetario Internacional al igual que el Banco Mundial, se encarga de realizar préstamos a corto plazo a los diferentes países asociados que tienen problemas con su balanza de pagos. con el fin de ayudarlos en sus problemas monetarios.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Y ya en el ámbito nacional, el Sistema Bancario Mexicano se encuentra integrado por:

- Sociedades Nacionales de Crédito
- Instituciones Privadas de Crédito que son "instituciones de capital privado, cuya actividad requiere autorización de las autoridades hacendarias mexicanas". (PERDOMO, 1993: 150)

El sistema bancario en México se integra por diferentes instituciones que "regulan, supervisan y controlan el sistema crediticio. Así como la definición y ejecución de la política bancaria del país". (Ibid, 1993: 155)

Otro de los aspectos y/o conceptos que es conveniente definir es el Capital, ya que es sino el primero, si de los de mayor peso económicamente hablando para cualquier organismo.

Gonzalo Cortina Ortega, considera que el Capital Contable "equivale al valor en libros de la empresa" (CORTINA, 1988: 35) y el Capital Social es el "total del capital aportado por los socios de una empresa" (Ibid, 1988: 36), debiendo considerar para este trabajo que la importancia del capital contable radica en las utilidades que la empresa puede obtener, y el capital social en la forma de cómo incrementar las utilidades de los socios, dando a estos un grado de confiabilidad más alto para seguir invirtiendo en la empresa.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Por lo anterior, cuando una empresa tiene utilidades o pérdidas ya sea que ocupe financiamiento o desee invertir, cuenta con varias opciones para ambos casos, de las cuales el entrar a operar a la BMV, es una de las más redituables y a la vez más arriesgadas opciones, convirtiéndose así en un organismo bursátil por tener relación con la bolsa.

El desarrollo de las operaciones bursátiles se ve influenciado en gran medida por factores económicos y políticos que afectan al país sobretodo en determinadas épocas.

De lo anterior se desprende el concepto de entorno económico en base a la obra de Perdomo " Modelos Básicos de Planeación Financiera ", se tiene que es "el conjunto de variables y fenómenos económicos que ejercen mayores influencias en el desarrollo financiero de un país, tales como tasas de inflación y de interés, el PIB, la balanza de pagos, las cotizaciones, la política monetaria, la deuda pública, etc." (PERDOMO, 1993: 32), lo cual se desprende de la operación de instituciones como el Banco de México, la SHCP, la SECOFI, la CIT, entre otros.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.2.2 Aspectos del Sistema Financiero Mexicano en el Ámbito Internacional.

El sistema financiero mexicano se encuentra participando dentro del ámbito internacional al encontrarse la Bolsa Mexicana de Valores dentro de las principales

bolsas de valores del mundo a la par de Mercado Dow Jones en Estados Unidos, del Nikkei de Japón, del London de Inglaterra entre otros.

Esto influenciado a la participación y relaciones diplomáticas y económicas que México sostiene con aproximadamente 143 países en todo el mundo, al ser miembro de organismos como: La Organización de las Naciones Unidas, la Organización de Estados Americanos, del Fondo Monetario Internacional, del Banco Mundial, del Banco Interamericano de Desarrollo entre otros, lo cual le da gran apertura comercial y bursátil.

Por otra parte cabe señalar la importancia que los préstamos externos o internacionales juegan en la economía financiera mexicana, señalando la importancia de la deuda externa que México tiene con varios países y que no permite en gran medida que desarrolle adecuadamente su sistema de ahorro interno, lo cual hace que México se siga ubicando en nivel de país subdesarrollado.

Por todo lo antes mencionado en capítulos posteriores se hablará tanto del Sistema Financiero Mexicano más a fondo como de los diferentes y más importantes Mercados y Sistemas Financieros Internacionales así como la relación que tienen con el Mexicano. Iniciando en el capítulo siguiente con la información acerca del Sistema Financiero Mexicano, su desarrollo y su comportamiento especialmente en el sistema Bancario.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CAPITULO 2
SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

2.1 Bolsa Mexicana de Valores.

Como se comento en el tema anterior la Bolsa Mexicana de Valores es uno de los integrantes más importantes o con mayor fuerza en el Mercado Financiero Internacional, debido a la aceptación de los inversionistas extranjeros para realizar en ella operaciones de diferentes magnitudes, lo cual se ha incrementado en diversas ramas del sector económico en los últimos años, por lo que este capítulo se enfoca en el estudio de la Bolsa Mexicana de Valores y los eventos económicos más relevantes de los últimos cinco años que la han venido afectando tanto positiva como negativamente a la BMV y al Sistema Bancario Mexicano.

2.1.1 Antecedentes.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Al estudiar el sistema financiero existente en México, es de suma importancia hablar de varios temas relacionados con el mismo, de los cuales se puede destacar lo referente a la Bolsa Mexicana de Valores, y al Sistema Bancario Mexicano, ya que estos tuvieron su origen a la par del Sistema Financiero en México.

El sistema financiero mexicano de acuerdo a Rosa María Ortega en su libro El Nuevo Sistema Financiero Mexicano, contempla sus inicios aunque de una manera informal desde la época de la conquista en la que se realizaban ya transacciones mercantiles mediante lo que se conoce como "trueque", que no es otra cosa que el intercambio de mercancías, durante esta época predominó el pago en especie,

teniendo gran importancia el trabajo agrícola, el gobierno denota su influencia durante esta etapa al controlar la tierra, trabajo, producción y todo aquel beneficio que de esto resultará, además de ser el encargado de redistribuir la riqueza, por lo que se destaca el papel recolector del mismo gobierno.

Durante esta época se comenzó el comercio internacional, propiciado por mandatos reales con fines de espionaje, de este período se tiene la aparición del Mercado de Tlatelolco en el que se realizaban operaciones diariamente a diferencia de otros que solo las efectuaban cinco días a la semana.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Durante el período colonial, surge el sistema financiero mexicano, esta etapa inicia con reparto de la riqueza obtenida de América durante la conquista, con lo cual los conquistadores lograron acumular riqueza y en base a esto distribuir los cargos públicos. Después de esto durante la etapa de depresión europea surge la hacienda y el peonaje, es aquí en donde la venta de cargos públicos toma mayor fuerza y la iglesia es el órgano con mayor fuerza económica y política por lo cual se instauran varios tributos o impuestos como: la Real Cédula sobre Enajenación de Bienes Raíces y Cobro de Capitales, de igual manera y por la fuerza que la iglesia tenía, se convirtió en el mayor prestamista que existía, ya que efectuaba préstamos hipotecarios y de avío con el ya conocido cobro de impuestos.

Por último durante esta etapa y bajo el control de los Borbones, se fortalece la aplicación de la Real Cédula y se instauran administradores públicos destituyendo a los privados (la iglesia), en el año de 1785 la Contaduría Pública inicia la aplicación

de la Partida Doble e incrementa la captación de recursos vía impuestos de los cuales se crean el de las pulperías y los estancos o monopolios del estado,

De igual manera y después de destituir a la iglesia en su papel de administrador de recursos se tuvo la necesidad de crear instituciones de crédito, apareciendo el 2 de julio de 1774 el Monte de Piedad de Animas fundado por Pedro Romero de Terrenos y que es el antecesor del actual Monte de Piedad, que entre otras actividades tenía la realizar préstamos prendarios y venta pública en almoneda de las prendas no rescatadas, el 2 de junio de 1782 se fundo el Banco Nacional de San Carlos dependiente del mismo en España el cual pretendía fomentar el comercio en general.

También aparecieron varias políticas de fomento a la actividad minera teniendo para esta actividad un Consulado, un Colegio y un Tribunal el cual creó el primer Banco de Avío de Minas en América en el año de 1784.

Durante la época que sigue al período de Independencia, se dieron varios sucesos de importancia en México, destacando el establecimiento del Banco de Avío mediante Ley del Congreso en 1830, que promovía a la industria, en 1837 se creó el Banco de Amortización de la Moneda de Cobre, que se encargo de retirar el exceso de monedas de cobre en circulación. Estas dos instituciones denotan la dependencia del gobierno mexicano que tenía que acudir a ellas con el fin de sobrellevar las crisis económicas a las que tenía que hacer frente.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Al igual que las instituciones mencionadas en el párrafo anterior en 1849 se crea la Caja de Ahorros del Nacional Monte de Piedad y en 1854 la aparición del Código de Comercio, posteriormente durante el reinado de Maximiliano emperador francés se creo la primera institución de banca comercial en México, el Banco de Londres, México y Sudamérica el 22 de junio de 1864, la cual provenía del London Bank of Mexico and South America Limited de capital con origen inglés, que apoyo el comercio exterior.

El 21 de octubre de 1895 se inauguro la Bolsa de México que tuvo una corta vida, pero en 1907 renace la Bolsa Privada de México, S.C.L. que cambió en 1910 su de nominación a Bolsa de Valores de México, S.C.L.. en 1934 se crea el banco Nacional Financiera que se convirtió en el principal banco de fomento en México.

En el año de 1946 se crea la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y su reglamento, así como en 1947 el Reglamento Especial para Ofrecimientos al Público de Valores no Registrados en Bolsa y en 1953 la Ley de la Comisión Nacional de Valores.

Y en 1975 se publica por primera vez en el Diario Oficial la Ley del Mercado de Valores fomentando la actividad bursátil sobre todo y que continua vigente hasta la fecha. (ORTEGA, 1991: 6-17)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.1.1 Manejo de la Bolsa Mexicana de Valores.

La Bolsa Mexicana de Valores es un órgano creado como Sociedad Anónima de Capital Variable, integrada por veinticinco casas de bolsa y un agente independiente en la República Mexicana.

Este organismo opera bajo la concesión de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, con apego a la ley del Mercado de Valores y cada uno de sus integrantes posee solamente una acción del capital total de que se integra.

El funcionamiento en lo que respecta a la BMV es en esencia sencillo, ya que los inversionistas compran y venden valores de diferentes tipos mediante agentes conocidos como Casas de Bolsa o Brokers, aunque actualmente la operación del mercado se da a través del sistema BMV-SENTRA Capitales, que es el sistema de negociación, transacción, registro y asignación de capitales que sustituyó al conocido piso de remates.



Fuente:

Elaboración Propia

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Los participantes o integrantes de las operaciones bursátiles en el mercado de valores son:

- Entidades emisoras
- Intermediarios bursátiles
- Inversionistas
- Autoridades

Las entidades emisoras, son los organismos o empresas que cumpliendo con las disposiciones establecidas y siendo representadas por una casa de bolsa, ofrecen al público inversionista, valores tales como acciones, títulos de deuda y obligaciones, entre otros.

Los intermediarios bursátiles son las casas de bolsa autorizadas para actuar en el mercado bursátil y que se ocupan de:

- realizar operaciones de compraventa de valores,
- brindar asesoría a las empresas en la colocación de valores y a los inversionistas en la constitución de sus carteras,
- recibir fondos por conceptos de operaciones con valores y realizar transacciones financieras por medio de sus operadores.

Los operadores de las casas de bolsa deben estar registrados y autorizados por organismos como la CNBV.

Los inversionistas, son las personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que, a través de una casa de bolsa colocan sus recursos a cambio de valores, para obtener rendimientos. En los mercados bursátiles del mundo destaca la participación del grupo de los llamados " inversionistas institucionales ", representado por sociedades de inversión, fondos de pensiones y otras entidades con alta capacidad de inversión y amplio conocimientos del mercado y sus implicaciones.

Dentro de las diferentes actividades que se dan en el mercado, se manejan distintos instrumentos de inversión conocidos como instrumentos del mercado bursátil y que son:

- ° Instrumentos de deuda a corto plazo
- ° Instrumentos de deuda a largo plazo
- ° Acciones

Las leyes y normativa que regulan el quehacer bursátil en México son las siguientes:

- + Ley del Mercado de Valores
- + Ley de Sociedades de Inversión
- + Reglamento General de la BMV

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

+ Código de Ética profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana

Dentro del mercado de valores se tienen dos temas de importancia que son:

- El financiamiento bursátil que sirve a las empresas como herramienta para ejecutar diversos proyectos de mejora y expansión, ya que dicha empresa se puede financiar a través de la emisión de acciones u obligaciones, mediante el financiamiento bursátil se puede:
 - optimizar costos financieros
 - obtener liquidez inmediata
 - consolidar y liquidar pasivos
 - crecer
 - modernizarse
 - financiar investigación y desarrollo
 - planear proyectos de inversión y financiamiento a largo plazo

- La forma de listarse en el mercado de valores, para que una empresa pueda emitir acciones que coticen en la BMV debe de acuerdo a información obtenida de la BMV, antes que nada, contactar a una casa de bolsa que es el intermediario especializado para llevar a cabo la colocación. A partir de ahí empieza un proceso para poder contar con las autorizaciones de la BMV y la CNBV.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Las empresas interesadas deberán estar inscritas en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios
- Deben presentar una solicitud a la BMV por medio de una casa de bolsa, anexando la información financiera, económica y legal correspondiente
- Cumplir con lo previsto en el Reglamento interior de la BMV
- Cubrir los requisitos de listado y mantenimiento de inscripción en bolsa.

Dentro de este aspecto, se puede mencionar la forma en como los inversionistas participan el mercado, aquí los ya mencionados compran y venden acciones e instrumentos de deuda a través de los agentes intermediarios.

El público inversionista canaliza sus ordenes de compra o venta de acciones a través de un promotor de una casa de bolsa, estos son especialistas registrados que han recibido capacitación y han sido autorizados por la CNBV, las ordenes son transmitidas de la oficina de la casa de bolsa al mercado bursátil a través del sistema BMV SENTRA capitales, donde esperarán encontrar una oferta igual pero en el sentido contrario y así perfeccionar la operación.

Una vez que se han adquirido acciones o títulos de deuda, se puede monitorear su desempeño en los periódicos especializados o mediante los sistemas de información impresos y electrónicos de la propia BMV y en Bolsatel.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Sistema de Negociación de la BMV (información adquirida mediante Internet de la BMV).

- **BMV SENTRA Capitales**

Es la plataforma tecnológica desarrollada y administrada por la BMV para la operación y negociación de valores del mercado de capitales.

- **Lotes y puja**

Se denomina lote a la cantidad mínima de títulos que convencionalmente se intercambian en una transacción, para el mercado accionario un lote se integra por mil títulos.

Se denomina puja al importe mínimo en que puede variar el precio unitario de cada título y se expresa como una fracción del precio de mercado o valor nominal de dicho título.

Lotes y pujas cumplen con el propósito de evitar la excesiva fragmentación del mercado y permitir el manejo estandarizado de títulos.

- **Picos**

Se denomina pico a la cantidad de títulos menor a la establecida por un lote, las transacciones con picos deben de efectuarse al último precio y están sujetas a reglas particulares de operación.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- **Ventas en corto**

Es una modalidad de operación que consiste en la venta de títulos que no se tienen mediante el recurso llamado de posición corta.

- **Horarios de operación**

La operación de valores se realiza durante la sesión de remates, cuyo horario lo establece y da a conocer la BMV, una sesión de remates del mercado de capitales, se lleva a cabo de 8:30 a 15:00 de Lunes a Viernes para el mercado de suspensión de operaciones.

- **Suspensión de operaciones**

Para evitar fluctuaciones excesivas y erráticas en los precios y con el objeto de procurar la incorporación de toda información relevante en el proceso de toma de decisiones por parte de los participantes en el mercado accionario, se cuenta un sistema de suspensión de operaciones, si el precio de mercado de una acción excede con respecto al precio de apertura, los rangos de fluctuación establecidos, su cotización es suspendida por un lapso determinado, al final del cual se reinicia la operación, tomando como base el precio de la última transacción concertada y fijando nuevos rangos de fluctuación.

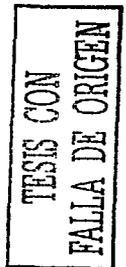
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Suspensión de registro

El consejo de administración de la BMV tiene la facultad de suspender el registro de un determinado valor, lo que automáticamente suspende su operación, esto ocurre si el emisor no cumple con las obligaciones, normas y requisitos administrativos, pero sobretodo si a juicio de la BMV se suscitan por razones imputables al emisor condiciones que pueden causar perjuicios al público inversionista. Fuente: www.bmv.gob

Las principales casas de bolsas inscritas en la BMV se listan a continuación:

- Acciones y Valores de México
- Casa de Bolsa Arka
- Casa de Bolsa Banorte
- Casa de Bolsa Bitat
- Casa de Bolsa Santander
- Deutsche Morgan Grenfell
- GBM Grupo Bursátil Mexicano
- Goldman Sachs México
- Interacciones Casa de Bolsa
- Inversora Bursátil
- Invex
- Bursamex
- Casa de Bolsa Bancomer
- Casa de Bolsa BBV-Probursa
- Casa de Bolsa Inverlat
- CBI Casa de Bolsa
- Ing Baring México
- Value
- Vector Casas de Bolsa
- Merrill Lynch
- Multivalores Casa de Bolsa
- Operadora de Bolsa Serfin



Ixe Casa de Bolsa

Valores Finamex

Valores Mexicanos Casa de Bolsa

Fuente: www.bmv.gob

2.2 Sistema Bancario Mexicano.

Al igual que los organismos bursátiles, el sistema integrado por los diversos órganos de banca tienen gran importancia en el desarrollo económico de la economía mexicana ya que es aquí en donde se concentra la mayor parte de la inversión que se genera en el país.

2.2.1 Antecedentes.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Al tomar en estudio el tema del sistema bancario en México, es necesario hablar de temas de importancia relacionados con el mismo, de los cuales se puede destacar lo referente a su forma de constitución, su legislación, y sobre todo de los eventos más relevantes que se han presentado y que han afectado a este sistema en los últimos 5 años. Por lo anterior conviene tener el antecedente de lo que es el Sistema Bancario Mexicano y sus orígenes.

El Sistema Bancario Mexicano, es parte del Sistema Financiero Mexicano, integrado por instituciones que regulan, supervisan y controlan el sistema crediticio.

así como la definición y ejecución de la política bancaria del País." (PERDOMO,1993: 155) Este tiene sus orígenes a la par del sistema financiero en el país, lo cual se remonta de acuerdo a Rosa María Ortega en su libro El Nuevo Sistema Financiero Mexicano, al período colonial en donde surge la primera institución de crédito en el año de 1774, el Monte de Piedad de Animas que inicio con operaciones de préstamos prendarios, custodia de depósitos confidenciales entre otras, en el año de 1782 se fundó por la Real Cédula el Banco Nacional de San Carlos proveniente de España, el cual se destinó a fomentar el comercio en general.

Así también y como apoyo a la industria minera, el Tribunal de Minería funda en 1784 el Banco de Avío de Minas, que fue el primer banco refaccionario en América, el cual solo duro dos años en operaciones debido a los malos resultados obtenidos de sus operaciones, este banco se considera el antecesor del primer banco de avío en México en su etapa de nación independiente.

En 1830 por iniciativa de Lucas Alamán, se establece el Banco de Avío, mediante Ley del Congreso de 1830, que opero como banco de promoción industrial, posteriormente en 1837 se crea el Banco de Amortización de la Moneda de Cobre, con el fin de retirar de la circulación las monedas de cobre excesivas y que se prestaban a falsificaciones.

Con la llegada del imperio francés a México, se tiene la creación por su parte de la primera institución de banca comercial en el país, el Banco de Londres, México y

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Sudamérica el 22 de junio de 1864, el cual era una sucursal del London Bank of Mexico and South America Limited, y que tenía fines de fomento al comercio exterior.

En 1875 Francisco McManus, fundó el Banco de Santa Eulalia en Chihuahua, el cual podía emitir billetes, en 1881 el gobierno federal y Eduardo Noetzlin que representaba al Banco Franco Egipto, celebraron el contrato del que nació el Banco Nacional Mexicano que inició operaciones el 23 de febrero de 1882.

Ese mismo año Eduardo L'Enfer fundo el Banco Mercantil Agrícola e Hipotecario que también podía emitir billetes y un año más tarde se constituye el antecesor del Banco Obrero, el Banco de Empleados en el cual el capital era aportado por empleados públicos.

En 1884 al Banco Nacional Mexicano se le dan las atribuciones de banco central y se establece el Banco Nacional de México (BANAMEX) el cual nace de la fusión del Banco Nacional Mexicano y el Banco Mercantil, Agrícola e Hipotecario.

En 1925 se promulgo la Ley General de Instituciones de Crédito y Establecimientos Bancarios, así como los estatutos de la Ley del Banco de México, el cual se inauguró el día 1° de septiembre de ese mismo año.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Otros eventos que conviene mencionar son la creación de la Asociación de Banqueros de México A. C. Y la Comisión Nacional Bancaria en 1928, la promulgación de la Ley Monetaria de julio de 1931 que desmonetizo el oro, la

promulgación de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito en 1932, de igual manera durante el gobierno del General Lázaro Cárdenas se crean los siguientes bancos: en 1934 Nacional Financiera, en 1935 el Banco de Crédito Ejidal, en 1937 el Banco Nacional de Comercio Exterior, y después de la Segunda Guerra Mundial y hasta 1976 se desarrollo en gran medida la Banca Especializada. (ORTEGA, 1991: 7-17)

Mostrado de otra forma se analizan una a una las principales instituciones bancarias mexicanas en su origen para posteriormente comprender el porque del interés de bancos extranjeros en ellas.

Banco Nacional de México, mejor conocido como Banamex, nació como se vio anteriormente el 2 de junio de 1884, de una recomendación del anterior presidente de la República Porfirio Díaz de contar con un banco nacional debido a la etapa de tranquilidad política, consolidación del Estado y crecimiento económico que se vivía en esa época, como resultado del concurso de capitales franceses y nacionales.

Banamex tiene su origen en la fusión de los bancos Nacional Mexicano y Mercantil Mexicano, este último con fundadores españoles radicados en México, Banamex nació con un capital de 20 millones de pesos, desempeñando funciones de banco comercial y banco de Estado, con lo que se convirtió en el principal banco de la República.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Banamex inició operaciones con sucursales en San Luis Potosí, Puebla, Guanajuato, Veracruz y Yucatán, para posteriormente en los años comprendidos entre 1932 y 1952 internacionalizarse al sumar oficinas en Nueva York, Los Angeles, Madrid y París.

En el inicio de la década de los 90's durante la reprivatización de la banca, la Casa de Bolsa Acciones y Valores (Accival) ganó la licitación por Banamex integrando desde entonces el grupo financiero mexicano más fuerte Banamex - Accival (Banacci). (Mundo Ejecutivo, 1999: 42-44)

El Banco de Comercio S.A. nombre con el que inició y mejor conocido como Bancomer, inicia su historia el 15 de octubre de 1932 bajo la batuta de Salvador Ugarte, que inició esta empresa con un equipo de 28 empleados y un capital de 500 mil pesos, de este banco conviene destacar uno de sus símbolos más reconocidos por una situación en particular que se mencionará en el siguiente capítulo, es decir su bandera diseñada en 1948 cuyos colores son el verde representando la esperanza, la abundancia y **la libertad** y el amarillo que representaba la riqueza, la fuerza, la fe y la constancia. Símbolo que según sus ejecutivos entre ellos Ricardo Guajardo Touché opinaban forjaban la personalidad del banco conjuntamente con el paso del tiempo.

En 1936 Bancomer abrió cuatro sucursales en la ciudad de México y en 1944 ya eran once sus filiales en todo el país, en 1967 fue la primera institución en contar con sistema de cheques y en 1969 lanza su primera tarjeta de crédito, el 27 de julio de

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1991 después de la nacionalización y durante la reprivatización de la banca, la empresa financiera Valores de Monterrey S.A (VAMSA) ganó la licitación y se quedó con Bancomer.

En 1996, la institución concretó una alianza estratégica con el Bank of Montreal, la cual adquirió el 16% del entonces ya Grupo Financiero Bancomer. Hoy en día Bancomer cuenta con más de 1,350 sucursales en todo el país, 2,500 cajeros automáticos, está presente en más de 600 poblaciones, entre muchas más de sus características. (Mundo Ejecutivo, 1999: 46-48)

Banco Internacional (Bital), se inició el 19 de agosto de 1941 en el mismo lugar en donde ya se encontraba establecido el Banco de México, esta institución tuvo como iniciador a Luis Montes de Oca e inició originalmente como una institución solamente de depósito y ahorro.

Entre sus accionistas se destaca a Alfonso Cerrillo, además de tener incorporadas a 18 instituciones de la provincia y el Distrito Federal, dentro de sus aspectos más relevantes se encuentra el hecho de que el primer depósito recibido por la institución fue por un monto de 400 mil pesos cantidad bastante respetable en ese entonces y fue realizado por la Compañía de Fianzas México S.A., la cual años después se convirtió en importante socio del banco.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En 1944 comienza su expansión con la apertura de su primera sucursal, y en 1945 absorbe al Banco Metropolitano S.A., en 1981 establece una agencia bancaria en

Nueva York , y otra en las Islas Gran Caimán, después de la nacionalización de la banca, Grupo Financiero Prime adquiere a Bital conformando el Grupo Financiero Prime Internacional, Bital. Posterior a este hecho en 1998 se anuncia la fusión entre Bital y Banco del Atlántico en 1997 y del Banco del Sureste, de estos dos últimos adquiriendo el 100% del capital.(Mundo Ejecutivo, 1999: 62-64 - 200:69)

Banca Serfín se distingue por ser la institución de crédito más antigua de México, surgida el 10 de mayo de 1864 con la llegada a México de Guillermo Newbold y Roberto Gaddes con el fin de establecer una institución que diera cuerpo al Bank of Mexico Ltd.

El Banco de Londres, México y Sudamérica fue la primera denominación de Banca Serfín, cambiando su nombre debido a su operación en Chile y Perú a The London Bank of Mexico and South America (con lo anterior se ve claramente la entrada desde entonces del capital extranjero a la banca mexicana).

Serfín fue la primera institución en emitir el billete o papel moneda en 1865, pero debido al nuevo código de comercio emitido durante el Porfiriato que prohibía las operaciones de bancos extranjeros en México y daba la concesión para emitir billetes exclusiva al Banco Nacional de México, la cual sin embargo no prosperó y fue sustituida por un nuevo código de comercio en 1889.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Debido a la nueva legislación y con el fin de tener mayor problema, Serfin se mexicaniza al vender la tercera parte de las acciones en manos de ingleses quedando de esta forma como Banco de Londres y México S.A.

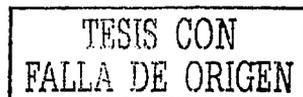
Al celebrar en 1964 sus primeros 100 años ya contaba con 102 oficinas sucursales diseminadas por todo el país, y a principios de la década de los setenta nace por fin el Grupo Financiero Serfin nombre que causo polémica al no querer que se perdiera el prestigiado nombre de Londres y México, por lo cual lo que se hizo fue integrar los nombres en Serfin o Servicios Financieros Integrados, llegando con el tiempo a ser la tercera empresa bancaria y financiera más importante en México. (Mundo Ejecutivo, 1999: 362-364)

2.2.2 Análisis de la Legislación Bancaria Mexicana.

El sistema bancario como ya se vio anteriormente, se encuentra integrado por diversos organismos e instituciones que regulan y controlan el sistema crediticio y la política bancaria del país.

En lo referente a los servicios de banca y crédito mexicanos, se cuenta con los siguientes organismos que regulan, supervisan y controlan este tipo de servicios y entre los cuales se encuentran:

1. Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
2. Subsecretaría de la Banca Nacional.



3. Banco de México.
4. Comisión Nacional Bancaria y de Seguros.
5. Comisión Nacional de Valores.

Así pues se tiene que la SHCP es la autoridad financiera máxima del país, y es responsable de toda actividad financiera en el mismo, actividades que realiza mediante el Banco de México y la Subsecretaría de la Banca Nacional.

Por su parte la Subsecretaría de la Banca Nacional se encarga de las actividades bancarias del país dirigiendo y controlando el Sistema Bancario Mexicano.

El Banco de México, es el banco central de la nación, lo cual tiene fundamento en el artículo 28 constitucional que a la letra dice " el estado tendrá un banco central que será autónomo en el ejercicio de sus funciones y en su administración. Su objetivo prioritario será procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, fortaleciendo con ello la rectoría del desarrollo nacional que corresponde al Estado. Ninguna autoridad podrá ordenar al banco conceder financiamiento." (CONSTITUCIÓN POLÍTICA DE LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, 1998: 34-35)

Por su parte la Comisión Nacional Bancaria y de Seguros, tiene el carácter de órgano desconcentrado de la SHCP, el cual se encarga de la vigilancia, inspección y supervisión de las instituciones de crédito, seguros y organizaciones auxiliares de crédito.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Al igual la Comisión Nacional de Valores se creó por iniciativa de la SHCP, y se encarga de regular el mercado de valores y de vigilar el buen desarrollo del mercado y de sus integrantes.

Por otro lado la Ley Reglamentaria del Servicio Público de Banca y Crédito, considera que la Sociedad Nacional de Crédito es exclusiva en México para prestarlos. Estas sociedades son "instituciones de derecho público con personalidad jurídica y patrimonio propios, con duración indefinida y de capital representado por certificados de aportación patrimonial" (PERDOMO, 1996: 156).

Los objetivos principales de la Sociedad Nacional de Crédito en México son los siguientes:

- Fomentar el ahorro nacional.
- Canalizar eficientemente los recursos financieros.
- Promover la adecuada participación de la banca mexicana en los mercados financieros internacionales.
- Procurar un desarrollo equilibrado del sistema bancario nacional y una competencia sana entre las instituciones de banca múltiple.
- Promover y financiar las actividades y sectores que determine el Congreso de la Unión como especialidad de cada institución de banca de desarrollo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

De estos últimos dos objetivos, se desprenden dos tipos de sociedades nacionales de crédito: las de banca múltiple y las de banca de desarrollo.

De acuerdo a la Ley de Instituciones de Crédito, "el servicio de banca y crédito sólo podrá prestarse por instituciones de crédito que podrán ser instituciones de banca múltiple e instituciones de banca de desarrollo"(LIC, art. 101)

Las instituciones de banca múltiple a su vez se dividen en :

- Bancos de Cobertura Geográfica Nacional, que entre sus funciones, tienen las de orientar el financiamiento hacia actividades para el desarrollo de los Sectores Económicos esenciales del país. Así como la función de financiar grandes proyectos de inversión de sectores económicos, sociales, privados, públicos y mixtos del país, y apoyar las operaciones de comercio exterior.
- Bancos de Cobertura Geográfica Multiregional, que se encargan de la atención financiera de las diferentes regiones del país.
- Bancos de Cobertura Geográfica Regional, que representan la base de la estrategia bancaria del país para apoyar la descentralización de la actividad económica del mismo.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Al operar como intermediarios, la banca múltiple canalizará los recursos captados del público y los dirigirá a donde hacen falta.

Y por otra parte las instituciones de Banca de Desarrollo se encuentran integradas por las siguientes:

- Nacional Financiera S.N.C.
- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos S.N.C.
- Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C.
- Banco Nacional de Crédito Rural S.N.C.
- Y otros.

De igual manera en el país se cuenta con Instituciones Privadas de Crédito, que en esencia para poder operar requieren autorización de las autoridades hacendarias mexicanas.

El capital constitutivo de las sociedades nacionales de crédito se encuentra clasificado en dos series, la serie A (66%), la cual solamente es suscrita por el Gobierno Federal y la serie B (34%), que puede ser suscrita no solo por el Gobierno Federal, sino también por otros gobiernos, así como personas físicas y personas morales mexicanas, estas últimas deben de contener en sus estatutos la cláusula de exclusión absoluta de extranjeros.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Cabe mencionar que el servicio de banca y crédito solo está permitido a aquellas instituciones que se constituyan con base en la Ley de Instituciones de Crédito.

Las características del capital de la banca múltiple son: (ORTEGA, 1991: 107)

- 51% del capital en acciones serie "A", únicamente para personas físicas mexicanas, las controladoras de las agrupaciones financieras, el gobierno federal, los bancos de desarrollo o el FOBAPROA.
- Un máximo del 49% del capital en acciones serie "B" que pueden ser adquiridas además de por las personas o instituciones señaladas anteriormente, por personas morales mexicanas cuyos estatutos tengan cláusula de exclusión de extranjeros, por instituciones de fianzas y seguros.

Sin embargo actualmente se encuentra capital extranjero en su mayoría en la banca múltiple, esto permitido a partir de la autorización de la SHCP en 1994, al Tratado de Libre Comercio de 1994 y al Pacto de Basilea firmado en 1999.

2.2.3 Sucesos Relevantes ocurridos con la Banca Mexicana en los Últimos Años (1980 a 2000).

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Como se ha visto en puntos anteriores el sistema bancario mexicano ha pasado por varios cambios desde su conformación hasta la actualidad, cambios que algunas veces han favorecido la economía mexicana y en otros la han perjudicado como posiblemente haya empezado a ocurrir y aún este ocurriendo en la actualidad, ya

que después de atravesar por algunas nacionalizaciones, ahora se enfrenta a la entrada de capital extranjero en su conformación.

Como ya se vio anteriormente el inicio de la banca en México se dio en 1830 con el primer banco de configuración definida: el Banco de Avío, posteriormente en 1864 se estableció el primer banco comercial: el Banco de Londres y México, y posteriormente se fundaron el Banco Minero en 1880, el Banco de Santa Eulalia en 1880, el Banco Nacional Mexicano en 1881, el Banco Mercantil, Agrícola e Hipotecario en 1882, el Banco Nacional de México en 1884, nacido de la fusión de los dos bancos anteriores.

Posteriormente por decreto expedido en 1925 se creó el Banco de México que inició operaciones como banco de banqueros en 1928, al igual por decreto en 1933 se crea Nacional Financiera S. A. Y el Banco Nacional Hipotecario Urbano y de Obras Públicas S. A., posteriormente en 1936 se funda el Banco Nacional de Crédito Agrícola y Ganadero S.A. y el Banco Nacional de Crédito Ejidal.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En 1971, se reconoció o acepto que un grupo bancario se pudiera integrar por varias instituciones de crédito con diferentes tipos de especialización, en 1974 se permitió la fusión en una sola institución de crédito de distintos tipos de bancos lo cual culmina con lo ocurrido en 1978 cuando se autorizó el cambio de la banca especializada en banca múltiple, la que anteriormente las instituciones bancarias como ya se ha visto, "estaban sujetas a un régimen de banca especializada, con lo que la gama de operaciones, tanto activas como pasivas, que dichas instituciones

podían ofrecer, eran limitadas, toda vez que las mismas estaban sujetas a la propia naturaleza de los intermediarios." (ORTIZ, 1994: 21)

En el año de 1983 se llevo acabo por parte del gobierno federal la "Nacionalización Bancaria", la cual no es tal, sino una estatización de la banca, ya que los grupos de bancos privados pertenecían a mexicanos, es decir, a nacionales. Pero muchos gobernantes creen que la nación son de ellos". (PAZOS, 1982: 52-53)

Durante esta nacionalización el gobierno expropió la banca a los nacionales dando y manteniendo concesiones a extranjeros, debido a que se consideraba que los problemas económicos y de la banca en México eran ocasionados por la banca privada, lo cual se muestra en el Decreto que establece la nacionalización de la Banca Privada transcrito parcialmente a continuación:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Al margen un sello con el Escudo Nacional, que dice: Estados Unidos Mexicanos.-
Presidencia de la República.

JOSE LOPEZ PORTILLO, Presidente Constitucional de los Estados Unidos Mexicanos, en ejercicio de la facultad que al Ejecutivo confiere la fracción I del artículo 89 de la Constitución ... Que el servicio público de la banca y del crédito se había venido concesionando por parte del Ejecutivo Federal a través de contratos administrativos, en personas morales constituidas en forma de sociedades anónimas, con el objeto de que colaboran en la atención del servicio que el gobierno no podía proporcionar íntegramente: ... Que con el objeto de que el pueblo de México, que con su dinero y bienes ha entregado para su administración o guarda a los bancos, ha

generado la estructura económica que actualmente tienen éstos, no sufra ninguna afectación y pueda continuar recibiendo este importante servicio público y con la finalidad de que no vean disminuidos en lo más mínimo sus derechos, se ha tomado la decisión de expropiar por causa de utilidad pública los bienes de las instituciones de crédito privadas.

Que la crisis económica por la que actualmente atraviesa México y que, en buena parte, se ha agravado por la falta de control directo de todo el sistema crediticio, fuerzan igualmente a la expropiación, para el mantenimiento de la paz pública y adoptar medidas necesarias para corregir trastornos interiores, con motivo de la aplicación de una política de crédito que lesiona los intereses de la comunidad ..." (PAZOS, 1982: 99-105)

A pesar de esto y como se menciona anteriormente el gobierno no expropió las instituciones extranjeras lo cual está contenido en el artículo quinto del mismo decreto. El cual a la letra dice: "No son objeto de expropiación el dinero y valores propiedad de usuarios del servicio público de banca y crédito o cajas de seguridad, ni los fondos o fideicomisos administrados por los bancos, ni en general... la banca mixta, ni el Banco Obrero, ni el Citybank N.A., ni tampoco las oficinas de representación de entidades financieras del exterior, ni las sucursales de bancos extranjeros de primer orden.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Haciendo referencia a lo anterior se tiene que hasta 1924 las sucursales de entidades financieras extranjeras legalmente pudieron operar libremente en México,

a partir de este año, la ley establecieron que solamente pudieran operar aquellas que contaran con autorización del gobierno y las cuales no podían emitir valores, en 1941 se limita a este tipo de instituciones solamente a efectuar operaciones de banca de depósito.

En 1978 con la reforma a la ley, se dio la opción a los extranjeros a establecer sucursales en México solo para realizar operaciones con residentes en el exterior, lo cual con la ley expedida después de la ya mencionada nacionalización de la banca de 1982 se anula.

En 1989, se da una modificación al "capital social de las sociedades nacionales de crédito, que podría estar integrado por una parte ordinaria y una adicional. La serie A representaría en todo tiempo el 66% del capital ordinario y solo podría ser suscrita por el gobierno federal. Las acciones serie B, representarían el 34% restante del capital ordinario de la institución, con posibilidad de ser suscrito por particulares. Y finalmente la serie C, que representaría el capital adicional de la sociedad". (Ortiz, 1994: 60), de igual manera se da la opción de participación por persona física o moral en la serie B de pasar de un 1% a un 5% del capital pagado.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Y es en este mismo año de 1989 cuando el entonces presidente de la República Mexicana el Lic. Carlos Salinas de Gortari, da a conocer el denominado "paquete financiero", después de haber sido aprobado por el Congreso de la Unión, el pretendía fomentar un sistema financiero más eficiente y moderno, con lo cual se modificaron la Ley Reglamentaria del Servicio Público de Banca y Crédito, Ley

General de Instituciones de Seguros, la Ley Federal de Instituciones de Fianzas, la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, la Ley del Mercado de Valores y la Ley General de Sociedades de Inversión. Dichas modificaciones coincidían en todas las leyes en un mismo punto: la apertura del sistema crediticio de México al capital extranjero, ya sea para anular la prohibición de participación de este o para incrementar su porcentaje de participación en el sistema.

En 1989 con el "paquete financiero" dentro de las modificaciones hecha a la Ley de Sociedades de Inversión surge por primera vez el término de "grupo financiero no bancario", estas instituciones de acuerdo a Guillermo Ortiz en su libro "La Reforma Financiera y la Desincorporación Bancaria", se pretendía fueran controlados por una sociedad controladora de acciones, prohibiéndose la participación de capital extranjero, esta sociedad controladora debía estar integrada por lo menos con 3 intermediarios financieros y debía mantener por lo menos el 51% del capital pagado de cada uno de los integrantes del grupo, de igual manera el grupo financiero puede ser manejado por un banco o por una casa de bolsa, con estas agrupaciones sus integrantes tienen la ventaja de utilizar una misma denominación para identificarse frente al público, y la ventaja de realizar operaciones de forma indistinta en las instalaciones de uno u otro de los integrantes del mismo, dando con esto un amplio margen de eficiencia y comodidad en los servicios que prestan.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Por otra parte en 1990, se reformaron los artículos 28 y 123 constitucionales, con lo cual el sector social y privado podían nuevamente prestar el servicio de banca en

México, actividad que les fue negada y retirada en 1982 con la estatización de la banca.

De manera muy similar con el Tratado de Libre Comercio, se reformaron las leyes financieras, dando la posibilidad al capital extranjero de participar en el capital de intermediarios financieros hasta en un 49% del capital común, y hasta en un 30% de dicho capital en lo referente a bancos, casas de bolsa y sociedades controladoras de grupos financieros, de igual manera en el capítulo 14 de dicho tratado, se trata el incremento de participación de E.U. y Canadá en el mercado bancario, la cual se incrementaría de un 8% a un 15% con la "limitante" antes expuesta de llegar solamente a participar en un 30% dentro de estos órganos.

Como ya se menciona anteriormente durante 1990 se regreso la banca a manos privadas, para lo cual se llevo a cabo el denominado "efecto cascada", "el cual consistía en determinar, para efectos de determinar qué bancos integrarían los paquetes, que hubiera un buen número de grupos interesados en adquirir tal o cual institución, que en caso de no resultar ganadores probablemente participarían en subsecuentes subastas." (ORTIZ, 1994: 220), de aquí que la desincorporación bancaria se considere efectuada mediante un modelo de subastas semejante al realizado en el piso de remates de la bolsa mexicana de valores en aquel entonces, con lo cual se aumento la participación de grupos, el interés de los mismos en la adquisición de los bancos y la competitividad de las posturas de los interesados.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

De estas subastas se pueden mencionar algunos registros publicados por Guillermo Ortiz, en su libro La Reforma Financiera y la Desincorporación Bancaria, entre los que destacan el registro de Grupo Accival para adquirir Banamex,, el cual fue comprado finalmente por Roberto Hernández, Alfredo Harp y José Aguilera, igualmente Grupo Inverlat presentó su registro para adquirir Confía, Cremi, Multibanco Mercantil, Banco de Oriente y Comermer, de los cuales adquirió Comermer, Grupo Abaco se registro para la compra de Banpais, Bancrecer, Confía y Banorte, estos dentro de los más relevantes.

En 1992 se da una serie de reformas a la Ley de Instituciones de Crédito y a la Ley para Regular Agrupaciones Financieras respecto a la conformación del capital social de las instituciones de crédito y sociedades controladoras de grupos financieros, dichas reformas en síntesis, presentan la opción de que el capital de dichas sociedades a parte de integrarse por las ya conocidas acciones series A, B, y C ahora también se integrarán por una serie L la cual se emitirá hasta por un 30% del capital ordinario y podrán ser adquiridas por las mismas personas facultadas para adquirir las 3 series anteriores, es decir quienes pueden adquirir las series A y B así como personas morales mexicanas y personas físicas extranjeras o morales extranjeras que no ejerzan funciones de autoridad, facultándolos con voto para cuestiones de fusión , transformación, liquidación, disolución e inscripción de la sociedad en cualquier bolsa de valores.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Posteriormente con el TLC. se abren más las puerta de entrada al capital extranjero en México. al permitirse que este pueda establecerse en cualquier país

miembro del TLC, con el fin de ofrecer y realizar operaciones de banca, seguros, valores y otros en los países miembros. Destacando que para esto los Estados Unidos de Norteamérica primero tenían que permitir en su legislación la expansión geográfica de los bancos nacionales y extranjeros dentro de su territorio y no fuera de este, situación que aún hoy no esta permitida.

Cabe destacar que el TLC también maneja un período de margen para la entrada de capital extranjero o participación de este en la banca el cual se maneja que tendrá su termino seis años después de haber entrado en vigor el tratado o en el año 2000 lo que ocurra primero, durante este lapso de da libertad a intermediarios extranjeros para que adquieran parte de la banca mexicana, y posteriormente esta práctica se limitará a solo la posibilidad de adquirir como máximo un 4% del mercado.

A partir de esta fecha la banca mexicana a pasado por algunos acontecimientos de relevancia entre los que los más notables son la extranjerización de la banca mexicana o lo que es lo mismo la apropiación de la banca mexicana por capital extranjero, lo cual al ver cada una de las instituciones bancarias más importantes del país se comentará con sus inicios y sus hechos. Destacando que es precisamente en el año 2000 fecha limite marcada en el TLC para adquirir la banca mexicana por capital extranjero cuando capital español mediante Banco Bilbao Vizcaya gana a Banamex la adquisición de Bancomer quitando a México la posibilidad de convertirse en el grupo financiero más fuerte de América Latina.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

De cualquier forma sea lo que sea que ocurra o haya ocurrido en la banca mexicana, el hecho es que esta se encuentra ya en casi su totalidad en manos extranjeras, perdiendo México su participación en ellas, con lo cual se tiene como principal ventaja el posible "fortalecimiento" de la economía mexicana, a pesar de perder su "independencia y soberanía" bancaria.

2.2.4 Principales organizaciones bancarias en México involucradas en el proceso de nacionalización de la Banca Mexicana .

Como se ha visto en párrafos anteriores, la banca en México ha pasado por diversos cambios a lo largo de los años desde su inicio en el siglo XIX hasta la actualidad, todo esto debido a las diferentes disposiciones gubernamentales, así como a los cambios que se han dado sobretodo en la actualidad en lo referente a la legislación bancaria que ha permitido la entrada de capital extranjero a la banca mexicana en una participación mayoritaria en ella. por lo cual en esta etapa del trabajo se pretende mostrar la evolución y cambios más sobresalientes de las organizaciones bancarias en México pero de una forma mas individualizada, con el fin de mostrar y tratar de comprender los efectos que el capital extranjero ha propiciado en la banca mexicana.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2.2.4.1 Antecedentes.

Anteriormente se presento la forma en como la banca mexicana paso de una nacionalización a una privatización, proceso dado mediante lo que se conoció como oferta de los "paquetes", que no era otra cosa que una subasta de las diferentes instituciones bancarias o grupos financieros dada mediante la formación de "lotes" de varios de ellos, para ofrecerlo a los interesados particulares en su adquisición, es por eso que esta parte se presentará con base en la conformación original de estos paquetes de acuerdo a la información obtenida de la obra de Guillermo Ortiz "La reforma financiera y la desincorporación bancaria", accesoriamente se presentarán algunas instituciones bancarias no contempladas en los paquetes y que se consideran de interés para el estudio del tema.

- ❖ El primer paquete.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Para poder decidir que instituciones conformarían cada uno de los paquetes, se tomaron bases como la seriedad de los grupos interesados en la adquisición de los bancos que lo integrarían, además de se consideró el hecho de un determinado grupo se pudiera interesar en más de un banco de los del paquete por lo que se trataron de conformar de manera atractiva e interesante para los compradores quedando conformado como sigue, claro iniciando su estudio por el primer paquete.

- Multibanco Mercantil de México S.A.

Inicialmente se contemplaron seis grupos en la adquisición de Multibanco Mercantil que posteriormente se convertiría en Probursa, sin embargo solo cuatro se ratificaron el 7 de junio de 1991, esta primera oferta fue ganada por José Madariaga Lomelí con una oferta de 611.2 millones de pesos cantidad que representaba 2.66 veces el capital contable del banco al mes de abril de 1991, esto a pesar de las vistas anticipadas de algunos que creían que por ser un banco de clientela judía sería asignada al grupo representado por Jacobo Zaidenweber, cosa que no ocurriría.

- Banpaís.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Este banco contaba con oficinas centrales en Monterrey, no era de los más sólida financieramente hablando, situación por la cual se apoyo en su momento por el Fonapre, por lo cual no se esperaban ofertas muy grandes por tal banco.

Sin embargo las ofertas más importantes se dieron por parte del grupo conformado por Julio Villareal, Policarpo Elizondo, Angel Rodríguez y José Rión, que competían contra la oferta de Jorge Lankenau, resultando favorecida la oferta del primer grupo que ascendía a 545 millones de pesos, que aunque para la situación por la que atravesaba el banco era exagerada, sin embargo con la compra de ASEMEX, este grupo se ha fortalecido considerablemente.

- Banca Cremi S.A.

Esta adquisición debido a lo fuerte de la oferta ganadora atravesó por muchas situaciones hasta culminar en la separación de los miembros integrantes del grupo ganador, ya que se ofreció 3.4 veces el valor contable de la institución.

Las ofertas se integraron por grupos representados por: Aurelio López Rocha y Alfonso Páramo Ortega, por Villa Manzo, Raymundo Gómez Flores y Juan Arturo Cobarrubias Valenzuela, un tercero por: Christian Pedemonte del Castillo y Thomas Mueller Gastell (por cierto nombres no muy mexicanos que se pueda decir), y un cuarto participante el Grupo Financiero Inverlat representado por Manuel Somoza Alonso, Eduardo Creel Cobian y Juan Marco Gutiérrez Wanless.

De los anteriores la oferta ganadora fue la presentada por Hugo Villa y Raymundo Flores quienes ofertaron 748.29 millones de pesos postura que rebaso por mucho las ofertadas por los otros compradores y que oscilaban entre las 2.5 y 2.4 veces el capital contable del banco en disputa.

❖ El segundo paquete.

- Banca Confía S.A.

Este era uno de los bancos con más rentabilidad que existían, por lo que fue una de las mejores ofertas que se dieron durante este segundo lote de bancos en subasta.

Entre los oferentes se encontraban: Jacobo Zaidenweber, Isaac Becker e Isaac Hammui, el segundo grupo representado por Jorge Lankenau, José Maíz Mier y Humberto Garza González, el tercer participante fue el grupo financiero Inverlat representado por Agustín Legorreta, Manuel Somoza Eduardo Creel Cobian, en esta ocasión aunque todo perfilaba como ganador a este último participante, se dio un empate, es decir las ofertas entre uno y otro participantes variaban en menos de un 5% por lo que se estipulaba que en estos casos se consideraba empate y se tenían que considerar otros aspectos como la experiencia financiera para poder declarar un ganador.

Pero aún con estos criterios la comisión decidió favorecer al grupo de Lankenau que ofreció 392.26 millones de pesos equivalentes a 3.73 veces el capital contable de Banca Confía contra 3.70 veces el ofrecimiento de Grupo Inverlat.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Banco de Oriente S.A.

Primer banco regional que entraba en juego por el cual hubo 5 oferentes, entre los que encuentran: el representado por José Abed Rouanett y Miguel Angel Camposeco Cadena, un segundo representado por Alejandro Couttolenc villar y Jorge Ehlinger Coghlan, el tercero por Antonio Chedraui Obeso y Carlos Matuk Kanan, el cuarto por Marcelo Margain Berlanga y Ricardo Margain Berlanga. y un último que fue el Grupo Financiero Inverlat S.A. de C.V., representado por Juan Landerreche y Pedro Santamarina Noriega, resultando favorecido los hermanos Margain Berlanga al ofrecer 223.22 millones de pesos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Banco de Crédito y Servicio S.A.

Bancreser era otro banco con problemas financieros apoyado en su momento por Fonapre, el cual a pesar de esto obtuvo las ofertas de el grupo representado por Eduardo Carrillo Díaz, Mauricio López Velasco y José Méndez Fabre, por el grupo representado por Roberto Alcántara Rojas, Carlos Mendoza Guadarrama y Rubén Goldberg, y un tercer grupo representado por Miguel Ramírez Barber, Herman Langmaack Pérez de León y Carlos Zamudio.

La oferta más elevado por el banco y que ascendía a 425.13 millones de pesos fue realizada por el grupo de Roberto Alcántara.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Banco Nacional de México S.A.

Este banco surgido de la fusión del Banco Nacional Mexicano y del Banco Mercantil, Agrícola e Hipotecario en el año de 1884, creado por decreto del 25 de agosto de 1925 y que inicio operaciones como banco central en 1928, fue uno de los bancos más esperados y con mayor expectación dentro de estas subastas, razón por la cual el comité con el fin de favorecer al gobierno federal decidió dividir esta subasta en dos paquetes, en el primero se obtendría el control corporativo del banco y el segundo podían obtenerse las acciones restantes propiedad del gobierno federal, con lo cual se pretendía obtener las mejores ofertas tanto nacionales como internacionales por esa parte del banco con el fin de favorecer al estado.

Por tal motivo se recibieron ofertas de varios grupos los cuales eran: grupo Invermexico representado por Carlos Gómez, grupo Regional y el grupo Accival representado por Roberto Hernández, Alfredo Harp y José Aguilera, el cual oferto no solo por el primer paquete, sino que se dispuso a ir por el segundo.

La oferta ganadora que se vendió al grupo representado por Roberto Hernández, Alfredo Harp y José Aguilera así como al grupo Regional, estaba integrada por el paquete de acciones serie A representantes del 31% del capital social pagado del banco, el remanente del segundo paquete de acciones serie A correspondiente al 20% del capital social pagado del mismo que no fuera suscrito por el grupo Regional y el paquete de acciones serie B correspondientes al 19.72% del capital pagado del banco. Como resultado de esta subasta el gobierno federal recibió la no menos

despreciable cantidad de 9744.98 millones de pesos, aunque posteriormente grupo Accival se quedaría con la totalidad de las acciones adquiridas por el grupo Regional.

❖ El tercer paquete.

En este paquete se ofertaba otro de los banco más grandes de México el cual se perfilaba para ser adquirido por Manuel Espinoza Yglesias quien lo conocía perfectamente antes de la nacionalización de la banca en 1982.

- Bancomer S.A.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Este banco se formó de la fusión del Banco de Comercio y otro 34 bancos de depósito. A pesar de lo antes mencionado Espinoza Yglesias no presento una muy buena oferta para adquirir este banco, al contrario de otros interesados como el grupo VAMSA representado por Eugenio Garza Lagüera y Ricardo Guajardo Touché que junto con otros inversionista adquirieron el paquete de acciones de Bancomer, hubo otros oferentes como el grupo Obsa representado por Gastón Luke, Grupo Regional.

La oferta ganadora recibió el 51% del capital social pagado del banco representado por 2,366,312,625 acciones con un precio ofrecido de 3.29 pesos cada lo que daba

un total de 7799.55 millones de pesos más la parte de grupo Regional que incrementaba la oferta a 8.6 mil millones de pesos.

- Banco BCH S.A.

Este banco se oferto por cuatro grupos de personas, el representado por Eduardo Carrillo Díaz, José Gurneros Tovar y Jorge Guerrero Baeza, otro representado por Hugo Salvador Villa Manzo, José Zollino García y Carlos García de Quevedo, un tercero por Eduardo Creel Cobián, Juan Marco Gutiérrez Wanless y Jorge Quinzalos Suárez y el cuarto representado por Carlos Cabal Peniche, Carlos Bracho González y Ricardo Armas Arroyo, el cual resulto ganador al ofrecer 878.36 millones de pesos.

❖ El cuarto paquete.

- Banca Serfin S.A.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Este banco procedente de la fusión de la Compañía General de Aceptaciones, el Banco de Londres y México y otras instituciones de Crédito alrededor de 1940, posteriormente en 1984 con la adquisición varios activos no bancarios un grupo de exaccionistas de Banca Serfin junto con el Grupo Visa constituyen lo que se conoce como Valores Monterrey S.A.

Para esta subasta se tuvieron solo dos oferentes Grupo Financiero Obsa representado por Adrián Sada González, Gastón Luke Aguilar y Guillermo Ballesteros, y un segundo grupo representado por Alonso de Garay Gutiérrez, Jorge Rojas Mota Velasco y Raymundo Leal Márquez.

Resultado de esta subasta gana Grupo Obsa con una oferta de 2827.8 millones de pesos, a pesar de algunos problemas financieros que tenía en 1992, Serfín se recuperó al año siguiente siendo el primer grupo bancario mexicano registrado en el New York Stock Exchange por colocar papel emitido por él en el mercado internacional. De este banco el gobierno federal conservo 15.98% de las acciones del mismo.

- Multibanco Comermex S.A.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Para esta subasta se registraron: Grupo Inverlat representado por Agustín Legorreta y Guillermo Sottit, Invermexico por Carlos Gómez y Gómez y Grupo Privado Mexicano por Antonio del Valle Ruiz, Adolfo del Valle Ruiz y Eduardo Berrondo Avalos, al igual que los grupos de personas representados por: el primero por Carlos Diez García y Oscar Estrella Grijalva, un segundo por Eduardo Creel Cobian, Vicente Aristegui Andreve y Eduardo Castillo Sánchez mejorada y el tercero por Alonso de Garay Gutiérrez, Jorge Rojas Mota Velasco y Fernando Ramos González Castilla.

De todas estas ofertas entre las que se dio empate atendiendo a la oferta más alta se asigna Comermex a Grupo Inverlat con una postura de 2706 millones de pesos.

- Banco Mexicano Somex S.A.

Para este banco se pusieron ofertas por parte de Grupo Financiero Privado Mexicano S.A. de C.V. representado por Antonio del Valle Ruiz, Eduardo Berrondo Avalos y Blanca del Valle Perochena, Grupo Financiero Invermexico S.A. de C.V. por Carlos Gómez y Gómez, Manuel Somoza Alonso y Antonio Frank Cabrera, otro representado por Eduardo Creel Cobian, Vicente Aristegui Andreve y Eduardo Alejandro Castillo Sánchez Mejorada. un más por Jacobo Zaidenweber Cvilich, Prudencio López Martínez e Isaac Becker Kabacnic y un último por Diego Ramos González de Castilla, Jaime Cortés Rocha y Raymundo Leal Márquez.

El ganador fue el representado entre otros por Eduardo Creel, que posteriormente retiro su oferta cediendo Somex a Grupo Inverlat segunda postura ganadora y un segundo paquete subastado posteriormente a Invermexico, por lo que el monto total de la venta de Somex asciende a 1876.50 millones de pesos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

❖ El quinto paquete.

- Banco del Atlántico S.A.

Banco que se fusiona con Banpacífico S.A. en enero de 1982, aquí participaron el grupo Prime representado por Antonio del Valle Ruiz Eduardo Berrondo Avalos, Jaime Ruiz Sacristán y Blanca del Valle Perochena, otro representado por Ricardo Mazón Lizárraga, rolando Vega Sáenz y Francisco Garza Calderón, uno más por Humberto Lobo Morales, Fernando Olivera Escalona y Antonio Velasco Gómez y un último por Fernando Ramos González de Castilla, Francisco López Riestra y Raymundo Leal Marquez, los cuales ganaron la subasta al ofrecer 1469.20 millones de pesos.

- Banca Promex S.A.

Este banco entro en disputa entre grupo Multiva representado por Hugo Villa, Carlos García de Quevedo y Luis Cervantes Coste y el representado por Mauricio López Velasco, José Guarneros Tovar y José Méndez Fabre, que ofreció la cantidad de 1074.50 millones de pesos ganado la subasta.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Banoro S.A.

Aquí ofertaron los grupos representados por: Juan Manuel Ley López, Diego Ley López y Rafael Acosta Mazón, y el representado por Rodolfo Esquer Lugo Fernando Obregón González y Juan Antonio Beltrán López. El gane fue para el grupo representado por Rodolfo Esquer al ofrecer 1137.81 millones de pesos, sin embargo por problemas en la dirección del banco este se vende más adelante a Grupo Financiero Bancrecer, que decidió no fusionar los bancos.

❖ El sexto paquete.

- Banco Mercantil del Norte S.A.

Este fue de los últimos bancos en rematarse, por el cual solo hubo dos oferentes, un grupo representado por Humberto Lobo Morales, Antonio Velasco Gomes y Fernando Olvera Escalona y otro por Roberto González Barrera, Juan Antonio González Moreno y Federico Graf Campos, que resulto ser el ganador de la subasta con una oferta de 1775.60 millones de pesos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Banco Internacional S.A.

Antes de la subasta de este banco se presento un alza en las tasas de interés, y como resultado de esto el banco que tenia una suma importante en Ajustabonos se vio envuelto en un quebranto importante por lo que el gobierno federal se comprometi6 a absorber las perdidas que se originaran por tal motivo, el banco fue asignado a Grupo Privado Mexicano representado por Antonio del Valle Ruiz, Eduardo Berrondo Avalos José Juan Chelala y Agustin Villareal Elizondo, ante Multiva Grupo Financiero representado por Hugo Villa Manzo, Luis Felipe Cervantes Coste y José Luis Infanz6n Guti6rrez, as6 como el representado por Antonio Velasco, Jaime Sierra Pliago y Sergio Mart6nez Mart6nez. Esto lo logro con una oferta de 1486.90 millones de pesos, aunque el gobierno federal mantuvo 21.04% del capital social pagado del banco.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Banco del Centro S.A.

Para esta 6ltima subasta los grupos postores fueron: el representado por Javier Ruiz Velasco, Jos6 Carrillo Chowell y Eduardo Dominguez Meneses conocido como Grupo Regional, el representado por Antonio Velasco G6mez, Fernando Olvera Escalona y Sergio Mart6nez Mart6nez y un tercero que fue Multiva Grupo Financiero representado por Hugo Villa, Luis Felipe Cervantes Coste y Jos6 Luis Infanz6n., el cual gano la subasta con una oferta de 869.40 millones de pesos.

Con el fin de ejemplificar como se encontraba conformado el esquema de instituciones de crédito en la reprivatización de la banca, se presenta un esquema ilustrativo de esto en la página siguiente.

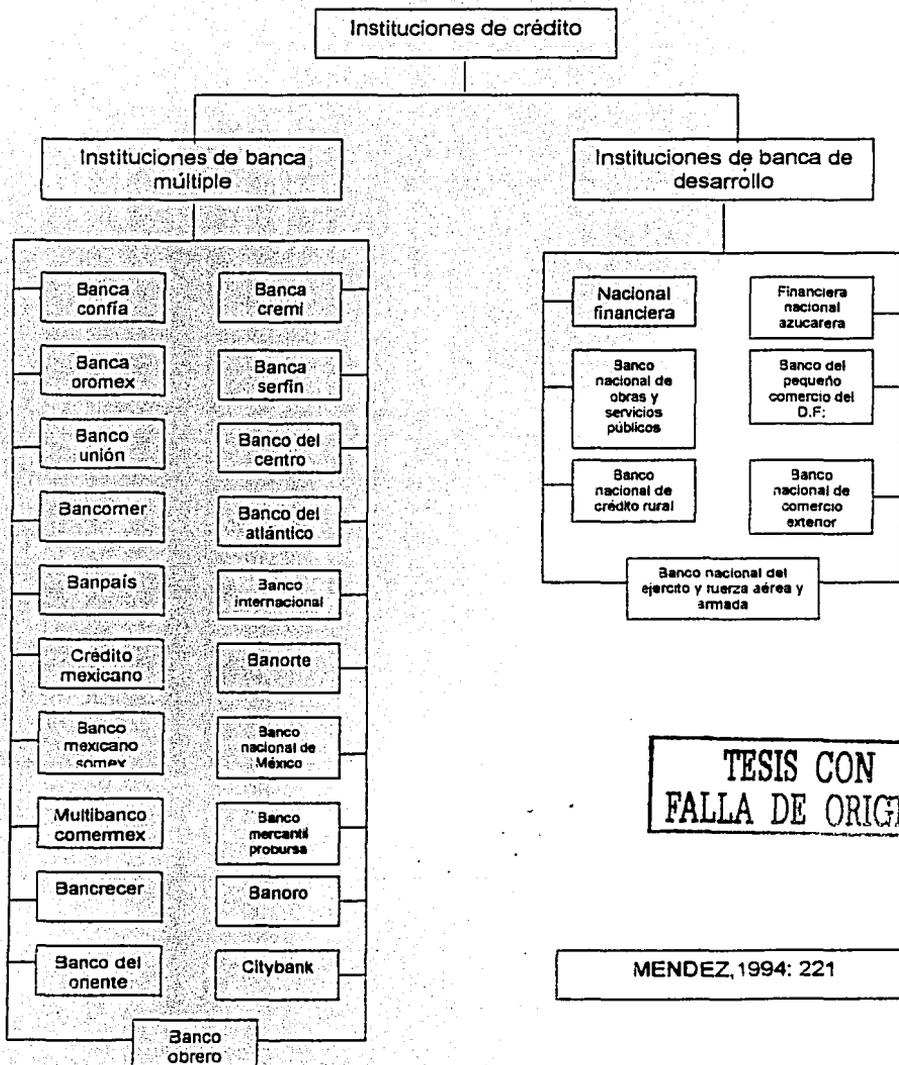
Es recomendable destacar algunos otros eventos ocurridos con la banca mexicana en épocas más recientes y derivados de la apertura comercial y de inversión entre los diversos países debido a los diferentes documentos mencionados anteriormente que avalan esto.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El martes 18 de octubre de 1994 se dio al público mexicano la noticia de la autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para que iniciaran operaciones 47 nuevas entidades y 5 grupos financieros extranjeros de un total de 102 que presentaron solicitud de autorización, de estos 18 son instituciones de banca múltiple, 12 instituciones de seguros y una arrendadora financiera, de igual manera se dieron 16 autorizaciones para inscribir a igual número de casas de bolsa en la sección de intermediarios del Registro Nacional de Valores.

De lo anterior el entonces secretario de hacienda Pedro Aspe Armella comento que las autorizaciones anteriores representan cuatro mil ciento treinta millones de nuevos pesos de inversión extranjera directa en México.

Los grupos financieros autorizados son: Citi Bank, J.P. Morgan, Santander, Chemical, Grupo ING, las instituciones de banca múltiple son: Citi Bank, Santander, J.P. Morgan, Republic National, Bank of New York, Bank of America, Chemical Bank,



Nations Bank, Societe Generale, ING Capital Holdings. ABM Amor Bank, Fuji Bank, Banque Nationale de Paris, Chase Manhattan Bank, Bank of Boston, Dresdner Bank, First Chicago, Bank of Tokio y American Express. (EL FINANCIERO, 1994: 3498)

Otra noticia que circulo en relación a la banca mexicana fue la publicada el 17 de octubre de 1994, acerca de la intención de Banamex de adquirir en asociación con los principales accionista del Banco del Sud (institución argentina) la tenencia de 82.75 por ciento del capital del Banco Español de Crédito (Banesto), transacción cuyo monto ascendería a 97 millones de dólares.

Una fusión anunciada y fallida fue la del 14 de junio de 1994 entre Serfin y Comermex Inverlat, la cual de haberse llevado a termino hubiera integrado un grupo financiero que manejaría recursos por 225.108 millones de nuevos pesos, esta fusión anunció su negativa a finales del mes de octubre del mismo año. (EPOCA, 1994)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Después de anunciada la autorización a la banca extranjera para invertir en México, el 6 de enero de 1995 se publica la decisión de los altos ejecutivos representantes de la misma de posponer todo proyecto referente a esto hasta el mes de junio del mismo año, argumentando que debido a la situación inestable económica de México es imposible planear a largo plazo, con lo cual argumentan que México perdió su credibilidad debido a la inestabilidad económica por la que se atraviesa aseguro un alto ejecutivo del Bank of America. Una institución que a pesar de esto si iniciará operaciones en 1995 es el Chase Manhattan Bank, el cual iniciará

brindando servicios a clientes corporativos, inversionistas y extranjeros. (EL FINANCIERO, 1995: 3573)

Con todo lo anterior se ve claramente lo controversial que ha sido la entrada de capital extranjero a la banca mexicana, la cual ha perdido con esto su soberanía, y en la que a partir de ahora se encuentran capitales europeos, asiáticos y norteamericanos, previendo una recuperación favorable para el sistema financiero mexicano y un mayor de ingresos por supuesto para la banca extranjera que vislumbra controlar si no en su totalidad si la mayor parte de la banca mexicana, por lo que en el siguiente capítulo se analizarán las diversas bancas extranjeras que entrarán a operar en México y que es lo que proporcionarán al país.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CAPITULO 3
EL SISTEMA BANCARIO EXTRANJERO Y SU RELACION CON EL SISTEMA
BANCARIO MEXICANO.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El ambiente financiero esta sufriendo constantes cambios que se dan no solo en el ámbito mexicano estudiado anteriormente, si no en el ámbito internacional en el que con la apertura hacia la integración internacional, las nuevas políticas y la firma de tratados de libre comercio, se ha dado la eficientización de algunas economías y el descenso de muchas otras. Debido a esto es necesario considerar como objetivo de este trabajo el analizar los efectos de la Capitalización de la Banca Mexicana por inversionistas extranjeros en la Bolsa Mexicana de Valores, mediante un análisis de sus movimientos en ese período y su repercusión en el sistema financiero mexicano.

Actualmente se han convertido en realidad hechos que desde hace tiempo se veían venir, como la creación de una divisa única en Europa, la entrada de mayor flujo de capital extranjero en América Latina, los problemas financieros por cuestiones políticas en Estados Unidos de Norteamérica, entre otros, por lo que este capítulo mostrará más a fondo los diferentes órganos bancarios internacionales más importantes y sus aspectos más relevantes.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En un inicio en la banca mexicana se vio la entrada de bancas extranjeras subsidiarias, que con el paso del tiempo han ido adquiriendo la banca mexicana hasta casi hacerla desaparecer, dicho capital provenía de mercados europeos, estadounidenses, canadienses, asiáticos entre otros.

Por lo anterior es necesario comentar que dentro del mercado europeo uno de los sucesos más relevantes a los que conviene hacer mención antes de particionarlo, es la adopción de una divisa única en 1999 "el euro", que apoyaría a evitar las

fluctuaciones cambiarias que ocasionan el uso de diferentes monedas, con lo cual se estimularía el comercio interno europeo.

Al igual se tiene La Single European Act (Ley Europea Única) que entro en vigor en 1992 lo cual afecta la banca internacional, debido a que algunas de las cláusulas más importantes para la banca son las siguientes:

- "El capital puede fluir libremente a través de Europa.
- Las regulaciones relacionadas con la competencia, fusiones y los impuestos serán similares en toda la Comunidad Económica Europea (CEE).
- Un banco establecido en los países de la CEE tendrá derecho a ampliarse a alguno o a todos los demás países de la CEE." (MADURA, 2001: 69)

Con lo anterior la proliferación de bancos europeos ha aumentado considerablemente.

Otro de los sucesos relevantes fue la firma del Pacto de Basilea en Julio de 1999, en el que los gobernadores de los bancos centrales de 12 países acordaron pautas estandarizadas con lo que la banca extranjera invertiría fuera de su país de origen sin tanto riesgo en su capital.

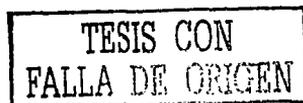
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.1 Principales Capitales Extranjeros.

Debido a la importancia que los bancos tienen en un sistema financiero y económico de cualquier país al ser una de las principales fuentes de crecimiento económico del mismo se deben de conocer los sistemas bancarios y financieros de más importancia en el ámbito internacional, ya que anteriormente se ha hablado del sistema financiero y bancario mexicano, en este capítulo se abordará el sistema financiero y bancario extranjero y sus principales exponentes en el ámbito internacional y él por que de esta importante participación en el sistema financiero internacional especialmente su participación en el sistema financiero y bancario mexicano.

La banca europea se representa por diferentes órganos, destacando que ha sido la banca con más proyecciones tanto dentro de la misma CEE como en el extranjero, y sus principales exponentes son.

3.1.1 Suiza.



Suiza se representa en el mercado financiero internacional por el Credit Suisse Holding, uno de los grupos financieros más grandes y de mayor importancia en Europa, este grupo opera en el ámbito mundial a través de 500 oficinas en todo el mundo, y se encuentra integrado por el Credit Suisse creado en 1856 que se dedica a la banca universal y se especializa en derivados y productos financieros, el cual

desde su asociación con el Volksbank cuenta con alrededor de 380 sucursales en el ámbito internacional, Leu Holding Ltd. La cual tiene en su mercado la banca comercial y privada con 14 intermediarias, Credit Suisse First Boston cuya base principal se localiza en Estados Unidos, se especializa en banca de inversión, y en Europa junto con el Financière Credit opera en 12 naciones, Electrowatt Ltd. Se especializa en servicios para la industria de energía, Fides Holding cuenta con 11 oficinas y brinda operaciones de informática, consultoría y gerencial y Credit Suisse Life cuyo mercado es el seguro de vida. Otro banco que de igual manera se destaca en suiza, es el Swiss Bank Corporation creado en 1872.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.1.2 Alemania.

Alemania se califica como el sistema bancario más automatizado de Europa, ya que cuenta con instrumentos como cajas de vivienda, cajas postales de ahorro, domiciliación de nóminas y una ley contra el blanqueo de dinero, cuyo objetivo es evitar y erradicar de la economía formal los beneficios ilegales proporcionados por el narcotráfico, el lavado de dinero, la extorsión, la trata de blancas y los juegos de azar.

Los bancos alemanes ofrecen servicios como pagos automatizados que suprimen la circulación del efectivo, bancos hipotecarios y populares, entidades corporativas, banca electrónica, tarjetas para gasolina y comercios, así como todo tipo de préstamos.

Dentro de la banca alemana, el banco central es el Deutsche Bank, que sirvió de base al gobierno mexicano para estructurar la economía del Banco de México, así como para la reorganización del Banco de Francia y el Banco de Inglaterra.

En Alemania existen bancos mixtos que realizan todo tipo de operaciones, bancos especializados como los hipotecarios o cajas de ahorro para la construcción de viviendas.

3.1.3 Francia.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Dentro del sistema financiero de Francia destacan entre los más importantes los siguientes bancos de los cuales se presentan los datos más importantes o relevantes de los mismos, entre estos destacan:

El Banqué Paribás que actuó como accionista fundador del Banco de México en 1884, en donde permaneció hasta que la banca se nacionalizo, durante este período dicho banco se dedico únicamente a financiar operaciones de importación y exportación europea. Otros de los bancos franceses por mencionar algunos son: el Societé Generalé y el Banqué Nationale de Paris.

3.1.4 España.

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

La banca española ha sido desde hace muchos años una de las principales pioneras en la conquista de diversos mercados financieros no sólo dentro de la misma Europa, sino que se ha extendido por todo el mundo volviéndose cada vez más una de las bancas con mayor presencia y solidez en el ámbito internacional.

Un español que se ha destacado por su entrada en América Latina, en especial en México, es Banco Santander que al igual que BBV, antes de la fusión con uno de los bancos más grandes de México ya traía una fusión con Banco Central Hispano (realizada el 17 de abril de 1999) y Banesto.

Banco Santander nació el 15 de mayo de 1857 bajo la batuta de Emilio Botín y López, y en un inicio contaba con un equipo de tan solo 13 personas.

En 1923 el banco inicia su expansión, primero en la provincia de Cantabria y posteriormente sale de la región al abrir su primera sucursal en Osorno. En el año de 1930 se incorporo a Santander Emilio Botín – Sanz de Santuola y López el cual llegaría a ser el creador del actual concepto global de Santander, que aún en plena posguerra en 1942 emprendió una veloz expansión por toda Europa como lo demuestra con la fusión que realizó con Banco Central Hispano, para después lanzarse a la conquista de América Latina y en específico de México al adquirir el tercer banco más importante mexicano. (Mundo Ejecutivo. 2000: 46-47)

La licitación ganada por BSCH por el Grupo Financiero Serfin fue anunciada el día 8 de mayo de 2000, y el contrato firmado entre BSCH y el IPAB el día 23 de mayo del mismo año, cuyo monto ofertado ascendió a 14,650 millones de pesos con lo cual adquirió el 100% del capital de banco mexicano. (EL GRUPO INFORMATIVO, mayo-junio 2000: 12)

Cabe destacar que BSCH cuenta con franquicias dentro de América Latina en países como: Puerto Rico, Colombia, Perú, Argentina y Brasil.

BSCH cuenta con participación en y con otros bancos de importancia y renombre mundial como lo son: el Sociéte Générale, Sao Paolo- IMI, El Royal Bank of Scotland y Commerzbank.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Otro de los bancos más fuertes en la madre patria, es sin duda alguna Banco Bilbao Vizcaya que ya fusionado con el banco Probursa y con el banco Argentaria realizada en octubre de 1999, la cual se destaco debido a la rapidez con la que se cumplen los objetivos fijados por la fusión aunado a la calidad de los resultados obtenidos, se decide a adquirir uno de los bancos más grandes e importantes en México El Banco de Comercio o Bancomer, el cual a su vez ya se habia fusionado con otro banco mexicano Banca Promex, demostrando los ambiciosos proyectos de expansión a futuro que la empresa contempla.

BBA ha sido designado por The Banker como el mejor banco de España, y Forbes lo ha considerado como el mejor banco del mundo. Fuente: www.bbva.es

Esta fusión BBVA Bancomer, ha consolidado un grupo financiero con gran fuerza no solo en Europa, sino también en América, grupo que desde su fusión el primero de julio de 2000, ha tenido la perspectiva de contar con una plataforma informática unificada que le permita operar los productos y servicios que ofrecen de una manera más ágil, flexible y uniforme, además de contemplar como uno de sus objetivos principales la penetración con esta fusión al mercado financiero de Estados Unidos. (INTEGRADOS, No. 4: 2000)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.1.5 Asia.

Por otra parte la banca asiática también es de gran importancia e influencia en los mercados mundiales, esto debido a que la banca nipona cuenta con alrededor de seis mil setecientos intermediarios financieros, este sistema financiero se estableció después de la posguerra alrededor de los años cincuenta.

Actualmente los intermediarios financieros ya sean públicos o privados realizan sus operaciones bajo el mandato del Banco de Japón creado en 1882, el sistema bancario japonés cuenta con dos bancos del gobierno: el Export-Import Bank of Japan y el Japan Development Bank. La banca japonesa es una de las más especializadas en el ámbito mundial gracias a sus intermediarios privados, entre las actividades más relevantes de la banca nipona se cuentan las de: bancos, casas de bolsa, aseguradoras, fideicomisos, cooperativas de crédito, sociedades de inversión e instituciones crediticias especializadas en las áreas laboral, forestal, hipotecaria, agricultura, pesca y actividades cambiarias.

En Japón la fusión más importante llevada a cabo en los últimos años fue la realizada entre el Fuji, Dai-Ichi e Industrial Bank of Japan, que convirtió a esta fusión en el banco más grande del mundo. (EL BANCO INFORMATIVO, enero 2000: 3)

Dentro del contexto financiero en América se presentan solo aquellos bancos que cuenten con presencia fuerte y significativa en la banca mexicana, excluyendo por supuesto a la misma ya que se ha estudiado en capítulos anteriores.

3.1.6 Estados Unidos de Norteamérica.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El sistema bancario de Estados Unidos es representado por un banco central, el cual se conforma por un sistema de doce bancos interrelacionados conocidos como Bancos de la Reserva Federal, este sistema tiene sus orígenes con su fundación en el año de 1913.

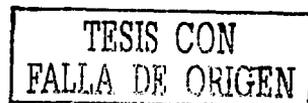
Los bancos que integran este sistema se enfoca cada uno a una región en específico de los Estados Unidos y cuyo capital ha sido suscrito por los diferentes bancos asociados de su región, esto bancos asociados son los bancos de depósito.

Sin embargo el banco norteamericano con más trayectoria en México, es sin duda alguna Citibank, el cual fue fundado en 1812 en la ciudad de New York, y cuenta con más de 70 años de presencia en nuestro país, ya que su entrada al mercado mexicano se dio en el mes de agosto de 1929, Citibank ha respaldado al gobierno

mexicano con préstamos y renegociaciones de deuda, además de ser uno de los bancos que han adquirido parte de la banca mexicana, ya que cuenta en su tener con Banco confía desde el año de 1998, lo cual concentro fondos para realizar la fusión por un monto aproximado de 175 millones de dólares. Fuente: www.citibank.com

De igual manera Citibank opto por adquirir Serfin, sin embargo el Consejo de Citibank se opuso a tal fusión debido a que los intereses de Serfin no empataban con los que Citibank tiene como banco en México. (Mundo Ejecutivo, 2000: 103)

3.1.7 Canadá.



Dentro del sistema bancario y financiero canadiense destaca como principal exponente el Banco de Nueva Escocia mejor conocido como Scotiabank, el cual ha corroborado su presencia en México con la adquisición hecha del grupo al que administro en 1996, Grupo Financiero Inverlat, con el cual llevo acabo esta unión en enero de 2001 al adquirir el control del 55% de las acciones del mismo y cambiando su imagen a la ya conocida Scotiabank Inverlat. Fuente: www.inverlat.com

El Banco de Nueva Escocia en Canadá es el segundo más antiguo que ha sobrevivido a través de los años desde el 30 de marzo de 1832 año en que surge, y que actualmente cuenta con aproximadamente un equipo de 41,000 miembros en mas de 50 paises.

Bajo la batuta de William Lawson, quien llegaría a ser el primer presidente del banco, se llevo a cabo la formación del banco que instituyo en sus estatutos una cláusula de doble responsabilidad para sus accionistas en caso de insolvencia, siendo el primer banco en Canadá en hacer esto, ya que los otros bancos canadienses se limitaban solo al valor de la aportación del accionista.

En 1837 el banco inauguro su sistema de sucursales bancarias abriéndolo en Windsor Nueva Escocia, el cual permaneció como banco marítimo hasta 1882, posteriormente y con la experiencia ganada con los años el banco se introdujo al medioeste americano es decir Minneapolis en 1885 y Chicago en 1892 y para 1900 habia ya 38 sucursales a lo largo de Canadá, Estados Unidos y el Caribe.

A lo largo de su historia el banco de nueva Escocia na realizado diferentes fusiones con diversos bancos, clara muestra son la realizadas con The Union Bank of PEI creado en 1864 y fusionado en 1883, con The Bank of New Brunswick fundado en 1820 y fusionado en 1913, The Metropolitan Bank fundado en 1902 y fusionado en 1914, The Bank of Ottawa fundado en 1874 y fusionado en 1919 y más recientemente adquirió Montreal Trust en 1994, National Trust en 1997 e Inverlat en 2001. Fuente: www.Sacotiabank.ca

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.1.8 Reino Unido

El banco central de Inglaterra es el Banco de Inglaterra, que de igual manera es el banco central de todo el Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte por con un control indirecto sobre estos, es decir estos dos son los miembros más importantes del mercado dominado por la libra esterlina.

El Banco de Inglaterra originalmente surgió como "una sociedad por acciones establecida en 1694 por una ley de Parlamento, en la que todo el capital fue adquirido por el Estado". (SAYERS, 1975: 72)

Dentro de la estructura original del Banco de Inglaterra se cuenta con un gobernador, un vicegobernador y 16 directores designados por la Corona, los dos primeros ocupan su cargo por un período de 5 años y los directores por 4 años.

Dentro de la ley de 1946, se estipula entre otras cosas que los miembros del Banco de Inglaterra mencionados anteriormente no puede por ningún motivo ser miembro de la Cámara de los Comunes, ni los ministros de la Corona, ni los empleados públicos ni los **extranjeros**.

El banco central entre otras funciones tiene la de decirles a otras instituciones financieras lo que puede y no puede hacer, así como aconsejarlas acerca de lo que se debe y no hacer.

3.2 Comportamiento de la Bolsa Mexicana de Valores con la Extranjerización de la Banca Mexicana.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Después de haber analizado y conocido un poco sobre los diferentes capitales extranjeros que han tenido presencia en la Banca Mexicana, es conveniente analizar el cómo cada uno de estos han podido afectar a la BMV en determinados momentos, por lo que se realizará y presentará a continuación un breve análisis de dicho comportamiento, aclarando que tan solo se manejarán las instituciones bancarias mexicanas más con mayor presencia en la BMV o afectadas en determinada fecha.

Los primeros antecedentes que se tienen datan del día 2 de junio de 1994, fecha en la que la SHCP autorizó al NadBank (Banco Norteamericano de Desarrollo Fronterizo) a que iniciara operaciones en la zona norte México con un capital aproximado de tres mil millones de dólares, con lo que posiblemente en el mes de julio de ese año iniciaría operaciones en el país operando en forma similar al Banco Mundial otorgando préstamos con tasas preferenciales en cualquier lado de la frontera, a la par de esta noticia se dio el día 13 de junio del mismo año el diario el Financiero anuncia que Tokio reconoció que aún cuando el asesinato de Colosio y los sucesos de Chiapas presumiblemente frenaron el avance del país, se mantiene el interés de los inversionistas extranjeros, además de anunciar su interés de asociarse con Banamex o Bancomer según expresará en aquel entonces Tomomi Taguchi. (EL FINANCIERO, Año 1994: 3363,3370)

ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA

El día 14 de junio de 1994 Herminio Rebollo anuncio la alianza estratégica Serfin – Inverlat, grupos financieros representados por Adrián Sada y Agustín Legorreta, la cual sería la primera fusión entre grupos financieros. (EL FINANCIERO, Año 1994: 3371)

De los hechos anteriores se presenta un análisis del comportamiento de algunos indicadores financieros, así como de las acciones de algunos de los principales grupos financieros mexicanos sobre todo de los involucrados en las notas anteriores, con el fin de comprender lo que ocurrió en aquel entonces en la BMV y tratar de relacionarlo con estos hechos. Cabe también hacer mención de que no solo se presenta información de estas fechas sino de fechas anteriores y posteriores a los hechos con una diferencia entre ellas de 5 a 7 días cada a excepción de aquellas en las que como el día 21 de junio se presente algún hecho de importancia como en este caso la baja en el precio del solar situación que afecto no solo a la BMV sino a varias bolsas mundiales.

Junio 06, 1994.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	16.24	Decremento 0.26
IPyC	24643.98	Incremento 0.77%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	5	3,019.80	19.5/19.38	19.5	0.02	0/0
GFB	16	1,295.00	3.06/2.95	3	-0.05	3.02/0
Inver	0	-	0/0	6.7	0	6.7/0
Serfin	1	70.00	14/14	14	0	0/0

Junio 14, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	16.49	Incremento 0.25
IPyC	2291.12	Decremento 3.95%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	4	1,454.80	18.2/18.14	18.14	-0.96	0/0
GFB	16	1,770.90	2.75/2.66	2.66	-0.14	2.66/0
Inver	0	-	0/0	6.7	0	6.70/0
Serfin	0	-	0/0	14	0	0/0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Junio 15, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	16.49	Incremento 0.25
IPyC	2300.94	Incremento 0.42%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	8	13,031.60	18.0/17.8	18	-0.14	0/18.0
GFB	40	9,633.40	2.7/2.55	2.59	0.03	2.7/0
Inver	0	-	0/0	14	0	0/0
Serfin	0	-	0/0	14	0	0/0

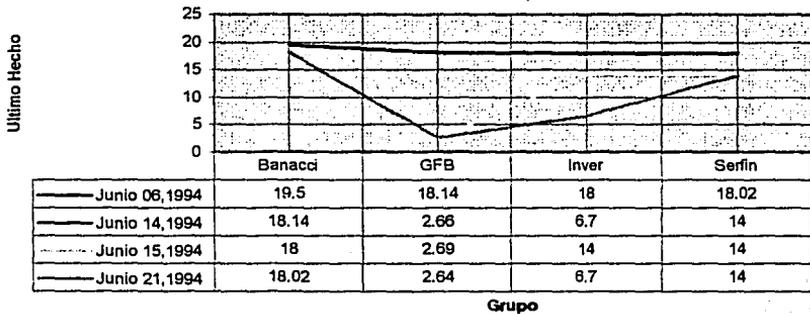
Junio 21, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	16.33	Decremento 0.16
IPyC	2283.61	Decremento 1.16%

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

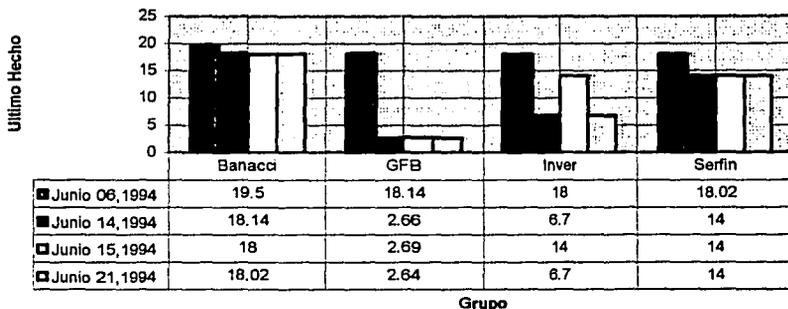
Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	1	810.90	18.02/18.02	18.02	-0.68	0/18
GFB	15	6,136.20	2.65/2.64	2.64	-0.04	0/2.64
Inver	0	-	0/0	6.7	0	6.1/0
Serfin	0	-	0/0	14	0	0/0

Comportamiento Ultimo Hecho



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho



De los cuadros y gráficas anteriores se puede observar claramente como no es precisamente la entrada de capitales extranjeros un factor que refuerce la confianza de los inversionistas en la BMV, ya que aunado al período de precrisis la cual ya se venía sintiendo en esas fechas se ve claramente el efecto de retroceso en cuanto a las fluctuaciones dadas en los principales indicadores financieros como lo es la tasa de los cetes y el IPyC, además de corroborarlo al no contar con un fortalecimiento visible de las posturas en el mercado de los grupos protagonistas de las principales notas informativas en esos momentos, los cuales por el contrario se mantuvieron en una postura estática nada representativa de los hechos ocurridos en su estructura financiera, por lo que respecta a los grupos no participes tanto en estas noticias pero aún así protagonistas de las mismas que no llevaron a cabo fusión alguna o permitieron la entrada de extranjeros en sus filas su postura fue a la baja, siendo

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

probablemente por esto la ventaja de los bancos protagonistas y su postura sin movimientos aparentes. Cabe destacar que aún en estos momentos en los que la causa más fuerte aparentemente que hizo que los mercados internacionales no solo el mexicano se tambalearan como lo fue la caída del dólar, Banacci mejor conocido como Banamex Accival, único grupo mexicano completamente encabezaba la lista de grupos financieros al tener el mayor monto de importe en miles por las operaciones realizadas, así como mantenía las posturas máximas y mínimas más altas entre los mismos grupos.

Ya una vez visto lo ocurrido en uno de los momentos en los que la banca mexicana se vio envuelta en situaciones que implicaban la aparición de capital extranjero, se procederá a revisar y analizar otro de estos momentos cruciales o determinantes para la hasta entonces "Banca Mexicana".

Meses más tarde de anunciada la truncada fusión Serfín – Inverlat, exactamente el día 5 de octubre de 1994, Banamex no permite la entrada de capital extranjero entre sus miembros, sino por el contrario es el que se introduce en un banco extranjero dominándolo en un 80%, este banco es el Banco Shaw, filial de Banesto en Argentina, así como también se da a conocer este mismo día la autorización de la SHCP para que 20 bancos y 17 casas de bolsa extranjeros por supuesto entren a formar parte de la banca ya no mexicana sino en México. (EL FINANCIERO, 1994: 3483)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Octubre 01, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.15	Decremento 0.28
IPyC	2746.411	Decremento 3.90%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	4	1,082.50	20.0/19.50	20	0.5	0/20.0
GFB	18	3,246.10	2.88/2.98	2.88	0.03	2.9/2.88
Inver	0	-	0/0	5.9	0	5.58/0
Serfin	0	-	0/0	16	0	15.9/0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Octubre 05, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.15	Decremento 0.28
IPyC	2291.12	Decremento 3.95%
Inflación	.5	Incremento .2
Mercado de Dinero	12,945.950	Decremento 10.49%
Dow Jones	3,801.13	Decremento 1.19%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	4	1.454.80	18.2/18.14	18.14	-0.96	0/0
GFB	16	1.770.90	2.75/2.66	2.66	-0.14	2.66/0
Inver	0	-	0/0	6.7	0	6.70/0
Serfin	0	-	0/0	14	0	0/0

Octubre 07, 1994.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.15	s/c
IPyC	1.726.03	Decremento 0.511%
Inflación	.5	Incremento .2
Mercado de Dinero	23,663.596	Incremento 7.83%
Dow Jones	3,775.56	Decremento .31%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	24	4.948.00	23.95 / 23.6	23.71	-0.3	23.7 / 0
GFB	96	22.420.40	3.96 / 3.34	3.87	0.03	3.98 / 3.85
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	4	388.60	14.86 / 14.8	14.81	-0.18	0/0
Cremi	0	-	0/0	-	-	0/0

Octubre 12, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.15	s/c
IPyC	2,665.59	Incremento 1.68%
Inflación	.5	Incremento .2
Mercado de Dinero	13,578.713	Decremento 23.02%
Dow Jones	3,876.83	Incremento 1.45%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	24	18,493.10	24.0/23.65	23.65	-0.1	23.75/0
GFB	38	17,657.10	3.85/3.82	3.84	0.03	3.86/3.83
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	2	379.50	15.18/15.18	15.18	0.08	0/0
Creml	0	-	0/0	-	-	0/0

Octubre 18, 1994.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.33	Incremento 0.18%
IPyC	2,755.97	Decremento 0.78%

Inflación	.7	Incremento .2
Mercado de Dinero	13,569.942	Decremento 28.78%
Dow Jones	3,923.93	Incremento .34%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	35	11.723.30	25.0/24.9	24.95	0	25.0/24.95
GFB	81	19.886.40	4.52/4.46	4.48	0	4.49/0
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	1	187.40	18.74/18.74	18.74	-0.02	18.76/0
Creml	0	-	0/0	-	-	0/0

Octubre 19,1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.33	Incremento 0.18%
IPyC	2,725.05	Decremento 1.12%
Inflación	.7	Incremento .2
Mercado de Dinero	12,934.578	Decremento 4.68%
Dow Jones	3,917.54	Decremento 0.16%

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	2	6.840.20	20.5/20.3	20.3	-0.4	20.05/0
GFB	95	39.599.90	4.45/4.36	4.4	-0.08	0/4.39
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	7	938.10	15.7/15.6	15.6	-0.1	0/0
Cremi	0	-	0/0	-	-	0/0

Octubre 21, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.80	Incremento 0.47%
IPyC	2,743.36	Decremento 0.25%
Inflación	.7	Incremento .2
Mercado de Dinero	21,097.696	Incremento 32.08%
Dow Jones	3,911.15	Decremento .63%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci C	14	5,709.40	24.5/24.3	24.35	-0.3	0/0
Banacci L	11	2,938.90	23.3/22.7	23.2	0.6	23.3/23.2
GFB	99	36,520.40	14.41/14.12	14.3	-0.1	0/4.29
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	3	694.20	17.7/17.1	17.16	-1.34	0/0
Cremi	0	-	0/0	-	-	0/0

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

Octubre 22, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.80	Incremento 0.47%
IPyC	2,686.86	Decremento 3.27%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	12	10,780.90	23.25/22.3	22	-0.4	0/0
GFB	50	14,268.50	4.28/4.24	4.26	-0.04	4.27/0
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serrin	11	3,242.30	15.18/15.1	15.1	-0.5	0/15.1
Cremi	0	-	0/0	-	-	0/0

Octubre 24, 1994.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.80	s/c
IPyC	2,686.06	Decremento 2.09%
Inflación	.7	Incremento .2
Mercado de Dinero	26,557.810	Incremento 25.88%
Dow Jones	3,891.3	Decremento .51%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	12	10,780.90	23.25/22.8	12.8	-0.1	0/0
GFB	60	14,268.50	4.28/4.24	4.26	-0.04	4.27/0
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	11	8,242.30	15.18/15.1	15.1	-0.5	0/15.1
Cremit	0	-	0/0	-	-	0/0

Octubre 25, 1994.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.80	s/c
IPyC	2,633.62	Decremento 1.95%
Inflación	.3	Decremento .2
Mercado de Dinero	16,894.846	Decremento 36.38%
Dow Jones	3,855.3	Decremento .93%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	57	12,040.00	23.55/22.6	23	-0.6	0/23
GFB	67	13,832.90	4.22/4.04	4.1	-0.16	0/0
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	5	3,246.50	15.1	15.1	15.1	0/15.1
Cremit	0	-	0/0	-	-	0/0

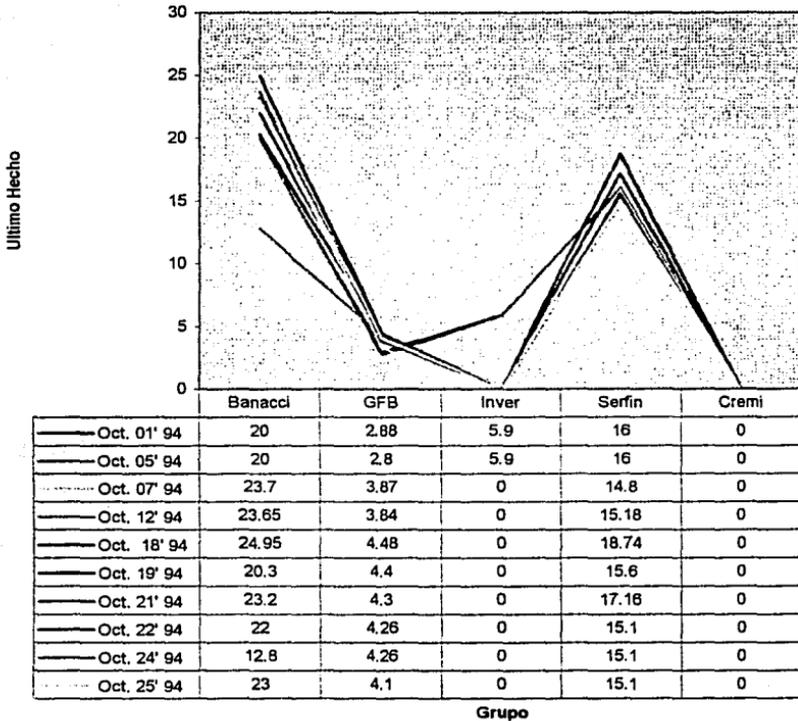
Octubre 27, 1994.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	14.10	Incremento 0.30%
IPyC	2,580	Incremento 0.06%
Inflación	.3	Decremento .2
Mercado de Dinero	19,506.11	Incremento 11.36%
Dow Jones	3,848.23	Decremento .06%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	10	2,546.00	22.95/21.3	22.95	1.15	0/0
GFB	30	7,348.30	3.32/3.12	3.32	0.17	3.34/0
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serlin	1	79.50	15.9/15.9	15.9	0	0/15.9
Cremi	0	-	0/0	-	-	0/0

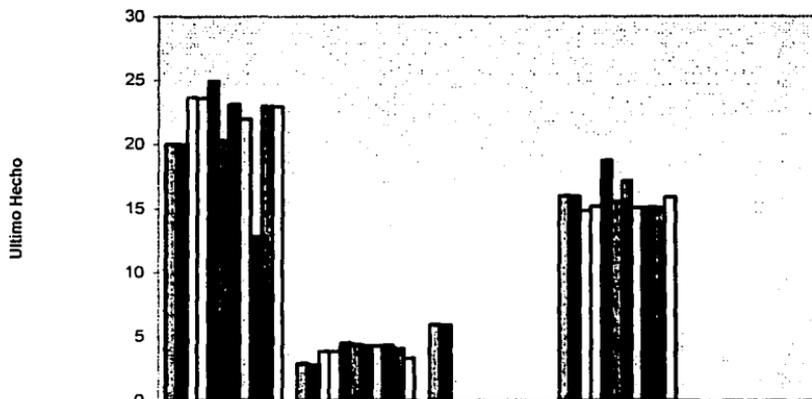
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho



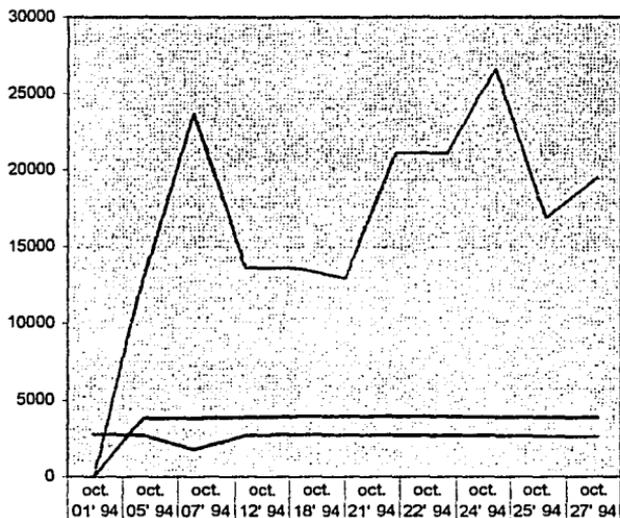
	Banacci	GFB	Inver	Serfin	Creml
■ Oct. 01' 94	20	2.88	5.9	16	0
■ Oct. 05' 94	20	2.8	5.9	16	0
□ Oct. 07' 94	23.7	3.87	0	14.8	0
□ Oct. 12' 94	23.65	3.84	0	15.18	0
■ Oct. 18' 94	24.95	4.48	0	18.74	0
■ Oct. 19' 94	20.3	4.4	0	15.6	0
■ Oct. 21' 94	23.2	4.3	0	17.16	0
□ Oct. 22' 94	22	4.26	0	15.1	0
■ Oct. 24' 94	12.8	4.26	0	15.1	0
■ Oct. 25' 94	23	4.1	0	15.1	0

Grupo

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Principales Indicadores

Tendencia



	oct. 01' 94	oct. 05' 94	oct. 07' 94	oct. 12' 94	oct. 18' 94	oct. 21' 94	oct. 22' 94	oct. 24' 94	oct. 25' 94	oct. 27' 94
Cetes 28 d.	13.15	13.15	13.15	13.15	13.33	13.8	13.8	13.8	13.8	14.1
IPyC	2746	2670	1726	2666	2756	2743	2687	2686	2634	2580
Inflación	0	0.5	0.5	0.5	0.7	0.7	0.7	0.7	0.3	0.3
Mercado de Dinero	0	12946	23664	13579	13570	21098	21098	26558	16895	19506
Dow Jones	0	3801	3776	3877	3924	3911	3911	3891	3855	3848

Indicador

TESIS CON
FALLA DE CONTENIDO

Cabe destacar que durante los periodos comprendidos en los gráficos anteriores se suscitaron algunos eventos que pudieran haber influido en el comportamiento de los grupos financieros dentro de su aparición en la BMV, por lo que a continuación se mencionan cuales y en que fecha se dieron tales eventos.

El día 7 de octubre de 1994, el diario El Financiero entre otras de sus notas, publico un artículo de Gerardo Flores, en el cual Ivandic Vicepresidente del Banco de Nueva Escocia aseguraba que en México el riesgo país se había reducido, augurando un crecimiento acelerado para el país en los próximos años aunado a una mayor competencia por la entrada de los bancos extranjeros de los cuales ya se ha hablado con anterioridad, todo esto pese a los serios problemas de inseguridad y escándalos por los cuales atravesaba México en esas fechas, situación que más adelante se mostrará gráficamente en conjunto con otros sucesos de importancia no relacionados con la entrada de capital extranjero con el fin de tratar de ver más fácilmente si los movimientos en la BMV se deben al capital extranjero en su mayor parte o a otros eventos.

En el mismo diario el día 12 de ese mes se encuentra un artículo de Miryam Hazan, en el cual el entonces secretario de Hacienda Aspe Armella, anuncia la autorización en firme de los capitales extranjeros en México representando estos un monto de 1.214 millones de dólares de inversión extranjera directa en el país.

El día 19 se publico un artículo de Gustavo Lomelí, Georgina Howard y Víctor González, en el que se comentaba que Sergio Contreras el entonces Presidente del

Club de Banqueros Extranjeros asegura que las filiales extranjeras bancarias que se instalarían en México no desplazarían a las nacionales, ni representarían una competencia desleal para las mismas, sino por el contrario serían una fuente generadora de empleos que fortalecerían la economía del país.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Por otro lado el día 21 del mismo mes, se publicó una nota de Víctor González en la cual las instituciones extranjeras comenzaban a mostrar su forma de querer extranjerizar no solo la banca mexicana, sino la economía del país, al querer y exigir un trato fiscal preferencial mediante la exención del ISR y la disminución de la tasa de IA hasta llegar a un 2%, así como requerir un trato especial al permitir la exención de pago de impuestos por un período de entre 5 y 10 años, argumentando que con estas medidas se atraería más inversión extranjera al país.

A lo anterior y como respuesta para lo mismo el día 22 de octubre aparece un artículo de Gustavo Lomelí y Georgina Howen, en el cual la SHCP mediante uno de sus voceros admite que la apertura financiera del país no representa la expedición de un cheque en blanco para beneficio de unos cuantos, ya que la capacidad y agilidad de los mexicanos se aplicaría en la banca para competir dignamente.

El día 23 de octubre se presentó un artículo de Mario Schettino, en el cual se reiteraba lo que la legislación bancaria establecía, aclarando que un banco extranjero no podría tener un capital mayor al 1.15% del capital total del sistema bancario, es decir el capital de la banca mexicana ascendía en 1993 a 37,708 millones de nuevos pesos, año en que autorizó la apertura bancaria, por lo que los extranjeros solo

podrían tener un capital no superior a 566 millones de nuevos pesos invertidos en la banca mexicana. A este artículo se presentará posteriormente un similar pero anulando esta disposición.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Entre otros eventos el día 25 del mismo mes, Tomomi Taguchi, representante del Banco de Tokio, comentaba que la banca nipona competiría sin violencia contra la mexicana, tan solo concentrándose en las 100 empresas niponas en ese entonces en México de las cuales había recibido quejas sobre la forma de operar de las instituciones bancarias, destacando que por ningún motivo los hechos violentos ocurridos en esas fechas afectarían sus planes a largo plazo.

El mes finalizó con un artículo en el cual Wall Street afirmaba que la banca Azteca carecía de competitividad para enfrentarse al capital extranjero, ya que primero debía modernizarse y obtener los recursos y tiempo necesario para esto y después tratar de competir, además de descartar una fuga masiva de capitales de la BMV debido al riesgo país, claro sin tomar en cuenta que en ese entonces las bolsas de E.U. se encontraban con una postura a la baja más fuerte que la mexicana. (EL FINANCIERO, 1999: 2485,3490,3496,3497,3499,3500,3501,3503,3505)

Al iniciar el mes de enero de 1995, se suscitaron algunos eventos que pudieran haber repercutido en la BMV, tal es el caso de la noticia publicada en el Financiero en su número 3571 por Georgina Howard, Armando Torres y Gerardo Flores, en la que se destapa la autorización de la SHCP a los bancos extranjeros para participar

en los intermediarios financieros hasta en un 100% con el fin de incrementar la capitalización de los mismos.

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	31	Incremento 15
IPyC	2,278.47	Decremento 3.22%
Inflación	.4	Decremento .1
Mercado de Dinero	7,017.943	Incremento 5.09%
Dow Jones	3,838.48	Incremento .11%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	3	5,112.40	14.0/13.5	13.5	-0.98	0/0
GFB	4	125.40	2.09/2.09	2.09	-0.11	3.34/0
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	11	1,112.90	9.1/8.82	9	-0.5	9.0/0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El día 06 del mismo mes el mismo diario en una nota de Georgina Howard y Gerardo Flores, se anuncia el hecho de que la banca extranjera posponga su proyecto de inversión hasta el mes de junio debido a la incertidumbre por la que el país atravesaba económicamente en ese entonces, esto decidido por todos los

bancos autorizados a excepción del Chase Manhattan que si inicia operaciones de acuerdo a lo previsto. (EL FINANCIERO, 1995: 3573)

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	33	Incremento 2
IPyC	2,273.10	Incremento .14%
Inflación	.4	Decremento .1
Mercado de Dinero	10,096.283	Incremento 10.68%
Dow Jones	3,850.92	Decremento .17%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	10	28,145.00	13.0/13.0	13	0	0/13.0
GFB	36	3,228.50	1.96/1.86	1.86	-0.08	0/1.88
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serlin	4	3,561.80	8.88/8.86	8.88	-0.32	3.9/0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Para finalizar el estudio del mes de enero de 1995 cabe destacar que el día 12 del mismo los cetes se encuentran al tope debido a la continua inestabilidad financiera , lo cual se puede observar claramente en los análisis presentados de los días

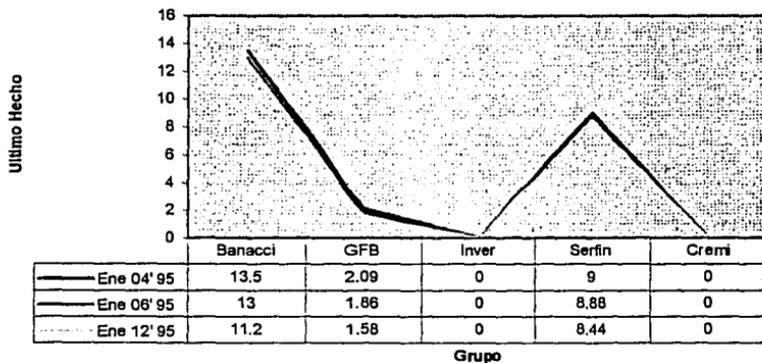
afectados en el mes, así como en el gráfico que se presenta más adelante acerca de los indicadores relativo al mes de enero de 1995. (EL FINANCIERO, 1995: 3579)

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	40	Incremento 7
IPyC	2,027.87	Incremento 2.82%
Inflación	.9	Incremento .4
Mercado de Dinero	11,857.163	Incremento 15.84%
Dow Jones	3,862.03	Decremento .12%

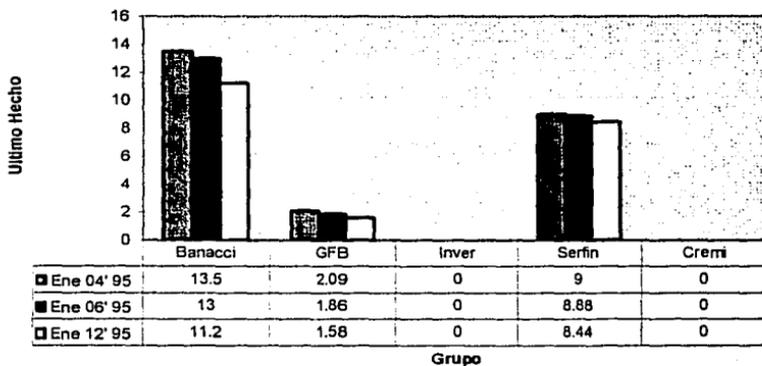
Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Precio	Variación	Venta / Compra
Banacci :	5	1,568.00	2.16/10.98	11.2	-1.6	0/0
GFB	21	1,724.60	1.5/1.52	1.58	-0.02	0/0
Inver	0	-	0/0	0	0	0/0
Serfin	2	34.40	8.44/8.44	8.44	-0.44	0/0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho



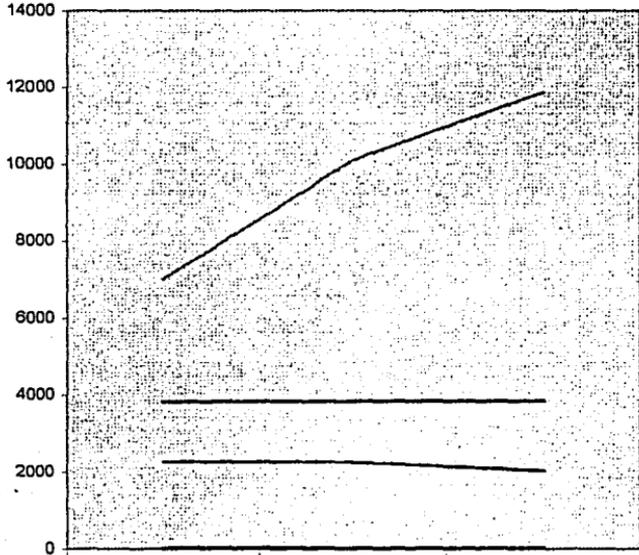
Comportamiento Ultimo Hecho



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Principales Indicadores

Tendencia



	ene 01' 95	ene 06' 95	ene 12' 95
— Cetes 28 d.	31	33	40
— IPyC	2278.47	2273.1	2027.87
— Inflación	0.4	0.4	0.9
— Mercado de Dinero	7017.943	10096.283	11857.163
— Dow Jones	3838.48	3850.92	3862.03

Indicador

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

En octubre de 1999, año en que nuevamente se suscitan hechos de relevancia para la banca mexicana desde febrero de 1995, se presenta en una nota Alicia Salgado el hecho de que la crisis financiera mexicana por fin toca fondo, en la cual Roberto Hernández reconoce que Banamex no requiere capital y que la economía mexicana crecerá sólidamente en el año 2000. (EL FINANCIERO, 1999: 5279)

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	16.86	Decremento 2.23
IPyC	4.907.47	Incremento 1.71%
Inflación	.97	Decremento .65
Mercado de Dinero	126.027.470	Decremento 12.47%
Dow Jones	10,116.28	Incremento .96%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	1	164.80	16.48/16.48	16.48	-0.24	16.5/15.3
GFB	4	107.20	1.85/1.81	1.85	0	2.2/1.35
BBVPropursa	20	379.30	.95/.89	0.9	-0.02	.95/.95
Serfin	0	-	0/0	0	0	0/0
Bitel	1	3.30	3.3/3.3	3.30	-	0.45 3.55/2.50

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El día 20 del mismo mes el Financiero anuncia la alianza entre el Banco Bilbao Vizcaya de España y el Argentaría a realizarse en Madrid, con lo cual se convertirían en el líder bancario europeo, hecho que repercutiría en la banca mexicana dado el hecho de que BBV se encontraba presente en la banca mexicana en forma directa.

(EL FINANCIERO, 1999: 5281)

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	17.80	Incremento .94
IPyC	5.050.48	Incremento 2.91%
Inflación	.97	Decremento .65
Mercado de Dinero	139.221.446	Incremento 10.47%
Dow Jones	10,204.93	Incremento .88%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	54	7.741.70	17.2/16.4	17.2	0.72	18.7/17.2
GFB	1	7.60	1.91/1.91	1.91	0.06	2.3/1.88
BBVProbursa	10	432.20	.95/.95	0.95	0.04	.97/.93
Serfin	0	-	0/0	0	0	0/0
Bitel	0	-	0/0	-	-	0/0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El día 22 del mismo mes, derivado de la fusión sostenida con Argentaria el ahora BBVA fusión Probursa en México anuncia ganancias obtenidas hasta el mes de septiembre de ese año por 426 millones de pesos, además se cuenta con otra nota de importancia como lo es la relacionada con la no existencia de condiciones favorables para que se de la fusión Banamex – Bancomer que integrarían el banco mexicano más fuerte no solo del país sino del continente, aunado a la nota en que se manifiesta el desinterés de Banamex por adquirir Bancrecer o Serfin; aunque no así el Grupo Scottia Bank por su parte adquiriría la participación mayoritaria del Grupo Inverlat. (EL FINANCIERO, 1999: 5283)

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	17.8	Incremento .94
IPyC	5,105.27	Decremento .33%
Inflación	.97	Decremento .65
Mercado de Dinero	136,692.996	Incremento 25.43%
Dow Jones	10,297.69	Decremento .91%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	14	1,342.80	18.0/16.94	17.94	0.94	8.5/17.0
GFB	0	-	0/0	0	0	0/0
BBVProbursa	4	108.60	0.94/0.92	0.94	0.01	.94/.93
Serfin	0	-	0/0	0	0	0/0
Bitai	0	-	0/0	-	-	0/0

Para finalizar el estudio del mes de octubre de 1999 se presentan los datos del día 29 del mes sin hubiera existido noticia relevante alguna, solo con la finalidad de mostrar la situación operante en la BMV de ese día. (EL FINANCIERO, 1999: 5290)

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	17.73	Decremento 0.07
IPyC	5,328.52	Incremento 3.62%
Inflación	.97	Decremento .65
Mercado de Dinero	153,857.978	Incremento 21.47%
Dow Jones	10,622.53	Incremento 2.19%

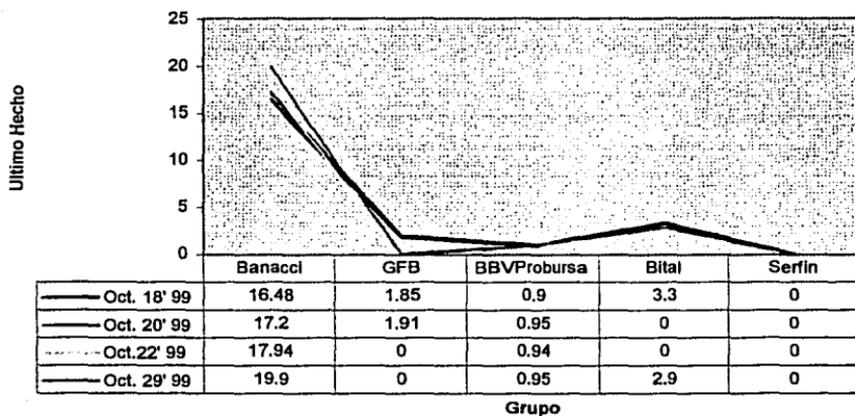
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	12	5,328.00	20.4/19.9	19.9	1	20.5/0
GFB	0	-	0/0	0	0	0/0
BBVProbursa	13	462.40	97/92	0.95	-0.01	95/
Serrín	0	-	0/0	0	0	0/0
Bital	1	58.00	2.9/2.9	2.90	-	2.9/2.52

Con los datos antes presentados acerca del mes de marzo y su repercusión en la BMV así como en los principales indicadores financieros, se presenta la siguiente gráfica en la cual se ve claramente el efecto que estos movimientos tuvieron y su comportamiento, el cual se ve bastante inestable lo que no era de extrañarse en esa época debido a la gran incertidumbre política que existía debido a acontecimientos

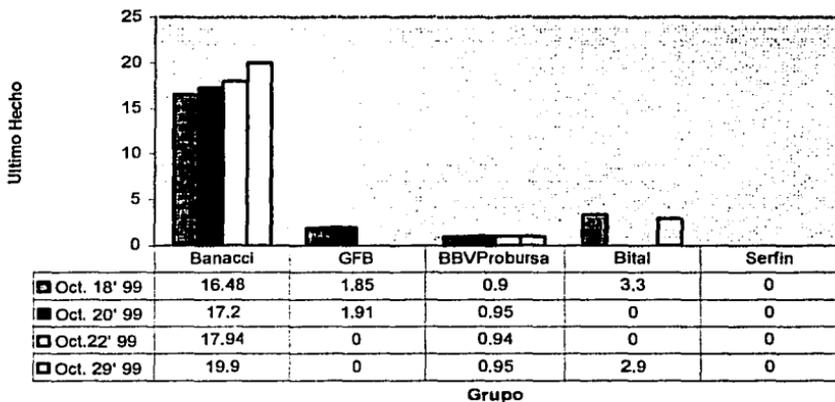
antes mencionados como los asesinatos de Colosio y Massieu entre otros, lo cual provocaba frecuentemente la salida de capitales, con lo cual se ve que aunque la banca si afecta la economía de la bolsa, esta se afecta aún más por otro tipo de acontecimientos.

Comportamiento Ultimo Hecho

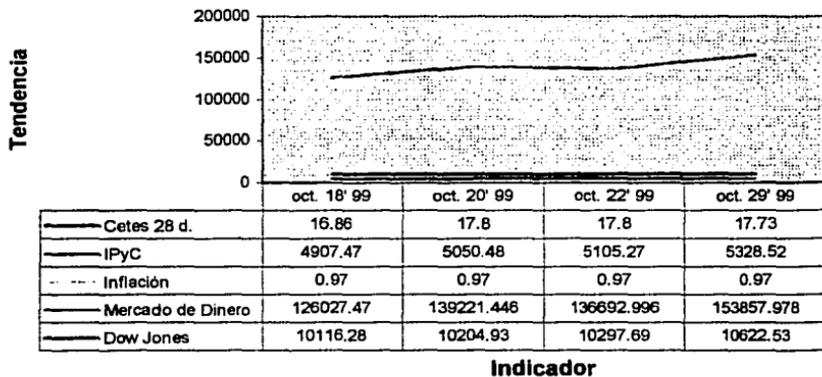


TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho



Comportamiento Principales Indicadores



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

El día 8 de mayo del año 2000 el periódico El Financiero daba a conocer la fusión entre Serfin y Banco Central Hispano (de procedencia española), además de anunciar la "megafusión bancaria" entre Bancomer y Banco Bilbao Vizcaya también de procedencia española, además de la nota en la cual se anuncia la alianza entre Bancomer y Promex así como la propuesta de Banamex hacia Bancomer con el mismo fin de BBVA, con lo cual se tuvo el siguiente reporte de la BMV: (EL FINANCIERO, 2000: 5474)

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	12.84	Incremento 0.07
IPyC	6,504.42	Incremento 1.39%
Inflación	.55	Decremento .38
Mercado de Dinero	163.440.713	Incremento 5.76%
Dow Jones	10,577.86	Incremento 1.59%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	40	8,814.00	36.2/34.95	34.6	-	34.9/34.5
GFB	1437	132,616.00	5.14/4.34	5.08	-	5.14/5.12
BBVProbursa	135	7,958.00	1.08/0.82	1.04	-	1.07/1.03
Serfin	0	-	0/0	0	-	0/0
Bitel	5	168.00	3.3/9.26	9.30	-	0/9.20

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Sin embargo el día 29 de mayo del mismo año, el mismo periódico mostraba los siguientes datos (EL FINANCIERO, 2000: 5495):

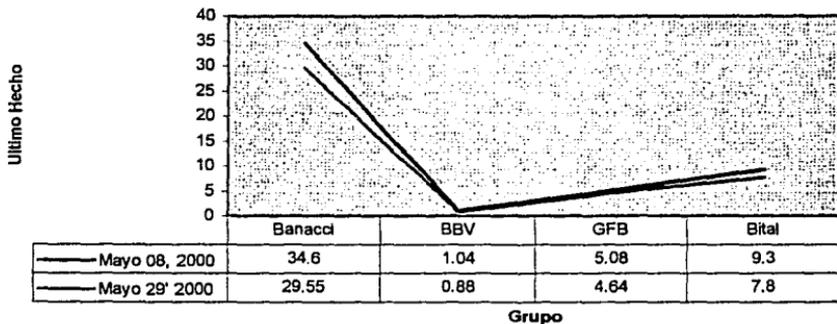
Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	15.36	Decremento .35
IPyC	5,652.29	Decremento .21%
Inflación	.57	Decremento .35
Mercado de Dinero	123,388.453	Decremento 6.42%
Dow Jones	10,299.24	Decremento .24%

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	232	2,036.00	29.7/37.3	29.55	-	29.55/29.50
GFB	286	12,224.00	4.66/4.38	4.64	-	4.63/4.56
BBVProbursa	49	3,587.00	0.90/0.87	0.88	-	0.90/0.88
Serfin	0	-	0/0	-	-	0/0
Bitel	0	-	0/0	-	-	0/0

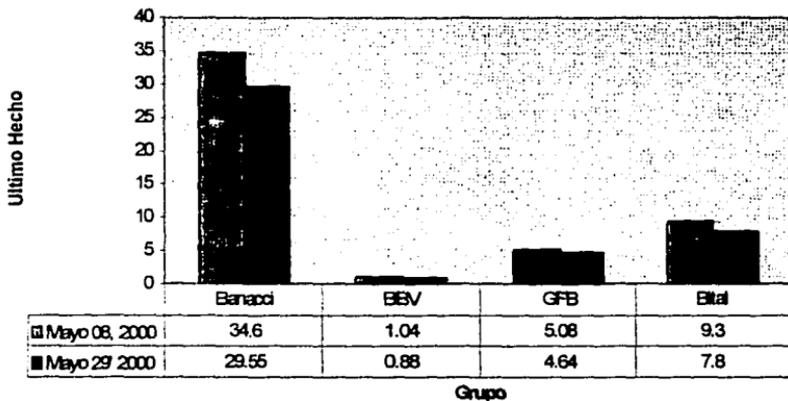
De lo anterior se hace el análisis de la baja que mostraron las acciones de los principales grupos financieros después de anunciada y realizada la fusión entre Serfin y BCH, así como la fusión entre Bancomer y BBV. que representativamente se analizaría de la siguiente manera en una gráfica comparativa de ambos momentos:

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho

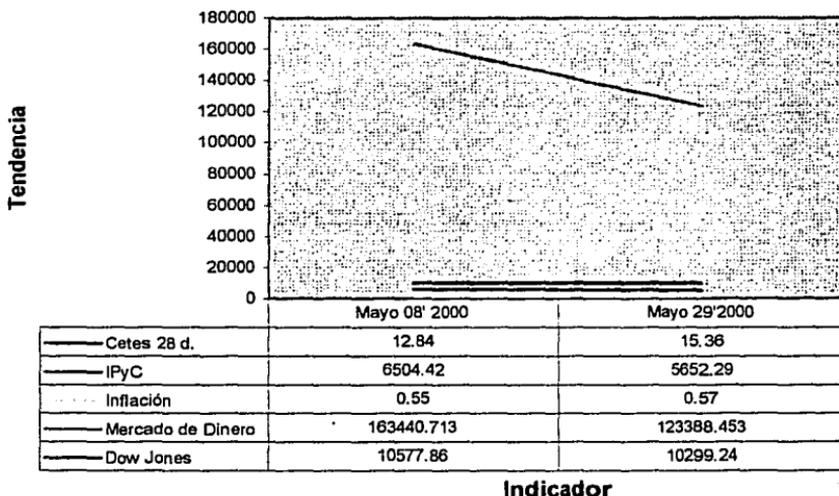


Comportamiento Ultimo Hecho



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Principales Indicadores



De la gráfica anterior se deduce claramente el incremento en el valor de las acciones de todos los grupos financieros observados durante el anuncio de la fusión, con lo que se ve el impulso en el mercado accionario de los mismos, con lo cual se ve la participación del público inversionista que pasado este momento de euforia con la entrada de nuevo capital extranjero devalúa las acciones en algunos casos hasta en casi un 50% de su valor representando este caso con BBV uno de los protagonistas de la fusión.

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

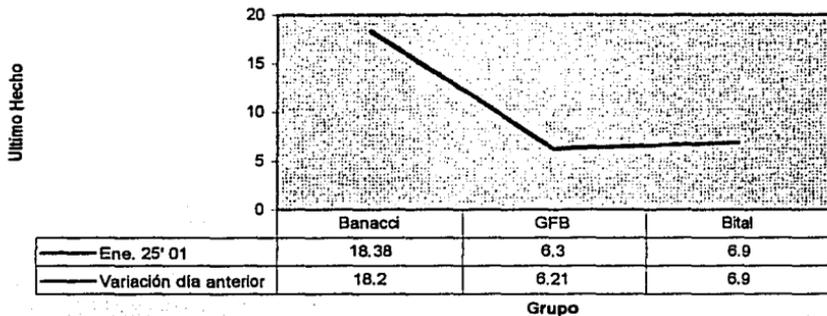
Por otro lado el día 25 de enero de 2001, el Financiero presenta en una nota de Alicia Salgado la integración formal del Grupo Financiero Santander Serfin, institución que ocupa el tercer lugar bancario y controla el 16% del mercado bancario nacional, de este día se desprenden los siguientes datos, cabe señalar que por este período se presenta no una gráfica comparativa sino representativa de los movimientos obtenidos esto debido a que fue la nota con más relevancia en el mes. (EL FINANCIERO, 2001: 5708)

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	18.22	Decremento .17
IPyC	6,311.85	Decremento 1.04%
Inflación	1.08	Incremento .08
Mercado de Dinero	91,250.925	Decremento 1.51%
Dow Jones	10,646.97	Decremento .03%

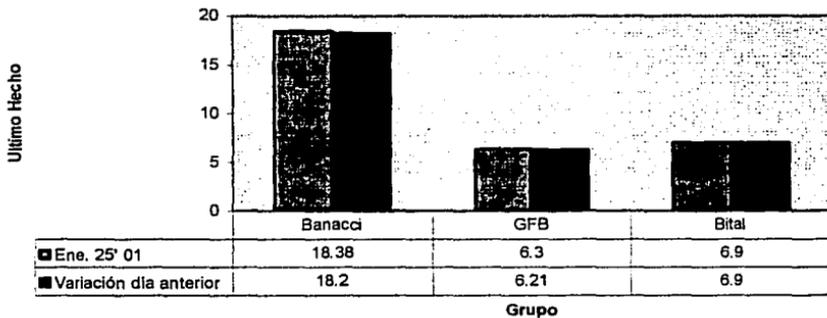
Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	503	48,854.00	18.46/18.10	18.38	0.18	18.0/18.38
GFB	0	28,048.90	6.36/6.21	6.3	0.09	6.31/6.30
Bital	0	-	0/0	6.90	-	6.0/7.0

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho

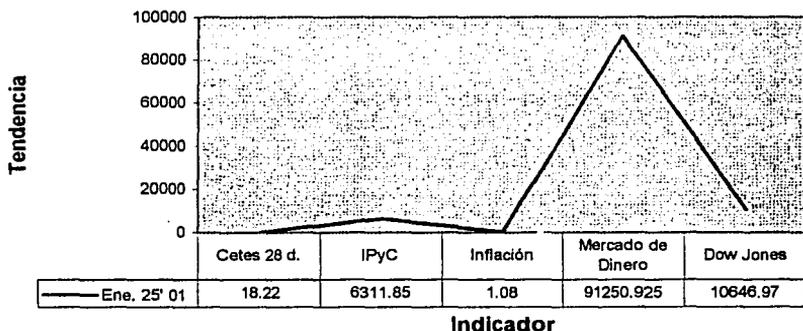


Comportamiento Ultimo Hecho



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Principales Indicadores



Durante el mes de mayo de 2001, se dio uno de los eventos más importantes en la economía financiera de México, después de haber ocurrido durante los primeros días del mes algunos eventos de menor magnitud como la compra de acciones de Bank of Montreal en Bancomer por parte de BBVA, con lo cual incrementa su participación a un 48.5% del capital accionario del grupo, esto después de que las autoridades mexicanas autorizarán al grupo español una tenencia de capital superior al 45%, aunado a este hecho el día 14 de mayo del mismo año se anuncia en el Financiero el posible inicio de la licitación de Bancrecer y los posibles licitadores entre los que se encontraban: Banamex, Banorte, Citibank, Scotiabank Inverlat, y Hong Kong Shangai Bank Corporation entre otros, ambas notas de Alicia Salgado, sin embargo y como se mencionó anteriormente, el día 18 de mayo de 2001 tuvo lugar un evento en la banca mexicana de gran importancia y que repercutió notoriamente en algunos

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

aspectos de la economía mexicana como lo es el fortalecimiento de la moneda nacional ante la divisa norteamericana, es decir el 18 de mayo se anuncia que el 76.5% de la banca mexicana se encuentra en manos extranjeras, debido a las fusiones anteriores y fortalecido por la adquisición del 100% accionario del Banamex por Citigroup banco de procedencia estadounidense por un monto de 12,500 millones de dólares cantidad nada despreciable que antes nunca se había ofrecido por banco alguno. (EL FINANCIERO, 2001: 5774, 5776, 5782,5786)

De igual manera es conveniente destacar que esta nueva alianza operará bajo la marca de Banamex con el logo estadounidense, aunque esto ya se había escuchado anteriormente con la fusión de Bancomer Bilbao Vizcaya, en la cual se dijo exactamente lo mismo y la institución mexicana que tanto defendía sus colores sin embargo los perdió.

Es por esto que la banca en México ya no es una banca mexicana, por que el grupo que defendió su nacionalidad ahora ya no la tiene ya que todos los bancos a excepción de Bancrecer dejan de ser mexicanos y esto tan solo por algunos meses, ya que este último banco ya cuenta con varias ofertas extranjeras como ya se menciono anteriormente y no es de dudarse que termine aceptando alguna.

De estos hechos se presentan tanto los datos obtenidos del comportamiento de la BMV y de los principales indicadores financieros, así como las gráficas comparativas y algunos otros datos de interés.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Mayo 02, 2001

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.25	Decremento .67
IPyC	5,987.25	Decremento 0.35%
Inflación	.63	Incremento .08
Mercado de Dinero	51,024.669	Decremento 20.37%
Dow Jones	10,734.97	Decremento .69%
Dólar en Ventanilla	\$9.35	Decremento .005

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	411	138.671.00	17.4/16.5	16.85	- 0.14	17.2/17.0
GF3BO	23210	30.873.00	7.49/7.40	7.41	- 0.02	7.48/7.44
Bitai	1	1.00	6.4/6.4	6.40	- 0.50	7.5/6.4

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

Mayo 04, 2001

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	13.25	Decremento .67
IPyC	6,139.62	Incremento 0.50%
Inflación	.63	Incremento .08

Mercado de Dinero	42,331.961	Decremento 35.80%
Dow Jones	10,796.65	Decremento .74%
Dólar en Ventanilla	\$9.40	Decremento .005

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	861	115.904.00	17.5/17.16	17.4	- 0.01	17.44/17.4
GFBB0	236	107.352.00	7.717.4	7.68	0.20	7.71/7.7
Bitel	0	-	0/0	6.40	-	7.7/6.41

Mayo 14, 2001

Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	12.94	Decremento .31
IPyC	6,110.36	Incremento 0.30%
Inflación	.50	Decremento .07
Mercado de Dinero	55,831.851	Decremento 29.30%
Dow Jones	10,821.31	Decremento .82%
Dólar en Ventanilla	\$9.33	Incremento .03

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	379	71.974.00	18.05/17.70	17.87	0.10	17.86/17.83
GFBBO	148	26.143.00	7.5/7.37	7.48	0.16	7.50/7.46
Bitai	5	67.00	6.7/6.7	6.70	0.20	7.7/6.5

Mayo 18, 2001

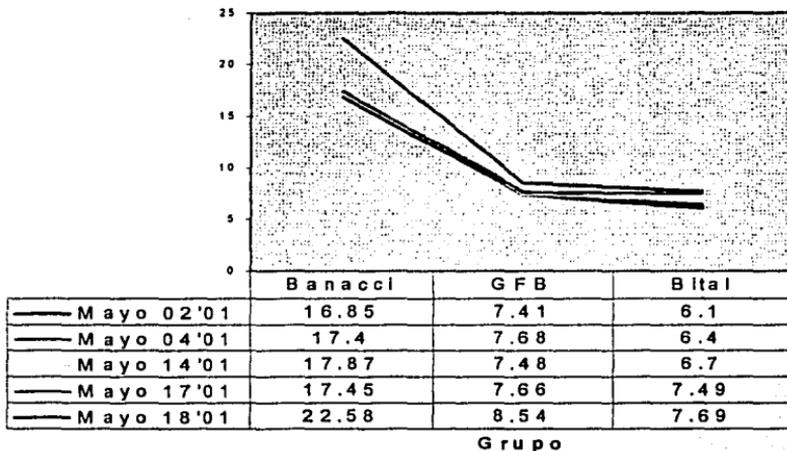
Tipo de Indicador	Ultimo Dato	Variación
Cetes a 28 días.	12.61	Decremento .33
IPyC	6.392.77	Incremento 5.95%
Inflación	.50	Decremento .07
Mercado de Dinero	77,532.067	Incremento 6.63%
Dow Jones	11,248.58	Incremento .29%
Dólar en Ventanilla	\$ 9.10	Decremento .15

Grupo	No. De Operaciones	Acciones Operadas en Miles	Max/Min	Ultimo Hecho	Variación	Venta / Compra
Banacci	592284	5,417,021.00	24/18	22.58	5.13	22.62/22.6
GFB	0	986,178.00	8.81/7.71	8.54	0.88	8.6/8.5
Bitai	1	23.00	7.69/7.69	7.69	0.20	7.6/6.5

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Hecho

Ultimo Hecho

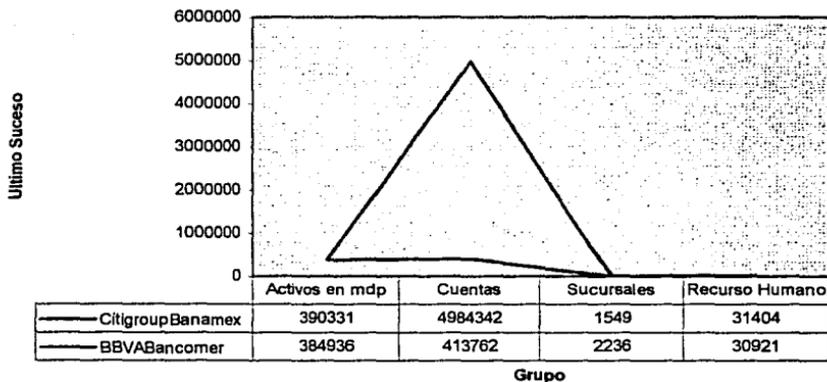


Aquí es conveniente mostrar una comparación entre los dos grupos que en su época fueron los bancos mexicanos más fuertes del país ahora como los bancos extranjeros más fuertes en el país y los recursos que los hace tener esta postura, esto se muestra en forma de reporte y gráfica para su mayor comprensión en los cuadros siguientes.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

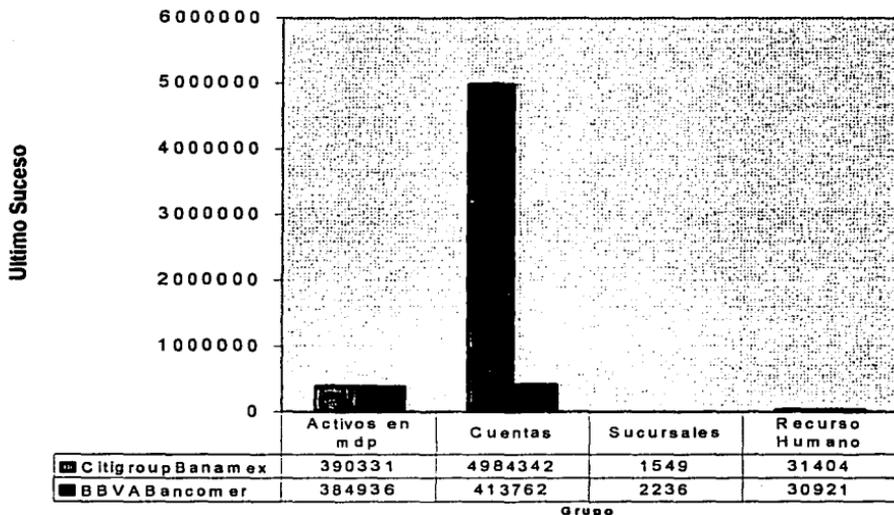
Grupo	Activos en mdp	Cuentas	Sucursales	Recurso Humano
CitigroupBanamex	390,331.00	1,984,342.00	1,549.00	31,404.00
BBVABancomer	384,936.00	413,762.00	2,236.00	30,921.00

Comportamiento Ultimo Suceso



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Suceso

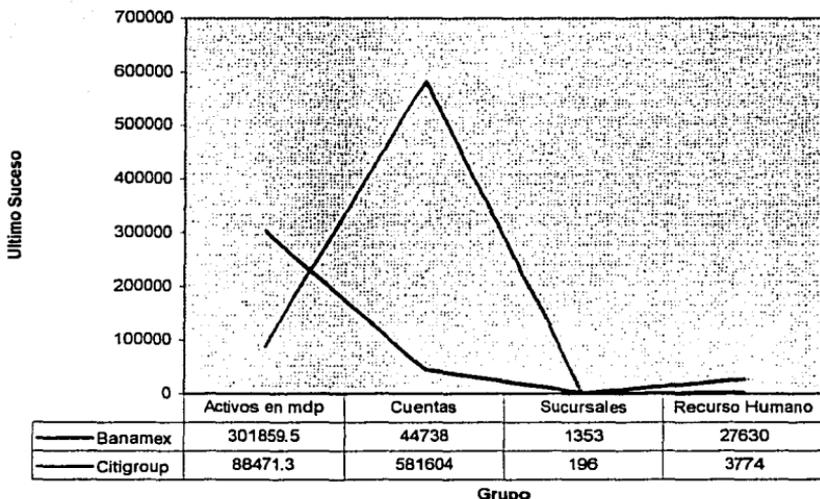


También se muestra en que forma contribuyeron los grupos fusionados al integrar el nuevo grupo financiero o en otras palabras que fue lo que Citigroup le compro a Banamex en su totalidad. Fuente: TVC NOTICIAS, Canal 7: Mayte Noriega)

Grupo	Activos en mdp	Cuentas	Sucursales	Recurso Humano
Citigroup	88,471.30	581,604.00	196.00	3,774.00
Banamex	301,859.50	440,738.00	1,353.00	27,630.00

TESIS COM
FALLA DE ORIGEN

Comportamiento Ultimo Suceso



De las gráficas y cuadros anteriores, se desprende la conclusión de que Banamex era más fuerte en el mercado bancario mexicano que su comprador, aunque unido a este se convierte en el Grupo más fuerte en México, cosa que sin esta compra no hubiera sucedido, aún así Banamex ya contaba con su lugar y prestigio como banco mexicano, ahora es cuestión de conocer y comprobar la calidad y prestigio del banco estadounidense.

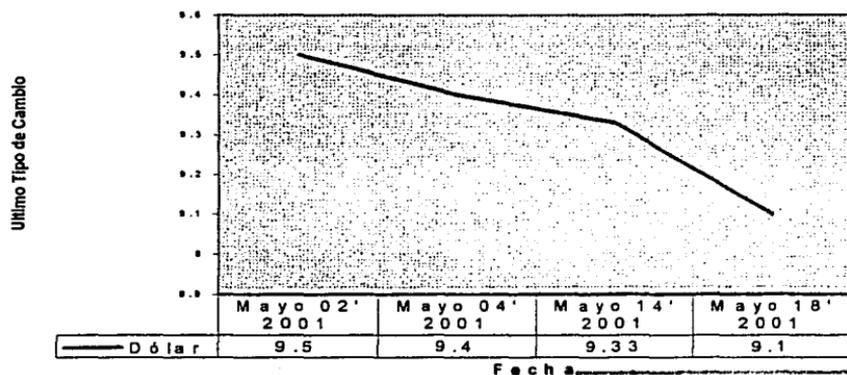
TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Es claro aclarar que el hecho de que Banamex no se fusionara con algún extranjero, estaba en entredicho debido a la incapacidad de competir contra los grupos financieros ya formados entre México y otro país, lo que queda en paréntesis

es el porque se esto ya se veía venir Banamex insistió tanto en su nacionalidad y hasta ahora en que la economía esta sufriendo un estancamiento se da a conocer la noticia, siendo que aún 15 días atrás defendía su nacionalidad a capa y espada.

Por todo esto, y aunado a la siguiente gráfica en la que se presenta el comportamiento que tuvo la divisa norteamericana frente al peso mexicano en este último mes de estudio en el que se dio la fusión bancaria más grande e importante que contempla un miembro mexicano se llega a concluir que en efecto la BMV se afecta por la entrada de capital extranjero en la banca mexicana lo cual se refleja en la alza del precio de las acciones y el volumen operado de las mismas de los diferentes grupos bancarios mexicanos así como en la paridad cambiaria del dólar frente al peso.

Comportamiento del Dólar frente al Peso Mexicano



TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Por lo anterior y por los diversos movimientos dados en las economías mundiales aunado al auge del fenómeno de la globalización, México no puede quedarse aislado ya que perecería, por que es de notarse que aún siendo un país emergente es uno de los que ha logrado tener impacto en la economía de diversas naciones con diversas crisis y efectos económicos como el tan mencionado "Efecto Tequila", por esto y aún más todo aquel que deba ver por México debe hacerlo y no solo ver por sus intereses en particular.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CAPITULO 4
CONCLUSIONES GENERALES Y ANEXOS

CONCLUSIONES.

Derivado del análisis hecho durante el desarrollo de este trabajo y debido a diferentes causas sociales, económicas, culturales y políticas principalmente es claro el hecho de que la hipótesis hecha acerca de que la Extranjerización de la Banca afectaba a la Bolsa Mexicana de Valores se comprueba y considera acertada, debido a que los eventos ocurridos en la banca mexicana relacionados con la entrada de capital extranjero en su conformación afecta el comportamiento de la BMV, en la cual se nota al subir el precio y demanda de las acciones de los grupos participantes y se refleja económicamente al tener efectos como el fortalecimiento del peso ante la divisa norteamericana que se podría considerar ocasionado por la reciente compra del último y más antiguo banco mexicano es decir Banamex por un grupo norteamericano, sin embargo es conveniente mencionar que a la par de estos eventos se ve afectada por otras situaciones económicas y políticas principalmente.

Cabe señalar el hecho de que el modo en como se comprueba la afectación de la bolsa por la extranjerización se reconoce con la entrada y salida masiva de capitales de la misma bolsa, lo cual se observa al comparar la operaciones comercializadas en ella durante los días circundantes a la entrada de un extranjero a un banco mexicano, aun que en algunas ocasiones el efecto no es del todo positivo ni para la bolsa ni para el banco mexicano en cuestión.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Por todo lo anterior es muy conveniente que los ahora regidores del país en todas sus denominaciones estén muy al tanto de cómo prevenir la extranjerización no solo de la banca, sino de la economía completa que debido al fenómeno de la Globalización cada vez es más posible que esto suceda, ya que México debe de participar como miembro activo no pasivo, al permitir la entrada de capitales extranjeros pero con las debidas restricciones económicas y políticas.

Es claro también el hecho de que a pesar de que México se encuentra aún en vías de desarrollo, es uno de los principales atractivos económicos del capital extranjero, claro hecho el que toda la banca mexicana sin excepción a pesar de lo que algunos digan se encuentra ya en manos extranjeras sea en un porcentaje minoritario, en vías de aumentar o en un porcentaje total de inversión en la institución.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Lo que no es explicable es la apertura totalitaria que el gobierno de México a dado desde épocas pasadas a este fenómeno, ya que es claro que aun que produce y reduce fuentes de empleo al traer plataformas informáticas que solo algunos cuantos especializados saben manejar apoyan al país con la preparación cultural y académica de los mexicanos, mientras que al mismo tiempo fracturan la economía mexicana al disminuir las fuentes de empleo y generar la huida de mano de obra a otros sitios fuera de las fronteras mexicanas en muchos casos.

Por todo lo anterior no queda más que esperar y tratar de que el capital extranjero deje sus frutos para el país y no se los lleve a otro lado, ya que el factor principal

para que ellos estén aquí es el capital de trabajo mexicano siempre eficiente y siempre barato, que aunque cada vez más escaso por la migraciones sigue apoyando a los extranjeros en espera de una mejor calidad de vida.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

BIBLIOGRAFÍA.

- 1.- BREALEY, Richard A. (et.al.), Principios de Finanzas Corporativas, 2ª. ed., Limusa, México, 1990, 137pp.

- 2.- Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, 122ª. ed., Porrúa, México, 1988, 147pp.

- 3.- CORTINA, Ortega Gonzalo, Prontuario Bursátil y Financiero, 2ª.R., Trillas, México, 1988, 157pp.

- 4.- JAUCKENS-GANT LACUNZA, Arturo, Finanzas Internacionales Enfoque Práctico, IMEF, México, 1990, 158pp.

- 5.- Legislación Bancaria, 46ª. ed. , Porrúa, México, 1996. 1048pp.

- 6.- MADURA, Jeff, Administración Financiera Internacional, Thomson Editores, México, 2001.

- 7.- MANSELL. Carstens Catherine, Las Nuevas Finanzas en México, Milenio, México, 1993. 535pp.

- 8.- MENDEZ, Morales José Silvestre, Economía y Empresa, México, MacGraw Hill, 1989, 361pp.
- 9.- _____, Problemas Económicos de México, México, MacGraw Hill, 1994, 387pp.
- 10.- MORENO, Fernández Joaquín, Las finanzas en la empresa: información, análisis, recursos y planeación, 4ª. ed., IMPAC, México, 1994, 580pp.
- 11.- PAZOS, Luis, La Estatización de la Banca ¿Hacia un capitalismo de estado?, Diana, México, 1982, 120pp.
- 12.- PERDOMO, Moreno A., Administración Financiera de Inversiones 1, 3ª R., ECASA, México, 1993, 254pp.
- 13.- _____, Administración Financiera de Inversiones 2, 2ª R., ECASA, México, 1992, 236pp.
- 14.- _____, Modelos Básicos de Planeación Financiera, ECASA, México, 1993, 210pp.
- 15.- _____, Planeación Financiera para Epocas Normal y de Inflación, 2ªR, ECASA, México, 1992, 311pp.

16.- PERSON, Ron, 1-2-3 en el mundo de las finanzas: manual de formas y aplicación práctica. Alfaomega, España, 1989, 212pp.

17.- ROSENBERG, J.M., Diccionario de Administración y Finanzas, Océano, España, 1983, 641pp.

18.- TAMAMES, Ramón (et.al.), Diccionario de Economía y Finanzas, Limusa-Alianza, México, 1994, 927pp.

HEMEROGRAFÍA.

- 1.- EL FINANCIERO, 1994 a 2001, Varios Números.
- 2.- PUBLICACIÓN COORPORATIVA EL BANCO INFORMATIVO, 1999 a 2000, No.
2-5
- 3.- PUBLICACIÓN COORPORATIVA EL GRUPO INFORMATIVO, 1999 a 2000, No.
4,9,17,19
- 4.- REVISTA EPOCA, 1994 a 2000, Varios Números
- 5.- REVISTA INTEGRADOS, 1999 a 2000, No. 4-9
- 6.- REVISTA MUNDO EJECUTIVO, 1994 a 2000, Varios Números.
- 7.- PAGINAS WEB:
 - www.bmv.gob
 - www.bbva.es
 - www.inverlat.com
 - www.citibank.com
 - www.scotiabank.ca