

00421 1
37

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE MEXICO



FACULTAD DE CIENCIAS POLITICAS Y SOCIALES

LA COMPETITIVIDAD DE LA BANCA COMERCIAL EN MÉXICO:
UN ESTUDIO SOBRE LA SITUACIÓN, ESTRUCTURA Y POBLEMAS
ACTUALES DEL SECTOR ANTE LAS TENDENCIAS DEL
SISTEMA BANCARIO INTERNACIONAL.
(1999-2002)

T E S I S
PARA OBTENER EL GRADO DE LA
L I C I E N C I A T U R A E N R E L A C I O N E S
I N T E R N A C I O N A L E S
P R E S E N T A :
ALEJANDRA YADIRA GARDUÑO MARTINEZ

ASESOR: MAESTRO JAVIER PACHECO MICETE

MEXICO, D.F.

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

AGOSTO 2003





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.

TESIS CON FALLA DE ORIGEN

2

Autorizo a la Dirección General de Bibliotecas de la UNAM a difundir en formato electrónico e impreso el contenido de mi trabajo recepcional.

NOMBRE: Alejandra Yndira
García Martínez
FECHA: 02 sep 2003
FIRMA: [Signature]

**ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA**

UNAM
SERVICIO AL USUARIO

A mis padres, Patricia y Pablo, por enseñarme con su ejemplo a enfrentar la vida y sus desafíos con tenacidad, constancia y amor. Gracias por enseñarme a ser siempre más, a luchar por todos mis sueños, y sobretodo, gracias por confiar en mí en todo momento.

A Emmanuel, por caminar conmigo todos los días. Por mostrarme siempre el otro lado de las cosas. Por ser mi complemento. Gracias por tu apoyo incondicional y tu amor en todas las horas que implicó hacer realidad este proyecto.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

2/

1950
1951

AGRADECIMIENTOS

A la *Universidad Nacional Autónoma de México* por permitirme formar parte de su historia y su prestigio. Al *Colegio de Ciencias y Humanidades, Plantel Oriente* porque a través de sus aulas, profesores y compañeros aprendí a acercarme al conocimiento y conocí mi vocación. A la *Facultad de Ciencias Políticas y Sociales* por haber sido el mejor lugar para crecer, aprender y obtener una invaluable formación.

Al *Mtro. Javier Pacheco Micete* por su disponibilidad, apoyo y confianza a este trabajo; por sus valiosas aportaciones, por sus consejos y por exhortarme a ser siempre excelente.

A los profesores que con sus observaciones y críticas contribuyeron a mi formación y a la mejora de este trabajo. Gracias por su tiempo y por compartir conmigo sus conocimientos.

A mis compañeros y amigos porque sin ellos mi formación hubiera sido incompleta. Gracias en especial a *Alicia*, a *Nancy*, a *Diana*, a *Karina* por ser compañeras, colaboradoras y amigas todos estos años y por acompañarme en estos grandes momentos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

6

RECEIVED
UNIFORMS UNIT

ÍNDICE

	Pág.
<i>Introducción</i>	11
1. Análisis estructural de la Banca Comercial en México	
1.1 Entorno económico 1999-2002.	
1.1.1 Situación económica internacional.....	23
1.1.2 Situación económica nacional.....	30
1.2 La Banca Comercial dentro del Sistema Financiero Mexicano.	
1.2.1 El Sistema Financiero Mexicano: importancia y funciones principales.....	36
1.2.2 El Sistema Financiero Mexicano: participantes, instrumentos y reglamentación.....	38
1.3 Estructura de la Banca Comercial en México: organización y regulación.	
1.3.1 El Sistema Bancario Mexicano.....	52
1.3.2 La Banca Comercial en México: definición y funciones dentro de la economía....	55
1.3.3 Estructura de la Banca Comercial en México: orígenes y evolución.....	60
1.3.4 Regulación de la Banca Comercial en México.....	64
1.4 Naturaleza de la competencia en el sector	
1.4.1 Explicación del uso de categorías.....	69
1.4.2 Naturaleza de la competencia dentro de la Banca Comercial en México.....	71
1.5 El posicionamiento de las instituciones de la Banca Comercial.	
1.5.1 La Ventaja Competitiva y el Ámbito Competitivo.....	86
1.5.2 El posicionamiento de las instituciones de la Banca Comercial en México: ventaja y ámbito competitivo.....	87
2. Situación de los determinantes de la ventaja competitiva en la Banca Comercial en México	
2.1 El "diamante" de Porter: aplicación a la Banca Comercial en México.	
2.1.1 Definición.....	95
2.1.2 Componentes.....	96
2.2 Condiciones de los factores.	
2.2.1 Dotación de los factores.....	100
2.2.2 Los factores de la Banca Comercial en México: jerarquía, creación y desventajas selectivas.....	111
2.3 Condiciones de la demanda.	
2.3.1 Composición de la demanda interior.....	116
2.3.2 Tamaño y pautas de crecimiento de la demanda.....	124
2.3.3 Internacionalización de la demanda interior.....	129
2.3.4 Interacción de las condiciones de la demanda.....	131
2.4 Ventajas competitivas en los sectores conexos y auxiliares a la Banca Comercial en México.	133

TESIS CON
 FALLA DE ORIGEN

2.5 Estrategias, estructura y rivalidad en la Banca Comercial en México.

2.5.1 Estrategia y estructura..... 137

2.5.2 Rivalidad Doméstica..... 142

2.6 La casualidad en la Banca Comercial en México: invención y carácter emprendedor...... 145

2.7 El papel del Gobierno

2.7.1 Políticas con respecto a la Banca Comercial en México..... 150

2.8 Relaciones entre los determinantes

2.8.1 Pautas para la creación de factores..... 156

2.8.2 Influencias sobre la composición y el tamaño de la demanda..... 159

2.8.3 El desarrollo de sectores conexos y de apoyo..... 161

2.8.4 Influencias de la rivalidad doméstica..... 162

3. La Banca Comercial en México y su posicionamiento internacional.

3.1 La Competitividad y la Banca Comercial Internacional.

3.1.1 Tendencias en el comportamiento de la Banca Comercial Internacional..... 167

3.1.2 La Competitividad: definición y alcances..... 171

3.1.3 La Competitividad y la Banca Comercial Internacional..... 174

3.2 La Banca Comercial Internacional: definición, estructura y regulación.

3.2.1 Definición del sector..... 176

3.2.2 Estructura..... 180

3.2.3 Regulación..... 184

3.3 Naturaleza de la competencia a nivel internacional.

3.3.1 Amenaza de nuevas incorporaciones..... 191

3.3.2 Amenaza de productos o servicios sustitutivos..... 196

3.3.3 El poder de negociación de clientes y proveedores..... 199

3.3.4 Rivalidad entre los competidores..... 202

3.4 La Banca Comercial en México y su posicionamiento a nivel internacional.

3.4.1 México ante el mundo en materia de competitividad..... 207

3.4.2 La Banca Comercial en México: ubicación a nivel Internacional..... 213

3.4.3 La Banca Comercial en México ante la competencia internacional..... 228

Conclusiones..... 233

Glosario..... 247

Bibliografía..... 258

Hemerografía..... 261

Otras fuentes de consulta..... 265



ÍNDICE DE CUADROS

	Pág.
<i>Capítulo 1</i>	
CUADRO 1.1 Indicadores de la Economía Mundial 1999-2001.....	28
CUADRO 1.2 Tendencias de la Economía Mundial 1999-2001.....	29
CUADRO 1.3 Indicadores de la Economía Mexicana 1999-2002.....	34
CUADRO 1.4 Tendencias de la Economía Mexicana 1999-2002.....	35
CUADRO 1.5 Flujo de fondos a través del Sistema Financiero.....	37
CUADRO 1.6 Estructura del Sistema Financiero Mexicano 2002.....	42
CUADRO 1.7 Mercados, Participantes e Instrumentos del Sistema Financiero Mexicano.....	45
CUADRO 1.8 Organismos reguladores del Sistema Financiero Mexicano.....	51
CUADRO 1.9 El Sistema Bancario Mexicano.....	54
CUADRO 1.10 Funciones de la Banca Comercial en la Economía Mexicana.....	59
CUADRO 1.11 Instituciones que integran a la Banca Comercial en México.....	62
CUADRO 1.12 Evolución estructural de la Banca Comercial en México.....	63
CUADRO 1.13 Las cinco fuerzas competitivas que determinan la competencia en un sector.....	70
CUADRO 1.14 Participación en el mercado por Institución bancaria.....	72
CUADRO 1.15 Financiamiento por tipo de Intermediario.....	76
CUADRO 1.16 Evolución del Financiamiento 1994-2001 (Saldos reales en millones de pesos).....	77
CUADRO 1.17 Financiamiento de la Banca al sector privado.....	78
CUADRO 1.18 Cartera de Crédito 1999-2001(Millones de pesos y porcentajes)....	81
CUADRO 1.19 Captación de Recursos 1999-2001(Millones de Pesos y porcentajes)	82
CUADRO 1.20 Evolución de la tasa de interés en tarjetas de crédito y crédito hipotecario.....	84
CUADRO 1.21 Las cinco fuerzas competitivas en la Banca Comercial en México....	85
CUADRO 1.22 Posición en el mercado bancario (porcentajes).....	88
CUADRO 1.23 Principales indicadores financieros.....	90
CUADRO 1.24 La estrategia genérica de la Banca Comercial en México.....	92
 <i>Capítulo 2</i>	
CUADRO 2.1 Determinantes de las ventajas competitivas. El "Diamante" de Porter.....	98
CUADRO 2.2 Financiamiento y Captación por sucursal y empleado (1997-2001). 101	101
CUADRO 2.3 Sucursales, Participación y Penetración Bancaria por Entidad Federativa.....	103
CUADRO 2.4 Índice de capitalización de la Banca Múltiple (según tipo de riesgo) 106	106
CUADRO 2.5 Composición de la cartera (% según su calificación).....	107
CUADRO 2.6 Usuarios/No usuarios de los servicios bancarios.....	118
CUADRO 2.7 ¿Para qué se utilizan los bancos?.....	119
CUADRO 2.8 Penetración de los servicios de medio de pago.....	120
CUADRO 2.9 Penetración de los servicios de financiamiento.....	120

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**

CUADRO 2.10 Penetración de los servicios de alternativa de cobro.....	120
CUADRO 2.11 Cartera de créditos de los bancos extranjeros.....	122
CUADRO 2.12 Comportamiento de la demanda de servicios bancarios de pago de bajo valor (1997-2002).....	128
CUADRO 2.13 Participación en el mercado por tipo de medio de pago.....	129
CUADRO 2.14 La nueva estructura del Sistema Bancario Mexicano.....	138
CUADRO 2.15 Fusiones y adquisiciones en el Sistema Bancario Mexicano.....	140
CUADRO 2.16 Concentración del mercado bancario en México.....	141
CUADRO 2.17 Reformas recientes al Sistema Bancario Mexicano. (1999-2002)....	152
CUADRO 2.18 Relación entre los determinantes de la ventaja competitiva en la Banca Comercial en México.....	165
 <i>Capítulo 3</i>	
CUADRO 3.1 La competencia y las tendencias en el comportamiento de la Banca Comercial Internacional.....	171
CUADRO 3.2 Entorno competitivo del sector bancario.....	175
CUADRO 3.3 Principales participantes del Mercado Internacional de Capitales....	178
CUADRO 3.4 El Sector Financiero en la economía mundial.....	181
CUADRO 3.5 Comparación entre el capital de algunos bancos y el valor de algunos sistemas bancarios.....	181
CUADRO 3.6 Estructura de algunos sistemas bancarios.....	183
CUADRO 3.7 Organismos Internacionales involucrados en la cooperación en materia de legislación y supervisión bancaria.....	189
CUADRO 3.8 Algunos sistemas bancarios con participación extranjera total o mayoritaria.....	193
CUADRO 3.9 Actividad en los mercados internacionales de crédito bancario y títulos.....	197
CUADRO 3.10 Las cinco fuerzas competitivas en la Banca Comercial Internacional.....	206
CUADRO 3.11 Triángulo de la competitividad mexicana.....	208
CUADRO 3.12 La competitividad en el mundo.....	210
CUADRO 3.13 México: rango de globalización 2001.....	211
CUADRO 3.14 Índice de adelanto tecnológico.....	212
CUADRO 3.15 Concentración en la composición de activos.....	216
CUADRO 3.16 Índice de concentración en los sistemas bancarios.....	217
CUADRO 3.17 Indicadores de penetración de los servicios financieros.....	219
CUADRO 3.18 Crédito bancario al sector privado.....	220
CUADRO 3.19 Indicadores de solvencia de los Bancos Comerciales.....	222
CUADRO 3.20 Eficiencia de la Banca Comercial en América Latina.....	223
CUADRO 3.21 Indicadores de productividad y eficiencia. Comparación internacional.....	225
CUADRO 3.22 Costos de regulación financiera 2001.....	226
CUADRO 3.23 Los 25 bancos más grandes del mundo.....	229

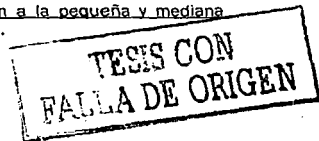
Introducción

La presente tesis busca establecer el grado de competitividad de la Banca Comercial en México mediante la consecución de tres objetivos principales: el primero de ellos es analizar la estructura de la banca comercial en México para desprender sus características principales; el segundo consiste en describir la situación de los elementos que sustentan o reducen dicho grado de competitividad, y tercero, establecer el posicionamiento internacional del sistema bancario mexicano frente a las tendencias que rigen al sector bancario internacional y en comparación con otros sistemas bancarios de mayor o igual desarrollo.

En este estudio se entiende por competitividad el proceso mediante el cual las empresas o países rivalizan con el objeto de obtener mejores posiciones en el mercado a través de una mayor productividad, una reducción de costos, una transformación del diseño de sus productos o un mejoramiento en la calidad de los mismos. Para ello buscan la creación y explotación de las características que les permitan conseguir esa mejor posición y mayores beneficios. Estas características son conocidas como "ventajas competitivas" y pueden definirse como "el elemento que coloca a una empresa con sus productos y servicios, por encima de lo que ofrecen los competidores".¹ Hay dos tipos fundamentales de ventaja competitiva:

- a. Coste Inferior: Es producto de la capacidad de una empresa para diseñar, fabricar y comercializar un producto comparable más eficientemente que sus competidores. A precios iguales o parecidos a los de los clientes, el coste inferior se traduce en rendimientos superiores.
- b. Diferenciación: Se refiere a la capacidad de brindar al comprador un valor superior y singular en términos de calidad, características especiales y servicios posventa del producto, permitiendo a la empresa obtener un precio superior, dado por sentado que los costes son comparables a los que sostienen los competidores.

¹ CRUZ SERRANO, Alejandro, Competitividad Internacional: su aplicación a la pequeña y mediana empresa, Serie de Documentos Técnicos, BANCOEXT, México, 1997, p. 12.



De esta manera, en este estudio se analiza la situación de las fuentes y recursos que generan dichas ventajas, con el fin de establecer el grado de competitividad de la Banca Comercial en México. Esto se lleva a cabo por medio de un método deductivo que parte de la explicación de las generalidades del Sistema Financiero Mexicano (definición, funciones, participantes, instrumentos y reglamentación) y la situación económica nacional e internacional, para ubicar la importancia y funciones de banca comercial en México, y evaluar a través de indicadores financieros de operación, capitalización, penetración y tamaño su desempeño como sector económico y su influencia en la actividad económica nacional.

Lo anterior para demostrar las hipótesis que dan sentido a estudio. Primeramente, demostrar que *la Banca Comercial que opera México no lleva a cabo sus funciones de intermediación financiera de manera eficiente a nivel nacional*, las cuales consisten en hacer disponibles los recursos necesarios para la inversión en nuevas empresas y productos que incentiven la actividad económica nacional. Para ello se utilizan indicadores tales como índices de otorgamiento de crédito, participación en el PIB, financiamiento de la banca al sector privado, evolución de las tasas de interés y captación de recursos con el fin establecer las razones por las cuales la banca comercial no está cumpliendo con su función de intermediación financiera de una manera más amplia.

En segundo lugar, y relacionado con el punto anterior, la caída del crédito y la disminución de sus funciones de intermediación son reflejo de que los bancos comerciales en México *tampoco ha podido enfrentar la apertura de la economía del país* por si solos, ya que con la crisis de 1994-1995, se hicieron manifiestas las deficiencias de administración y capitalización de las instituciones, haciéndose necesaria la intervención estatal y la derrama de recursos públicos para su saneamiento. Situación que ha llevado a las instituciones de banca comercial a *tener que recurrir a fusiones o venta de las instituciones para continuar en el mercado*,

situación que es examinada mediante el análisis de la nueva estructura del sistema bancario mexicano después de la crisis.

Para dar sustento teórico a la demostración de éstas hipótesis basé mi explicación en el esquema teórico denominado "Teoría de las Ventajas Competitivas", el cual consiste en analizar los elementos que colocan a las empresas, a los sectores económicos y a un país mismo, con sus productos y servicios, por encima de lo que ofrecen los competidores, y que le dan a éstos su carácter de competitividad, es decir, *su capacidad para permanecer y beneficiarse de la dinámica de competencia de su mercado e influir positivamente en el crecimiento económico de sus naciones.*²

En los años ochenta surgieron los principales libros e investigaciones sobre las ventajas competitivas en particular en prestigeadas universidades y centros de investigación empresarial de los Estados Unidos, siendo Philip Kotler, Gary Hamel, Eduard Buffa y Michael Porter los autores más importantes, siendo el último el más representativo de todos ellos.

Este marco teórico es una explicación alterna a los esquemas clásicos de análisis de la Competitividad Internacional basados en el concepto de Ventaja Comparativa, desarrollado por Adam Smith y David Ricardo, cuyo principal argumento esta basado en la idea de que si un país destina recursos a la producción de los bienes en los cuales posee una ventaja, éste será en consecuencia más competitivo. La idea de la ventaja comparativa se fundamenta en los factores que le brindan a una economía una diferencia ventajosa con respecto a otras y está vinculada a la dotación natural de recursos escasos, tales como los recursos naturales, la mano de obra, la situación geográfica, el clima, entre otros, que tuviera en mayor proporción un país que otro y sirvieran como factores de la producción.

Sin embargo, el grado de desarrollo de las naciones no se basa únicamente en su dotación natural de recursos, actualmente las ventajas que puede tener una nación

² CRUZ SERRANO, Alejandro, *Competitividad Internacional: su aplicación a la pequeña y mediana empresa*, BANCOMEXT, México, 1998, p. 23.



con respecto a otras son aquellas que deliberadamente se desarrollan para dar una fortaleza a ese país. Las Ventajas Competitivas son aquellas que no se consiguen de una manera pasiva y de forma natural, sino que se adquieren y se buscan deliberadamente, y que se refieren a aspectos como la infraestructura avanzada o el personal con altos niveles de calificación, esto es, factores que deben perfeccionarse y mejorarse a lo largo del tiempo a través de una inversión deliberada.

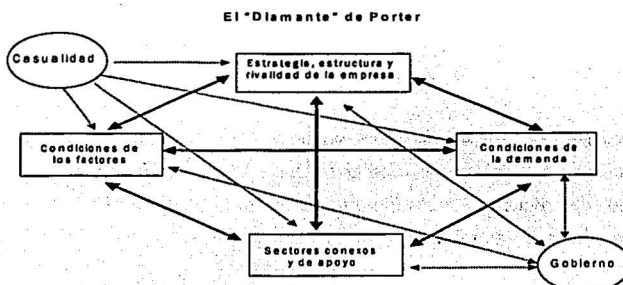
Ahora bien, las empresas de un país compiten entre ellas, y con empresas pertenecientes a otras naciones para obtener mayores beneficios. De esa relación de rivalidad se desprende que sean ellas los principales sujetos que generan y conservan las ventajas competitivas necesarias para permanecer en el mercado. La ventaja competitiva está en el centro de la competencia que sostienen las empresas de un sector en particular, al interior de su país e internacionalmente, por ello, dichas instituciones tienen la misiva de actualizarse y revolucionar constantemente las condiciones de producción, distribución o comercialización de sus mercancías o servicios. Esto implica una conducta innovadora enfocada hacia los factores que induzcan al éxito en el sector, ya sea con el desarrollo de tecnología, la diferenciación de productos o el ofrecimiento de nuevos servicios al cliente.

Como dicen Hamel y Prahalad, siendo la competencia "la lucha por la participación en la oportunidad más que la participación en el mercado"³, la innovación es la fuerza que permite obtener ventajas competitivas sostenibles a largo plazo, y desarrolla nuevas bases para seguir en esta lucha constante.

Al tratar de explicar y establecer por qué las empresas de algunas naciones tienden a la innovación constante, Michael Porter introdujo en su libro *La Ventaja Competitiva de las Naciones*, el estudio de determinados conceptos que dan cuerpo a su teoría. En ésta tesis se utiliza el marco conceptual desarrollado por Porter para determinar la situación del sector bancario en México con respecto a sus ventajas competitivas, el cual consiste en establecer el marco en el que se gestan las ventajas

³ HAMEL, Gary y PRAHALAD, C.K., *Competing for the future*, Harvard Business School Press, Estados Unidos 1994, p. 53.

competitivas y que consta de cuatro atributos esenciales, estos son: *Condiciones de los factores*; *Condiciones de la demanda*; *Sectores afines y de apoyo* y la *Estructura y rivalidad de las empresas*. Aunado a éstos se encuentran dos variables auxiliares que complementan el análisis: el *Papel del gobierno* y el *Papel de la casualidad* o hechos fortuitos. Todos estos elementos conforman un sistema, al cual Porter denominó "Diamante".



FUENTE: PORTER, Michael E., *La ventaja competitiva de las naciones*, Editorial Vergara, Buenos Aires, 1991, p.187.

El objetivo de analizar a las instituciones de banca múltiple a través de este esquema es porque permite determinar los elementos por medio de los cuales dichas instituciones compiten y las posibilidades de competencia con sus similares en el plano internacional.

Los cuatro atributos que conforman el "diamante", se definen para este estudio de la siguiente manera:

1. *Condiciones de los factores*. Se refiere a la posición del sector bancario en lo que concierne a mano de obra especializada, localización, infraestructura y capitalización necesarias para competir.

**TESIS CON
DE ORIGEN**

2. *Condiciones de la demanda.* Esto es la composición de la demanda interior (o naturaleza de las necesidades del cliente) y las pautas de crecimiento de la demanda de servicios bancarios en el país.
3. *Sectores afines y de apoyo.* La presencia o ausencia de sectores complementarios a la banca comercial que opera en México que sean internacionalmente competitivos, principalmente aquellos que pertenecen al Sistema Financiero Mexicano.
4. *Estrategia, estructura y rivalidad de las empresas.* Las condiciones vigentes respecto a cómo se crean, organizan y gestionan los bancos, así como la naturaleza de la rivalidad entre los mismos y si genera o no estímulos a la innovación en productos y servicios.

Estos atributos, individualmente o agrupados el "diamante", crean el contexto en el que nacen y compiten, en este caso, las instituciones de banca múltiple; la disponibilidad de recursos, las oportunidades, las orientaciones y técnicas de utilización de recursos, las metas y las presiones a que se ven sometidos los bancos para invertir o innovar.⁴

Las otras dos variables que influyen de forma muy importante en el sector en cuestión son la *Casualidad* y el *Gobierno*. Los acontecimientos casuales suceden fuera del control de las empresas (y normalmente, fuera también del Gobierno), tales como nuevos inventos, perfeccionamiento de las tecnología básicas, guerras y cambios sustanciales en la demanda de los mercados extranjeros. El Gobierno, por su parte, a todos los niveles, puede mejorar o deteriorar la ventaja competitiva del sector, esto por la forma en que las políticas influyen en cada uno de los determinantes.

En éste estudio se aplicó el marco teórico diseñado por Porter, primeramente, a partir de un análisis estructural del Sector Bancario Mexicano (organización, componentes y regulación) para establecer las principales funciones de los bancos en el país, así como de la descripción de cómo y mediante qué medios rivalizan las Instituciones bancarias; y en segundo lugar, por medio de una descripción de los

⁴Michael Porter; *Ob. Cit.*, pp. 110-111.

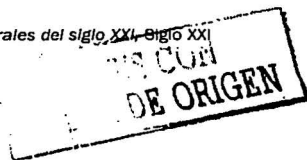
componentes del "diamante" con base en indicadores de su infraestructura, capital, relaciones con clientes y proveedores, con sectores conexos y entre las mismas instituciones, para determinar de que forma se utilizan los insumos y la situación actual del mercado con el fin de conocer el nivel de eficiencia con operan las empresas bancarias en el país.

La importancia de esta clase de estudio esta dada por la clase de empresas que son los bancos. Hace más de medio siglo, Joseph Shumpeter en su obra *Teoría del Desarrollo Económico*, sostuvo que los seres más importantes para el sistema económico eran los financieros y los empresarios. Esto es porque los financieros son determinantes en la aportación de los recursos para que las empresas funcionen, y los empresarios por su parte, toman los recursos financieros para desarrollar sus negocios, y en consecuencia impulsar la economía. Esta afirmación cobra importancia al analizar a un sistema financiero determinado: *al no estar desarrolladas las Instituciones financieras y no distribuir ampliamente recursos financieros para la producción, un país no puede explotar su potencial de crecimiento porque sus empresas no pueden hacerse de los medios necesarios para producir.*

Los bancos son instituciones financieras cuya función es "canalizar los flujos de ahorro de los sectores superavitarios hacia las necesidades de inversión de los sectores deficitarios"⁵, es decir, distribuir los recursos con los que se hace posible el crecimiento de la producción y el empleo. Es por esta razón que *el comportamiento de la banca repercute de manera directa en el desempeño de la economía, y por ello, representa un sector estratégico para el desarrollo de la misma.* Lo anterior representa la justificación en la cual se centra este estudio: la importancia de una descripción y análisis de la situación de la Banca Comercial en México esta dada por su definición como un conjunto de instituciones claves para el crecimiento económico nacional.

En México, éstas instituciones tiene una larga historia, la cual ha ido de la mano de los principales acontecimientos políticos y económicos del país. La banca, como la

⁵ SOLIS, Leopoldo, *Evolución del sistema financiero mexicano hacia los umbrales del siglo XXI*, Siglo XXI Editores, México, 1997, p. 13.



conocemos hoy en día, es resultado de esa historia, y encuentra en las crisis económicas de las décadas de los setenta y ochenta, y aún más, en la crisis económica de 1994, los principales eventos que dieron paso a su actual configuración.

La década de los setenta es el antecedente más directo de la banca comercial moderna en México. En 1975 se reforma la legislación bancaria y se pasa de un estatus de banca especializada, en donde existían diferentes tipos de instituciones con áreas de operación definidas y con operaciones sujetas a la propia naturaleza de los intermediarios⁶, a uno de banca múltiple o universal. Este proceso, conllevó a una transformación en la estructura, organización y regulación de la banca misma.

Años más tarde, se abriría un paréntesis en la historia de estas instituciones con la expropiación de la banca en 1982 el cual se cerraría con la vuelta de régimen de banca mixta en 1991. Así, durante la década de los noventa el curso de la banca nuevamente se modificó. Las nuevas condiciones económicas y sociales del país y una nueva concepción del papel del Estado en la economía llevaron al gobierno a reestablecer el régimen mixto de los servicios crediticios, la banca universal y la formación de agrupaciones financieras, abriéndose con ello el proceso de reprivatización de las instituciones.

La banca comercial quedaría enmarcada en una nueva normatividad, que en lo general, promovía la creación de grupos financieros, encabezados por una entidad bancaria. Con esta reforma, la organización del sistema financiero en torno a una sociedad controladora, fue finalmente, la forma predominante de organización que adoptaron los grupos financieros del país; además, la firma del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá implicó la apertura gradual del sistema financiero a la competencia externa, y con ello, el aumento sustancioso de los bancos extranjeros en la economía nacional, algunos en forma de filiales y otros adquiriendo parte del capital social de los bancos nacionales.

⁶ SOLIS, Leopoldo, *op.cit.*, p. 167.

participación mayoritaria en las instituciones más grandes del país como Banamex, Bancomer y Serfín.

Aunado a lo anterior, y producto de la crisis económica de 1994 y del proceso de capitalización y fortalecimiento de la banca comercial, en México existe una carestía del crédito al sector privado (el cual no ha podido alcanzar los niveles de antes de la crisis de 1994) y se constituye uno de los principales obstáculos para el crecimiento económico del país.

Por ello, esta tesis hace énfasis en que el mayor problema de la actividad bancario en México radica en el hecho de que las instituciones no cumplen de manera eficaz y eficiente la función correspondiente a su rol en el sistema financiero, lo cual pone a discusión el papel de éste sector en la economía, su definición y su importancia.

Asimismo dado que la economía mexicana ha estado inmersa en un proceso de apertura económica, las empresas ya no compiten sólo a nivel nacional también enfrentan la competencia de empresas provenientes del exterior a lo cual la banca no es ajena.

A nivel internacional, la banca es un sector que también ha sufrido grandes transformaciones repercutiendo todas ellas en el concepto de lo que es un banco y las funciones que desempeña en la actualidad. Con el avance del proceso de globalización, se han liberalizado los flujos de capital y los controles cambiarios en el mundo, se han eliminado los topes a las tasas de interés y ampliado el terreno para la operación bancaria internacional originándose una expansión significativa de las operaciones financieras a nivel internacional. Ello ha propiciado la creación de nuevos mercados y un amplio proceso de innovación de los instrumentos utilizados en esas transacciones, constituyéndose en un componente significativo del fenómeno de la *globalización económica*.⁷

⁷ La *globalización* es entendida en este estudio como una serie de procesos que influyen y determinan las estructuras políticas, sociales, culturales y económicas de la sociedad internacional; en su fase

El marco temporal de esta tesis inicia en el año de 1999 y termina en el año 2002, período en el cual se han consolidado las políticas implementadas a partir de la crisis de 1994, y se ha afianzado además la participación extranjera en la banca, brindándole un carácter de apertura sin precedente en el historia de México y producto de un proceso de fusiones que está configurando al sistema bancario mexicano de este nuevo siglo.

En este estudio se considera a la banca comercial como una célula de gran importancia en el sistema financiero, nacional e internacional, en tres planos: a) situación particular del sector; b) influencia en la economía nacional, y c) participación en el mercado internacional, debido a que el sector se maneja en esos tres ámbitos, como negocio con niveles de ganancias deseables y una dinámica de rivalidad entre empresas; como un actor de gran importancia en la economía nacional y, debido a la mayor interconexión de las actividades económicas y financieras entre los países, como parte del sistema financiero internacional.

En el primer capítulo se elaboró un análisis estructural del Sector Bancario en México. Incluye una descripción de la situación económica nacional e internacional por medio de los principales indicadores económicos (PIB, Tasas de Interés, Comercio, Inflación) cuyo comportamiento repercute en la actividad del sector en cuestión haciendo hincapié en los principales eventos que han caracterizado a la economía en el periodo de estudio. Asimismo, este capítulo define al Sistema Financiero Mexicano, con sus componentes: actores, mercados, instrumentos, para de ahí desprender la definición de las Instituciones de banca comercial, su organización, regulación y describir la naturaleza de la competencia entre las instituciones.

El segundo capítulo esta encaminado a describir los determinantes de la ventaja competitiva del sector basado en el "Diamante de Porter": *Condiciones de los Factores, Condiciones de la Demanda, Sectores conexos y auxiliares, Estrategias,*

económica, se caracteriza por la interdependencia de los países con base en la existencia de los factores de la producción, la estandarización de productos y el movimiento internacional de capitales.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

estructura y rivalidad, Papel del Gobierno, Papel de la Casualidad; esto se realiza por medio de indicadores que describen al sector en su conjunto como son los indicadores de capitalización, financiamiento, distribución de sucursales, preferencias de los clientes entre otros. Todos ellos categorías que describen y explican la situación de la banca mediante el establecimiento de relaciones de causa y efecto entre los mismos, que llevan a una explicación de la situación del sector en torno a sus ventajas competitivas y su forma de obtener mayores beneficios en su mercado.

Finalmente, el tercer capítulo, es el cierre de las explicaciones abiertas en los capítulos precedentes, ya que se lleva al plano internacional las características principales del Sistema Bancario Mexicano, y se ponen de cara a la situación que vive la banca internacional. Se describen las principales tendencias y cambios que definen al sector bancario internacional de la actualidad y determinan su importancia en el movimiento actual de la economía. Se utilizan para ello las mismas categorías empleadas en el Capítulo 1 para explicar la naturaleza de la competencia entre las instituciones de banca múltiple que operan en México, ahora llevadas al plano internacional con el fin de ubicar a los actores principales y la dinámica de competencia en el sector. Por último, se establece el grado de competitividad de la Banca Comercial en México utilizando la comparación entre indicadores de eficiencia, penetración, tamaño, volumen de actividad, de solvencia y estructura financiera que describen la actividad del sistema bancario mexicano y otros sistemas bancarios de mayor o igual desarrollo.

1. Análisis estructural de la Banca Comercial en México.

1.1 Entorno económico 1999-2002.

1.1.1 Situación económica Internacional.

La coyuntura temporal escogida (1999-2002) representa la culminación de un periodo económico de crecimiento y el inicio de una desaceleración en la economía mundial. Dicho entorno internacional se caracterizó por la incertidumbre, por lo tanto, es necesario enumerar cuáles han sido los principales acontecimientos que han distinguido estos años y que, por su importancia, han incidido en el desarrollo de la economía mexicana.

Después de que la década de los noventa se había caracterizado por las crisis financieras de los países emergentes y de la aplicación de las medidas de ajuste encaminadas a sanear dichas economías, el año de 1999, se caracterizó por ser el primer periodo con resultados favorables en prácticamente todo el mundo, aún con los problemas que enfrentó la economía brasileña a principios del mismo. El dinamismo de la actividad económica mundial en su conjunto, fue impulsado principalmente por la vigorosidad de la economía de Estados Unidos, así como por la recuperación económica de los países asiáticos y la introducción del euro; los tres fueron factores que incidieron positivamente en el panorama económico mundial

Durante este año la tasa del crecimiento del PIB mundial fue del 3%. El crecimiento económico en Estados Unidos del 4.1% fue el factor detonante, aunque también hay que añadir que la recuperación de las economías de Asia y Europa influyó favorablemente en el panorama mundial. Ambos fenómenos van acompañados de los avances tecnológicos de los últimos años, que han ayudado a elevar los niveles de productividad de la economía mundial en general.⁸

⁸ FMI, *World Economic Outlook*, 2002, p. 48.



Por otra parte, todo un acontecimiento fue el éxito en la introducción del euro. Casi inmediatamente, los mercados de dinero e interbancarios de la zona del euro comenzaron a funcionar de manera totalmente integrada, y las emisiones de títulos de empresas denominados en euros se multiplicaron con respecto a las operaciones correspondientes en las monedas predecesoras.

En los mercados emergentes, los resultados macroeconómicos fueron mucho mejores en 1999 de lo que se temía a comienzos de año, ya que el crecimiento fue elevado y la inflación continuó manteniéndose bajo control en la mayoría de los países. Tanto Brasil como Rusia consiguieron contener la inflación tras considerables devaluaciones. En Asia, la recuperación se afianzó y se extendió a la mayoría de los países de la región, al tiempo que el espectro de la deflación se desvaneció tanto en China como en Hong Kong.

La mayoría de los países latinoamericanos se recuperaron gradualmente de la recesión el año 98, toda vez que la mejora de la situación externa permitió suavizar la política monetaria, y al mismo tiempo las medidas adoptadas para limitar los déficit presupuestarios contribuyeron a incrementar la estabilidad. La oleada de inversiones extranjeras directas y la liberalización del comercio internacional acrecentaron aún más la integración de América Latina en la economía mundial. La progresiva subida de los precios del petróleo benefició a los países productores de la región, así como a Rusia y Oriente Medio.

Debido a los resultados del año anterior, se esperaba que el 2000 fuera también, un año propicio para la expansión económica mundial. Sin embargo, a lo largo de este periodo prevaleció la incertidumbre respecto al comportamiento de la economía estadounidense, que mostraba signos de debilitamiento, y al nivel de los precios internacionales del petróleo. Así, durante el primer semestre del año 2000 la evolución de la economía se vio influenciada por la marcha de la actividad económica en Estados Unidos, donde el PIB aumentó casi un 6% durante el primer semestre, impulsado por un aumento en el gasto de consumo y el incremento en la inversión empresarial fija. Este periodo fue, asimismo, favorable para las regiones de Europa,

Asia y América Latina. En Europa el crecimiento fue superior al presentado en 1999, presentado un crecimiento del 3.3%; las economías asiáticas continuaron con su proceso de recuperación a lo largo de los tres primeros trimestres del año; y América Latina, por su parte, obtuvo resultados favorables en el 2000 con una tendencia generalizada a la baja de la inflación (8.1%) y un crecimiento del 4.1%.⁹

En el año 2001 el acontecimiento más significativo fue la brusca desaceleración de la actividad económica en Estados Unidos iniciada en el segundo semestre del año pasado. Éste hecho parecía indicar el fin o, al menos, una significativa interrupción de una década de expansión mundial en la que la economía estadounidense había desempeñado un papel desproporcionado aunque positivo. Aunado a ello una aparente interrupción de la recuperación en Japón, así como de una desaceleración en muchos mercados emergentes y, aunque en mucha menor medida, en Europa incidieron de manera negativa en el balance del año. Además, decepcionó profundamente a quienes esperaban que la "nueva economía", basada en la tecnología de la información, hubiera alentado en mayor medida el crecimiento económico.

Este proceso llevaría a que el 2001 se caracterizara por una desaceleración sincronizada de la economía en todas las regiones del mundo. Dicho fenómeno afectaría tanto a los países asiáticos como a los latinoamericanos que vieron afectados tanto sus flujos de comercio, dada la baja en las importaciones tanto en Estados Unidos como Japón, como la entrada de capitales foráneos; la crisis en Argentina, a su vez, fue otro factor de riesgo adicional. Por su parte, Estados Unidos presentó una baja en su actividad económica a un 1.2% con respecto al periodo anterior, lo que implicó una baja representativa en sus importaciones, lo cual afectó de manera directa a México.

A causa de la debilidad de la actividad económica, el volumen del *comercio mundial* se contrajo en 2001 (-0.2%), sobretudo en dos sectores donde tiene un peso

⁹ BIS, 71 Informe Anual, p. 37

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

relativamente grande: la manufactura y, más concretamente, la tecnología de la información. Como la desaceleración económica fue generalizada y sincronizada, todas las regiones se vieron afectadas; el repliegue de las exportaciones fue más marcado en los países emergentes de Asia (excluidos China e India) por la importancia que representa la producción de tecnología de la información en esta región. A diferencia de otros indicadores de la actividad, como la producción industrial, el volumen del comercio mundial no dio muchas señales de repuntar a principios de 2002.¹⁰

Por el lado de la producción, en los *países industriales*, el crecimiento se mantuvo débil en 2001 (1.1%). La desaceleración fue especialmente marcada en Estados Unidos y Canadá, en parte porque el crecimiento había sido más vigoroso a lo largo de 2000. Ambas economías dieron claras señales de reactivación en los primeros meses de 2002, con un crecimiento positivo en el último trimestre de 2001 y una aceleración sustancial en el primer trimestre de 2002. En Europa, la actividad también perdió considerable terreno. Fue particularmente débil en Alemania e Italia y relativamente más enérgica en Francia y el Reino Unido; muchas de estas variaciones entre países se explican por el comportamiento de la demanda interna. En Australia y Nueva Zelanda, la economía fue relativamente vigorosa, en gran medida gracias a la sólida demanda interna. Japón, por el contrario, sufrió la tercera recesión de la última década, que fue también la más grave. La desaceleración estuvo propiciada por factores externos, pero la debilidad de la demanda interna también contribuyó. Sin embargo, para principios de 2002 había indicios de que la economía estaba tocando fondo.

Las economías de mercado emergente de *América Latina* registraron un crecimiento más lento durante gran parte de 2001, como consecuencia de la desaceleración que experimentaron los países industriales; las duras condiciones de financiamiento externo (un elemento de especial importancia por las grandes necesidades que de él tiene la región), que llegaron al punto crítico con la crisis argentina a fin de año, y una serie de factores propios de cada país. Después del

¹⁰ FMI, *Informe anual 2002*, p.4.

comienzo de la crisis argentina, el panorama económico quedó segmentado: en Argentina, la situación se tornó sumamente difícil, pero en el resto de la región se multiplicaron los indicios de que la desaceleración estaba llegando a su fin, sobre todo en los países cuyo comercio está más estrechamente vinculado al de Estados Unidos, como los de América Central y el Caribe. La inflación se mantuvo baja como consecuencia de la debilidad de la actividad económica y del fortalecimiento de los marcos de política económica.

Por su parte, con las destacadas excepciones de China e India, las *economías emergentes de Asia* sufrieron fuertes caídas de las tasas de crecimiento en 2001, aunque la situación comenzó a dar señales de recuperación en 2002, con baja inflación en toda la región. El factor más influyente fueron las condiciones externas, como la desaceleración de la industria mundial de la tecnología de la información y la fluctuación de los precios del petróleo.

Así al iniciar el 2002, la actividad económica mundial estaba a la baja como resultado de:

- El comportamiento a la alza en los precios del petróleo, lo cual afectó el gasto en muchas economías principalmente de los países industrializados.
- El aumento en los tipos de interés a corto plazo en los países industrializados, principalmente para hacer frente a presiones inflacionarias.
- El descenso considerable en los índices bursátiles de los mercados financieros principales con respecto a su comportamiento en el 2000.
- Las implicaciones del avance tecnológico: el aumento del capital destinado al progreso técnico, así como el aumento en el precio de las acciones de empresas en este sector generaron una oferta de capital de trabajo de bajo costo.
- Los acontecimientos del 11 de septiembre, que acentuaron el impacto de la desaceleración mundial en amplios sectores de las economías de todos los países.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

1.1.2 Situación económica nacional.

Después de la crisis económica de 1994-1995, que llevó al país a implementar una serie de programas y medidas encaminadas primero a superar la turbulencia, y después, a sanear la economía, el periodo 1999-2001, representa el momento en que los alcances y resultados de dichas reformas toman forma, con indicadores macroeconómicos estables. Lo cual se refleja en los resultados de la actividad económica que se tienen en el periodo, sin embargo, hay problemas, como el desempleo y la falta de financiamiento para actividades productivas, que se han hecho crónicos para la salud del país.

En primer lugar, la actividad económica ha manifestado tanto altas como bajas. En 1999, el PIB creció en 3.7%, este fue producto de los 16 trimestres consecutivos de incrementos en este indicador. Estos resultados estuvieron vinculados estrechamente con el crecimiento de las exportaciones dado el auge económico de Estados Unidos, situación que durante gran parte del año 2000 prevaleció en beneficio de la economía mexicana. El crecimiento anual del PIB en el 2000 fue el más alto de los últimos años (6.9%), sin embargo para el último trimestre del año, la desaceleración en Estados Unidos comenzó a influenciar el comportamiento de la economía mexicana, la cual se contrajo en un 2.2%. De esta manera, tanto la desaceleración en Estados Unidos, y en la economía mundial, se vieron agudizadas por los atentados terroristas del 11 de septiembre, afectando notablemente sectores de la economía mexicana como la aviación y el turismo.¹¹

En 2001 México resintió los efectos de la desaceleración económica global, particularmente de los Estados Unidos. Las exportaciones, la producción y el empleo se contrajeron. De hecho, el PIB registró una caída al -0.3%, luego de cinco años de crecimiento. El debilitamiento de la actividad económica se reflejó en una pérdida significativa de empleos formales, especialmente en aquellos sectores más estrechamente ligados a la actividad exportadora¹². Estos resultados vendrían a

¹¹ Banco de México, *Informe Anual 2001*, México, abril, 2001, p. 48.

¹² Durante éste año el número de trabajadores asegurados en el IMSS se redujo en 358 mil personas.

comprobar el impacto de la crisis mundial en México al verse reducidos sus flujos de comercio y de capitales extranjeros.

Como se mencionó, la evolución de la actividad económica de México con el exterior, se vio influenciada por la situación internacional imperante de desaceleración económica mundial y por el nivel de los precios del petróleo. Primeramente, la balanza comercial durante estos tres años registró un incremento en su déficit en 1999 de 5,583 mdd (1.2% del PIB), de 8,003 mdd (1.4% del PIB) en el 2000 y de 9,953 mdd en el año siguiente (1.6% del PIB).¹³ Los precios del petróleo, tuvieron un comportamiento variable, ya que en 1999 dado el acuerdo por parte de los países productores de reducir la oferta de petróleo, se propició un alza en el precio internacional del mismo, cotizándose la mezcla mexicana en 15.62 dólares por barril, 6.37 dólares superior a lo previsto para ese año, situación que continuaría durante el 2000, cuando el precio de la mezcla mexicana aumento en 9 dólares, registrando un promedio de 24.62 dólares por barril, sin embargo para finales del año 2001, su cotización se ajustaría significativamente a la baja al deteriorarse las expectativas de crecimiento global por los atentados terroristas del 11 de septiembre de ese año.

Por su parte, la inflación se comportó con una tendencia a la baja, toda vez que de un 12.3% registrado en 1999, se ha reducido dicho índice a un 4.4%, ello producto de la aplicación de una política monetaria restrictiva y a la apreciación y estabilidad presentada por el tipo de cambio (de 9.4 pesos por dólar de Estados Unidos en promedio en el periodo 1999-2001).¹⁴

En 2001 el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos cerró en 17,681 millones de dólares, nivel equivalente a 2.9 por ciento del PIB. Este déficit fue inferior al observado en 2000, tanto medido en dólares corrientes (17,737 millones) como en proporción del PIB (3.1 por ciento). En 2001 el déficit de la cuenta corriente se financió principalmente con recursos externos de largo plazo obtenidos por el sector

¹³ Cabe señalar que en este periodo las exportaciones aumentaron en 22,042 mdd, y las importaciones en 26,421 mdd. *Op. Cit.*, p. 51..

¹⁴ *Op. Cit.*, p. 92.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

privado, provenientes en su mayor parte de IED y de préstamos al sector privado no bancario.¹⁵

Durante el periodo 2001 la economía mexicana recibió un flujo sin precedente de inversión extranjera directa que totalizó 24,730 millones de dólares. Dicho monto provino de inversiones efectuadas por 5,011 empresas, de las cuales 1,428 fueron maquiladoras. Esta inversión se canalizó principalmente a los siguientes sectores: servicios financieros (58.3 por ciento); manufacturero (18.4 por ciento); transportes y comunicaciones (12 por ciento) y comercio (3.8 por ciento). En lo referente a los países de origen de la inversión, los montos más importantes provinieron de los Estados Unidos (82.5 por ciento), Holanda (9.7 por ciento) y Canadá (3.5 por ciento). La IED incluyó 12,447 millones de dólares correspondientes a la adquisición de Banamex por parte de Citigroup.

En 2002 el desenvolvimiento de la actividad económica resultó menos favorable que el anticipado al inicio de año, tanto por las autoridades como por los analistas del sector privado. En general, el ritmo de la actividad económica en el país estuvo influido por el comportamiento de la producción y de la demanda en los Estados Unidos. Al respecto, si bien el PIB de ese país se expandió en 2002 a una tasa superior a la prevista al comenzar el año (2.4 contra 0.7 por ciento), la producción industrial estadounidense experimentó una contracción más pronunciada que la esperada inicialmente (-0.7 contra -0.4 por ciento). Esto último se debió en parte a la incertidumbre que generaron los escándalos corporativos. La disminución de la producción industrial en los Estados Unidos afectó adversamente al crecimiento de la economía mexicana, ya que su principal vínculo con la actividad económica de los Estados Unidos se da precisamente con la producción industrial, a través del intercambio comercial. Otros factores que influyeron negativamente sobre el desempeño de la economía nacional, fueron la incertidumbre y la inestabilidad que causaron ciertos eventos políticos externos, tales como las tensiones en el Medio Oriente y la posibilidad de que desembocaran en conflictos bélicos. Asimismo, también

¹⁵ *Op. Cit.*, p. 56.

incidió el ambiente desfavorable propiciado por los escenarios políticos en Venezuela y en Brasil.

En general, los principales aspectos que caracterizaron a la evolución de la actividad económica en México durante 2002 fueron los siguientes¹⁶:

- a) El PIB real registró un crecimiento de 0.9 por ciento, luego de la caída que resintió en 2001 (-0.3%), pero sin alcanzar el crecimiento del año 2000 (6.9%).
- b) La inversión se contrajo, por segundo año consecutivo, con respecto a su nivel de 2001, con lo que su contribución al crecimiento económico fue negativa.
- c) En su conjunto, el gasto público aumentó en 2002. Ello, como consecuencia de una caída del gasto de consumo de ese sector que fue compensada por un incremento de su inversión.
- d) No obstante la debilidad de los mercados externos, las exportaciones de bienes y servicios de México registraron un modesto aumento, luego de haber disminuído en el año precedente (de 166 mil mdd disminuyó a 158 mil mdd en el 2001, y se incrementó a 160 mil mdd en el 2002).

Todo ese entorno de incertidumbre desalentó la inversión privada en México, reacción que también pudo haber respondido a la falta de avances en la adopción de medidas de cambio estructural y de modernización de la economía nacional. Ello es preocupante, ya que limita la capacidad de ampliación futura y de modernización de la planta productiva. Así, a pesar de que la economía mexicana presenta un comportamiento constante, existen problemas de carácter estructural que impiden que el crecimiento de la misma sea mayor.

¹⁶ Banco de México, *Informe Anual 2002*, p. 11.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CUADRO 1.3: INDICADORES DE LA ECONOMÍA MEXICANA (1999-2002)

	1999	2000	2001	2002
Producto Interno Bruto				
<i>Variación porcentual anuales</i>	3.7%	6.9%	-0.3%	0.8%
<i>En millones de dólares</i>	460 mil	550 mil	528 mil	615 mil
Inflación				
<i>Variación porcentual anual</i>	12.3%	8.9%	4.4%	5.7%
Tasas de Interés (tasas anuales en por ciento)				
<i>Cetes a 28 días</i>	21.41%	15.24%	11.31%	7.09%
<i>TIE 28 días</i>	24.10%	16.96%	12.89%	8.17%
Tipo de Cambio				
<i>Fin del periodo</i>	9.5143	9.5722	9.1423	9.655
Balanza Comercial				
<i>Exportaciones</i>				
<i>Variación porcentual anual como porcentaje del PIB</i>	16.1%	22%	-4.8%	1.4%
<i>En millones de dólares</i>	136,391	166,455	158,443	160,682
<i>Importaciones</i>				
<i>Variación porcentual anual</i>	13.2%	22.9%	-3.5%	0.2%
<i>En millones de dólares</i>	141,975	174,458	168,396	168,678
<i>Saldo</i>				
<i>Variación porcentual anual</i>	-1.2%	-1.4%	-1.6%	-19.7%
<i>En millones de dólares</i>	-5,583	-8,003	-9,953	-7,996.8
Cuenta Corriente				
<i>Saldo como porcentaje del PIB</i>	-2.9%	-3.1%	-2.8%	-2.2%
<i>En millones de dólares</i>	14,013	17,737	17,681	14,100
Deuda Externa Total				
<i>Como porcentaje del PIB</i>	34.2%	27.3%	25.1%	24.3%
<i>En millones de dólares</i>	164 mil	158 mil	155 mil	150 mil
Reservas Internacionales Netas				
<i>Fin del periodo en millones de dólares</i>	30 mil	33 mil	41 mil	48 mil

FUENTE: Elaboración propia con datos de Banxico, INEGI y SHCP.

1.2 El Sistema Financiero Mexicano.

1.2.1 El Sistema Financiero Mexicano: Importancia y funciones principales.

En toda economía existen agentes que acumulan ahorro y personas que buscan financiar proyectos rentables de inversión. Los ahorradores buscan que por medio del "sacrificio a su consumo" obtener una ganancia. Por su parte, las empresas precisan financiamiento a fin de llevar a cabo sus actividades y proyectos, y es a través del Sistema Financiero que se hacen disponibles los recursos necesarios para la producción y en consumo en el lugar, tiempo, monto y plazo requeridos.

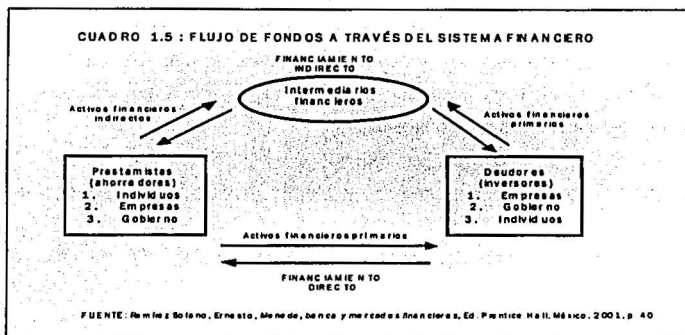
Por ello el Sistema Financiero ejecuta una función esencial en cualquier economía: canalizar fondos de quienes han ahorrado, por gastar menos en su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de fondos, porque desean gastar más o invertir. La razón de ser, por tanto, del Sistema Financiero es la *"de canalizar flujos de ahorro de sectores superavitarios hacia sectores deficitarios, para el crecimiento de la producción y el empleo, y con ello, incrementar el bienestar económico en la sociedad"*¹⁷, ya que permite la movilización de recursos de aquellos sin oportunidad productiva hacia aquellos que sí la tienen, y contribuye así a una eficiencia creciente en la actividad económica.

Y en ello radica su principal función. En el Sistema Financiero se realiza una actividad denominada *intermediación financiera* que consiste en vincular *"a las entidades que tienen excedentes, con aquellas que tienen faltantes de dinero, por medio de la captación de ahorro fraccionado, para después juntarlo y hacerlo accesible a los demandantes de fondos, quienes a su vez, lo destinarán a proyectos de inversión y de consumo"*.¹⁸

¹⁷ SOLIS, Leopoldo, Evolución del Sistema Financiero Mexicano hacia los umbrales del siglo XXI, Siglo XXI Editores, México, 1997, p. 13

¹⁸ RAMÍREZ Solano, Ernesto, Moneda, Banca y Mercados Financieros, Prentice Hall, México, 2001, p. 40.

Como se puede ver en el cuadro 1.5, dentro del Sistema Financiero se distribuyen flujos financieros de quienes han ahorrado y prestan sus fondos, hacia aquellos que necesitan pedir recursos prestados para financiar su gasto. Esto puede ser por dos rutas: el *financiamiento directo* o el *financiamiento indirecto*.



En el *financiamiento directo* (la ruta en la parte inferior del cuadro) los deudores obtienen fondos directamente de los prestamistas vendiéndoles valores (instrumentos financieros) que son derechos sobre futuros ingresos o activos de los deudores. Dichos valores son activos para las personas que los adquieren, en tanto que representa deuda u obligaciones para aquellos que los venden o emiten¹⁹.

Por su parte, en el *financiamiento indirecto* (en la parte superior de cuadro) los ahorradores no entregan sus recursos directamente a quien demanda financiación, sino a ciertas entidades que captan ahorro para volverlo a prestar, es decir, a los *intermediarios financieros*. Éstos son entidades dedicadas a captar fondos de los ahorradores para volverlos a prestar.²⁰ Comprenden instituciones de depósito (bancos comerciales, cajas de ahorro), instituciones crediticias de desarrollo, intermediarios de inversión (casa de bolsa, sociedades de inversión), entre otras.

¹⁹ *Idem*.

²⁰ SAMUELSON, Paul y NORDHAUS, William D., *Economía*, McGraw-Hill, España, 15ª edición, 1996, p.770.

Es por ello que la importancia de su estudio tiene que ver con su función en la economía. Por medio de estas dos vías el Sistema Financiero permite la movilización de fondos sin oportunidades de inversión productiva hacia quienes tienen esa oportunidad. Al hacerlo contribuyen a una mayor producción y eficiencia en toda la economía y, adicionalmente, también cumple con la función de ayudar a la circulación eficiente del dinero, esto es, en el sistema de pagos de un país. Por ello, un Sistema Financiero que opere eficientemente mejora en bienestar económico en una sociedad, derivando de allí la importancia de su estudio.

1.2.2 El Sistema Financiero Mexicano: participantes, instrumentos y reglamentación.

El Sistema Financiero Mexicano (SFM) abarca al conjunto de instituciones, instrumentos y operaciones mediante los cuales se lleva a cabo la intermediación financiera en México, es decir, aquellas instituciones a las que se puede acudir a invertir o a solicitar financiamientos. Se conforma por las actividades de ahorro-inversión, captación de recursos y financiamiento, influenciadas por las políticas económica, monetaria, fiscal y financiera del país. Su principal función, como lo señala Leopoldo Solís, es "canalizar los flujos de ahorro de los sectores superavitarios hacia las necesidades de inversión de los sectores deficitarios".²¹

a. Participantes

El SFM está conformado por una serie de elementos de diferentes tipos, como participantes directos actúan los ahorradores, los emisores y los intermediarios financieros y como participantes complementarios, las autoridades financieras y algunos organismos que funcionan como entidades de apoyo.

- **Ahorradores:** Se componen por aquellos individuos que destinan una parte de sus ingresos a un consumo futuro, y para ello, depositan estos ingresos en

²¹ Solís, Leopoldo, *ob. cit.*, p. 4.

alguna institución dedicada a ello, la cual, a la larga, les retribuirá con un tipo de interés.

- **Emisores:** Los demandantes de recursos se denominan en forma general como emisores. En el SFM existen varios tipos de emisores, cada uno de los cuales solicita financiamiento mediante la emisión de instrumentos financieros con fines específicos para cada uno:
 1. **Gobierno Federal:** La finalidad de sus emisiones es la de financiar sus actividades y los proyectos públicos, asimismo, los utiliza como un medio de control monetarios y de tasas de interés.
 2. **Empresas:** Emiten instrumentos para financiar su operación y futuros proyectos.
 3. **Intermediarios Financieros:** Emiten instrumentos para obtener, con su colocación, los recursos necesarios para su actividad propia de intermediación. Básicamente se refiere a los Intermediarios bancarios, cuya actividad es intermediar con crédito.

- **Intermediarios Financieros:** Como se mencionó anteriormente, los intermediarios financieros son las instituciones que facilitan el flujo de recursos entre ahorradores y prestatarios por medio de la obtención de fondos de los ahorradores y el suministro de los mismos a los deudores. En la actualidad, los intermediarios financieros en México se pueden dividir en seis bloques²²:
 1. **Instituciones de depósito:** Incluye a la banca comercial o banca de primer piso.
 2. **Instituciones de desarrollo:** Se conforma por los bancos nacionales de crédito o banca de segundo piso y los fondos de fomento.
 3. **Instituciones auxiliares de crédito:** Se integra por almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje, sociedades de ahorro y préstamo, casas de cambio y sociedades financieras de objeto limitado.

²² Ramírez Solano, Ernesto, *op.cit.*, p. 45.

4. Instituciones de ahorro contractual: Incluye compañías de seguros y afianzadoras.
 5. Intermediarios de inversión: Tales como casas de bolsa y sociedades de inversión.
 6. Sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro.
- *Autoridades Financieras:* Con el propósito de asegurar la solidez del SFM, mejorar el control de la política monetaria, así como proporcionar de información al público inversionista en general, en México existen dos organismos que regulan al SFM en su conjunto:
1. Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP): Es el organismo de Gobierno Federal que representa la máxima autoridad dentro de la estructura del Sistema Financiero y tiene a su cargo: "planear, coordinar, evaluar y vigilar el sistema bancario del país, que comprende el Banco Central, la Banca Nacional de Desarrollo y las demás instituciones encargadas de prestar servicio de banca y crédito. Además, ejercer las atribuciones que le señalen las leyes en materia de seguros, fianzas, valores y de organizaciones y actividades auxiliares de crédito".²³ Para llevar a cabo estas funciones, la SHCP regula y supervisa a las instituciones del SFM mediante varios organismo que dependen de ella, las cuales son:
 - i. Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
 - ii. Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).
 - iii. Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR).
 - iv. Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF).
 - v. Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB)

²³ Art. 3º. "Ley de Instituciones de Crédito", *Legislación Bancaria*, Tomo I, Editorial Porrúa, México, 52ª Edición, 2001, p. 2.

2. Banco de México: Apoya a la SHCP en su tarea de supervisar, controlar y desarrollar el SFM. El Banco central cuenta con el mandato constitucional de promover el sano desarrollo del Sistema Financiero, procurar la estabilidad de los precios, y al mismo tiempo que vigilar la estabilidad del poder adquisitivo y del peso frente al dólar. Entre sus funciones se encuentran la de regular la emisión de circulante, los cambios, la intermediación y los servicios financieros, así como los sistemas de pago.²⁴
- **Organismos de Apoyo:** Son instituciones cuya finalidad es apoyar a los intermediarios financieros y a las autoridades financieras en la realización de sus operaciones y su difusión, promoviendo de esta manera su desarrollo. Entre estas instituciones se encuentran:
 1. Asociación de Banqueros de México, A.C. (ABM).
 2. Asociación Mexicana de Empresas de Factoraje, A.C. (AMEF).
 3. Asociación Mexicana de Arrendadoras Financieras, A.C. (AMAF).
 4. Institución para el Depósito de Valores (S.D. Indeval).
 5. Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB).

Todas estas instituciones en conjunto conforman el Sistema Financiero Mexicano, y cada uno de ellas tiene una función importante en la economía ya que permiten la movilización de fondos sin oportunidades de inversión productiva hacia quienes tienen esa oportunidad. Esto contribuye a que algunas actividades productivas sean posibles, dado que sin los recursos necesarios no podrían llevarse a cabo. Sin embargo, y como se verá mas adelante, el sistema financiero mexicano aún no ha logrado ser la principal fuente de financiamiento de las actividades económicas en México, de ahí la importancia de conocer sus deficiencias y virtudes.

²⁴ Art. 3º, 4º, 5º y 6º, "Ley del Banco de México", *op.cit.*, p. 215-216.

b. Mercados e Instrumentos

El SFM de acuerdo a la naturaleza de sus operaciones de financiamiento que se realizan, es decir, de acuerdo a la manera en que los recursos pasan de los oferentes a los demandantes, se puede dividir en cuatro tipos de mercados: el mercado de dinero, el mercado de capitales, el mercado de derivados, y el mercado cambiario.²⁵

El *mercado de dinero* puede definirse como aquel "mercado de crédito donde se emiten y se comercian instrumentos de deuda a corto plazo",²⁶ es decir, de un año o menos. En dicho mercado los instrumentos pueden ser redimidos rápidamente, ya que ofrece una alta liquidez a sus participantes, además tiene la característica de ofrecer un rendimiento fijo y en un plazo de vigencia definido. Generalmente pagan intereses en forma periódica y amortizan a su vencimiento. Los mecanismos de colocación son la subasta, la oferta pública y la oferta privada.

Por su parte, el *mercado de capitales* es el "mercado en el cual se emiten y se negocian títulos valores con vencimiento superior a un año, instrumentos de deuda de largo plazo y acciones".²⁷ En este mercado se manejan instrumentos de inversión de renta variable (o mercado accionario) e instrumentos de renta fija (o títulos de deuda). En el caso de los primeros, son títulos o valores con rendimiento indeterminado, que representan el capital social de una empresa. El plazo de vigencia al que son emitidos es indefinido, y la obtención de ganancia estará en función de la situación financiera de la emisora y la oferta y la demanda. Por su parte los títulos de deuda, como se explicó en el párrafo anterior, representan una deuda para la empresa, con un plazo de vigencia definido.

El *mercado de derivados* es una "bolsa de productos derivados donde se negocian con tratos de futuros y contratos de opciones"²⁸. En México, el mercado de

²⁵ MANSELL Carsterns, Catherine, *Las nuevas finanzas en México*, ITAM-IMEF, México, 1998, p.3.

²⁶ FITCH, Thomas P., *Dictionary of Banking terms*, Ed. Barron's Educational, 4ª edición, Estados Unidos, 2000, p. 294.

²⁷ RAMÍREZ Solano, Ernesto, *op.cit.*, pp. 43-44.

²⁸ *Op.cit.*, p. 188.

derivados (MexDer) inició operaciones en diciembre de 1998, permite a sus miembros y clientes, mediante la negociación de productos derivados, la cobertura de riesgos en la administración de portafollos. Entre los productos derivados que se negocian en México se encuentran los futuros sobre divisas, acciones, deuda y sobre el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC). Los productos derivados constituyen instrumentos financieros flexibles y poderosos que permiten administrar los patrones de riesgo de una manera eficiente. Su creación conllevó al diseño de una nueva bolsa (MexDer) y una cámara de Compensación y Liquidación (Asigna)

Íntimamente ligado a los anteriores se encuentra el *mercado cambiario o mercado de divisas*, y es donde se realiza la compra venta de monedas extranjeras (para transacciones de comercio internacional, principalmente, entre otras) y se determinan los tipos de cambio.²⁹ Los principales instrumentos con los que opera son las divisas, las transferencias interbancarias, los cheque de viajero. Entre sus características se puede mencionar tres que son importantes: primero, es un mercado descentralizado, ya que sus operaciones no se llevan a cabo en una institución o país en específico, sino en todo el mundo; segundo, no tiene un horario de cierre, es decir, es continuo; finalmente, es un mercado electrónico en sus operaciones al mayoreo, el cambio físico de moneda sólo opera en las transacciones al menudeo.

Estos cuatro mercados albergan dentro de sí a los participantes del SFM mencionados anteriormente, es decir, autoridades, intermediarios, emisores de títulos, público en general, y organismo de apoyo. Dichos mercados son el espacio en que la oferta y la demanda de dinero toma forma, ya sea para consumo presente o futuro, o destinado al financiamiento de algún proyecto productivo, o a la inversión en algún instrumento financiero. El cuadro resume a los cuatro mercados arriba descritos así como los participantes en ellos convergen y los instrumentos que allí se comercian.

²⁹ MANSELL CARSTENS, Catherine, *op.cit.*, pp. 22-23.

Cuadro 1.7: Mercados, Participantes e Instrumentos del Sistema Financiero Mexicano

Mercado	Participantes	Instrumentos
Mercado de Dinero	<ul style="list-style-type: none"> - SHCP - Banxico, - Gobiernos estatales, municipales y organismos gubernamentales - Personas Físicas - Personas Morales - Bancos Comerciales - Sociedades de Inversión - Casas de Bolsa 	<ul style="list-style-type: none"> - Certificado de la Tesorería de la Federación (Cetes) - Papel Comercial - Aceptaciones Bancarias - Pagaré Bancario Bursátil - Certificados de Depósito - Reporto
Mercado de Capitales	<ul style="list-style-type: none"> - SHCP - Banxico - BMV - Personas Morales - Casas de Bolsa - Bancos Comerciales - Sociedades de Inversión - Personas Físicas 	<ul style="list-style-type: none"> - Acciones Comunes - Certificados de Aportación Patrimonial (cap) - Acciones de Sociedades de Inversión - Obligaciones Societarias - Bonos de Desarrollo (Bonos) - Bonos Ajustables del Gobierno (Ajustabonos) - Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominado en Unidades de Inversión (Udibonos) - Bonos Bancarios - Pagarés de Mediano Plazo - Certificados de Participación
Mercado de Derivados	<ul style="list-style-type: none"> - Mercado Mexicano de Derivados (MexDer). - Cámara de Compensación y Liquidación (asigna) - Casas de Bolsa - Bancos Comerciales - Casas de Cambio - Empresas no financieras 	<p>FUTUROS SOBRE:</p> <ul style="list-style-type: none"> - DIVISAS: Dólar de los Estados Unidos de América - ÍNDICES: IPC (Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV) - DEUDA: Cetes a 91 días, TIIE a 28 días y Bono a 3 años (M3) - ACCIONES: Cemex CPO, Femsa UBD, GCarso, GFBB O y Telmex L
Mercado Cambiario	<ul style="list-style-type: none"> - Banxico - Clientes al menudeo - Empresas no financieras - Bancos comerciales - Casas de cambio 	<ul style="list-style-type: none"> - Divisas - Transferencias Interbancarias - Cheque de Viajero

FUENTE: Elaboración propia con datos de MANSELL Carsterns, Catherine, *Las nuevas finanzas en México*, ITAM-IMEF, México, 1998, pp. 12-21, 135-153; RAMÍREZ Solano, Ernesto, *Moneda, Banca y Mercados Financieros*, Prentice Hall, México, 2001, pp. 40-44, 188; y *El Financiero*, varios números.

c. Reglamentación

En México, en SFM está regido por una serie de autoridades que regulan y vigilan las actividades de los intermediarios financieros y su relación con el gobierno, entre ellos mismos y con el público usuario de los servicios financieros. En los últimos años el SFM ha crecido considerablemente, incorporando nuevos intermediarios, y con ello, nuevas reglamentaciones, nuevas autoridades y nuevas facultades para los organismos reguladores ya existentes.

De manera general, las autoridades y las leyes que amparan, buscan dar a los participantes del SFM el suministro de información necesarios para evaluar su lugar y acciones dentro del sistema, esto para asegurar la solidez de las instituciones que lo conforman. Asimismo, las autoridades del SFM intervienen en el manejo de la economía nacional a distintos niveles, ya sea en el manejo de las políticas monetaria y financiera del Estado, o como agentes que intentan estimular a los sectores específicos de la actividad del SFM de la que se encargan.

Por las características de esta investigación, a continuación describo brevemente la naturaleza de dichas autoridades, para ahondar en las que competen al sistema bancario y a la Banca Comercial en México en el apartado siguiente.

La máxima autoridad dentro del SFM es el Gobierno Federal y, en concreto, el Poder Ejecutivo Federal, que actúa por medio de la *Secretaría de Hacienda y Crédito Público* (SHCP).³⁰ La SHCP es el órgano más importante en materia de banca y servicios financieros, ya que le corresponde aplicar, ejecutar e interpretar a efectos administrativos los diferentes ordenamientos que sobre la materia existen. Asimismo, le corresponde dar la orientación de la política financiera y crediticia a todos los intermediarios financieros, acorde con los lineamientos que señale el Ejecutivo Federal.

³⁰ ACOSTA ROMERO, Miguel, Nuevo Derecho Bancario, Ed. Porrúa, México, 8ª Edición, 2000, p. 196.

En concreto, las funciones que desempeña la SHCP en el SFM, según el artículo 31º de la Ley Orgánica de la Administración Pública, se pueden listar de la siguiente manera:

- Planear, coordinar, evaluar y vigilar el sistema bancario del país que comprende el Banco Central, a la Banca Nacional de Desarrollo, a las Sociedades de Banca Múltiple, y demás instituciones encargadas de prestar el servicio de banca y crédito.
- Ejercer las atribuciones que le señalen las leyes en materia de seguros, fianzas, valores y de organizaciones y actividades auxiliares de crédito.
- Manejar la deuda de la Federación y del Distrito Federal.
- Dirigir la política monetaria y crediticia.
- Administrar casas de moneda y ensaye.

El *Banco de México* (Banxico) es también una institución muy importante en el SFM, ya que tiene por finalidad proveer a la economía del país de moneda nacional, lo cual, en consecuencia está relacionado con poder adquisitivo de dicha moneda, así como el buen funcionamiento de los sistemas de pagos. A partir de la promulgación de la nueva ley en 1994, se le dotó de autonomía. De acuerdo con la nueva ley, dentro del SFM a Banxico le corresponde desempeñar las siguientes funciones:

- Regular la emisión y circulación de la moneda, los cambios, la intermediación y los servicios financieros, así como los sistemas de pagos.
- Operar con las instituciones de crédito como banco de reserva y acreditante de última instancia.
- Prestar servicios de tesorería del gobierno federal y actuar como agente financiero del mismo en operaciones de crédito interno y externo.
- Actuar como asesor del gobierno federal en materia económica, y particularmente, financiera.
- Operar con el FMI, con bancos centrales y con otras personas que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera.

Asimismo, existen dentro del SFM una serie de organismo desconcentrados³¹ que actúan conjuntamente con la SHCP y Banxico como autoridades en el aspecto de inspección y vigilancia, cada uno de ellos con una especialización y con campos particulares de observancia, estos son: la *Comisión Nacional Bancaria y de Valores* (CNBV), la *Comisión Nacional de Seguros y Fianzas* (CNSF) y la *Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro* (CONSAR).

Estos organismos tienen facultades legales, técnicas-contables y sociales sobre determinados intermediarios financieros. Las facultades legales se refieren a la observancia de las leyes, reglamentos y diversas disposiciones generales o especiales, para su buen funcionamiento dentro del área de su competencia.

Por otra parte, las facultades técnico-contables se refieren a la observancia de los requisitos técnicos de la Contabilidad sustentada en el conocimiento de las autoridades correspondientes con respecto a la actividad de los intermediarios financieros bajo su observancia con el objetivo de establecer la situación financiera de las instituciones.

Finalmente, el objetivo social que persiguen es la protección de los intereses de terceros, en particular, de los aportadores de los recursos con los cuales operan los intermediarios financieros.

La CNBV actual es el resultado de la fusión de la Comisión Nacional Bancaria y la Comisión Nacional de Valores en 1996, y su finalidad es realizar una vigilancia más precisa sobre los bancos comerciales, las casas de bolsa, y demás instituciones a su cargo, principalmente cuando éstas forman parte de un grupo financiero. Es un organismo desconcentrado de la SHCP y se caracteriza por llevar a cabo acciones de inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y organizaciones auxiliares, así

³¹ "La desconcentración consiste en una forma de organización administrativa en la cual se otorgan al órgano desconcentrado determinadas facultades de decisión y ejecución limitadas por medio de diferentes normas legales que le permite actuar con mayor rapidez, eficacia y flexibilidad, así como tener un manejo autónomo de su presupuesto o de su patrimonio, sin dejar de existir nexo con la jerarquía", ACOSTA ROMERO, Miguel, *op.cit.*, p. 209.

como, vigilar los Institutos que manejan los fondos de vivienda de los trabajadores, de los trabajadores del Estado y del personal militar del Estado. Su actividad se rige por la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (1995, con modificaciones en 1998 y 1999), así como por la Ley de Instituciones de Crédito (1990, modificada en 1994, 1995, 1996, 1997, 1999 y 2000).

La CNSF como actualmente está conformada, data del año de 1990, y es un órgano desconcentrado de la SHCP que tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades mutualista y de seguros.³² La Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (1990) ampara su actividades y especifica sus funciones.

Por otra parte, la coordinación, regulación, supervisión y vigilancia de los sistemas de ahorro para el retiro están a cargo de la CONSAR, órgano administrativo desconcentrado de la SHCP dotado de autonomía técnica y facultades ejecutivas, para administrar el ahorro para el retiro de los trabajadores mexicanos y para vigilar a las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORES), Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el retiro (SIEFORES), y Empresas Operadores de la Base de Datos Nacional del SAR. Se contemplan sus funciones en la Ley del los Sistemas de Ahorro para el Retiro (1996).

Como complemento, y como una consecuencia de la crisis de 1994, a partir de 1999 existen dos nuevas autoridades en el SFM: la Comisión para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) y el Instituto para el Ahorro Bancario (IPAB). A diferencia de las comisiones descritas anteriormente, estas nuevas instituciones son organismos públicos descentralizados y su objeto está ubicado dentro del concepto de protección de los intereses del público.³³

³² Art. 108º, "Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros", Legislación Bancaria, p. 1111.

³³ ACOSTA ROMERO, Miguel, *op.cit.*, p. 254.

La CONDUSEF, como se mencionó, es un organismo público descentralizado de la administración pública federal, con personalidad jurídica y patrimonio propios, cuenta con autonomía técnica para dictar sus resoluciones y fallos, y tiene facultades para imponer las sanciones correspondientes. Su principal objetivo es promover, asesorar, informar, proteger y defender los derechos e intereses de las personas que utilizan y contratan productos o servicios ofrecidos por los intermediarios financieros. La Ley de Protección y Defensa al Usuarios de Servicios Financieros (1999, con modificaciones en el 2000) establece su creación y sus funciones dentro del SFM.

Por su parte, el IPAB sustituyó al FOBAPROA como el organismo encargado de proteger los depósitos bancarios en México. Su constitución, funcionamiento, operación, control y evaluación, se rigen por la Ley de Protección al Ahorro Bancario (1999). Con el IPAB se establece en México un sistema de seguro de depósito bancario a favor de las personas que realicen operaciones bancarias, esto con la finalidad de buscar la confianza y estabilidad necesarias para el sistema bancario, además de establecer incentivos para que exista una mayor disciplina en el mercado.

Como puede observarse, la actual configuración del SFM, y de los organismos que toman parte en la regulación de sus actividades, lleva dentro de sí que el Gobierno desempeñe un papel muy fuerte, y esto es una consecuencia de las crisis financieras por las cuales ha atravesado el país, y más aún de la crisis de 1994 ya que responde, por una parte, a las exigencias de un sistema financiero con reglas claras y con altos niveles de regulación; y por otra, debido a la necesidad de sanear y regular a los intermediarios financieros de manera más eficaz y con información clara sobre la situación de los mismos.

El cuadro 1.8 resume a los organismos reguladores del SFM anteriormente descritos, las instituciones a su cargo, la naturaleza de dicha reglamentación y el fundamento legal de la misma.

1.3 La Banca Comercial en México: definición, estructura y regulación.

Como se pudo observar anteriormente, el SFM tiene una serie de ramificaciones, con actividades especializadas, ya sea los servicios bancarios, los seguros, la actividad bursátil, etc. Cada una de estas actividades la llevan a cabo una serie de instituciones que a su vez conforman un sistema o subsistema dentro del mismo SFM.

Una vez descrito al SFM en su generalidad, con el objetivo de ubicar a la banca comercial dentro de el sistema en su conjunto, es necesario situar, ahora de forma más específica a la banca comercial, esto es, como parte de un subsistema dentro del SFM, lo cual precisa su definición.

Lo anterior es importante ya que dentro de los principales intermediarios financieros se ubican los bancos comerciales, o banca de primer piso, instituciones que generalmente conocemos simplemente como bancos. Los bancos comerciales son las instituciones con las que la persona promedio entra en contacto con más frecuencia, y dado que son los intermediarios financieros más grandes en la economía, merecen un estudio cuidadoso.³⁴

Por principio, señalaré cuál es el lugar que ocupa la banca comercial, ahora dentro del sistema o subsistema bancario, para después ahondar en la definición que de banca comercial dan algunos autores y qué concepto de la misma tienen las leyes mexicanas. Asimismo, describiré las funciones de dicho intermediario en la economía, y también haré mención de la estructura de la banca comercial en México, y cuáles han sido las modificaciones a la legislación bancaria que enmarcan las actividades de dicho intermediario financiero.

³⁴ Para diciembre de 2001, los bancos comerciales mantenían activos por alrededor de 1,584,859.3 millones de pesos, lo que representa un 77% del total del SFM. CNBV, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, No. 596, México, diciembre, 2001, p. 19.

1.3.1 El Sistema Bancario Mexicano

El Sistema Bancario Mexicano como parte integrante del SFM, está compuesto por una serie de instituciones con diferentes funciones cada una. De acuerdo con el artículo 3º de la Ley de Instituciones de Crédito, en su título primero, el Sistema Bancario Mexicano está integrado por *"el Banco de México, las instituciones de Banca Múltiple, las instituciones de Banca de Desarrollo, el Patronato del Ahorro Nacional y los fideicomisos públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico, así como aquellos que para el desempeño de las funciones que la ley encomienda al Banco de México, con tal carácter se constituyan"*³⁵.

Lo anterior permite establecer según la Ley cuáles son las instituciones que componen el Sistema Bancario Mexicano, aunado a ello, Miguel Acosta Romero concibe que dentro del SFM existen un conjunto de subsistemas entre los cuales se encuentra el subsistema bancario, el cual está integrado, a su vez, de cuatro componentes:

- Banca Múltiple
- Banca de Desarrollo
- Filiales de Instituciones Financieras del Exterior
- Sociedades Financieras de Objeto Limitado

Además, dentro de este sistema se encuentran las autoridades financieras, que como para el SFM en su conjunto encuentran su autoridad máxima en la SHCP y en el Banco de México; y la CNBV, el IPAB y la CONDUSEF como autoridades particulares del sistema bancario mexicano. Asimismo, participan dentro de él otro tipo de instituciones de apoyo como la Asociación de Banqueros de México, entre otras. De lo anterior podemos derivar entonces que en México existen un conjunto de instituciones que conforman al sistema bancario mexicano, el cual a su vez, es un subsistema dentro del SFM en su totalidad, dichas instituciones están descritas en el cuadro que sigue :

³⁵ Art. 3º. "Ley de Instituciones de Crédito", *Legislación Bancaria*, Tomo I, Editorial Porrúa, México, 52ª Edición, 2001, p. 2.

Cuadro 1.9: El Sistema Bancario Mexicano

Autoridades Financieras para el Sistema Bancario Mexicano				
SHCP	Banco de México	CNBV	IPAB	CONDUSEF
Intermediarios Financieros pertenecientes al Sistema Bancario Mexicano ³⁶ o al <i>segundo piso</i>				
<p>Bancos Comerciales, banca múltiple o banca de primer piso: Son instituciones que reciben dinero del público (ahorradores e inversionistas) y lo prestan a las personas o empresas que lo necesitan y que cumplen con los requisitos para ser sujetos de crédito. También ofrecen sus sucursales para el pagos de servicios, transferencias, entre otros. Se compone de 45 instituciones de los cuales 18 son filiales de bancos extranjeros en México, y 11 se encuentran intervenidas por la CNBV.</p>				
<p>Bancos de Desarrollo, banca de fomento o banca de segundo piso: Son instituciones dirigidas por el Gobierno federal cuyo propósito es desarrollar ciertos sectores de la economía (agricultura, exportaciones, desarrollo industrial, etc), así como atender y solucionar problemáticas de financiamiento regionales.³⁷ En México hay siete instituciones representativas, estas son Nafin, Bancomext, Banobras, Banrural, Banjército, FINA y la Sociedad Hipotecaria Federal.</p>				
<p>Sociedades Financieras de Objeto Limitado: Son instituciones especializadas que prestan dinero únicamente a sector (construcción o automotriz) o actividad (consumo, adquisición de vivienda, automóviles), solo que en lugar de recibir depósitos para captar recursos tienen que obtener dinero mediante la colocación de valores o solicitando créditos. Cuentan con un total de 35 instituciones dentro del sistema.</p>				
<p>Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros: Sustituyó al Patronato del Ahorro Nacional como una entidad orientada a promover al ahorro de sectores no atendidos por otros intermediarios. Entre sus facultades está desarrollar productos, tecnología, estudios técnicos y económicos que impulse el desarrollo del sector.</p>				
<p>Fideicomisos de Fomento: Son tres las instituciones que operan bajo esta forma en México: FIRA, INFONAVIT y FOVI</p>				

FUENTE: Elaboración propia con información de "Ley de Instituciones de Crédito", art. 3º, en *Legislación Bancaria*, Tomo I, Ed. Porrúa, 52ª Edición, México, 2001, p. 2; y VILLAGÓMEZ, Alejandro, "Reformas al Sistema Financiero", *Ejecutivos de Finanzas*, año XXX, no. 7, México, julio, 2001, p. 12.

³⁶ Información a febrero del 2002. Banco de México, *Informe Anual 2001*, Banxico, México, abril, 2002, p. 154.

³⁷ Se les dice de *segundo piso* porque sus programas de apoyo o líneas de financiamiento la realizan a través de los bancos comerciales que quedan en primer lugar ante las empresas o usuarios que solicitan el préstamo.

1.3.2 La Banca Comercial en México: definición y funciones dentro de la economía

a. Concepto de banco, banca comercial y banca múltiple.

Por principio de cuentas, un banco puede ser definido como “una institución cuyas operaciones habituales consisten en conceder préstamos y recibir depósitos del público”.³⁸ Otras definiciones, como la de Caraballese, indican con más detalle que un banco es “un agente intermediario entre la demanda y oferta del crédito que con el ejercicio del depósito bancario, a fin de emplear los capitales recibidos, promueve la circulación bancaria con el propósito de obtener beneficios, constituyéndose de esa manera en deudor hacia la oferta y en acreedor hacia la demanda del crédito”.³⁹

A este respecto, la definición que ofrece Ramírez Solano señala que bancos son todas aquellas “instituciones de crédito que obtienen recursos del público por medio de depósitos y canaliza dichos recursos hacia inversionistas mediante el otorgamiento de créditos”.⁴⁰

El término de banca comercial no guarda, en definición en México⁴¹, características distintas a las señaladas en las definiciones anteriores, sin embargo, funciona como una acotación y diferenciación con las actividades que en México puede desempeñar la banca de desarrollo o banca de segundo piso, que a pesar de tener ámbitos de operación diferenciados, ambos, como señalé con anterioridad, forman parte del sistema bancario mexicano. Aún con ello, la banca comercial, en concreto, se conforma por aquellas instituciones financieras autorizadas para aceptar depósitos y para conceder créditos.

³⁸ FREIXAS, Xavier y ROCHET, Jean-Charles, *Economía Bancaria*, BBV-Antoni Bosh Editor, España, 1997, p. 1.

³⁹ Citado por ACOSTA ROMERO, Miguel, *op.cit.*, p.289.

⁴⁰ RAMÍREZ SOLANO, Ernesto, *op.cit.*, p. 426.

⁴¹ Algunos autores señalan un diferencia entre el concepto de banca comercial y banca de inversión, radicando ésta en el hecho de que la banca comercial es aquella que se encarga de operaciones a la vista y a corto plazo, es decir como banca de depósito definición que opera en sistemas bancarios de otros países. Sin embargo, esta diferenciación se basa en la especialización de las operaciones bancarias, y no en el hecho de quién detenta su propiedad. En este caso, entiendo por banca comercial a las instituciones bancarias que se encuentran en manos de particulares, que obtiene una ganancia por la prestación de servicios bancarios, lo cuál de acuerdo al país de que se trate, toma distintas formas, en el caso de México, la figura de la banca múltiple.

En México la banca comercial es denominada por la ley como banca múltiple dado su ámbito de operación que incluye todas las actividades bancarias a cargo de una sola Institución; pero en concreto, la legislación en materia financiera no contiene una definición o concepto específico de lo que debe entenderse como banco, sin embargo, en el artículo 2º de la Ley de Instituciones de Crédito indica qué se entiende, en las leyes mexicanas, por servicio de banca y crédito, y quiénes son las instituciones autorizadas para llevarlo a cabo:

"ART. 2º - El servicio de banca y crédito sólo podrá prestarse por Instituciones de crédito, que podrán ser:

- I. Instituciones de banca múltiple, y
- II. Instituciones de banca de desarrollo.

(...) se considera servicio de banca y crédito *la captación de recursos del público en el mercado nacional para su colocación en el público, mediante actos causantes de pasivo directo o contingente, quedando el intermediario obligado a cubrir el principal y, en su caso, los accesorios financieros de los recursos captados*".⁴²

Aunado a ello, la definición que Acosta Romero ofrece en su libro *Nuevo Derecho Bancario*, indica que la palabra *banco* en México, en su concepto más genérico, hace referencia a una "sociedad mercantil (SN o SA) que cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para llevar a cabo en forma permanente, profesional y masiva cierto tipo de operaciones de crédito permitidas por la ley, o una combinación de ellas... su actividad realizada en estos términos abarca al conjunto de bancos o instituciones que en México llevan a cabo la importante función de intermediar en el crédito".⁴³

Así las cosas, en México los bancos comerciales, son sociedades privadas (empresas) cuyo negocio es la prestación de diversos servicios financieros y el cobro que realizan por los mismos. Estos servicios van desde la aceptación y canalización de pagos,

⁴² Las cursivas son propias. "Ley de Instituciones de Crédito", en *Legislación Bancaria, op.cit.*, p. 2.

⁴³ Cabe señalar que en esta definición están contempladas las actividades de la banca de desarrollo. ACOSTA ROMERO, Miguel, *op.cit.*, p. 291.

hasta la contratación de préstamos, inversiones, y servicios fiduciarios, pasando por la captación de depósitos, el cambio de divisas y otros.

b. Funciones de los bancos comerciales dentro de la economía mexicana.

Las definiciones anteriores, así como el artículo 2° de la Ley de Instituciones de Crédito antes mencionado, ofrecen y definen qué son los bancos y la actividad que desempeñan dentro del país, denominada servicio de banca y crédito, la cual consiste, como ya se ha mencionado, en conseguir fondos entre el público para colocarlos entre los demandantes de crédito. En dicha actividad, los bancos financian una proporción significativa de los préstamos que conceden a quienes tienen *necesidades de financiamiento* (ya sea para el consumo o para actividades productivas), llevando a cabo movimientos de intermediación, usando para ello los *depósitos del público*, sean éstos personas físicas, empresas o el gobierno, a quienes ofrecen un medio de pago y liquidez a través de diversos instrumentos y operaciones, haciendo de esta manera que de los servicios que prestan sean únicos dentro del sistema de pagos del país.

Así las cosas, la actividad de los bancos gira en torno a la asignación de crédito, es cual es definido como "la transferencia de bienes que se hace en un momento dado por una persona a otra, para ser devueltos a futuro, en un plazo señalado, y generalmente con el pago de una cantidad por el uso de los mismo"⁴⁴.

El crédito puede apreciarse en dos formas, respecto de aquel que lo recibe (operaciones pasivas), y respecto de aquel que lo otorga (operaciones activas), habiendo dentro de cada una de ellas, toda una serie de operaciones específicas o ramas que se han ido especializando y que van tipificando las distintas actividades de los bancos. La denominación de *activa* y *pasiva* proviene de cuál es el destino que tiene cada operación bancaria dentro del balance general de la institución. Ahora bien, estas operaciones pueden adoptar una serie de modalidades específicas entre las que se encuentran: la cuenta maestra, los depósitos en cuenta de cheques, depósitos a plazo, de ahorro,

⁴⁴ Acosta Romero, *op. cit.* p. 477.

emisión de bonos, y otras clase de modalidades diversas cuando es la institución la que proporciona el dinero a quien lo necesita.

En el artículo 46 de la Ley de Instituciones de Crédito se contemplan las operaciones que los bancos comerciales pueden realizar en México, por un lado son consideradas *operaciones pasivas* todas aquellas que impliquen la captación de los recursos del público por parte de las instituciones, entre ellas figuran: recibir depósitos de dinero, aceptar préstamos y créditos, emitir bonos bancarios, emitir obligaciones subordinadas, operar valores, entre otras. Asimismo, se denomina *operaciones activas* a todas aquellas mediante las cuales los bancos ponen fondos a disposición del público, convirtiéndose el banco en acreedor y el cliente en deudor; por ejemplo: créditos refaccionarios, hipotecarios, prendarios, fiduciarios, al consumo, etcétera.

Así, en el cuadro 1.10 se muestra una clasificación de las principales funciones de la banca comercial, de acuerdo al libro *Economía Bancaria* de Fiexas y Rochet, en el cual se especifica la trascendencia de la actividad bancaria, esto es, como un agente que no sólo ofrece una variedad de opciones dentro de un sistema de pagos determinado, también gestiona riesgos financieros y determina los tipos de instrumentos, plazos, denominaciones y valor de los instrumentos que ofrece en el mercado. Esto con relación a las operaciones descritas en la legislación mexicana nos permiten visualizar de una forma más completa la importancia y repercusiones de las funciones y servicios que la banca comercial desempeña en el país, ya que a cada función corresponde diferentes tipos de operaciones y servicios.

Aunque el servicio de banca y crédito aparece importante a simple vista para la economía nacional, son sus implicaciones lo que le hacen cobrar mayor trascendencia ya que los bancos son agentes involucrados en el buen funcionamiento de la economía, porque están implicados directamente en la oferta y demanda de dinero: *para la compra-venta de bienes y servicios dentro de la economía y a nivel internacional, para otorgar financiamiento a personas y empresas que lo necesiten, para gestionar riesgos financieros, para salvaguardar el patrimonio de los individuos, así como para participar activamente en el crecimiento y desarrollo de la economía nacional.*

Cuadro 1.10: Funciones de la Banca Comercial en la Economía Mexicana

FUNCIONES	IMPORTANCIA	OPERACIONES Y SERVICIOS
1. <u>Facilita el acceso a un sistema de pago.</u>	Los bancos proveen alternativas a la utilización del dinero en efectivo, asimismo, actúan por medio de sus sucursales como lugar de pago de algunos servicios (luz, teléfono, impuestos, derechos, entre otros.	<ul style="list-style-type: none"> - Transferencias de Fondos - Tarjetas de Débito - Tarjetas de Crédito - Cuentas de cheques - Servicios de caja y tesorería - Pagos y cobranzas
2. <u>Transforma activos.</u>	Los bancos realizan tres tipos de transformación de activos: la conveniencia de la denominación (elección del valor de sus productos), la transformación de las calidades (para elegir la combinación de riesgo y rendimiento que ofrecer), y la transformación de los vencimientos de títulos de corto plazo a títulos de largo plazo.	<ul style="list-style-type: none"> - Instrumentos de Ahorro - Instrumento de Inversión con pago de intereses a plazos fijos o variables - Emisión de Bonos Bancarios - Emisión de Obligaciones Subordinadas
3. <u>Gestiona el riesgo.</u>	Por su actividad los bancos están expuesto a diferentes tipos de riesgo: riesgo crediticio, riesgo por tipos de interés, riesgo de liquidez y riesgos por operaciones fuera de balance. ⁴⁵	<ul style="list-style-type: none"> - Cambios de moneda, divisas y remesas - Expedición de cartas de crédito - Swaps
4. <u>Procesa información y supervisa a los prestatarios.</u>	Para limitar el riesgo de que el prestatario use el dinero en actividades diferentes a las establecidas (riesgo moral)	<ul style="list-style-type: none"> - Investigaciones - Avalúos - Peritajes

FUENTE: Elaboración propia con datos de FREIXAS/ROCHET, *Economía Bancaria*, BBV-Antoni Bosh Editor, Barcelona, 1997, pp. 2-9; *Ley de Instituciones de Crédito*, art. 46, y www.cnbv.gob.mx.

⁴⁵ A partir de la década de los ochenta, las innovaciones financieras como los *swaps*, las transacciones de cobertura y títulos garantizados, han permitido a los bancos recurrir a productos con mayor valor, esto debido a que desde el punto de vista contable, ninguna de estas operaciones corresponde a un verdadero pasivo o activo del banco, sino a flujos de caja aleatorios, de ahí su denominación.

1.3.3 La estructura de la Banca Comercial en México: orígenes y evolución

En México, la banca comercial tiene una historia vasta, la cual va acompañada de los principales acontecimientos que han caracterizado la vida del país. De acuerdo a lo anterior y considerando la constante evolución que ha caracterizado a la banca comercial en los últimos tiempos, se puede considerar a la década de los setenta como el antecedente de la banca comercial moderna, ya que es con la reforma de 1975 que se pasa de un estatus de banca especializada, en donde existían diferentes tipos de instituciones con áreas de operación definidas y con operaciones sujetas a la propia naturaleza de los Intermediarios⁴⁶, a uno de banca múltiple o universal.⁴⁷

Este proceso, como puede observarse en el cuadro 1.12, conllevó a una transformación en la estructura, organización y regulación de la banca misma hasta como la conocemos hoy en día, resaltando eventos tales como la expropiación de la banca en 1982 y la vuelta de régimen de banca mixta en 1990⁴⁸, con banca privada y sociedades nacionales de crédito⁴⁹

Así, con la reforma de 1990 el curso de la banca cambió de acuerdo a la nueva estructura del sistema financiero nacional. Las nuevas condiciones económicas y sociales del país y una nueva concepción del papel del Estado en la economía llevaron al gobierno a reestablecer el régimen mixto de los servicios crediticios, la llamada "Banca Universal" y la formación de agrupaciones financieras, abriéndose con ello el proceso de reprivatización de la banca.

⁴⁶ SOLIS, Leopoldo, *op.cit.*, p. 167.

⁴⁷ Los conceptos de banca múltiple y banca universal no guardan una diferencia significativa, ya que incluyen los mismos integrantes, sin embargo, en la legislación nacional se denomina banca múltiple, por esta razón emplearé éste término.

⁴⁸ Publicado en el Diario Oficial de la Federación el 23 de enero de 1991.

⁴⁹ Para conocer más a fondo la historia de las instituciones bancarias en México véase el Capítulo VI del libro *Nuevo Derecho Bancario* de Miguel Acosta, donde se hace un recuento histórico de la presencia de las instituciones bancarias en México desde la Colonia hasta nuestros días.

La banca comercial quedaría enmarcada en una nueva normatividad, que en lo general, promovía la creación de grupos financieros, los cuales, para el caso de la banca múltiple se componen de la siguiente forma:

Grupos encabezados por una

controladora-banco:

- Casa de Bolsa
- Casa de cambio
- Dos aseguradoras de distinto rubro
- Arrendadora Financiera
- Empresas de Factoraje
- Afianzadora
- Operadora de Sociedades de Inversión
- Sociedades de Inversión de distintos rubros

Grupos encabezados por un banco:

- Arrendadora
- Operadora de Sociedades de Inversión
- Una sociedad de Inversión
- Casa de cambio
- Almacenadora

Con esta reforma, la organización del sistema financiero en torno a una sociedad controladora, fue finalmente, la forma predominante de organización que adoptaron los grupos financieros del país; además, la firma del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y Canadá implicó la apertura gradual del sistema financiero a la competencia externa, y con ello, el aumento sustancioso de los bancos extranjeros en la economía nacional, algunos en forma de filiales y otros adquiriendo parte del capital social de los bancos nacionales, promoviendo un proceso de fusiones que a la fecha sigue en marcha, por ejemplo, bancos como Citibank, BBVA, BSCH adquirieron participación mayoritaria en bancos como Banamex, Bancomer y Serfín.

En cuestión de número, la banca comercial se vería modificada por la crisis de 1994-1995, que redujo significativamente la capacidad de los bancos para cumplir sus obligaciones, lo cual llevó a la intervención estatal, y con ello, algunos lograron sobrevivir y

otros tantos llegaron a desaparecer.⁵⁰ Asimismo, como señalaré en el apartado siguiente, la crisis económica implicaría la reforma de la legislación bancaria así como la creación de nuevas figuras de supervisión de las actividades de la banca comercial nacional.

La banca comercial se compone, hasta el año 2002, por 30 instituciones, las cuales basan su organización en la banca de sucursales, contando con 6,511 a la fecha.⁵¹ La banca extranjera ha incrementado su participación, ya que de las 31 instituciones mencionadas 18 son filiales de bancos del exterior.

Cuadro 1.11: Instituciones que integran a la Banca Comercial en México

- | | |
|---|-----------------------------|
| 1. ABM Amor Bank (México) | |
| 2. American Express Bank (México) | |
| 3. Banca Afirme | |
| 4. Banca Mifel | 26. GE Capital Bank |
| 5. Banca Serfin | 27. HSBC Bank México |
| 6. Banco Bansi | 28. ING Bank (México) |
| 7. Banco del Bajío | 29. Ixe Banco |
| 8. Banco del Centro | 30. J.P. Morgan Chase |
| 9. Banco Inbursa | 31. Scotiabank Inverlat |
| 10. Banco Interacciones | |
| 11. Banco Internacional | Banca en Liquidación: |
| 12. Banco Invex | 1. Banco Anáhuac |
| 13. Banco Mercantil del Norte | 2. Banco Capital |
| 14. Banamex- Citigroup | 3. Banco Sureste |
| 15. Banco Regional de Monterrey | 4. Banco Industrial |
| 16. Banco Santander Mexicano | 5. Banco Interestatal |
| 17. Bancrecer* | 6. Banco Promotor del norte |
| 18. Bank of América México | 7. Banca Quádrum |
| 19. Bank of Tokio - Mitsubishi (México) | |
| 20. BankBoston | |
| 21. BBVA Bancomer | |
| 22. Comerica Bank México | |
| 23. Deutshe Bank México | |
| 24. Dresdner Bank México | |

FUENTE: Anuario estadístico de la Banca en México, Ejercicio 2000-2001, ABM.

* Fusiónada durante el 2002 con Banorte.

⁵⁰ Por la crisis de 1994-1995 quebraron 12 bancos, siete se encuentran en proceso de liquidación.

⁵¹ CNBV, *Boletín de Banca Múltiple*, diciembre, 2001, p. 23.

Cuadro 1.12 : Evolución estructural de la Banca Comercial en México

PERÍODO																									
...-1975	1975-1982-1990	1990-2002...																							
CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES																									
Especialización	Banca Múltiple	Grupos Bancarios	Grupos Financieros																						
Diferentes tipos de instituciones bancarias con operaciones definidas cada una.	Fusión de las instituciones existente con el fin de que una institución abarcara un mayor número de servicios bancarios.	Consecuencia del proceso de fusiones que generó la introducción de la figura de banca múltiple. Expropiación de la banca comercial.	Retorno al sistema mixto en la banca. Se reorganiza al Sistema Financiero en su totalidad. Los bancos comerciales se organizan en torno a una sociedad controladora.																						
NÚMERO DE BANCOS COMERCIALES																									
<table border="1"> <caption>Número de Bancos Comerciales</caption> <thead> <tr> <th>Año</th> <th>Número de Bancos</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1960</td><td>105</td></tr> <tr><td>1970</td><td>108</td></tr> <tr><td>1975</td><td>92</td></tr> <tr><td>1980</td><td>60</td></tr> <tr><td>1985</td><td>28</td></tr> <tr><td>1990</td><td>22</td></tr> <tr><td>1995</td><td>40</td></tr> <tr><td>2000</td><td>38</td></tr> <tr><td>2001</td><td>35</td></tr> <tr><td>2002</td><td>32</td></tr> </tbody> </table>				Año	Número de Bancos	1960	105	1970	108	1975	92	1980	60	1985	28	1990	22	1995	40	2000	38	2001	35	2002	32
Año	Número de Bancos																								
1960	105																								
1970	108																								
1975	92																								
1980	60																								
1985	28																								
1990	22																								
1995	40																								
2000	38																								
2001	35																								
2002	32																								

FUENTE: Elaboración propia con datos de CNBV y Banxico

1.3.4 Regulación de la Banca Comercial en México.

Como se señaló en el apartado 1.2.2, la operación de un sistema financiero se regula a través del establecimiento de un marco de leyes emitidas por el Congreso de la Unión, las cuales sirven de base para el resto de la regulación.

El marco regulatorio determina la estructura del sistema financiero de un país, al definir el tipo de instituciones que lo integran y el alcance de actividades que les están reservadas a cada uno.

La banca comercial en México, como parte del sistema financiero nacional, está sujeta a un determinado número de leyes que norman su actividad, siendo las principales aquellas que regulan a las autoridades financieras que vigilan a la banca (SHCP, Banco de México, CNBV, IPAB y CONDUSEF), además de la *Ley de Instituciones de Crédito*, que se refiere en lo particular a la prestación del servicio de banca y crédito.

La crisis de 1994-1995 significó para la banca comercial una serie de transformaciones en su regulación, ya que dado el incremento de la cartera vencida, los casos de malas prácticas administrativas, la descapitalización, provocaron que los cambios a la ley se enfocaran hacia una salida rápida de la crisis, y a la vez, a que dichas reformas fortalecieran al Sistema Financiero Mexicano, y a incrementar la calidad de los servicios financieros. Para la banca comercial éstas reformas se dieron en 5 rubros principales:

- a. Cambio del régimen de *concesión a autorización*.
- b. Requerimientos de capital bancarios y restricciones sobre la tenencia de determinados activos.
- c. Nuevos criterios contables
- d. Ley de Concursos Mercantiles
- e. Nuevas autoridades financieras: IPAB y CONDUSEF

a. Cambio del régimen de *concesión* a *autorización*

Si bien ésta no fue una reforma consecuencia de la crisis financiera de 1994, si tiene que ver con la actual regulación de la banca moderna, ya que el concepto básico que sustentó por mucho tiempo el otorgamiento de la prestación del servicio bancario de parte del Estado hacia los particulares sufrió una variación. Esto es, el cambio del término "*concesión*" al de "*autorización*".

Desde 1962 y hasta 1990, el término *concesión* describía la concepción que en la legislación mexicana se tenía del servicio de banca y crédito. El Estado consideraba, bajo esta figura, el servicio como público e inherente a él. Esto, sin embargo, no quería decir que en exclusiva el Estado podía llevar a cabo estas actividades, si no que permitía que los particulares tuvieran acceso a ellos, una vez que el Estado los ha calificado y otorgado el derecho de llevar a cabo una actividad que le es inherente.

Es con la reforma que inicia en 1990, que el cambio en la concepción de la intervención del Estado en la economía tiene una de sus manifestaciones en la modificación del término a *autorización*, en donde el servicio de banca y crédito fue enmarcado dentro de un proceso de modernización financiera. Se consideró entonces que éste sería una actividad sujeta a *autorización*. Este término refleja que esta actividad no tiene carácter de servicio público, pero representa de interés general para la sociedad. Es decir, es de gran importancia, pero no se le considera necesariamente exclusivo del Estado, por lo cual deja de catalogarse como un servicio público concesionable.

Con la nueva normatividad, el Estado no perdió atribuciones de rectoría económica - solo cambio su naturaleza- pues la autorización está ahora dispuesta en la ley como una facultad discrecional del gobierno federal, y solamente se otorga a aquellos que cumplen con los requisitos fijados por la ley.⁵²

⁵² Título Segundo, Capítulo I, Art. 8º-29º, Ley de Instituciones de Crédito.

Hoy en día, los bancos comerciales para comenzar a operar como una institución de banca múltiple, así como para el establecimiento de oficinas de representación de entidades financieras del exterior, deben obtener una autorización de las autoridades financieras, en este caso la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la cual atiende consejo de Banco de México y la CNBV. Para obtener dicha autorización, el grupo que planifica la organización del banco debe someter una solicitud que muestre cómo espera operar el banco. En la evaluación de la solicitud, las autoridades financieras analizan el banco, sus ganancias, y el monto de su capital inicial⁵³.

Una vez que el banco tienen autorización para operar, se le exige suministrar informes periódicos (ordinariamente mensuales) que describan los activos y los pasivos, su estado de pérdidas y ganancias, la estructura de su capital, sus operaciones con divisas y otros aspectos. El banco también está sujeto a inspecciones periódicas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para verificar su apego a las disposiciones de la Ley de Instituciones de Crédito principalmente, así como para precisar su situación financiera. Los visitantes e inspectores llevan a cabo la inspección bancaria con visitas sin previo aviso (de manera que nada pueda ocultarse con anticipación a su inspección). Los inspectores estudian los libros del banco para comprobar su cumplimiento con las normas y regulaciones que se aplican a sus tendencias de activos.

b. Requerimientos de capital bancario y restricciones sobre la tenencia de determinados activos.

Las reglas de capitalización cumplen con la función de obligar a los bancos a contar con un mínimo de recursos que permitan absorber pérdidas, y al mismo tiempo, limitan la capacidad de los bancos para aumentar sus riesgos con la única condición de mantener un monto de capital acorde a los riesgos que toman.

En México, las instituciones financieras están sujetas a diversos tipos de reglamentaciones que delimitan sus actividades. En este sentido, y para prevenir quiebras

⁵³ RAMÍREZ SOLANO, Ernesto, *op.cit.*, p.98.

bancarias, la autoridades financieras reguladoras exigen requerimientos específicos mínimos para el capital bancario y a restringir el monto de activos riesgosos que los bancos pueden retener.⁵⁴ Por lo regular, se requiere a los bancos mantener un capital igual a, por lo menos, el 8% de sus activos, aunque con la crisis de 1994, se obligó a los bancos a mantener un porcentaje superior.

En la actualidad el Art. 19 de la Ley de Instituciones de Crédito contempla cuál debe ser el capital mínimo de cada una de las instituciones de banca múltiple, el cual es "equivalente al 0.12 por ciento de la suma del capital neto que alcancen en su conjunto dichas instituciones al 31 de diciembre del año inmediato anterior"⁵⁵. Asimismo, la CNBV da a conocer cada año el monto del capital mínimo con el que deberán contar las instituciones.

c. Nuevos Criterios Contables

Durante 1999 diversas reformas modificaron algunos aspectos en la forma en que los bancos contabilizan sus actividades. A partir de éstas modificaciones, de una forma continua, la CNBV publica por medio de circulares la modificaciones que se van haciendo a las normas contables. Entre las más importantes se encuentran:

- La introducción del concepto de "valor razonable" para la valuación de valores. Para evitar distorsiones de cálculo para las inversiones en valores estas se clasifican por la intención de la Institución respecto a títulos adquiridos.
- Una depuración contable para conocer el verdadero nivel de capital de las instituciones.
- Nuevos métodos para reconocer a estructura de activos y pasivos para clarificar el grado de exposición al riesgo que las instituciones guarda a corto plazo y su apalancamiento a largo plazo.

⁵⁴ El 22 de septiembre de 1999 fueron publicado en el Diario Oficial de la Federación los cambios más recientes en las reglas de capitalización de los bancos.

⁵⁵ Art. 19, "Ley de Instituciones de Crédito", en *Legislación Bancaria*, Tomo I, Ed. Porrúa, México, 2001, p. 8.

d. Ley de Concursos Mercantiles

Sustituyó a la Ley de Quiebras y Suspensión de Pagos de 1943. Establece un proceso en el que se elimina la suspensión unilateral de pagos y propicia un proceso de conciliación o la acción judicial para ejecutar las garantías. Para la banca comercial representa la adecuación del marco jurídico con la intención de brindar seguridad a las inversiones y agilizar los procedimientos para redimir deudas y situaciones de insolvencia.⁵⁶

e. Creación de Nuevas Autoridades Financieras: IPAB y CONDUSEF

A principio de 1999 se crearon dos nuevas autoridades dentro del SFM, y en concreto, para el sistema bancario. Dichas Instituciones están encargadas de proteger los intereses del público que hace uso de los servicios financieros. Estos dos organismos son el Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) y la Comisión Nacional para la Defensa del Usuario de Servicios Financieros (CONDUSEF).

- IPAB: el IPAB sustituyó al FOBAPROA como el organismo encargado de proteger los depósitos bancarios en México. Su constitución, funcionamiento, operación, control y evaluación, se rigen por la Ley de Protección al Ahorro Bancario (1999). Con el IPAB se establece en México un sistema de seguro de depósito bancario a favor de las personas que realicen operaciones bancarias, esto con la finalidad de buscar la confianza y estabilidad necesarias para el sistema bancario, además de establecer incentivos para que exista una mayor disciplina en el mercado. Si bien el IPAB hasta el día de hoy no hace una distinción en su operación entre los ahorradores que deben ser asegurados y los que no, para el año 2003 éste será el principal punto de discusión y reforma a este instituto.
- CONDUSEF: Su principal objetivo es promover, asesorar, informar, proteger y defender los derechos e intereses de las personas que utilizan y contratan productos o servicios financieros ofrecidos por los intermediarios financieros. La Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

⁵⁶ MEJÁN, Luis Manuel, "La Ley de Concursos Mercantiles y el Sistema Financiero" en *Anuario Financiero de la Banca, Ejercicio 2000-2001*, pp. 37-41.

1.4 Naturaleza de la competencia en el segmento.

1.4.1 Explicación del uso de categorías.

El término *competencia*, en un sentido muy simple, implica la *rivalidad* entre dos o más agentes que van tras un mismo objetivo. Esto aplicado al análisis de los sectores de la economía, refiere a las condiciones que guarda el mercado y que están directamente relacionadas con el grado de control que sobre él poseen productores o consumidores.⁵⁷

Las razones por las cuales la competencia requiere de un análisis especial, es porque no solo describe la forma en la cual los agentes económicos buscan sus objetivos, sino que provee la posibilidad de determinar las fortalezas y debilidades tanto de una empresa, un sector económico o una economía nacional en su conjunto.

Así, la competencia, es el punto de partida para analizar las características que, en el caso que ocupa a este trabajo, la banca comercial guarda dentro de sí como una esfera de acción particular y con competidores propios, o sea, cómo las Instituciones de banca múltiple participan en el mercado, y de ahí derivar su grado de competitividad, es decir, su habilidad para hacerse de una posición en éste mercado, cómo rivalizan entre sí y con otros sectores de la economía (nacionales o internacionales) con el fin de mantener o acrecentar sus cuotas de mercado.

Los subtítulos anteriores ubicaron a la banca comercial dentro del Sistema Financiero, dentro de un Sistema o subsistema bancario, esto para definir la clase de sector a analizar. En dicho sector se ofrecen una amplia variedad de servicios financieros y en él compiten, a su vez, una amplia variedad de instituciones bancarias que buscan captar una porción de mercado mayor, para incrementar sus beneficios.

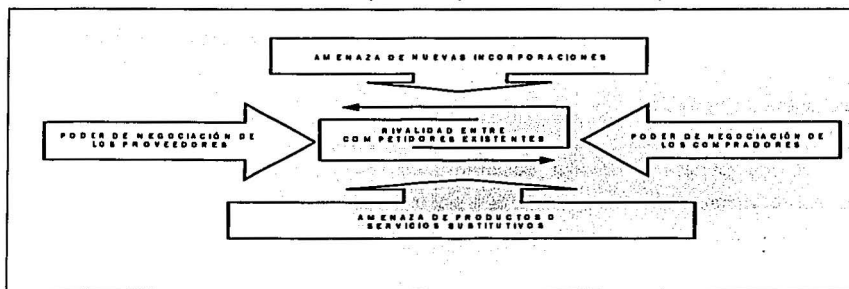
Asimismo, se describió la actual configuración y los requerimientos que en la ley figuran para operar un banco en México. Esto es, los requisitos escritos que no siempre suelen dar una visión completa del comportamiento del sector, ya que existen formas muy

⁵⁷ SAMUELSON, Paul y NORDHAUS, William D., *op.cit.*, p.132.

particulares en las que las instituciones de banca múltiple interactúan entre sí para conseguir sus objetivos dentro de este mercado en particular. Para analizar lo anterior tomo la teoría de Michael Porter con el fin de considerar aquellos elementos que caracterizan la naturaleza de la banca nacional en su forma de competir, su intensidad, rentabilidad y rivalidad que se gesta dentro de sí.

Para ello, el análisis estructural de un sector económico, y de la Banca Comercial en lo particular, debe pasar, según Michael Porter, por el análisis de las cinco fuerzas competitivas que determinan la rentabilidad del sector porque "conforman los precios que pueden cobrar las empresas, los costes que tienen que soportar, y las inversiones necesarias para competir".⁵⁸ El estudio de estas fuerzas competitivas muestra las características económicas y técnicas del sector a examinar. Estas fuerzas son cinco: la amenaza de nuevas incorporaciones, la amenaza de productos o servicios sustitutos, el poder de negociación de los proveedores, el poder de negociación de los clientes y la rivalidad entre los competidores.

Cuadro 1.13 : Las Cinco Fuerzas Competitivas que determinan la competencia en un sector



FUENTE: PORTER, Michael E., *La ventaja competitiva de las naciones*, Editorial Vergara, Buenos Aires, 1991, p. 66

Estos cinco elementos en su interacción permiten conocer la intensidad de la competencia dentro del sector, el grado de rivalidad, las posibilidades de sustitución de los servicios ofrecidos por otros generados en un nuevo sector, o dentro del mismo. Así la *amenaza de nuevas incorporaciones* pone en alerta sobre el grado de beneficio de que

⁵⁸ PORTER, Michael E., *La ventaja competitiva de las naciones*, Editorial Vergara, Buenos Aires, 1991, p. 65.

pueden hacerse las empresas al tener que rivalizar con otros competidores en su mismo sector.

Por su parte, la *amenaza de servicios sustitutivos* o parecidos puede llevar a una baja en los precios para no inducir la sustitución y rebajar con ello el volumen de actividad de las empresas. En este juego las instituciones *rivalizan* cara a cara con sus semejantes, y en dicha carrera corren el riesgo de ver mermados sus beneficios al ceder una parte de sus beneficios en forma de precios inferiores para atraer clientes, o en el incremento de costes para incrementar la actividad de la empresa.

Derivado de lo anterior, se inmiscuyen los intereses de dos partes adicionales que se relacionan con dicha competencia, es decir, la participación de *proveedores* y *clientes*, los cuales, dependiendo del grado de poder que ejerzan sobre las empresas, son considerados participantes en la determinación de los beneficios, ya sea por el número de clientes de que dependen las ventas de las empresas, o por los precios de los insumos necesarios para la creación del bien o servicio.

Así las cosas, cada sector es un mundo singular, que tiene una estructura propia y en donde las cinco fuerzas competitivas se interrelacionan con diferente intensidad, dependiendo de ello las estrategias que siguen cada uno de sus integrantes para competir.

1.4.2 Naturaleza de la competencia dentro de la Banca Comercial en México.

Después de la crisis de 1994, la banca mexicana estuvo viviendo un proceso de fusiones y adquisiciones, es por ello que aún el panorama de este sector no está del todo definido dado que la estructura de la banca se ha estado modificando y se espera que continúe por ese camino. Sin embargo, las condiciones en las cuales se compete en la banca mexicana se caracteriza por tener una estructura oligopólica ya que tan sólo tres instituciones controlan casi el 70% de los activos bancarios, situación que se ha mantenido por muchos años.

Para comprender la naturaleza de la competencia dentro de este sector, es necesario saber cómo está distribuido el mercado y cuáles son los actores dominantes. Hasta el 2002, dentro de la banca comercial interactuaban 31 instituciones, de las cuales 16 son filiales y oficinas de representación de instituciones financieras del exterior, y 7 están bajo intervención gubernamental, en espera de su liquidación o venta, por lo cual su participación en el mercado es nula.

En la actualidad, el mercado mexicano está dominado por tres grandes instituciones, una con capital estadounidense y dos más con capital español: BBVA Bancomer (26.22%), Citigroup-Banamex (27.31%) y Santander-Serfin (13.41%) concentran casi el 70% del mercado bancario⁵⁹. Banorte con su reciente adquisición de Bancrecer ha incrementado su presencia a un 12.91%, con lo cual este porcentaje se sumaría al anterior, teniendo como consecuencia casi un 83% de los activos en cuatro bancos. Tres instituciones comparten otro 14% de los activos totales de la banca múltiple: Bitel (7.05%) y Scotiabank Inverlat (3.87%) e Inbursa (2.78%). Existen además las pequeñas instituciones extranjeras con un 4% de participación, y ocho bancos pequeños que representan sólo el 2.5% del mercado, esto son: Interacciones, Banco del Bajío, Afirme, IXE, Mifel, Banregio, Invex, Bansi.

Cuadro 1.14: Participación en el mercado por institución



Fuente: Revista Expansión, *El nuevo mapa financiero*, en <http://www.expansion.com.mx/>

⁵⁹ Las cifras representan la participación en los activos totales de la banca múltiple en México que tiene cada institución. *El nuevo mapa financiero*, Expansión,

a. La amenaza de nuevas incorporaciones

La Banca Comercial en México es un sector que se está consolidando, siendo su principal característica, hasta el momento, el predominio de unos cuatro actores de gran tamaño, otros tantos que buscarán crecer por medio de fusiones, y aquellos que debido a su pequeño tamaño tendrán que buscar algún nicho de mercado para permanecer dentro de este sector.

Como sector, la banca múltiple está ampliamente concentrada en tres Instituciones, la cuales aglutinan gran parte de los beneficios que se generan y que además forma parte de grupos financieros transnacionales como son Citigroup y los españoles BSCH y BBVA. Sin embargo, en el 2001 Banorte se convirtió en el cuarto grupo bancario del país al adquirir el 100% de las acciones de Bancrecer, por lo que incrementó su cuota de mercado y se presenta como la única Institución bancaria que conserva su carácter de "nacional"⁶⁰ por lo que su capacidad de competencia y la manera en que logre colocarse entre los tres grandes aún está por definirse.

Por su parte, los bancos de tamaño mediano como Bital⁶¹ e Inbursa se han convertido en un objetivo interesante para la inversión financiera mundial por las ventajas que ofrecen para el crecimiento potencial del negocio la escasa penetración del crédito y los altos márgenes de Intermediación financiera, por ello aún se espera una definición en lo que se refiere a la participación de éstos competidores dentro del mercado. Aunado a ello, todavía tienen la oportunidad de adjudicarse alguna de las instituciones intervenidas por las autoridades financieras o fusionarse con alguna institución extranjera, con lo cual podrían incrementar su cuota de mercado.

Lo que es necesario mencionar es que existe, dentro de la banca mexicana, una competencia desigual entre las instituciones que la conforman, ya que los tamaños de las

⁶⁰ Piz, Victor, "Nuevo pastel bancario", *El Financiero*, México, 26 de septiembre, 2001, p. 8.

⁶¹ El caso de Bital es importante ya que con su definición quedaría conformada la estructura del sistema bancario actual. Actualmente se encuentra en negociaciones con el banco inglés HSBC para venderle el 100% de sus acciones.

instituciones no son proporcionales. Por ello, la estrategia que siguen para competir dentro del mercado es diferente de acuerdo a su tamaño.

Lo anterior no quiere decir, necesariamente, que los bancos medianos y pequeños no tengan oportunidades dentro del sector o que su capacidad de competencia sea reducida. Éstos se convierten en un factor de competencia entre ellos mismos y los bancos de mayor tamaño por la necesidad de capital que requieren para operar, por lo cual diseñan oportunidades de inversión atractivas para los denominados clientes al menudeo. Ejemplo de ello son los premios que, de acuerdo a cifras del 2001, pagan los bancos pequeños en inversiones a plazo de 28 días, las cuales se ubican tres puntos arriba del promedio ofrecido en el sistema.⁶²

Esto se debe a que los bancos pequeños tienen que buscar pagar réditos más elevados para captar el ahorro del público por lo que basan su estrategia competitiva en premios más elevados, sin embargo, los grandes bancos del sector basan gran parte de su estrategia en aprovechar oportunidades de nuevos negocios dentro de las mismas instituciones (las llamadas sinergias), en su presencia nacional con un mayor número de sucursales y en que sus costos de operación son más pequeños.

Sin embargo, el mercado que pueden alcanzar los bancos pequeños tiende a ser pequeño también, y buscan por ello nichos de mercados en lo que puedan ser líderes, y en los que su conocimiento y experiencia les permita obtener un fuerte crecimiento a corto plazo, por ejemplo, financiación de proyectos de infraestructura de gobiernos estatales, créditos a estados y municipios, entre otros.

Por su parte, las filiales de instituciones extranjeras continúan avanzando. En los datos de 1999 representaban el 18.32% del mercado, sin embargo, con el proceso de fusiones y adquisiciones la figura de la banca nacional se ha ido desdibujando, dando paso a que las grandes instituciones del país son ahora parte de grandes consorcios financieros internacionales.

⁶² "Análisis Financiero: Pagan bancos pequeños hasta 3 puntos arriba del promedio", El Financiero, México, 15 de octubre, 2001, p. 20.

En espera de su total definición, en la Banca Comercial en México muy probablemente se anuncien nuevas alianzas y fusiones. Bital y Scotiabank Inverlat buscan expandirse y fortalecer su presencia, por lo que se pueden considerar como los principales jugadores para modificar el reparto del mercado mexicano, que si bien supone aún así la concentración del sector en pocas instituciones, es posible vislumbrar un entono más competitivo por tratar de conservar, de parte de los grandes bancos, su lugar en dicho sector.

b. La amenaza de productos sustitutos

La actividad principal de los bancos es el otorgamiento de crédito, ya sea al consumo o al financiamiento de actividades productivas. En este sentido, las diferentes crisis económicas por las que ha atravesado el país, con sus consecuencias en las tasas de interés, han mermado en mucho la participación de la banca comercial en la actividad económica de México, ya que de un 45% que llegó a ser en 1994, en el 2001, representa únicamente el 21%.⁶³

Esta situación ha provocado que la actividad bancaria en sus dos vertientes, tanto en la función que cumple como custodia del patrimonio de los ahorradores como en la de proveedora de recursos para la inversión en proyectos productivos, tenga que competir, a la fecha, con intermediarios financieros de distintos tipos que abren un mundo amplio de posibilidades para el público inversionista en general, reduciéndose con ello el campo de acción que en algún momento era exclusivo de la banca comercial.

Por un lado, "los ahorradores han encontrado progresivamente diversas alternativas, como son las cajas de ahorro (quitando los casos de fraude), sociedades de ahorro y préstamo, las aportaciones voluntarias a las Afores, y otras"⁶⁴. En este sentido, las sociedades de inversión paulatinamente empiezan a quitarle mercado a la captación tradicional bancaria, los bancos ya no son el único medio de ahorro para los pequeños y

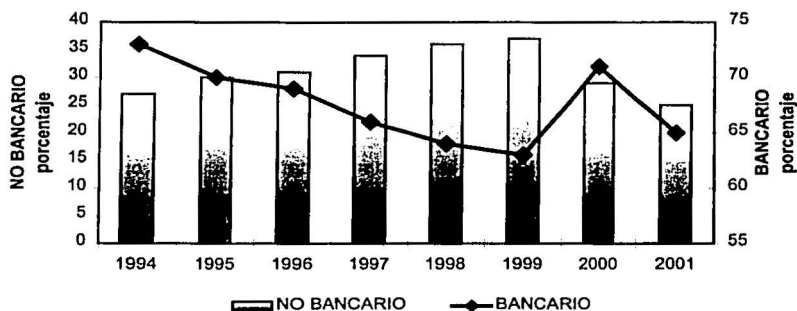
⁶³ PIZ, Víctor, "Banca Paralela", *El Financiero*, México, 27 de febrero, 2002, p. 8.

⁶⁴ ROSALES TORRES, Carlos, "1999-2000: Una banca en transición", en *Anuario Financiero de la Banca en México, Ejercicio 1999*, ABM, México, 2000, p. 18.

medianos ahorradores, que buscan conseguir mayores ganancias y que tienen una visión patrimonial de mediano y largo plazos.

Esto no quiere decir que la banca está desplazada ya que aún la mayor parte del ahorro se encuentra depositado en estas instituciones, lo cual se debe a que tienen instrumentos accesibles y únicos, como puede ser la disponibilidad inmediata de los recursos sobretodo para la gente que requiere de hacer transacciones y que no ofrecen otro tipo de instituciones.⁶⁵ Sin embargo, otra clase de intermediarios financieros han crecido y la banca en ese sentido ha visto mermada su participación en lo cual le significa un desplazamiento significativo en un mercado que aún domina, pero que hoy en día es mucho más competido.

CUADRO 1.15 FINANCIAMIENTO POR TIPO DE INTERMEDIARIO



FUENTE: ABM, Anuario Financiero de la banca en México, 200-2001..

Aún así, la competencia que se ha generado entre las nuevas alternativas de ahorro y la banca comercial se ha acentuado dado que los rendimientos que otorgan los pagares bancarios son muy reducidos y que no tienen liquidez inmediata, aunado a ello, estos

⁶⁵ En este sentido, las tiendas de autoservicio significan un competencia parcial para los instrumentos de crédito bancario, proveyendo ellas mismas de crédito a sus clientes. El término parcial es porque a estas fechas los bancos han estimulado el otorgamiento de tarjetas de crédito y su uso por medio de facilidades y promociones lo que le ha significado un repunte en términos de otorgamiento de crédito al consumo.

Instrumentos ponen en la mano de cualquier inversionista el mercado de valores, lo que no se obtiene con un pagaré o una chequera.

Ante esto, algunos bancos han respondido con la creación de fondos de inversión manejados por ellos mismos, tratando de ofrecer alternativas de inversión a su clientela. Tal es el caso de Inbursa, Banco Santander o Scotiabank Inverlat que a últimas fechas han lanzado al mercado sus propias sociedades de inversión con tal de atraer un mayor número de ahorradores.

Por otra parte, en lo que se refiere al financiamiento de actividades productivas, el desplazamiento que ha resentido la banca es ya tan importante que en la actualidad solamente representa el 22% del financiamiento canalizado al sector privado. Naturalmente las fuentes alternativas alcanzan el restante 78%, una cifra relevante, pues apenas en 1994 representaban el 27%⁶⁶. Esta cifra se aprecia mejor en el cuadro 1.17, donde los proveedores son la fuente indiscutible de financiamiento para las empresas mexicanas, seguido por otra clase de alternativas como son bancos de desarrollo, oficinas matrices o empresa de los mismos grupos corporativos.

Cuadro 1.16 Evolución del Financiamiento 1994-2001
(Saldos reales en millones de pesos)

	Diciembre 1994		Diciembre 1997		Diciembre 2001		Crecimiento real anual %	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%		
Total	854,419	100*	628,530	100	-6.4	516,605	100	-7.7
Bancario	622,477	72.9*	406,556	64.7	-12.8	229,630	44.4	-12.3
Consumo	46,905	7.5>	15,295	3.8	-16.8	17,942	7.8	23.8
Vivienda	99,870	16.0>	104,232	25.6	-16.0	52,536	22.9	-16.8
Empresas	475,703	76.4>	287,030	70.6	-3.2	159,151	69.3	-13.6
No Bancario	231,942	27.1*	221,947	35.3	8.4	286,976	55.6	-3.7
Consumo	2,013	0.9>	9,117	4.1	106.0	18,536	6.5	15.2
Vivienda	0	0.0>	2,498	1.1	37.9	12,202	4.3	37.8
Empresas	229,928	99.1>	210,359	94.8	5.9	256,237	89.3	-6.2

* Participación respecto al total del financiamiento bancario y no bancario

> Participación respecto al financiamiento bancario o no bancario, según sea el caso

* Incluye financiamiento del exterior, crédito de proveedores, uniones de crédito, Sofol, tarjetas de crédito departamentales, SAP, Instituciones de seguros, arrendadoras y factoraje.

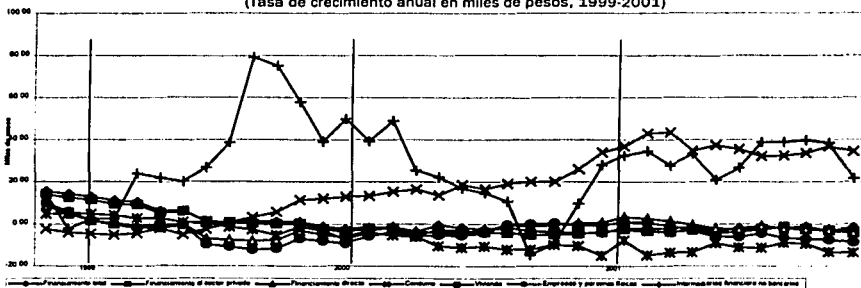
FUENTE: El Financiero, México, D.F., 24 de mayo, 2002

⁶⁶ PIZ, Víctor, "Banca Paralela", El Financiero, México, 27 de febrero, 2002, p. 8.

No obstante lo dramático de estas cifras, la situación real solamente es cabalmente apreciada cuando nos referimos al peso relativo del financiamiento bancario en el PIB: en 2001 (21%) fue sólo la mitad de lo que representaba en 1994 (45%), mientras las fuentes alternativas de financiamiento han avanzado en consecuencia en un 34%.

Las altas tasas de interés activas son la principal causa por la cual las empresas no usan crédito bancario en el país y prefieren recurrir a otras fuentes de financiamiento (como los proveedores). Esto ha propiciado una caída del crédito bancario en la economía y un cambio radical en las características del proceso de intermediación, en donde fuentes alternativas de financiamiento han aumentado, mientras que la participación de la banca comercial se ha reducido. En paralelo, otras figuras financieras han cubierto parcialmente mercados específicos, como el crédito al consumo y a la vivienda, aunque estos empiezan a ser atendidos nuevamente por la banca comercial.

Cuadro 1.17 Financiamiento de la Banca Comercial al sector privado
(Tasa de crecimiento anual en miles de pesos, 1999-2001)



FUENTE: Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio, Banxico, varios números.

Antes de la crisis financiera de 1995 prácticamente todo el financiamiento al sector privado se otorgaba por medio de la banca mexicana y el ahorro se concentraba en más de un 80% en instrumentos bancarios, pero ahora las fuentes de ahorro y financiamiento están mucho más diversificadas. Esto representa un gran problema ya que la banca comercial está siendo paulatinamente desplazada de sus actividades naturales: la amenaza se

encuentra en que la sustitución de sus funciones es real, y poco a poco, el público inversionista está optando por otras opciones, así también el sector privado está utilizando fuentes alternativas de financiamiento a sus actividades por lo que la participación de la banca en el crecimiento de la economía nacional se está limitando.

c. Poder de negociación: proveedores y clientes

Para definir de acuerdo con la teoría de Porter tanto a "clientes" y "proveedores" y su poder de negociación e influencia dentro del sector es necesario hacer algunas acotaciones. Como ya se ha mencionado con anterioridad, la banca capta recursos del público, a quien paga un interés, con el fin de otorgar créditos por los cuales cobra, a la vez, otro interés. En esta relación se encuentra la naturaleza del negocio bancario, esto es, la banca se encuentra en el centro de las actividades tanto de depósito de valores como de préstamos o créditos, de ahí su lugar como intermediario financiero: una parte de la sociedad deposita o invierte su dinero en el banco, otra parte lo solicita prestado, siendo el banco el intermediario para ello.

Dentro de este proceso de encuentran ambos agentes, siendo los "proveedores" aquellos individuos o empresas que depositan o invierten su dinero en alguna institución de banca múltiple, ya que son ellos quienes les proveen de recursos, es decir, de dinero para su consecuente colocación dentro del mercado crediticio, a cambio de un premio o interés que les paga el banco. Por otro lado, los "clientes" pueden ser ubicados como aquellos individuos o empresas que adquieren crédito bancario para financiar sus actividades, motivo por el cual pagan un precio o interés al banco por el dinero que se les presta.

El peso que cada una de estas partes guardan en la actividad bancaria puede analizarse desde el Balance General del sistema, el cual se registra numéricamente la actividad de las instituciones de banca múltiple, en donde, el monto al que asciende la participación de los "proveedores" se obtiene del pasivo, y en contrapartida, la participación de los "clientes" se consigue del activo.

**ESTA TESIS NO SALE
DE LA BIBLIOTECA**

En este sector, tanto clientes y proveedores, pese a su importancia en la actividad bancaria, no tienen una influencia sustancial para cambiar las tendencias de captación y crédito que se han venido manejando en los últimos años. Primero, porque la banca se ha manejado de manera muy conservadora con respecto al otorgamiento de créditos, y en segundo lugar, porque en las políticas de los bancos, los proveedores no juegan un papel mayor, ya que las tasas de interés en la actualidad son reducidas para el ahorrador promedio, y además hay diferencia de acuerdo al tamaño de recursos que manejan los clientes.

Así, la influencia que tanto clientes como proveedores pueden tener en el sector bancario es mínima y está concentrada. Por un lado, los grandes corporativos nacionales concentran gran parte del crédito bancario en este rubro, y por otro, son los mismos corporativos los que reciben una mayor cantidad de beneficios por depositar sus recursos en las instituciones de banca múltiple.

Datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores sobre la composición de los activos y pasivos del sistema bancario a diciembre del 2001, muestran que la cartera de crédito vigente, descontando la cesión de cartera al Fobaproa o al IPAB, representa aproximadamente un 30% de los activos de crédito. De este porcentaje la cartera comercial -dirigida a empresas o personas físicas con actividad empresarial- suma 272 mil millones de pesos, monto que en aproximadamente un 80% se encuentra concentrado en menos de 300 grandes corporaciones del país. De ahí, 30 corporativos son los que tienen acceso al crédito externo y, al mismo tiempo constituyen la élite económica nacional, porque en sus activos también se concentra alrededor de 40% del PIB.⁶⁷

La cartera comercial ha tenido un incremento en su participación en la cartera total, ya que ha pasado de un 27% a un 30%. Dicho incremento ha respondido también al hecho de que algunos bancos como Banamex, Bital y Banorte, han estado orientando su expansión crediticia hacia empresas grandes medianas y pequeñas o sectores como el agrícola, el resto de los bancos, incluidas las filiales extranjeras. Asimismo, hay una clara

⁶⁷ SALGADO, Alicia, "Alta concentración del crédito en el sistema bancario mexicano", El Financiero, México, D.F., 28 de febrero, 2002, p. 4.

expansión del crédito al consumo que se manifiesta en un incremento de casi el 3% en 1999 a un 5.6% en el 2001.

Cuadro 1.18 Cartera de Crédito 1999-2001
(Millones de pesos y porcentajes)

	1999	%	2000	%	2001	%
Cartera de Crédito Total	987,234.62	100	941,170.33	100	917,026.00	100
Cartera Vigente	899,292.52	91.09	886,470.50	94.19	869,875.90	94.9
Comercial	265,842.17	26.93	283,749.83	30.15	271,906.30	29.7
Créditos a Entidades Financieras	17,824.80	1.81	13,718.32	1.46	17,365.90	1.9
Consumo	28,906.33	2.93	35,958.30	3.82	51,481.40	5.6
Vivienda	115,225.75	11.67	112,526.20	11.96	108,354.60	11.8
Créditos a Entidades Públicas	92,140.94	9.33	152,301.81	16	153,013.20	16.7
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	379,352.53	38.43	288,216.05	30.62	267,754.60	29.2
Cartera Vencida	87,942.79	8.91	54,699.84	5.81	47,150.10	5.1
Comercial	48,327.79	4.90	32,235.28	3.43	26,606.70	2.9
Créditos a Entidades Financieras	56.81	0.01	30.06	0	23.50	0
Consumo	6,499.28	0.66	6,499.28	0.69	4,923.60	0.5
Vivienda	33,057.14	3.35	33,057.14	3.51	15,594.60	1.7
Créditos a Entidades Públicas	1.08	0	1.08	0	1.60	0

FUENTE: CNBV, Boletín estadístico de Banca Múltiple, varios números.

El principal riesgo que ello significa para el negocio bancario es la alta concentración del riesgo crediticio en grandes acreditados. La insolvencia o los problemas de liquidez de una decena de ellos llegan a colocar bajo fuerte presión al capital de los bancos. Poco antes de que estallara la crisis financiera de 1995 en México, dicho riesgo de concentración crediticia llegó a representar un 92% en el sistema, y si bien se ha ido reduciendo en un 12%, esto es más una consecuencia de que los bancos comenzaron a prestarle a entidades gubernamentales o al gobierno federal (cifra que se ha incrementado de un 9% a casi un 17% de la cartera de crédito), que por un cambio sustancial en sus políticas de crédito.

El caso de los proveedores no es distinto. El sistema bancario obtiene recursos del público inversionista mediante dos modalidades: la corporativa en el mercado de dinero (cuyos montos mínimos son de un millón de pesos) y la de menudeo en las sucursales bancarias por medio de pagarés, cuentas de cheques, tarjetas de débito, entre otros instrumentos. La diferencia entre ambas fuentes de financiamiento es la tasa de interés: los

bancos pueden castigar el rendimiento que pagan al pequeño ahorrador, y para otorgar un premio mayor a quienes canalizan recursos por el mercado de dinero.⁶⁸ Ello obedece a que las grandes corporaciones tienen la oportunidad de cotizar sus recursos en los mercados financieros y colocarlos con el mejor postor, es decir con la institución que pague la mayor tasa de rendimiento. En cambio, los inversionistas pequeños por sí solos no pueden tener acceso al mercado de dinero, porque carecen de capacidad monetaria, por esta razón los bancos castigan las tasas de interés para este tipo de inversionistas.

Cuadro 1.19 : Captación de Recursos 1999-2001
(Millones de Pesos y porcentajes)

	1999	%	2000	%	2001	%
Captación Total	1,335,028.54	100	1,243,083.71	100	1,334,178.2	100
Depósitos de exigibilidad inmediata	382,675.18	28.66	435,724.67	35.05	486,010.90	36.2
Con Interés	305,568.84	22.89	352,648.79	28.37	382,250.90	28.4
Sin Interés	77,106.35	5.78	83,075.88	6.68	101,245.30	7.5
Plazo	769,493.79	57.64	654,871.95	52.68	631,870.40	47
Bonos Bancarios en circulación	38,258.97	2.87	14,201.09	1.14	8,112.10	0.6
Préstamos interbancarios y de otros organismos	387,629.54	29.04	338,593.99	27.24	202,040.10	15
Obligaciones Subordinadas en circulación	33,501.90	2.51	34,626.13	2.79	15,510.10	1.2
Reportos	25.56	0	911.39	0.07	634.70	0

FUENTE: CNBV, Boletín estadístico de Banca Múltiple, varios números.

Así la cosas, los ahorradores corporativos son los únicos agentes con influencia en determinadas políticas de las instituciones de banca múltiple, ya que por lo regular tienen que llegar a un acuerdo para determinar las condiciones de sus operaciones, en cambio para el pequeño ahorrador estas condiciones ya están establecidas.

Durante el período analizado, la captación de recursos se ha mantenido estable. Las diferencias en el período se dan en el tipo de instrumento que ha cedido lugar a otro, en este caso, los depósitos de exigibilidad inmediata han incrementado su participación en casi un 9% de la captación total, en tanto que los instrumentos a plazo, los bonos bancarios y las obligaciones subordinadas han reducido sustancialmente su participación (Cuadro 1.19).

⁶⁸ Análisis Financiero, "El ahorro corporativo, alma del negocio bancario", *El Financiero*, México, D.F., 03 de septiembre, 2001, p. 20.

d. Rivalidad entre los competidores

Al interior de este segmento, la rivalidad se manifiesta, principalmente, bajo la forma de una "guerra de precios" destinada a atraer un mayor número de clientes bajo la premisa del menor costo⁶⁹. Así, los bancos múltiples mexicanos han emprendido, desde 1999, una serie de medidas encaminadas a impulsar el crédito al consumo, y en últimas fechas a reactivar el crédito hipotecario, y a captar mayores recursos vía el ofrecimiento de una nueva clase de servicios financieros.

Por el lado de la reactivación del crédito al consumo, la "guerra de precios" se ha manifestado por la reducción en la sobretasas aplicadas a las tarjetas de crédito. Así, aún cuando los bancos todavía mantienen tasas de interés muy elevadas, del 30% en promedio en tarjetas de crédito, éstas se han reducido en significativamente de 1999 (45% en promedio) a la fecha.⁷⁰ En este mismo sentido, los bancos también han buscado atraer clientela mediante la renegociación de la deuda y saldos vencidos de los clientes potenciales a una menor tasa y con un plan personalizado de pagos. (Ej. Serfín, Banamex, American Express).

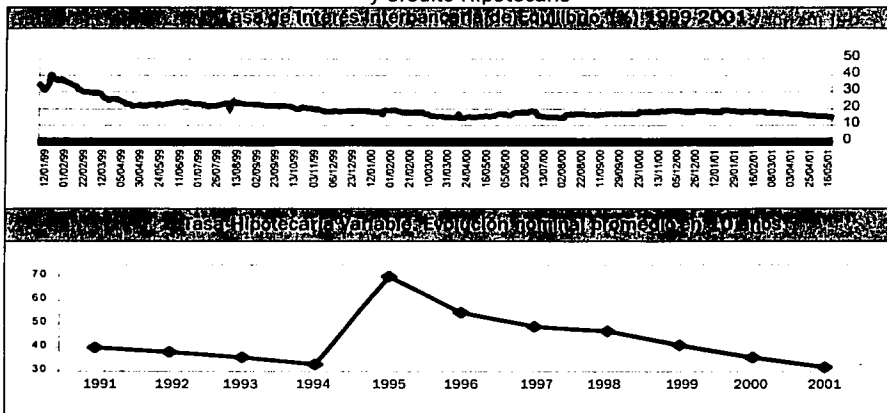
Por el lado de los créditos hipotecarios la historia es muy similar, ya que las instituciones bancarias están comercializando nuevos esquemas de financiamiento, para que sean accesibles a un segmento del mercado y con límites contra el riesgo financiero. Así, los bancos retoman la estrategia de las tasas flotantes con límite, las cuales en promedio oscilan entre el 14.5% y el 18.75% con un límite promedio del 25%. A últimas fechas las instituciones han seguido la política de reducción de tasas, siendo la más agresiva la aplicada por Serfín, con un esquema de pago mensual de 11.90 pesos por cada

⁶⁹ La "guerra de precios" se define como aquella situación en la que las empresas pertenecientes a un sector económico compiten cobrando un precio inferior al de las demás. Esta "guerra de precios" de alguna manera ha sido impulsada en el renglón de tarjetas de crédito, aunque es importante señalar que si bien las tasas de interés han venido bajando en el país, aún los bancos manejan un margen financiero elevado, esto es, que dicha "guerra" aún no ha desatado el tipo de competencia que traiga un beneficio mayor al cliente.

⁷⁰ La "guerra de precios" en las tarjetas de crédito es un evento que fue impulsado por la aparición de Serfín Light, una tarjeta que al disminuir su sobretasa a un 24% obligó al mercado a una tendencia a la baja de este interés. Análisis Financiero, "Moderan bancos la sobretasa en tarjetas de crédito", *El Financiero*, México, D.F., 06 de septiembre, 2001, p. 8.

mil de préstamo, con incrementos anuales de 3.6% durante la vida del crédito, manteniendo con ello la tasa de interés más baja del mercado.⁷¹

Cuadro 1.20 Evolución de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio y Crédito Hipotecario



Fuente: Elaborado con cifras de Banxico y la CNBV.

Otra manifestación de la rivalidad entre las instituciones de banca múltiple está dada por la aparición de una nueva serie de productos que buscan abarcar nuevos segmentos de mercado. Así, los bancos están buscando vender más a segmentos de mercados discriminados años atrás. Ejemplo de ello son la promoción de ventas cruzadas de productos, dirigidas principalmente al cliente de sucursal, como son los seguros de vida o de automóvil. Asimismo, Instituciones como Serfin⁷² y Scotiabank Inverlat han creado productos dirigidos a la pequeña empresa que van desde el diseño de nuevas formas de pago y cobranza para personas físicas, así como para la compra y venta de divisas por medio de la utilización de nuevas tecnología y el Internet.⁷³

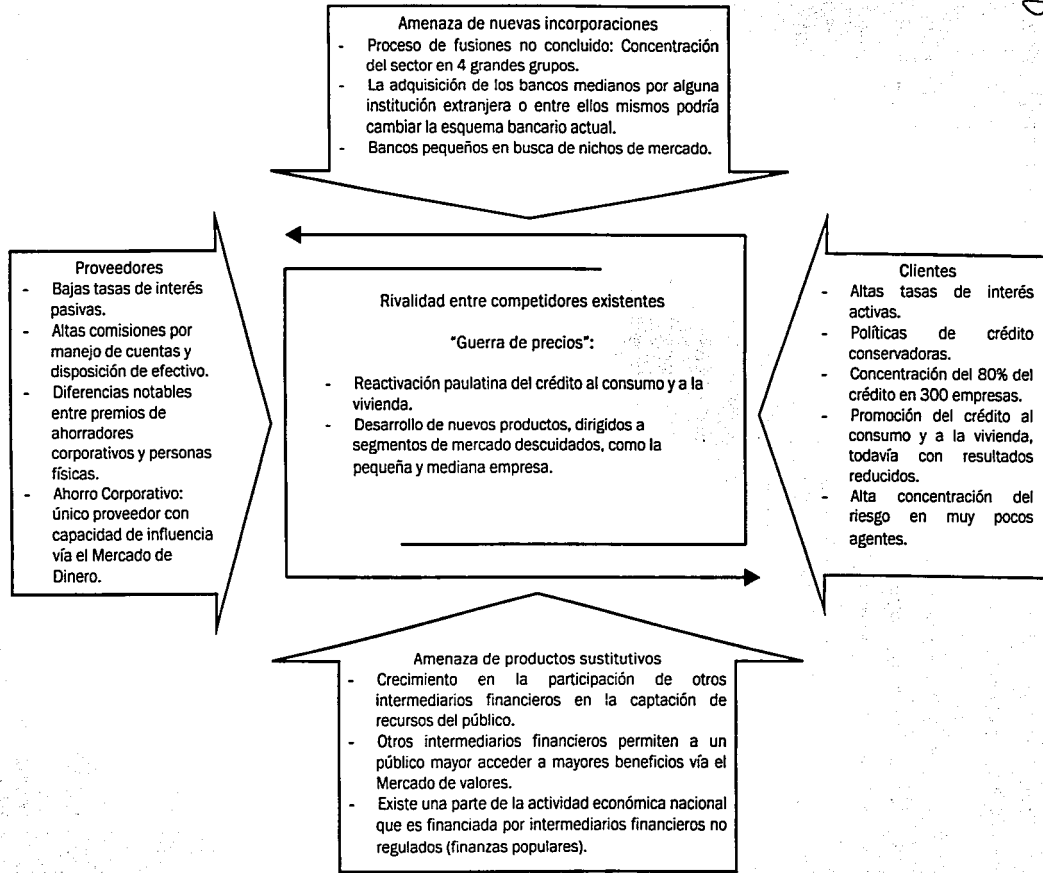
⁷¹ Análisis Financiero, "Tasa flotante con límite, opción para crédito hipotecario", *El Financiero*, México, D.F., 16 de octubre, 2001, p. 10.

⁷² Cabe señalar que en este proceso de rivalidad y competencia, banco Serfin ha jugado un papel importante dada la implementación de una agresiva política de reducción de precios, presionando al mercado a la baja.

⁷³ Salgado, Alicia, "Analizan 4 bancos lanzar nuevos productos de pago con tarjeta", *El Financiero*, México, D.F., 22 de enero, 2002, p. 6.

CUADRO 1.21: LAS CINCO FUERZAS COMPETITIVAS EN LA BANCA COMERCIAL EN MÉXICO

25



1.5. El posicionamiento de las instituciones de Banca Comercial en México

1.5.1 La Ventaja Competitiva y el Ámbito Competitivo

El análisis estructural del sector bancario bajo la perspectiva de la teoría de Porter, tiene su siguiente paso en determinar cuál es el posicionamiento que tienen las empresas de un sector en lo que respecta a su forma de competir. Así, para analizar este aspecto en la banca múltiple, es necesario definir un concepto central de este enfoque teórico: la *ventaja competitiva*, ya que, a la larga, las empresas alcanzan éxito con relación a sus competidores si cuentan con una ventaja competitiva sostenible.

La ventaja competitiva puede definirse como "*el elemento que coloca a una empresa con sus productos y servicios, por encima de lo que ofrecen los competidores*".⁷⁴ Hay dos tipos fundamentales de ventaja competitiva:

- a. **Coste Inferior:** Es producto de la capacidad de una empresa para diseñar, fabricar y comercializar un producto comparable más eficientemente que sus competidores. A precios iguales o parecidos a los de los clientes, el coste inferior se traduce en rendimientos superiores.
- b. **Diferenciación:** Se refiere a la capacidad de brindar al comprador un valor superior y singular en términos de calidad, características especiales y servicios postventa del producto, permitiendo a la empresa obtener un precio superior, dado por sentado que los costes son comparables a los competidores.

Así, la ventaja competitiva en cualquiera de sus dos formas, coste inferior y diferenciación, se traduce en una mayor productividad de una empresa o institución determinada que la de sus competidores, lo cual repercute en un mejor posicionamiento dentro del sector.

Otra variable necesaria para completar el análisis de la ventaja competitiva es el *ámbito competitivo*, o la amplitud del objetivo de la empresa dentro del sector. Los

⁷⁴ CRUZ SERRANO, Alejandro, Competitividad Internacional: su aplicación a la pequeña y mediana empresa, Serie de Documentos Técnicos, BANCOMEXT, México, 1997, p. 12.

bancos eligen los productos y la gama de variedades que ofrecerán al público, esto es porque dentro de su sector existen segmentos de mercados a los cuales están dirigidas sus actividades. Por ello éste concepto define al sector en cuanto a la dimensión de sus acciones.

Así, la *ventaja competitiva* y el *ámbito competitivo* se combinan para explicar la posición y actuación de las instituciones de banca múltiple, la cual debido a su naturaleza de prestación de servicios de banca y crédito, tiene una forma muy específica de competir y de distribuir sus actividades, lo cual hace que cada banco guarde un lugar al interior del sector.

1.5.2 El posicionamiento en la Banca Comercial en México: ventaja competitiva y ámbito competitivo.

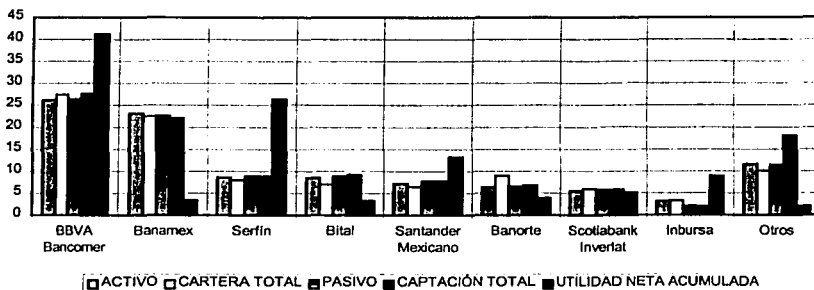
Tanto la ventaja competitiva como el ámbito competitivo son conceptos que indican cuál es la posición de las instituciones bancarias al interior del sector bancario. El primero nos dirá bajo que tipo de ventaja se sustenta dicho posicionamiento , y el segundo, cuál es el campo de acción de las instituciones a nivel nacional. El resultado de este análisis dirá, además, cuál es el grado de eficiencia que tienen los bancos (de acuerdo a indicadores financieros) y los rendimientos obtenidos mediante su forma de competir.

Cada institución bancaria es, en sí misma, un complejo sistema de operaciones y relaciones entre los diversos elementos que originan la actividad bancaria, de ahí que para determinar cuáles son los bancos líderes en el mercado considero los datos de la CNBV disponibles para diciembre del año 2001, que muestran el tamaño y la posición de los distintos bancos de acuerdo con su participación en el mercado.

Como se mencionó en el apartado 1.4.2, el sector bancario mexicano se caracteriza por tener una estructura oligopólica en la cual predomina un selecto grupo de bancos que controlan más de un setenta por ciento del mercado. Según el *Boletín de Banca Múltiple* de diciembre del 2001, en el cual se publican trimestralmente los

estados financieros de las instituciones, se confirma esta característica, y dicen además, cómo se reparten en concreto los beneficios, y qué tipo de instituciones predominan en el sector.

Cuadro 1.22: Posición en el mercado bancario
(porcentajes)



FUENTE: CNBV, *Boletín de Banca Múltiple*, diciembre, 2001, p. 19.

El cuadro 1.21 ilustra a ocho principales instituciones bancarias, grandes y medianas, con su participación porcentual actual en el mercado de acuerdo al tamaño de sus activos y pasivos, su cartera total, su porcentaje de captación, así como el porcentaje de utilidad que obtienen del total del sistema. Así, con cifras de diciembre del 2001, BBVA-Bancomer fue el banco con mayor participación en el mercado, concentrando más de un 25% de los activos y más de un 40% de la utilidad neta acumulada en este año.⁷⁵ El papel de la captación total de recursos en el sistema bancario no es del todo diferente, siendo la misma institución la líder con un 27% , seguida de Banamex-Citibank con un 23%.

⁷⁵ La posición de un banco con respecto a estas variables puede modificarse de trimestre en trimestre, esto porque el proceso de consolidación del sistema aún no está concluido, sin embargo, Banamex y Bancomer, antes de sus respectivos procesos de fusión han venido alternando la posición del banco con mayor participación en el mercado mexicano. Revistas como *The Banker* y *América Economía* publican año con año, cuáles son las instituciones bancarias más grandes y eficientes de cada continente, correspondiendo la mejor posición de un banco mexicano (lugar 5) en Latinoamérica al Santander Serfin, seguido del Banamex-Citibank en el año 2001 en el lugar 8.

En este gráfico también se puede apreciar que si bien Bancomer y Banamex se posicionan como los bancos más grandes del mercado, Serfin ha logrado capitalizar en mayores utilidades (22% del total del mercado) su estrategia de reducción de precios, aunque su participación en el sector bancario sea de un 8% en promedio bajo estos indicadores, lo cual no es ni la mitad de la participación de sus competidores de mayor tamaño.

a. La Ventaja Competitiva

Debido a la crisis financiera de 1994-1995, la contracción del crédito y la descapitalización del sistema financiero, existe un gran atraso en el desarrollo del sistema bancario. En materia legal y de normas contables, el sistema bancario ha sido objeto de múltiples reformas, sin embargo, aún no se genera la situación ideal, tanto para bancos y clientes, que impulse el desarrollo del sector, esto es porque los bancos buscan mayores garantías y seguridad para los préstamos que otorgan; y los clientes de las instituciones, por su parte, buscan, en el caso de los créditos, una menor tasa de interés y mejores condiciones de pago.⁷⁶

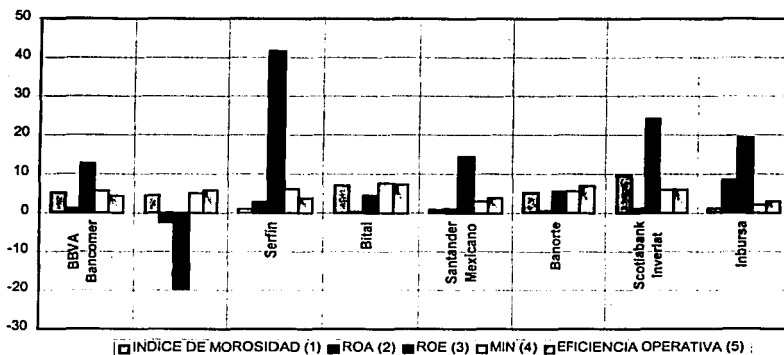
Así las cosas, la actividad bancaria en este periodo se ha concentrado en cumplir con las normas contables y de capitalización en medio de un proceso de definición del propio sistema, el cual no ha concluido.

A estos días, la banca comienza a definir sus estrategias de captación de mercado, siendo la principal, una combinación por tratar de disminuir costes y diferenciar sus productos vía el precio que se cobra por ellos. Sin embargo, aún falta por ver hasta qué nivel esta "guerra de precios" puede definir las posiciones en el segmento. Además, la gran concentración del mercado permite a las instituciones más grandes acercarse aun mayor número de clientes, por la cobertura geográfica de sus sucursales y las necesidades de los usuarios más que por la variedad de servicios que pueda ofrecer la banca en México.

⁷⁶ HAUSMANN, Ricardo y ROJAS-SUÁREZ, Liliana, Las crisis bancarias en América Latina, BID-FCE, Chile, 1997 p. 6.

Derivado de esta estrategia, los bancos presentan la siguiente posición en lo que a indicadores de eficiencia y productividad se refiere. El cuadro 1.23 contiene una gráfica comparativa entre instituciones de banca múltiple en lo que concierne a los indicadores financieros allí descritos.

Cuadro 1.23: Principales Indicadores Financiero



- (1) Cartera vencida / Cartera de crédito total
 (2) Utilidad neta anualizada / Activo total promedio
 (3) Utilidad neta anualizada / Capital contable promedio
 (4) Margen financiero por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio
 (5) Gastos de administración anualizados / Activo total promedio

FUENTE: CNBV, *Boletín de Banca Múltiple*, diciembre, 2001, p. 20

Si bien una amplia concentración de mercado trae beneficios, el advenimiento de éste tipo de competencia vía precios, impulsado por los bancos de tamaño medio, se ve reflejando en el tipo de crecimiento que han reflejado las utilidades de los bancos con respecto a su inversión Inicial (ROE). Serfín aparece como el banco más rentable del sistema, seguido por Scotiabank e Inbursa.

En cuestión de productividad (Eficiencia Operativa) bancos como Bital, Banorte y Scotiabank Inverlat, sobresalen de los bancos de mayor tamaño por tener unos gastos de administración menores con relación a sus activos totales. El hacer más

eficiente la administración bancaria y obtener mayores rendimientos es el objetivo, en ello sobresalen bancos como Inbursa, Sefín y BBVA Bancomer.

Cabe señalar que a pesar de que estos indicadores pueden sufrir variaciones de trimestre a trimestre, lo valioso de esta información radica en el hecho de que muestran el tipo de resultados que han obtenido las instituciones de banca múltiple con respecto a sus política de competencia entre las mismas. Eso quiere decir que si bancos de gran tamaño como Banamex Citibank y BBVA Bancomer concentran gran parte del mercado en lo que a captación, activos, cartera y utilidades, y los bancos medianos están haciendo énfasis en mejorar sus administraciones y reducir costos para poder ganar mercado vía menores precios y costos de operación.

b. El Ámbito Competitivo

Para la Banca Comercial en México el hecho de abarcar un mayor número de clientes ha sido complicado, primeramente, porque la penetración de los servicios financieros no es la deseada, por ejemplo de tan sólo de cada 10 habitantes que hay en México existen apenas 3 cuentas bancarias, y como proporción del PIB, los servicios bancarios representan un 20%⁷⁷ lo que refleja lo reducido de la penetración bancaria en la actividad económica nacional. Hay que añadir que existe una gran concentración de sucursales, y por ende, de actividad bancaria, en un pequeño número de entidades federativas, siendo las más representativas el Distrito Federal, el Estado de México, Guadalajara y Nuevo León, que a su vez son los principales centros de negocios del país.⁷⁸

Esto es un hecho importante, ya que banca e industria tienen una correspondencia muy estrecha, como indica Alicia Girón, dado que las necesidades de la industria determinan el comportamiento del financiamiento, y por ende, el desarrollo de una región en particular, por lo cual resulta alarmante para la banca su poca

⁷⁷ OCDE *Estudios Económicos. México*, México, Abril 2002, p. 132.

⁷⁸ Sin embargo, como se verá en el subcapítulo 2.2.1, el proceso de fusiones y adquisiciones que está viviendo el sector bancario ha implicado una redistribución de sucursales en el territorio nacional, siendo significativo su crecimiento en otros estados de la República como Hidalgo y Aguascalientes.

participación en el crecimiento económico nacional y su desplazamiento en el otorgamiento de crédito para actividades productivas por otra clase de financiamientos.⁷⁹

Lo anterior ha impulsado a la banca a poner la vista en nuevos segmentos de mercado, como puede ser el envío de remesas provenientes del extranjero, la creación de nuevos medios de pago y administración de recursos para las empresas medianas o la compra venta de divisas.⁸⁰ Esto muestra que la banca de nuestros días aún está definiendo el tipo de productos y las variedades que ofrecerá al público. Lo que si es un hecho es que las instituciones de banca múltiple están buscando diversificar el negocio bancario ampliando sus objetivos dentro del mercado de los servicios financieros en general, haciendo a un lado, quizá, el otorgamiento de crédito a las actividades productivas del país.

El siguiente cuadro ilustra la clase de estrategia derivada tanto del tipo de ventaja competitiva aplicada por el sector bancario y el ámbito competitivo en que se desenvuelve, complementado con la información descrita en este apartado, se puede decir que la Banca Comercial en México *centra su competitividad en los costes* en que incurren las instituciones.

Cuadro 1.24 La estrategia genérica de la Banca Comercial en México

		ESTRATEGIAS GENÉRICAS	
		COSTE INFERIOR	DIFERENCIACIÓN
ÁMBITO COMPETITIVO	OBJETIVO AMPLIO	LIDERAZGO EN COSTES	DIFERENCIACIÓN
	OBJETIVO REDUCIDO	CENTRADO EN COSTES	DIFERENCIACIÓN CENTRADA

⁷⁹ GIRÓN GONZÁLEZ, Alicia, *Crisis Financieras*, IIE-UNAM-Miguel Ángel Porrúa, México, 2002, p. 28

⁸⁰ Esto va relacionado con la redefinición que a nivel mundial se está dando del papel de las instituciones de banca comercial el cual se abordará en el capítulo 3.

Aunque esta podría ser una afirmación muy tajante, no existen aún evidencias de que éste tipo de ventaja competitiva cambie, ya que por un lado, los bancos no están ofreciendo una clara diferenciación entre sus productos, y por otro, el caso de los productos bancarios implica, en esencia, un conflicto de intereses entre proveedores y bancos, y bancos y clientes, por el precio del dinero, aunado ello al desplazamiento que está sufriendo la banca por otro tipo de intermediarios financieros.

En lo que se refiere al ámbito competitivo, las instituciones de banca múltiple aún están definiendo los segmentos de mercado, fuera de lo que se refiere al ahorro y el otorgamiento de crédito, a los cuáles pretenden incurrir, por lo que no se puede afirmar que el objetivo de la banca, ya sea amplio o reducido con relación a los segmentos que abarca, esté del todo escrito, lo que se puede adelantar es que en éste proceso la banca está aprovechando su gran infraestructura, en comparación con otros intermediarios financieros en desarrollo, para competir en otras actividades financieras.

94

2. Situación de los determinantes de la ventaja competitiva para la Banca Comercial en México.

2.1 El "diamante" de Porter: aplicación a la Banca Comercial en México

2.1.1 Definición

La ventaja competitiva está en el centro de la competencia que sostienen las empresas de un sector en particular, al interior de su país e internacionalmente, por ello, dichas Instituciones tienen la misión de actualizarse y revolucionar constantemente las condiciones de producción, distribución o comercialización de sus mercancías o servicios. Esto implica una conducta innovadora enfocada hacia los factores que induzcan al éxito en el sector, ya sea con el desarrollo de tecnología, la diferenciación de productos o el ofrecimiento de nuevos servicios al cliente.

La innovación es la fuerza que permite obtener ventajas competitivas sostenibles a largo plazo, ya que desarrollan nuevas bases para competir. Sin embargo, como Porter señala: "la innovación requiere un ambiente de tensión, presión, necesidad y aún adversidad"⁸¹. Al tratar de explicar y establecer por qué las empresas de algunas naciones tienden a la innovación constante, este autor introdujo el estudio de determinados conceptos que dan cuerpo a su teoría.

Así, para seguir con el análisis de la Banca Comercial en México, considero lo que en el marco de la teoría de Porter son los componentes del ambiente en que se gestan las ventajas competitivas, esto es, el análisis del entorno económico que promueve o impide la creación de ventajas competitivas sostenibles a largo plazo para las instituciones de banca múltiple.

El marco en el que se gestan las ventajas competitivas consta de cuatro atributos esenciales, estos son: *Condiciones de los factores; Condiciones de la demanda; Sectores afines y de apoyo* y la *Estructura y rivalidad de las empresas*.

⁸¹ Michael Porter, *Ob. Cit.*, p. 78.

Aunado a éstos se encuentran dos variables auxiliares que complementan el análisis: el *Papel del gobierno* y el *Papel de la casualidad* o hechos fortuitos. Todos estos elementos conforman un sistema, al cual Porter denominó "Diamante".

Analizar a las instituciones de banca múltiple a través de este esquema permitirá determinar las ventajas competitivas que sostienen dichas instituciones y las posibilidades de competencia con sus similares en el plano internacional.

2.1.1.2 Componentes

Como se vio en el primer capítulo, la naturaleza de la competencia define el comportamiento de los bancos comercial en su sector. Ahora, el objetivo es complementar y explicar sus capacidades para competir de acuerdo al entorno en que los bancos rivalizan y si se fomenta o entorpece la creación de ventajas competitivas.

Los cuatro atributos que conforman el "diamante", y que se mencionaron anteriormente, pueden definirse de la siguiente manera:

5. *Condiciones de los factores.* La posición del sector en lo que concierne a mano de obra especializada e infraestructura necesarias para competir.
6. *Condiciones de la demanda.* La naturaleza de la demanda interior de los servicios que presta la banca comercial en México.
7. *Sectores afines y de apoyo.* La presencia o ausencia de sectores afines que sean internacionalmente competitivos, principalmente aquellos que pertenecen al Sistema Financiero Mexicano.
8. *Estrategia, estructura y rivalidad de las empresas.* Las condiciones vigentes respecto a cómo se crean, organizan y gestionan los bancos, así como la naturaleza de la rivalidad doméstica.

Estos atributos, individualmente o agrupados en el "diamante", crean el contexto en el que nacen y compiten, en este caso, las instituciones de banca múltiple: la disponibilidad de recursos, las oportunidades, las orientaciones y técnicas de

utilización de recursos, las metas y las presiones a que se ven sometidos los bancos para invertir o innovar.⁸²

Las otras dos variables que influyen de forma muy importante en el sector en cuestión son la *Casualidad* y el *Gobierno*. Los acontecimientos casuales suceden fuera del control de las empresas (y normalmente, fuera también del Gobierno), tales como nuevos inventos, perfeccionamiento de las tecnología básicas, guerras y cambios sustanciales en la demanda de los mercados extranjeros.

El Gobierno, por su parte, a todos los niveles, puede mejorar o deteriorar la ventaja competitiva del sector, esto por la forma en que las políticas influyen en cada uno de los determinantes.

De esta manera, al final de éste capítulo se habrán descrito los determinantes como medidores de las posibilidades que el entorno nacional contiene para la gestación y sustentación de la ventaja competitiva en el sector bancario. El "diamante", que es un sistema interactivo en el que cada parte se refuerza una con la otra, refleja muchos y diversos elementos de dicho sector, además, mide la manera cómo se crean estas fuerzas y la forma en que las asimilan los bancos para su propio beneficio.

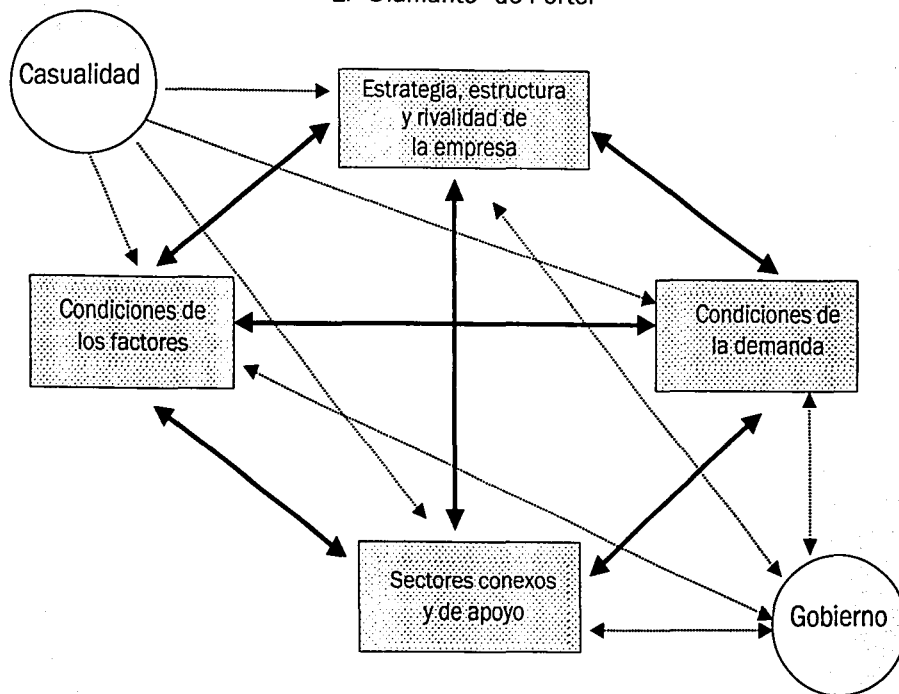
2.2 Condiciones de los factores

Es el primer elemento del "diamante" y se refiere a lo que la economía clásica denomina *factores de producción*, y que no son más que los insumos necesarios para competir en cualquier sector, tales como la mano de obra, capital e infraestructura.

Así las cosas, en cada nación se dispone, de forma natural, de una cierta cantidad de recursos, dependiendo de ello una parte de las ventajas competitivas de dicha nación. Sin embargo, como lo señala Porter, los factores más importantes para

⁸²Michael Porter, *Ob. Cit.*, pp. 110-111.

Cuadro 2.1: Determinantes de las ventajas competitivas
El "Diamante" de Porter



FUENTE: PORTER, Michael E., La ventaja competitiva de las naciones, Editorial Vergara, Buenos Aires, 1991, p.182.

la competitividad de la mayoría de los sectores son aquellos que "se crean dentro de una nación, mediante procesos que difieren considerablemente entre naciones y entre sus sectores", es decir, aquellos que provienen de la innovación particular de cada sector, y no de los datos por la naturaleza.⁸³

Para estudiar la condición de los factores en la Banca Comercial en México, los términos de *capital*, *tierra* y *mano de obra* resultan muy generales para lo que aquí se pretende explicar. A partir de la teoría de Porter, existe una tipificación de los factores más específica⁸⁴, siendo importante señalar los elementos que se estudiarán en este apartado:

- *Recursos Humanos*: La cantidad y resultados (productividad) del personal empleado en la banca múltiple.
- *Localización*: Presencia y penetración de la banca comercial en el territorio mexicano.
- *Recursos de conocimiento*: Dónde encuentran los bancos sus fuentes de conocimiento: qué tan avanzada, en términos de investigación e innovación, está la actividad bancaria mexicana, o en caso de que sea necesario importar el conocimiento ¿de dónde proviene?
- *Recursos de capital*: En lo que se refiere a sus niveles de capitalización, reservas preventivas y tipos de riesgos que asume la banca múltiple, esto es su capacidad de afrontar sus compromisos.
- *Infraestructura*: Tipo, calidad y coste que representa y que afecta la posición competitiva de los bancos.

De que la mezcla de estos factores sea eficiente y efectiva depende un aspecto de la ventaja competitiva del sector bancario. Por ello, en los siguientes apartados corresponden al análisis de la *dotación* y disponibilidad de los factores señalados; la *jerarquía* de unos con otros, o ¿qué es más importante para la actividad bancaria con relación a los factores?, la

⁸³ *Ibidem*.

⁸⁴ Porter hace una diferenciación de factores: generales versus especializados y básicos versus avanzados. Los factores generales son comunes a todos los sectores, por lo tanto, no general ventajas sostenibles, en tanto que los factores especializados -infraestructura, investigación y desarrollo, educación, tecnología-, son específicos de cada sector económico, y dado que lleva tiempo generarlos y acceder a ellos, estos factores contribuyen significativamente a la creación de ventajas competitivas sostenibles. De esta manera, la clasificación de factores utilizada combina ambos elementos, siendo la jerarquía entre factores analizada más adelante, en el apartado 2.2.2.

creación de factores al interior del sector, y finalmente, cuáles son las ventajas o desventajas de su actual interrelación.

2.2.1 Dotación de los factores

a. Recursos Humanos.

Para la prestación de servicios financieros en general, y para los bancarios en particular, es una necesidad imperante el tener recursos humanos altamente capacitados. Ello porque representan ante todo un activo que se traduce en la confianza que los clientes pueden tener hacia las instituciones bancarias y la calidad de los servicios que prestan.

México se ha caracterizado por tener mano de obra abundante y barata. Lo cual, combinado con una economía prácticamente cerrada y aranceles altísimos para proteger la industria nacional hizo que, en el pasado, la banca sustituyera con mano de obra barata la inversión en tecnología para automatizar procesos operativos. Esto generó la mayor parte de los problemas actuales de eficiencia y productividad que aquejan al sector financiero.

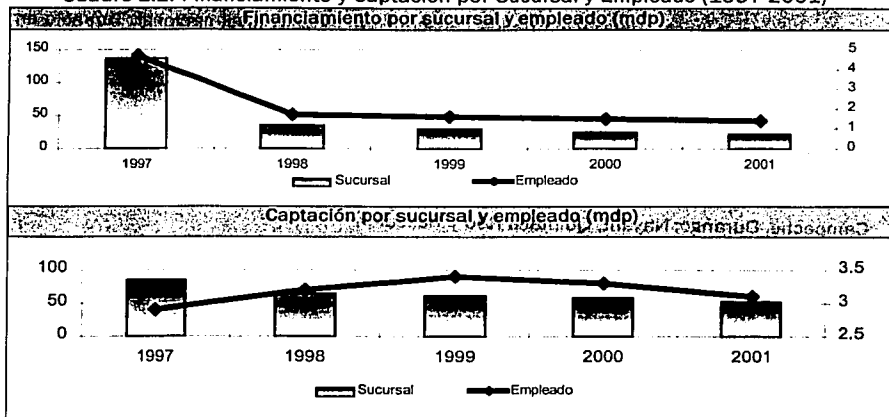
En la actualidad, el número de personas empleadas por la banca ha ido disminuyendo, esto debido a la sustitución de personal provocado por la introducción de nuevas tecnologías, así como por el proceso de fusiones y adquisiciones que se ha venido gestando en el sistema bancario nacional. En 1999 la banca comercial daba empleo a 114,882 personas, y hacia el año 2001 éstos habían disminuido a 99,633 empleados bancarios.⁸⁵ Asimismo, el número de empleados por sucursal ha pasado de 17 empleados por sucursal en 1999 a 15 en el año 2001.

La Banca Comercial en México ha dejado de emplear a 15,300 personas en los tres años analizados. Sin embargo, esto no quiere decir que su productividad promedio se haya incrementado, ya que su participación en el otorgamiento de financiamiento y captación de recursos ha caído considerablemente.

⁸⁵ CNMV Boletín Estadístico de Banca Múltiple, varios números.

El Cuadro 2.2 muestra la tendencia en la participación de los empleados bancarios tanto en el monto total de captación como en el de financiamiento. Por el lado del financiamiento, la participación de los empleados bancarios tuvo una reducción en 1998 de 50 mil millones, manteniéndose hasta la fecha esta cifra, lo que refleja que por cada empleado bancario se financian 1 millón y medio de pesos al año aproximadamente. La captación de recursos, por su parte, refleja un comportamiento también a la baja pero resaltando el hecho de que por cada empleado se captaron alrededor de 3 millones de pesos en el año 2001, cifra que se ha mantenido estable, ubicándose entre los 3 millones y los 3.4 millones de pesos.

Cuadro 2.2: Financiamiento y Captación por Sucursal y Empleado (1997-2001)



FUENTE: CNBV, Boletín Estadístico de Banca Múltiple, varios números

Esto refleja, en primer lugar, que la caída del financiamiento bancario y la captación ha repercutido significativamente en los niveles de productividad promedio de los empleados bancarios; y en segundo lugar, que las reestructuraciones en materia de gastos de operación no se han reflejado tampoco en un incremento de la participación de los empleados en las actividades de las instituciones, lo cual muestra una reducción de recursos para la banca y al mismo tiempo una baja en su productividad.

b. Localización.

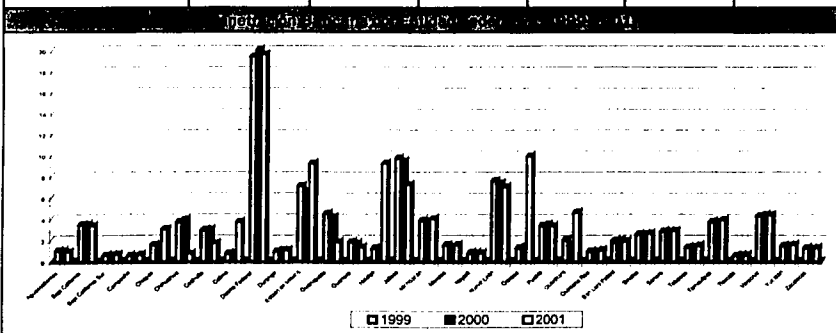
En cuanto a la cobertura geográfica de sus operaciones, hacia finales del 2001, siete bancos comerciales cuentan con presencia en todo el territorio nacional, 11 operan en más de una entidad federativa, y las 21 restantes sólo operan en una entidad. Es importante comentar que de los bancos comerciales (excluyendo las filiales del exterior) cinco cuentan con sucursales en el extranjero, las cuales se ubican principalmente en los Estados Unidos.

La Banca Comercial en México presenta un gran problema de concentración de sucursales. Éste hecho no es gratuito, ya que por mucho tiempo el desarrollo económico nacional ha estado también concentrado en algunas regiones del país, lo cual ha repercutido en la poca penetración de los servicios bancarios a nivel nacional. Tan sólo en Distrito Federal se localizan el 20% del total de las sucursales bancarias, sumando a ello la participación de estados como Estado de México (9%), Jalisco (8%) y Nuevo León (7%), contabilizan el 44% es decir, 2827 sucursales de las 6,499 que se extienden por todo el territorio nacional. Asimismo, hay regiones que no contabilizan ni una centena de sucursales, con lo que su participación no llega ni al 2%, tal es el caso de estados como Campeche, Durango, Nayarit, Quintana Roo y Tlaxcala.

Sin embargo, en los años analizados se presenta una tendencia a la disminución de sucursales (de 6,873 en 1999 se redujeron a 6,499 en el 2001), y con ello de gastos de operación, que ha llevado al cierre de algunas sucursales, y también a la redistribución de las existentes. Pero aún falta por ver si esta tendencia es indicio de una redistribución de sucursales que responde al incremento de la actividad económica en otras regiones del país, los últimos datos disponibles muestran que entidades como Hidalgo, Baja California, Colima, Oaxaca, Tamaulipas y Veracruz, presentan un crecimiento significativo en su número de sucursales, algunos de ellos centro de desarrollo turístico; en contraparte, Coahuila, Chihuahua, Guanajuato, se encuentran en un proceso contrario, debido principalmente a la baja en la actividad económica en el norte del país por la desaceleración en los Estados Unidos.

Cuadro 2.3 Sucursales, Participación y Penetración Bancaria por Entidad Federativa

	1999		2000		2001	
	Sucursales	%	Sucursales	%	Sucursales	%
<i>República Mexicana</i>	6,873	100	7,026	100	6,499	100
Aguascalientes	70	1.02	70	1.00	61	0.90
Baja California	237	3.45	245	3.49	217	3.34
Baja California Sur	40	0.58	39	0.56	43	0.63
Campeche	36	0.52	36	0.51	40	0.61
Chiapas	104	1.51	107	1.52	108	2.99
Chihuahua	253	3.68	274	3.90	247	0.72
Coahuila	201	2.92	209	2.97	200	1.66
Colima	49	0.71	50	0.71	47	3.68
Distrito Federal	1,335	19.42	1,412	20.10	1,263	19.60
Durango	64	0.93	70	1.00	68	1.02
Estado de México	487	7.09	461	6.56	466	9.23
Guanajuato	306	4.45	292	4.16	282	1.80
Guerrero	124	1.80	115	1.64	117	1.30
Hidalgo	81	1.18	77	1.10	83	9.23
Jalisco	669	9.73	666	9.48	603	7.23
Michoacán	263	3.83	266	3.79	232	3.98
Morelos	104	1.51	96	1.37	98	1.51
Nayarit	53	0.77	54	0.77	49	0.75
Nuevo León	520	7.57	517	7.36	495	7.0
Oaxaca	87	1.27	95	1.35	96	9.95
Puebla	230	3.35	244	3.45	215	3.31
Querétaro	136	1.98	109	1.55	90	4.59
Quintana Roo	64	0.93	66	0.94	67	0.99
San Luis Potosí	131	1.91	138	1.96	122	1.86
Sinaloa	173	2.52	177	2.52	167	2.61
Sonora	194	2.82	198	2.82	185	2.87
Tabasco	89	1.29	93	1.32	95	1.43
Tamaulipas	257	3.74	259	3.69	240	3.87
Tlaxcala	36	0.52	39	0.56	36	0.55
Veracruz	293	4.26	305	4.34	284	4.36
Yucatán	100	1.45	104	1.48	100	1.54
Zacatecas	87	1.27	83	1.18	83	1.27



FUENTE: Elaboración propia con datos de CNBV, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, varios números

c. Recursos de conocimiento y aplicación de nuevas tecnologías.

Un problema que no tiene que ver sólo con las instituciones de banca múltiple, es la poca capacidad del país para producir nuevos conocimientos que se reflejen en innovaciones que permitan desarrollar más ampliamente los sectores productivos mexicanos.

Las comparaciones con los países industrializados que realiza por ejemplo, el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), muestran el atraso que en materia de creación de conocimiento tiene México. Medido a partir del número que patentes concedidas en México se tiene apenas un 0.8 de patentes por cada millón de personas que habitan el país.⁸⁶ Por otra parte, la asimilación de las nuevas tecnologías a los procesos productivos ha tenido un camino lento; en cierto modo, México ha sido un gran exportador de productos manufacturados relacionados con innovaciones tecnológicas, sin embargo, éstos no son producto, en su mayoría, del conocimiento que se genera en las instituciones educativas nacionales.

La Banca enfrenta el reto de actualizarse y estar a la vanguardia en lo que se refiere a la utilización de los medios electrónicos para llevar a cabo sus transacciones. En el año 2002, entró en marcha el sistema de pagos de compensación electrónica en donde todos los bancos participantes eliminaron 44 cámaras de compensación manual, ello con el fin de disminuir los pagos mediante papel, a lo cual habrá que medirle sus resultados.⁸⁷

Asimismo, los bancos han buscado obtener ventajas competitivas con respecto a sus competidores incorporando la tecnología a sus servicios, como por ejemplo sustituyen las tarjetas de crédito tradicionales de banca magnética por unas nuevas con un chip que integra tanto la información crediticia del cliente como mayores niveles de seguridad ante falsificaciones y fraudes.

⁸⁶ PNUD, información en línea, <http://www.pnud.org/>

⁸⁷ SALGADO, Alicia, "Arranca sistema de pagos de compensación electrónica", *El Financiero*, México, D.F., 9 de enero, 2002, p. 6.

En la actualidad la banca destina un 9% de sus recursos totales en servicios de comunicación y un 5% aproximadamente en procesamiento de información.⁸⁸ Por la naturaleza de las operaciones bancarias, la seguridad es una premisa que ofrecer a los clientes, por lo que la incorporación de nuevos recursos más sofisticados y eficientes son muy importantes para obtener una ventaja competitiva mayor.

d. Recursos de capital.

La capitalización de las instituciones bancarias constituye una parte importante de la estabilidad de dichas instituciones, por lo que es sujeta de amplias regulaciones.⁸⁹ Después de la crisis financiera de 1994-1995, los bancos se encontraron en una situación de descapitalización muy severa, ante la cual el gobierno intervino para capitalizar nuevamente las instituciones y sanear sus finanzas.

A partir de entonces, un gran número de reformas y nuevas leyes se generaron con el objetivo de hacer más eficiente la administración de los recursos bancarios. Así, en el año 2000 entraron en vigor las Nuevas Reglas de Capitalización para la Banca Múltiple, las cuales implementaron nuevos métodos para reconocer el tipo de riesgos en que incurren las instituciones. Destaca, además, el requerimiento a los bancos de mantener un capital igual a por lo menos 8% de sus activos.⁹⁰

En el periodo analizado (1999-2002) las instituciones reflejan un comportamiento estable. En diciembre del 2001, el capital neto sobre activos sujetos a riesgo de crédito fue de 15%, presentando una baja de tres puntos porcentuales respecto a 1999 (18.4%). Por otra parte, midiendo la capitalización en relación a los activos sujetos a riesgo total o riesgo de mercado, durante 1999 rebasó por primera

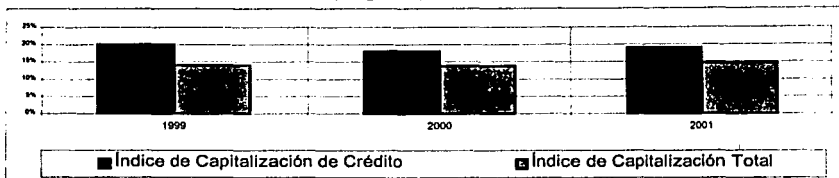
⁸⁸ INEGI, Censo de Servicios Financieros 1999, p. 67.

⁸⁹ Las reglas de capitalización cumplen con la función de obligar a los bancos a contar con un mínimo de recursos que permitan absorber pérdidas, y al mismo tiempo, limitan la capacidad de los bancos para aumentar sus riesgos con la única condición de mantener un monto de capital acorde a los riesgos que toman.

⁹⁰ Situación que va de acuerdo con las recomendaciones del BIS sobre la capitalización de las Instituciones bancarias. Ver Acuerdo de Capital Basilea, 1999.

vez los 15 puntos. Lo cual habla de un fortalecimiento de las Instituciones en lo que respecta a éste indicador.

CUADRO 2.4: ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE LA BANCA MÚLTIPLE
(Según tipo de riesgo)



FUENTE: El Financiero, México, 17 de mayo, 2002, p.6

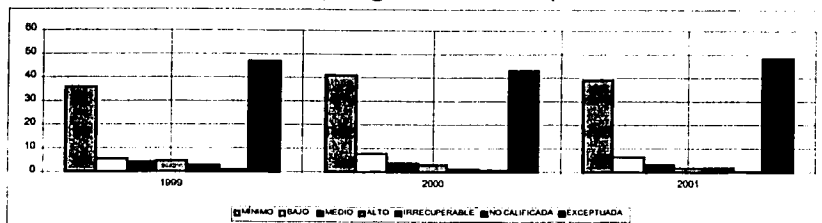
En ese mismo sentido, como puede constatarse en el cuadro 2.4, el índice de capitalización total del sistema de banca múltiple se ubicó en 14.8 al cierre del año. Por lo que respecta al índice que sólo incluye riesgos de crédito, éste se ubicó en 19%. Ambos indicadores se mantuvieron en niveles muy similares a lo largo del periodo. Esto significa que las políticas de reducción de riesgos en el otorgamiento de crédito se mantiene.

Asimismo, la banca contaba en el último trimestre del 2001 con un monto de provisiones para riesgos crediticios de 58,376.5 mdp, suficientes para cubrir el 123.8% de la cartera vencida. Aunque ciertamente ya cubrían la totalidad desde finales de 1999, cuando éste indicador señalaba un nivel de 107%, éste es un indicio que la banca mexicana se está preocupando por manejar más eficientemente sus recursos⁹¹ y cumplir con las regulaciones en esa materia.

Por otra parte, en lo que a calificación de la cartera se refiere, existen datos interesantes: la cartera con más alto riesgo se mantiene debajo del 10%, pero quizá más importante es que al finalizar el 2001 se encuentra en su nivel mínimo (6.3%) y tiende a seguir bajando. Un segundo aspecto es que la cartera de bajo riesgo disminuye su participación.

⁹¹ CNBV, *Boletín estadístico de Banca Múltiple*, diciembre 2001.

CUADRO 2.5: COMPOSICIÓN DE LA CARTERA
(% según su calificación)



FUENTE: Elaboración propia con datos de ABM, *Anuario Financiero de la banca en México*, ejercicio 1999-2000, y CNBV, *Boletín estadístico de Banca Múltiple*, diciembre 2001.

En otras condiciones eso hubiera sido señal de problemas, pero actualmente, al combinarse con un tercer aspecto la interpretación cambia. La cartera exceptuada es la que sube, compensando el descenso de la de bajo riesgo. Disminuye la de bajo riesgo y aumenta la cartera exceptuada, la cual no está sujeta a calificación. Es decir, no requiere constitución de reservas preventivas porque se considera que no tiene intrínsecos los riesgos típicos de otro tipo de cartera.

Es importante señalar que el índice de solvencia de la banca mexicana -capital y reservas contra activos- es cercano al 20% y supera al de Estados Unidos (8.5%) y Canadá (5.2%, o el de las naciones europeas de 6.1% en promedio); pero sus gastos de operación continúan siendo elevados, pese a la baja bancarización del país, ya que están tan sólo por debajo de los de República Checa y Turquía al ubicarse en 5.5%.⁹²

En síntesis, la política de reducción de riesgo de la banca múltiple se refleja en sus resultados ya que hoy en día cuenta con nivel necesario de recursos para responder a sus compromisos, esto como consecuencia del incremento de las utilidades del sistema en general (34% a finales del 2001), del incremento de un 21% en el monto de su captación, y un incremento menor, de apenas un 3% de su cartera

⁹² Salgado, Alicia, "Eficiencia de la banca, debajo de estándares internacionales", *El Financiero*, México, D.F., 16 de abril, 2002, p. 7.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

total resultado del incremento al crédito al consumo, y de una reducción en lo general del riesgo lo cual se refleja en la composición de su cartera.⁹³

Éstos factores han apoyado la estabilidad de las instituciones, sin embargo queda aún pendiente la reactivación del crédito, y con ello, la definición de la política bancaria de administración de los riesgos. Los bancos no han sido contribuyentes del desarrollo del país aún con la solvencia y mejoras administrativas alcanzadas. El gran reto es la reactivación del crédito en todos sus segmentos y regiones. Por lo pronto, el sistema bancario es un sistema emergente y requiere de mantener niveles de capital adecuados para generar más confianza y reducir la incertidumbre.

e. Infraestructura

Para los bancos los canales de distribución de servicios y transacciones bancarias que están al alcance de los usuarios y que constituyen las vías por las cuales suministran sus servicios son: la sucursal, el cajero, y con la mayor automatización de procesos, han desarrollado el *call center* o banca por teléfono y la banca por Internet.

En México, el número de sucursales bancarias ascendía a 6,499 a finales del 2001, a lo largo de la República Mexicana. A ésta cifra hay que añadirle el aumento de cajeros automáticos, (cerca de 18,000 al finalizar el año 2000, y con un crecimiento anual de 23%) que tienen la intención de estar cerca de los usuarios para hacerles accesibles determinados servicios bancarios. La utilización de dicho cajero se ha expandido de tal forma que en el año 2001 la gente usa los cajeros 16 millones de veces al mes.⁹⁴ De esta manera, la banca cuenta con cerca de 65 cajeros por cada

⁹³ El problema, entonces, para la reactivación del crédito en el país, se está alejando de lo que sería una escasez de recursos por parte del sistema bancario, ya que según sus resultados, la administración de sus carteras se lleva con mayor eficiencia y su nivel de reservas se encuentra en niveles bastante aceptables. Sin embargo, como se seguirá viendo en este capítulo, el costo de la regulación del sector, así como la necesidad de revisar el marco jurídico vigente, ha generado una pugna entre las autoridades financieras, las instituciones de banca múltiple y el público inversionista por garantizar, cada uno su papel y operaciones en el sector.

⁹⁴ JALLAT, Eduardo y NEGRÍN, José Luis, Evolución y estructura de los medios de pago distintos al efectivo en México, Documento de Investigación 2001-04, Banxico, México, p. 11.

millón de personas y 180 cajeros automáticos por cada millón de habitantes. Al mismo tiempo, puede observarse la poca presencia de las instituciones bancarias, así como la concentración de sucursales y de la actividad económica en algunos estados del país, no permite que un mayor número de habitantes acceda a los servicios bancarios.

Por otra parte, en 1985 quedó inaugurada la banca electrónica. En efecto, esta innovación tecnológica llamada "audiomático", le permitió al cliente la consulta del estado de sus cuentas bancarias con servicios de banca por teléfono y *call centres* o centros de atención telefónica a clientes. Actualmente todas las instituciones bancarias cuentan con éste servicio.

Otro desarrollo notable son los servicios bancarios a través de Internet. Éste se empezó a desarrollar en México a partir de 1998 y refleja indudablemente que el sistema financiero mexicano, y la banca en particular, se tendrá que convertir en una sistema bancario electrónico, pues la tendencia a la digitalización, a la modernización de los equipos y herramientas de trabajo en todos los ámbitos está en pleno auge en los países denominados del Primer Mundo. Actualmente, todos los bancos cuentan con sus páginas de Internet a los que sus clientes pueden acceder para consultar saldos, pagar servicios, así como también para pagar cuentas en otros bancos.

El uso de la banca electrónica ha arrojado grandes beneficios a las instituciones bancarias, entre ellos la reducción de costos, la aglización en el tiempo de las operaciones, mayor competitividad y por tanto una mejora en su posición en el mercado. Para los clientes también ha traído beneficios, entre ellos, el hecho de acudir menos veces al banco y que cuando se visite una sucursal, los tiempos de espera se hayan reducido a 20 minutos.

Esto se ha hecho evidente ante el crecimiento de la utilización de los recursos electrónicos. Por ejemplo, Banamex tan sólo en el mes de diciembre de 1999 efectuó 180 millones de operaciones, de las cuales 20 millones se realizaron a través de cajeros automáticos y un millón 150 mil mediante el Internet, esta cifra aún es muy

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

pequeña dado el tamaño del negocio.⁹⁵ Este volumen de poco más de un millón de transacciones fueron realizadas por 44 mil 200 usuarios y representaron un monto de 2 mil 100 millones de pesos.

El beneficio de la aplicación de éstas tecnologías se refleja en los gastos por transacción en que incurren los bancos. Estadísticas internacionales revelan que una transacción a pie de sucursal le cuesta a la institución bancaria cerca de un dólar, mientras que si es realizada a través de Internet cuesta apenas seis centavos de dólar. En México una operación en sucursal tiene un costo de 8.50 pesos, mientras que mediante la "web" sale entre 60 y 70 centavos.⁹⁶

Cada institución de banca múltiple ha desarrollado diferentes esquemas de servicios electrónicos: cajeros automáticos, manejo de nómina, pago de servicios, transferencia de fondos, atención vía telefónica y la banca en Internet, la cual sin duda se ha convertido en uno de los canales de comunicación más eficientes entre el banco y el cliente.

Sin embargo, hay que reconocer que en México debido aún a la precaria situación económica, sólo pocos habitantes tienen acceso a equipos de cómputo, y que todavía un menor grupo tiene acceso a Internet. En los Estados Unidos, donde hay más de 260 millones de habitantes, se estima que al cierre de 1997, 20 por ciento tenían acceso a servicios en línea. En comparación, en México menos del uno por ciento tuvo acceso a Internet ese mismo año.

Aún con estos avances, la banca aún se encuentra ante el reto de impulsar el perfeccionamiento de la banca electrónica en México, para ello se promueve la unificación de las plataformas informáticas de cada banco y con ello el acceso de todas las instituciones bancarias al pago interbancario en línea de servicios públicos y privados y de otros productos y servicios bancarios entre las mismas instituciones.⁹⁷

⁹⁵ <http://www.banamex.com.mx/>

⁹⁶ *Idem*.

⁹⁷ El 4 de marzo del 2002 se puso en marcha la Cámara de Compensación Electrónica Nacional, en donde todos los bancos en conjunto eliminan 44 cámaras de compensación manual con el fin de ir eliminando los pagos mediante papel (cheques o documentos).SALGADO, Alicia, "Perspectiva positiva para el sistema bancario en 2002", El Financiero, México, D.F., 04 de enero, 2002, p. 8.

Entre los servicios a impulsar se encuentran: la domiciliación de nómina o nómina interbancaria, las transferencias interbancarias electrónicas de bajo valor y la domiciliación de los recibos de pago interbancarios entre cualquier prestador de servicios y cualquier comprador de los mismos.

2.2.2 Los factores de la Banca Comercial en México: jerarquía, creación y desventajas selectivas.

a. Jerarquía entre los factores

Una vez descritas cuál es la dotación de factores de la banca comercial en México, este apartado está destinado a, siguiendo a Porter, distinguir entre factores básicos y avanzados: "Los factores básicos comprenden los recursos naturales, el clima, la situación geográfica, la mano de obra no especializada y semiespecializada y los recursos ajenos a largo plazo. Los factores avanzados comprenden la moderna infraestructura digital de comunicación de datos, el personal altamente especializado(...) y los institutos universitarios de investigación en disciplinas complejas".⁹⁸

Los factores avanzados son en estos tiempos los más significativos para la ventaja competitiva, sobretudo para conseguir productos diferenciados. En el caso de la banca, pocos son los factores básicos que se utilizan, la mayoría han sido desarrollados a lo largo del tiempo mediante inversiones necesarias sobretudo en lo que se refiere a la automatización de las operaciones bancarias.

Sin que aún sus alcances hayan redundando en un crecimiento significativo de las operaciones bancarias, y de un incremento en la amplitud de su mercado, la perspectiva que otorga éste apartado está relacionada con la eficiencia que puede otorgar a la banca el desarrollo de mayores vínculos de la clientela con la tecnología, y con ello, una reducción de los costos de operación que se reflejara en una disminución, a su vez, en el precio de los servicios bancarios.

⁹⁸ Michael Porter, *ob.cit.*, p. 117.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Los factores avanzados hoy en día son la base de la actividad bancaria. El panorama mundial, en el que el avance de la tecnología está influyendo en las operaciones financieras mundiales, presenta grandes retos para las instituciones bancarias que en México operan, tanto para trabajar con mayor eficiencia como para generar un clima de mayor seguridad y confianza para con las instituciones.

Para ofrecer seguridad, confianza y ganar clientela es necesario que la banca busque extender sus actividades desarrollando nuevos productos y servicios ya que si bien se ha venido dando impulso a la actividad bancaria vía Internet, ésta es aún muy reducida, además, se busca estimular su uso vía el castigo (cobro) por la utilización de otra clase de vías, como los cheques, que si bien pueden resultar más caros tanto para el banco y para el cliente, esto no significa que vaya a existir un mayor acceso a la tecnología por parte del público usuario.

Porter hace una segunda distinción de factores: entre factores generalizados y especializados. "Los factores *generalizados* incluyen la red de carreteras, una provisión de recursos ajenos o una dotación de empleados bien motivados con formación universitaria (...) Los factores *especializados* comprenden al personal con formación muy específica, infraestructura con propiedades peculiares y otros factores pertinentes para una limitada gama de sectores o incluso para uno solo de éstos."⁹⁹

La banca comercial en México viene de un proceso en el cual el Gobierno ha intervenido para hacer más eficiente su actividad. Al ser un sector estratégico en cualquier economía, el sector bancario es objeto de amplias regulaciones y cuidados en su manejo. La vigilancia en la capitalización y en la dotación de sus factores, en lo general, van de la mano con el tipo de instituciones que se desea tener en una sociedad. Por desgracia, en México el desarrollo y acceso a la tecnología es aún limitado, los factores generalizados, en gran medida obsoletos, requieren de nuevas inversiones para su modernización.

⁹⁹ /*bld.*, p. 119.

La banca en México busca acuerdos entre sí para agilizar sus operaciones. Tal es el caso de el sistema de pagos de compensación electrónica en donde todos los bancos participantes eliminaron 44 cámaras de compensación manual, ello con el fin de disminuir los pagos mediante papel, a lo cual habrá que medirle sus resultados en el mediano plazo.¹⁰⁰

El énfasis que hoy en día se hace para la aplicación de nuevas tecnologías y de una preparación más especializada de los empleados bancarios es todavía un proceso inconcluso. Lo que es importante señalar que la eficiencia en el desarrollo de las actividades bancarias en México depende de la creación de factores avanzados y especializados, enfocados a la automatización y digitalización de procesos y especialización del personal.

Pero además, las instituciones tendrán que luchar contra la desconfianza y el desconocimiento de gran parte de la población que utiliza los servicios bancarios. Por ello, la modernización de las sucursales es vital, ya que todavía seguirá siendo el principal canal de distribución y contacto con el cliente.

b. Creación de factores

Los factores más importantes para conseguir una ventaja competitiva más sustentable son los avanzados y especializados, es decir, los factores que se crean. La creación de factores puede provenir de dos fuentes: del sector público y de la inversión del mismo sector. México al ser un país sin un desarrollo tecnológico generado en su interior, la creación de factores es limitada. Para el desarrollo del sector financiero en general, es necesaria la inversión en redes de comunicación, en plataformas informáticas de grandes capacidades, y un acceso mayor de población a la tecnología.

¹⁰⁰ SALGADO, Alicia, "Arranca sistema de pagos de compensación electrónica", El Financiero, México, D.F., 9 de enero, 2002, p. 6.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

La creación de factores especializados y avanzados es necesaria para una ventaja competitiva no sólo de un sector, sino de la misma nación. Sin embargo, las inversiones del gobierno tienden a centrarse en los factores más básicos y comunes a los sectores económicos. Son en todo caso, las empresas específicas de cada sector las indicadas para detectar sus necesidades de factores especializados y avanzados e invertir en ello.

Los bancos están inmersos en un proceso de cambio constante, en donde su papel como intermediarios financieros está redefiniendo, y en mucho, esa redefinición tiene que ver con la asimilación de los cambios tecnológicos mundiales, que vienen a crear nuevas necesidades y nuevos segmentos de mercado. Muchos son los ejemplos, el comercio electrónico es tan sólo una variable para que los bancos requieran expandir el uso de las nuevas tecnologías en sus negocios; ya se habla también de la creación de tarjetas de crédito virtuales para transacciones vía Internet, lo cual muestra la tendencia mundial hacia una mayor automatización de las operaciones bancarias y además, de la creación de nuevos negocios a través de la Red, lo que significa que el rezago que en materia de negocios y tecnología, y por ende, que tiene la Banca en México se hace cada vez más grandes.

La apuesta por la tecnología tiene muchos beneficios para las instituciones, si bien es necesario incurrir en inversiones sustanciosas y representa además resultados a mediano o largo plazo, su uso y aplicación es capaz de mover un 85% más de recursos que las sucursales, además de reducir costos y mejorar la prestación de los servicios bancarios, agilizándolos y haciéndolos más eficientes.¹⁰¹

De esta manera, el reto es que tanto banqueros como gobierno volteen hacia los cambios mundiales buscando que con la creación y aplicación de nuevos factores, sobretudo Infraestructura y una administración eficiente de los recursos con personal honesto y capacitado, se comience a crear un sistema bancario eficiente y confiable.

¹⁰¹ <http://www.weforum.org/>

c. Desventajas selectivas en los factores

Para tener ventajas competitivas y posicionarse con éxito en un mercado es necesario hacer las inversiones necesarias en lo que a los factores se refiere, ésta afirmación es una constante para el desarrollo de un sector, sin embargo, cuando el panorama no presenta con claridad la seguridad en dichas inversiones, se paraliza el desarrollo del sector.

En éstas circunstancias, la banca y cualquier sector económico puede no estar motivado para invertir. Pero según Porter, la ventaja competitiva también puede derivar de ciertas *desventajas* en los factores, ya que, éstas pueden ser un estímulo a la innovación, es decir, si la falta de ciertos factores y circunstancias estimula o no la inversión e innovación en el sector.

Existen distintos elementos que hacen suponer que la banca no está incitada para invertir más allá de lo necesario, o sea, en un programa para elevar su competitividad. De alguna manera, la banca no se apoya en las necesidades internas para generar nuevas opciones de productos y servicios. Permanece estática, argumentando la falta de garantías para redimir cuentas o altos costos de regulación que representan pérdidas y falta de recursos para el desarrollo y expansión de sus actividades a nivel nacional.¹⁰²

Asimismo, la banca se encuentra en una situación de desarrollo lento. El crédito no fluye, y los recursos generados por el mismo tampoco, así también, existe un estancamiento en la captación, por la disponibilidad de recursos es escasa. Ya que si bien se hace hincapié en la necesidad de la aplicación de tecnología para reducir costos, es necesaria también una política de incremento en la captación y el financiamiento que estimule la actividad bancaria y, a su vez, de otros sectores.

¹⁰² SANDOVAL, Antonio, "Margen de intermediación bancaria en los mismos niveles de 1998, pese a caída de 18.26 puntos en tasa líder", El Financiero, Análisis Económico, México, D.F., 11 de mayo, 2001, p. 3A.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

La banca se maneja sin alternativas apropiadas al tipo de clientes, aunque se han tratado de abrir nuevos segmentos de mercado, como el envío de remesas, o la creación de nuevos medios de pago para las pequeñas y medianas empresas, esto último sigue siendo una posibilidad fuera del alcance dados los altos costos y comisiones que cobran los bancos.

2.3 Condiciones de la demanda

El segundo determinante de la ventaja competitiva en un sector, según Michael Porter son las condiciones de la demanda interior para los productos o servicios que ofrece, esto es porque influye en las economías de escala y porque dicta el camino que debe seguir la mejora y la innovación por parte de las empresas de un sector.¹⁰³ El comportamiento de un sector va de la mano de las necesidades de sus clientes y de sus capacidades para satisfacerlas.

Tres atributos de la demanda interior son especialmente significativos: la composición de la demanda interior (o naturaleza de las necesidades del comprador), la magnitud y pautas del crecimiento de la demanda interior, y los mecanismos mediante los cuales se transmiten a los mercados extranjeros las preferencias domésticas de una nación. El significado de los dos últimos dependen del primero, y los tres suponen las pautas a seguir para estimular la competitividad de un sector a partir de suplir las necesidades de sus clientes más cercanos, es decir, los nacionales.

2.3.1 Composición de la demanda interior

La demanda interior tiene una importante influencia sobre la ventaja competitiva, ya que esta se produce mediante las combinación y carácter de las necesidades del comprador local. La manera en que se compone la demanda interior indica el modo en que las empresas perciben, interpretan y dan respuesta a las

¹⁰³ Michael Porter, *ob.cit.*, p. 129.

necesidades del comprador; esto es, los clientes presionan a las empresas locales para que innoven más de prisa y alcancen ventajas competitivas más refinadas.

En el caso de los servicios que ofrece la banca comercial, se pueden hacer dos tipologías del tipo de mercado a los que se dirigen. Por un lado, y obedeciendo al tamaño del cliente y las transacciones que realiza se encuentran los clientes al menudeo: personas físicas, pequeñas empresas y usuarios eventuales; y los clientes al mayoreo, es decir, aquellos representados por grandes corporaciones y otras Instituciones bancarias. Por otra lado, también se puede dividir al mercado bancario de acuerdo al tipo de servicio que solicitan, esto es, aquellos clientes ubicados en el *mercado pasivo*, es decir particulares, personas físicas, empresas, entre otros que depositan e invierte su dinero en los diversos instrumentos bancarios destinados a ello, y los clientes del *mercado activo*, es decir aquellos que buscan crédito y financiamiento¹⁰⁴.

Ahora bien, siendo para objeto de éste estudio conocer el comportamiento y la composición de la demanda, es necesario conocer cuáles son los principales servicios que utilizan los usuarios y en donde se concentra la gran actividad de los bancos múltiples. Así las cosas, dado que los bancos distinguen el tamaño del cliente por los montos que manejan, la siguiente sección está acompañada de una serie de datos que dividen a la demanda de servicios bancarios en tres grandes grupos: los usuarios pequeños, las pequeñas y medianas empresas y las corporaciones.

a. Estructura segmentada de la demanda.

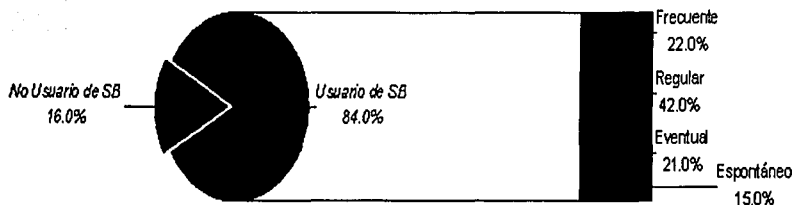
Un primer acercamiento a la estructura de la demanda de servicios bancarios la otorga la *Encuesta Telefónica sobre Servicios Bancarios* realizada por la CONDUSEF en el Distrito Federal y el Área Metropolitana la cual indica un porcentaje de usuarios de servicios bancarios en ésta región, y que de alguna manera pueden indicar qué segmento de los servicios bancarios es mayoritariamente utilizado.

¹⁰⁴ CASADO, Fernando, El marketing en la banca, Ed. Hispano Europea, Barcelona, 1979, p. 25.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

De acuerdo con ésta encuesta, un 16% de las personas entrevistadas dijeron no ser usuarias de los servicios bancarios, en su contraparte un 84% aceptó utilizar los servicios de la banca múltiple, un 22% de manera frecuente, el 42% regularmente, un 21% de forma eventual, y un 15% sólo espontáneamente.¹⁰⁵ Esto refuerza el hecho de que la concentración de las actividades bancarias en sólo unos estados de la república se debe a que va de la mano con el desarrollo económico de las regiones, y que la banca no se expande hacia donde no hay una actividad económica significativa.

CUADRO 2.6: USUARIOS / NO USUARIOS DE SERVICIOS BANCARIOS



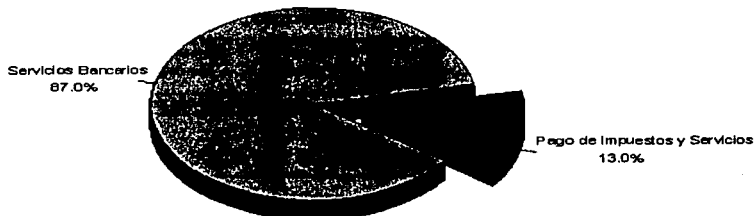
FUENTE: Encuesta telefónica sobre servicios bancarios, CONDUSEF, marzo 2002.

Siguiendo con éste estudio, la principal razón por la cual la mayoría de los mexicanos utilizan los bancos es para realizar servicios bancarios, es decir, pago de tarjetas, cobro de cheques, cajeros automáticos, y depósitos. Otra razón, aunque con menor recurrencia es para realizar pagos de impuestos y servicios (teléfono, luz, agua). Sobresale el hecho de que aún con la baja penetración de los servicios bancarios a nivel nacional, la gente que acude a un banco en su mayoría lo hace para pagar servicios que éstas instituciones les prestan, y otros que a pesar de no tener una cuenta solicitan esporádicamente algún servicio, esto en lo que concierne a los individuos que pagan algún tipo de servicio o impuesto en lo general.

¹⁰⁵ CONDUSEF, Encuesta telefónica sobre servicios bancarios, México, D.F., Marzo 2002. <http://www.condusef.gob.mx/>

Considerando otra clase de cliente, es decir por el lado de las empresas pequeñas y medianas¹⁰⁶, la utilización de los servicios bancarios es mayor, ya que por sus actividades necesitan disponer de un medio de pago que les hagan más cómodas y eficientes sus transacciones.

CUADRO 2.7 : ¿PARA QUÉ SE UTILIZAN LOS BANCOS?



FUENTE: Encuesta telefónica sobre servicios bancarios, CONDUSEF, marzo 2002

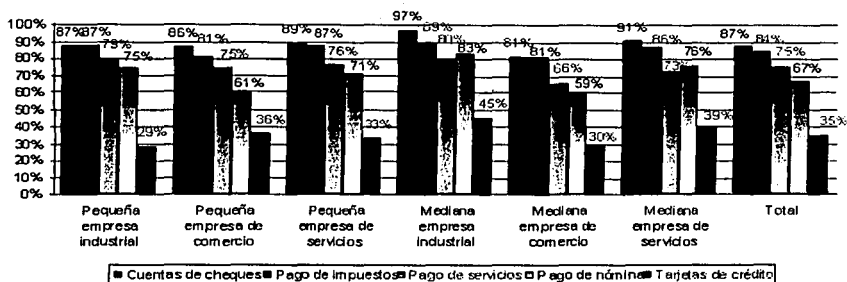
Así las cosas, en un estudio realizado por la consultora Berumen y Asociados y la CONDUSEF se indica que un 93% de las empresas pequeñas y medianas entrevistadas ocupa los servicios de medio de pago de los bancos comerciales, en su mayoría para depósitos y disponibilidad de cheques, siguiendo en orden de importancia el pago de impuestos, pago de servicios, pago de nómina y de tarjetas de crédito. Asimismo, las empresas utilizaron los medio de ahorro de los bancos en una menor proporción, sobresaliendo los fondos de inversión.

En México del financiamiento total a las empresas privadas sólo un 22% corresponde al crédito bancario, de éste porcentaje, las empresas encuestadas utilizan en mayor medida las tarjetas de crédito empresarial, y en los otros rubros sobresalen aquellos créditos destinados incrementar la operatividad de las empresas de acuerdo a su naturaleza. Por el lado de la utilización de los medios de cobro, la empresas utilizan la cobranza electrónica en mayor medida y la recepción

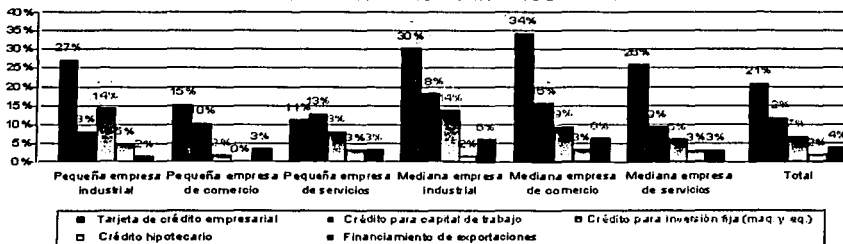
¹⁰⁶ Dado que el mercado del crédito otorgado a grandes corporaciones tiene características diferentes, se considera aparte.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

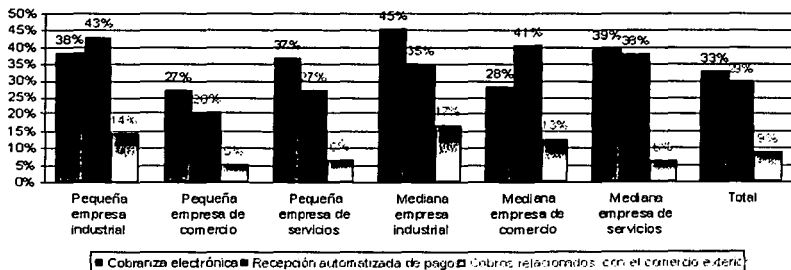
CUADRO 2.8: PENETRACIÓN DE LOS SERVICIOS DE MEDIO DE PAGO



CUADRO 2.9 : PENETRACIÓN DE LOS SERVICIOS DE FINANCIAMIENTO



CUADRO 2.10: PENETRACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ALTERNATIVA DE COBRO



FUENTE: Encuesta sobre servicios bancarios, CONDUSEF, marzo 2002

automatizada de pagos, dada la difusión de nuevas tecnologías y la facilidad de realizar dichas operaciones sin tener que ir directamente a la sucursal del banco a hacer el depósito o la transacción.

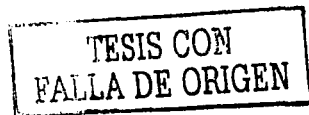
En síntesis, la población que tiene acceso a servicios bancarios (siendo mayoritaria en las grandes áreas urbanas) los utiliza de una manera regular, donde resalta el pago de tarjetas y depósitos bancarios. Por el lado de las empresas, la utilidad que los bancos le representan están en los medios de pago y cobro, más allá del financiamiento, por lo que la actividad de los bancos como proveedor de medios de pago es la más utilizada en México, en detrimento de su papel como agente de financiamiento de actividades productivas.

El caso del crédito corporativo es distinto, ya que es un segmento en donde la competencia entre los bancos es más intensa, y que les representa mayores dividendos. En los servicios al menudeo, los bancos más grandes y con presencia en el territorio nacional son los que concentran dicho mercado, en contraparte, las filiales y oficinas de representación de bancos extranjeros y otros bancos pequeños compiten con los que son considerados clientes seguros: gobierno y grandes empresas multinacionales y subsidiarias que operan en territorio nacional, así como las de los grandes grupos empresariales mexicanos.

De acuerdo con la Revista Expansión, gobierno e iniciativa privada representan un nicho de mercado de gran tamaño de \$230,270 millones de pesos, unos 2,000 millones de dólares, que equivalen al 19.4% del financiamiento otorgado por la Banca Comercial en México, el cual asciende a 1,186,958 millones de pesos¹⁰⁷

La competencia por los distintos segmentos de mercado se divide entre los bancos de presencia nacional por el mercado al menudeo; y la banca de nicho por el crédito corporativo y financiamiento de proyectos de gobierno. Sin embargo, ante el panorama de falta de crédito para el impulso de nuevos negocios y la reactivación y

¹⁰⁷ Revista Expansión, Información en línea, <http://expansion.com.mx>.



creación de nuevos mercados, las instituciones bancarias (no parecen inclinarse hacia éste potencial mercado).

CUADRO 2.11: CARTERA DE CRÉDITOS DE LOS BANCOS EXTRANJEROS
(excluidos los que adquirieron instituciones locales,
cifras en millones de pesos)

	Préstamos al Sector Público	Préstamos al Sector Privado	Préstamos Bancarios	Total
Bancos con oficinas en México	13,456	18,692	6,056	38,204
Otras instituciones	13,689	5,547	2,038	21,274
TOTAL	27,145	24,239	8,094	59,478

FUENTE: Revista Expansión, consulta en línea, <http://www.expansion.com.mx/>

b. Clientes entendidos y exigentes.

Porter señala que más importante que el tamaño es la calidad de la demanda local.¹⁰⁸ El ambiente protegido que se vivió en México hasta hace poco, tuvo consecuencias importantes respecto a las características de la demanda. Los clientes en vez de ser exigentes y sofisticados se volvieron conformistas en cuanto a las opciones financieras y nivel de servicio. La lealtad de la clientela era alta por la falta de opciones reales, inclusive los bancos no se cuestionaban al respecto. Este hecho ha ido cambiando, la apertura comercial y con ello, el ingreso de instituciones financieras extranjeras, a traído consigo que las necesidades del comprador local se vean influenciadas por otra provenientes del exterior.

Sin embargo, éste proceso es aún incipiente. De acuerdo con la CONDUSEF, el promedio general de los usuarios de los servicios bancarios expresa un 6.5 de calificación (en una escala del 1 al 10 donde 1 es la calificación más baja y 10 la más alta hacia el servicio bancario) el servicio proporcionado por los bancos del país, lo que significa una calificación apenas aprobatoria.

¹⁰⁸ Sobre este punto ver Michael Porter, *ob.cit.*, pp. 129-147.

Esto responde a diferentes percepciones del público usuario. Por ejemplo, el principal problema en el servicio que brindan estas instituciones es *el exceso de gente en la sucursal* (25%), seguido por un *mal trato por parte de los empleados* (17%). Aunado a ello, un 66% de los capitalinos consideran que el pago de las comisiones no se ven reflejadas en un buen servicio. Solo uno de cada cinco usuarios considera que las comisiones bancarias se reflejan en un servicio con mejor calidad (22%). Así, mal trato, lentitud y altos costos generan un ambiente de disgusto por la utilización de los servicios bancarios.¹⁰⁹

En lo que concierne a los servicios de información crediticia, poco más de la mitad de los usuarios señala que la información que les proporcionan los bancos *NO* es fácil de entender (52%). Por otra parte, uno de cada tres considera que sí es fácil de entender este tipo de información generada por los bancos. (30%). Existen pues discrepancias, que pueden variar de acuerdo al nivel educativo del usuario, pero sin duda estos datos reflejan que hay una brecha entre los usuarios de los servicios bancarios y las instituciones bancarias que tiene que ver con el poco poder de negociación del cliente dado el menor entendimiento de las condiciones de una de las partes.

Por el lado de las empresas, y siguiendo con los datos proporcionados por la CONDUSEF, éstas califican los factores del servicio bancario con mejor desempeño a: la "ubicación de las sucursales", el "trato del personal", la "discreción del personal" y la "información recibida sobre los servicios contratados". Los factores con peor desempeño son: los "cargos por los servicios", las "medidas de seguridad", la "rapidez en la atención" y la "resolución de dudas".¹¹⁰ Las empresas perciben que los bancos deben mejorar: la "amabilidad del personal", la "rapidez en el servicio", la "seguridad en las instalaciones", la "información incompleta que proporcionan" y el "solicitar menos requisitos" entre otros menos importantes.

¹⁰⁹ CONDUSEF, Ob. Cit.

¹¹⁰ Según datos de la *Encuesta sobre Servicios Bancarios* levantada por la CONDUSEF en marzo del 2002.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Además, señalan, los principales obstáculos que encuentran para hacer mayor uso, por ejemplo, de los productos de financiamiento son: el "elevado costo", la "falta de las garantías solicitadas", la "mala calidad del servicio ofrecido", la "falta de productos que se adecuen a sus necesidades" y la "demora en la autorización" entre otros. Las fuentes de financiamiento alternativas de las empresas son, principalmente, clientes, proveedores y préstamos personales de socios del negocio, es decir, aquellos con los que tienen contacto directo y capacidad de entendimiento.¹¹¹

Los ejemplos anteriores son indicadores de la percepción que los clientes tienen de los servicios bancarios. Pero también son un mapa de las necesidades de los usuarios, y que representan un punto nodal para incrementar su eficiencia. Quizá el hecho más alarmante es aquel que corresponde a la atención e información que recibe el cliente por parte de las instituciones: *el banco no explica claramente lo que vende y los cargos y comisiones que implican, y el cliente no entiende lo que compra, y por ende, no exige mejores servicios habiendo una percepción de abuso*. Aunado a ello, se encuentra el problema de la seguridad en las sucursales bancarias y los asaltos a la mismas, la percepción de la complicidad de empleados bancarios en los delitos, lo cual deprime aún más la calificación del servicio.

Las necesidades del cliente promedio son *explícitas y poco sofisticadas*: seguridad, información clara y buena atención; y en menor medida, una mejor oferta de servicios bancarios, sobretudo para las pequeñas y medianas empresas que buscan facilidades para el financiamiento de sus actividades. Sin embargo, así como el mercado se divide en clientes al menudeo, como los arriba descritos, el grado de sofisticación y necesidades se incrementa dependiendo el tamaño del cliente y los recursos que maneje.

2.3.2 Tamaño y pautas de crecimiento de la demanda

Dado que no existen datos que indiquen con exactitud el número de usuarios de la banca comercial, esto porque algunos son usuarios eventuales y otros regulares,

¹¹¹ *Ibidem*.

considero dos cifras que pueden indicar el tamaño de la demanda existente en la actualidad. Primeramente, a diciembre del 2001 había un total de 22,242,896 cuentas bancarias de captación¹¹² (mercado pasivo), y 3,446 acreditados en los bancos comerciales¹¹³(mercado activo).

Suponiendo que la cantidad resultado de ambos números, es decir 22,246,332, representara la cantidad de clientes del sistema bancario en México, resultaría que apenas un 22% de la población total del país utiliza servicios bancarios. Otras fuentes calculan la penetración de los servicios bancarios en el país de acuerdo al número de bancos, sucursales y activos por persona. En un estudio realizado por el Banco de Pagos Internacionales¹¹⁴ se indican las siguientes cifras al respecto:

<i>No. de bancos por cada millón de personas</i>	0.4
<i>No. de sucursales por cada millón de personas</i>	65
<i>Activos ('000 dólares por persona)</i>	1.7

Así, a pesar de no tener un número exacto de la demanda actual de servicios bancarios, es posible notar que existe una baja utilización de dichos servicios por parte de la población en México, y por ende, una baja participación de la banca en las actividades económicas del país.

Es posible, aún con la limitante de la indefinición del tamaño real de la demanda, establecer ciertos indicadores, además de los proporcionados. Para ello, el estudio de Jallath y Negrín¹¹⁵ sobre la evolución de los medios de pago en el país,

¹¹² Incluye cuentas de exigibilidad inmediata y a plazo. *Boletín de Banca Múltiple*, diciembre 2001, p. 23.

¹¹³ Incluye créditos comerciales, créditos a entidades gubernamentales y créditos a intermediarios financieros. *Ibid.* p. 26.

¹¹⁴ <http://www.bis.org/> Cifras correspondientes al año 2000.

¹¹⁵ Por medio de pago se entiende aquellos instrumentos que los propios agentes económicos utilizan para pagar por los bienes, servicios y activos financieros que adquieren y que constituyen componentes centrales de los sistemas de pago. Los autores consideran en su estudio el efectivo, los cajeros automáticos, los cheques, las tarjetas de crédito, las tarjetas de débito y el pago interbancario. JALLATH, Eduardo y NEGRÍN, José Luis, *Evolución y estructura de los medios de pago distintos al efectivo en México*, Documento de Investigación 2001-04, Banxico, México, 37 pp.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

permiten ver cómo se comporta la demanda con relación a sus preferencias por un tipo de medio de pago u otro.

Dicho estudio parte de una premisa significativa: el principal problema Sistema Financiero Mexicano es que no abarca a una importante porción de la población, por lo que el desarrollo de los medios de pago está limitado al alcance del mismo.¹¹⁶ La utilidad que presenta a éste estudio es que permite ubicar tendencias en el comportamiento de la demanda a través de su preferencia por determinados medios de pago, los que a su vez son prestados por la banca comercial en México.

Como se puede inferir, el efectivo es el principal medio de pago que utiliza la población mexicana -situación tradicional en cualquier país- donde del 75 al 90% de las transacciones totales se realizan por esta vía, la cual mantiene su importancia y la preferencia del público. Éste es un hecho difícil de cambiar, pero en su manejo y disponibilidad ésta la demanda de servicios bancarios y el negocio de las mismas instituciones.

Los bancos son los intermediarios financieros que intervienen directamente en el sistema de pagos nacional y son los más utilizados,¹¹⁷ haciendo disponible no sólo el efectivo (por medio de cajeros y en las sucursales), también ofreciendo alternativas de pago como las tarjetas de crédito y débito, cheques y transferencias electrónicas.

Los cajeros automáticos, si bien no son un medio de pago, hacen disponible el efectivo para realizarlos. Su presencia se ha extendido con rapidez, de enero de 1994 a diciembre del 2000 el número de terminales de cajeros creció de 4,853 a 17,979, lo que significa una tasa de crecimiento anual del 23%. Sin embargo, en lo que concierne al número de transacciones el comportamiento no es el mismo, ya que desde 1997 ha descendido considerablemente de las cerca de 40 millones de transacciones en ese

¹¹⁶ De acuerdo con el Banco de México, de la oferta monetaria total (M4) al agregado M1 corresponde un 32.4% del total.

¹¹⁷ En el estudio *What makes banks special?* Publicado por el Banco Mundial se describe el papel de los bancos en una economía y su importancia, se asegura, son los únicos intermediarios capaces de crear dinero (por medio de los instrumentos que venden) y de generar medios de pago que integran y establecen conexiones dentro del sistema de pagos de una economía en su totalidad.

año, a 16 millones de finales de 1998 a la fecha, esto porque se creó un cargo por su utilización que deben pagar los usuarios¹¹⁸ y que limita su utilización a un determinado número de operaciones (en general 10).

Las operaciones con cheques, por su parte, toman para los bancos la forma de depósitos y de cobros. Su tamaño no ha variado significativamente, ya que desde 1994 a diciembre del 2000 se liquidan unos 8 mil cheques al día; entre 14 y 17 millones al mes. Éste es un medio de pago que se proyecta disminuya su uso e incluso desaparezca sustituyéndose por las transferencias electrónicas y el uso del Internet. Actualmente los bancos buscan reducir costos de operación desincentivando la utilización de cheque por medio del cobro de una comisión por su uso y manejo por algún cheque adicional que se gire.

Por el lado de las tarjetas de crédito, un porcentaje reducido de la población tiene acceso a ellas: en la *Encuesta Nacional de Ingresos* realizada por el INEGI sólo un 7.8% de las familias tenía tarjeta de crédito en 1994, cayendo a un 6.1% en 1999.¹¹⁹ Con la crisis de 1994-1995 se contrajo fuertemente el número de tarjetas de crédito dada el alza de las tasas de interés y el incremento de la cartera vencida, a partir de lo cual se hizo cada vez más difícil obtener una. A últimas fechas esta tendencia parece estar cambiando, y el mercado de las tarjetas de crédito se está reactivando poco a poco, presentando en promedio 1.3 millones de transacciones mensuales y un crecimiento anual del 8.12%.

Mención aparte merece al caso de las tarjetas de débito. Su crecimiento en el mercado y preferencia de los mexicanos responde a una particularidad: pueden disponer de efectivo en cajeros y pagar productos y servicios. Su crecimiento responde a que no se incurre en riesgos de no pago, ni de alzas en las tasas de interés, el saldo está vinculado a una cuenta bancaria, luego entonces, lo que se gasta se carga a dicha cuenta. Aunado a ello, un número creciente de empleados recibe su nómina a

¹¹⁸ JALLAT y NEGRÍN, *Ob. Cit.*, pp. 11-12

¹¹⁹ <http://www.inegi.org.mx/>

través de dichas tarjetas. Así el número de transacciones con tarjeta de débito se ha incrementado más de un 40% anual de 1997 al 2000.

CUADRO 2.12: COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA DE SERVICIOS BANCARIOS DE PAGO DE BAJO VALOR (1997-2001)

	1997-1998	189.07	0.535	122.94	340.26	652.81
	1999-2001	197.095	3.04	147.205	620.24	967.58
	Crecimiento Anual (%)	2.36	137.63	8.12	41.74	23.72
	1997-1998	29.68	0.08	19.41	50.83	100
	1999-2001	20.445	0.31	15.21	64.03	100
	Crecimiento Anual (%)	-17.26	92.07	-12.61	14.57	

FUENTE: JALLAT, Eduardo y NEGRIN, José Luis, *Evolución y estructura de los medios de pago distintos al efectivo en México*. Documento de Investigación 2001-04, Banxico, México, p 28.

El advenimiento de las nuevas tecnologías abrió paso al pago interbancario por medio de las transferencias electrónicas, éstas pueden ser de bajo valor o de alto valor, dependiendo del monto de la transacción. De enero de 1999 a diciembre del 2000, el número de transacciones por medio de transferencias electrónicas de bajo valor se multiplicó por un factor de 4.2.¹²⁰ Este rápido incremento, precedido por una baja tasa de utilización, sigue de cerca el comportamiento usual de adopción de tecnología; es decir, el Pago Interbancario se encuentra en una fase de adopción *expansiva*. Por tanto, es muy probable que en el futuro inmediato continúe creciendo rápidamente. Cabe destacar que la reciente introducción de la "Banca por Internet" permite a los clientes de los bancos realizar transferencias de fondos electrónicas estas transferencias están contribuyendo al aumento en el uso del Pago Interbancario, pues se transmiten a través de este sistema.¹²¹

En el caso de las transferencias de alto valor, éstas son utilizadas principalmente por los bancos para liquidar las obligaciones de unos con otros. Su

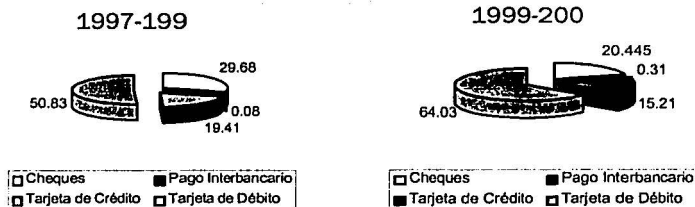
¹²⁰ JALLAT y NEGRÍN, *Ob. Cit.*, pp. 20-21.

¹²¹ En el 2002 arranca el programa de automatización y domiciliación en todos los bancos. El objetivo es desaparecer las fichas de depósito y ofrecer a cambio la transferencia electrónica de fondos de bajo valor mediante Internet o vía telefónica y así reducir precios y agilizar las operaciones. Actualmente cada pago físico significa un costo promedio de 8 pesos, al evitar el movimiento de 2 mil millones de recibos impresos el ahorro sería de por lo menos 16 mil millones de pesos.

crecimiento se basa en la mayor plataforma tecnológica de los bancos así como en la disminución del monto mínimo de transferencia que pasó de 500,000 pesos en 1995 a 50 mil pesos en la actualidad.

Las pautas de comportamiento de la demanda de servicios bancarios se inclina hacia aquellos productos que les garanticen seguridad y facilidad para su uso, como el caso de la tarjeta de débito. Esto no significa que otros segmentos no se están desarrollando y es de esperarse un incremento en el uso de otra clase de instrumentos: con la baja en las tasas de interés es probable una recuperación en el segmento de tarjetas de crédito; con la aplicación de las nuevas tecnologías es deseable un incremento en el uso del pago interbancario que disminuyan paulatinamente el uso de los cheques y disminuyan costos y comisiones para los usuarios y las instituciones, y la creación de nuevos instrumentos virtuales de pago y ahorro atractivos para el público.

CUADRO 2.12: COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA DE SERVICIOS BANCARIOS DE PAGO DE BAJO VALOR (PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN)



FUENTE: JALLAT, Eduardo y NEGRÍN, José Luis, Evolución y estructura de los medios de pago distintos al efectivo en México, Documento de Investigación 2001-04, Banxico, México, p 28.

2.3.3 Internacionalización de la demanda interior.

El proceso de internacionalización de la economía y el que las empresas mexicanas exportadoras crea la necesidad que servicios bancarios en el extranjero.

Para ello, la banca mexicana abrió sucursales y oficinas de representación en el extranjero con el propósito de "ofrecer servicios a sus clientes que operan en el extranjero , para contratar créditos y canalizar divisas a México, y para promover negocios mexicanos en el extranjero"¹²². Hacia principios del 2001 existían 15 oficinas de representación en el exterior que correspondían a los ocho bancos principales: 5 en Norteamérica, 2 en América Central, 6 en América del Sur y dos en Europa, con activos equivalentes a 6,638 millones de dólares¹²³. La demanda de servicios bancarios en el exterior por parte de empresas nacionales se concentra, sobretudo en 300 empresas exportadoras que contabilizan el 95% de la exportaciones no maquiladoras, las empresas pequeñas y medianas, salvo algunas excepciones, están al margen de éste proceso y del beneficio de la internacionalización.

Si bien la banca mexicana nunca inició un proceso más amplio de apertura de sucursales en el exterior, hoy en día, al ser parte de conglomerados financieros internacionales, se convierte en receptora de los cambios que se deciden en las matrices a las cuales pertenecen: son ahora sucursales o filiales con la misiva de atender al mercado mexicano, pero no con el papel de difundirse en el exterior, sino ya de manera individual. El crecimiento en la internacionalización de la demanda y su aprovechamiento está en manos de las matrices, así como la generación de los productos que satisfagan a la demanda más móvil del conjunto: turistas, grandes empresas y envío de remesas.

Lo anterior implica que las innovaciones y cambios que en materia financiera y tecnológica, así como la satisfacción de la demanda que puede ser más exigente por su contacto con el exterior, corresponde ya a instituciones con origen extranjero y no a la creación nacional.

En este sentido, un mercado que comienza a ser explotado esta presente en el envío de remesas de Estados Unidos hacia México. En promedio la remesas que se envían es de 200 a 250 dólares por migrante; tan sólo durante el 2001 se

¹²² RAMÍREZ SOLANO, Ernesto, *Ob.cit.*, p. 111.

¹²³ *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, marzo 2001, p. 26.

transfirieron cerca de 9 mil millones de dólares, cifra que se incrementó a 12 mil millones de dólares en el 2002. Ante esta oportunidad Citibank y Banamex crearon la primera cuenta bancaria "binacional" que opera con la red de menudeo de Citibank en la Unión Americana y con las sucursales del grupo en México, lo que permitirá a residentes mexicanos abrir una cuenta en el Citibank en Estados Unidos y a sus familiares disponer de los fondos en la proporción que lo determine quien abre la cuenta¹²⁴.

2.3.4 Interacción de las condiciones de la demanda.

De la composición de la demanda interior se constituye la raíz de la ventaja competitiva, de esta manera, se puede dividir la demanda nacional en 3 tipos:

1°. Relacionado con los pequeños usuarios, que utilizan los bancos para satisfacer sus necesidades de pago de servicios, de ahorro, de medios de pago y que representan un mercado poco sofisticado y con necesidades sencillas. Representa, a su vez, una demanda inconforme con la calidad de los servicios, que opta por instrumentos que le impliquen menores riesgos: crecimiento del uso de la tarjeta de débito, no recurre a préstamos por las altas tasas bancarias y comisiones, optando por el uso de dinero propio. Mercado natural para créditos al consumo.

2°. Las pequeñas y medianas empresas que representan un segmento de la demanda no explotado ampliamente por la banca, ya que el tamaño de su capital y lo sencillo de sus necesidades hacen que las instituciones les ofrezcan servicios destinados a usuarios individuales, para necesidades empresariales.

3°. Mercado de crédito a grandes capitales, con necesidades más sofisticadas pero limitado por el tamaño de grandes empresas y proyectos del sector público que existen en el país. Requieren servicios de Tesorería, compra y venta de divisas, colocación de bonos y papel comercial, así como de instrumentos de administración que riesgo.

¹²⁴ El Financiero, 27 de mayo de 2002, p. 13.

En éstos tres segmentos podría agruparse la estructura de la demanda de crédito en México, de éstos, los bancos han descuidado la base natural de cualquier sistema bancario: los créditos al menudeo. En 1994 el sector bancario contaba con 95.5% del total de créditos al consumo, a finales del 2001 el sector bancario tiene una participación del 49.2% del total.¹²⁵

La demanda de servicios bancarios en México tiene ciertos atributos que en el futuro pueden ofrecer una estímulo para dichas actividades, por ejemplo, existe un mercado con potencial de crecimiento, el mercado al menudeo o el servicio de ventanilla, el cual por la poca penetración de los servicios en el país representa un segmento con una gran capacidad de crecimiento, pero también con grandes necesidades de inversión en tanto que las tecnologías de la información no están ampliamente difundidas a los largo del país.

2.4 Sectores conexos y auxiliares

El tercer atributo de la ventaja nacional en un sector es la presencia de sectores proveedores o sectores conexos que sean internacionalmente competitivos. Esto genera lo que Porter denomina *clusters* de empresas competitivas internacionalmente, que surgen por la relación entre diferentes industrias. Las empresas nacionales se benefician cuando sus proveedores son competidores globales. La presencia de empresas horizontalmente relacionadas e internacionalmente *competitivas* representa una fuente importante de ventajas *competitivas*; la relevancia de lo anterior es tanto mayor cuanto más interdependencia técnica exista entre las empresas integrantes de un *cluster*.

En el caso de la industria bancaria, al financiar parte de las actividades económicas a nivel mundial y participar en la asignación de dichos recursos, se ve

¹²⁵ SANDOVAL, Antonio, "La liquidez provoca histórica expansión crediticia de menudeo; pastel de 128 mil mdp", en *El Financiero*, sección Análisis Económico, México, D.F., 15 de abril, 2002, p. 4A.

afectada por los resultados que sus clientes obtienen y, al mismo tiempo, se generan nuevas oportunidades de negocio con el crecimiento económico.

En éste sentido, la banca al ser parte de los sistemas financieros nacionales en conjunto con los demás intermediarios financieros, conforma con éstos relaciones de competencia por los recursos, pero también de complementariedad para su desarrollo. Dicha complementariedad significa que crean entre ellos canales de asignación y colocación de recursos.

2.4.1 Ventajas competitivas en sectores conexos a la Banca Comercial en México.

Los países desarrollados se caracterizan por tener sistemas bancarios con amplia participación en el total de su financiamiento; normalmente cuentan con una serie de empresas relacionadas -es decir, sector financiero en su totalidad-, que refuerzan la competitividad de la banca. Sin embargo en México, no se puede decir que el mercados de capitales, los seguros, las calificadoras de riesgo, los esquemas de información crediticia, la banca de desarrollo y otras instituciones del sistema financiero mexicano se hayan desarrollado a un nivel tal, que aumenten la competitividad del sistema bancario a nivel mundial, sino que más bien la disminuyen.

Los mercados que forman parte del Sistema Financiero Mexicano -deuda, capitales, divisas, futuros- están muy ligados y se complementan unos a otros en sus actividades. Por ejemplo, los grandes ahorradores tienen un perfil de riesgo, unas necesidades de rendimiento y de plazo más largos que los pequeños ahorradores que están del otro lado y que son más adversos al riesgo y tienen más necesidades de corto plazo. Los intermediarios atienden a ambos lados del mercado para finalmente captar y colocar recursos. Esto por un lado significa mayor competencia por los recursos, pero también que en la canalización de dichos recursos intervengan y se beneficien de la complementariedad de sus actividades.

Sin embargo, de la misma manera en que la industria bancaria no ha podido desarrollarse ampliamente como uno principales agentes de financiamiento de la

actividad económica nacional, las sucesivas crisis económicas que ha vivido México en los últimos treinta años, han repercutido también en el poco avance y penetración de los mercados de capitales y de deuda, y de los intermediarios financieros que en ellos participan.

Como se mencionó en el Capítulo 1, el financiamiento bancario al sector privado ha sufrido una considerable caída: la crisis de 1994 regresó el monto de financiamiento bancario al nivel de 1980 (casi 16%). Hoy éste nivel es similar de 1981 (17.6%), lo que representa una pérdida de aproximadamente 15 años¹²⁶. El financiamiento vía el mercado de valores también ha tenido un comportamiento similar, muy errático, en donde las diferentes crisis y las diferentes circunstancias que ha vivido el país, han hecho que el financiamiento que se da vía el mercado de valores, se comporte de manera similar al financiamiento bancario.

Por un lado, el número de empresas listadas en la Bolsa Mexicana de Valores se ha reducido; de cerca de 360 que había en 1976, a 173 que hay el día de hoy. Esto en la comparación internacional, no es favorable para México, ya que en las bolsas de valores de Brasil y España se tiene registradas 450 y mil 300 empresas respectivamente. Y haciendo dicha comparación con países como Estados Unidos o el Reino Unido, con cerca de dos mil 500 a tres mil empresas listadas en la Bolsa, el tamaño del mercado de valores mexicano es realmente reducido. Por otro, el valor de capitalización de la Bolsa contra el PIB, ha caído dramáticamente de 1994 a la fecha, de 1993 a la fecha pasando del 50 por ciento a solamente el 19 por ciento¹²⁷.

Ahora bien, la concentración del crédito bancario en pocas empresas no es exclusivo del sector bancario. El mercado de valores es una muestra de ello, por lo que para su desarrollo es evidentemente e importantísimo facilitar y ampliar el acceso a los mercados a un mayor número de empresas, incluyendo ampliar a las pequeñas y medianas empresas. Por otra parte, el caso de la banca de desarrollo no es diferente, ya que su presencia en el financiamiento es muy pequeña, en el año 2001 los bancos de

¹²⁶ RANGEL DOMENE, Héctor, *La complementariedad de los mercados financieros*, XII Convención del Mercado de Valores, México, D. F., 06 de noviembre de 2001.

¹²⁷ *Ibidem*.

desarrollo representaron solo una tercera parte del total del sistema bancario y menos del 10% del total de préstamos al sector privado.¹²⁸

Ahora bien, las sociedades de inversión son un segmento del mercado financiero que se ha venido desarrollando más ampliamente (creciendo cerca de 60% en dos años) gracias a que permiten al pequeño ahorrador obtener mejores rendimientos, sin embargo, comparativamente hablando éste segmento se encuentra muy lejos de lo que puede llegar a representar, como por ejemplo, en España el 30 por ciento de los recursos que se utilizan en el mercado de deuda es vía sociedades de inversión, contra México que solamente tiene el 3.3.¹²⁹

Un tema muy importante para el desarrollo de los mercados de capital, es el tema de la infraestructura a nivel nacional: el desarrollo de telecomunicaciones, carreteras, etcétera. Se estima que se requiere de una inversión de alrededor de 25 mil millones de dólares anuales, para ponerla al día. Esto redundaría en una competitividad mayor de las empresas y evidentemente en una gran oportunidad para los mercados de participar en esta canalización de recursos hacia el financiamiento de la infraestructura, y con ello el desarrollo de *clusters* en los distintos sectores económicos, en dónde cada empresa se beneficie de tener una relación con el sistema financiero en su totalidad.

Lo que sin duda es importante señalar, es que el desarrollo del sistema financiero y de la economía nacional van de la mano. El papel del financiamiento vía las instituciones establecidas y autorizadas para ello no ha podido detonarse, lo que ha provocado que las empresas busquen otros medio para hacerse de recursos. Existe un desarrollo lento en el crecimiento de la actividad financiera, que no deja de ir de la mano del estancamiento de la economía nacional de la actualidad, por lo que el conflicto entre organismos de gobierno, instituciones y público inversionista se refleja

¹²⁸ A principios de 2002 Nacional Financiera lanzó el Programa de Cadenas Productivas, el cual busca hacer llegar crédito a micros, pequeñas y medianas empresas. En convenio con BBVA Bancomer se otorgan crédito a corto y largo plazo (10 años) en dólares y a pesos y a tasas fijas y variables. Es posible que este tipo de acuerdos impulse algunos sectores, falta ver el alcance real u y sus resultados.

¹²⁹ RANGEL DOMENE, Héctor, *Ob.cit.*

en la pobre participación de los servicios financieros en el desarrollo económico nacional, y viceversa.

Es por ello que aún no se generan ventajas competitivas para la banca que provengan de su relación en los otros agentes del sistema financiero, ya que se encuentran en la misma situación de estancamiento y poca participación en el financiamiento, por lo que queda en entredicho su función en la economía.

2.5 Estrategias, estructura y rivalidad en la Banca Comercial en México

El último de los cuatro atributos se relaciona con la intensidad de la rivalidad interna, la cual obliga a las empresas a competir en forma más agresiva, innovadora y a adoptar una actitud "global". La mayor rivalidad, determina que las empresas tiendan a expandir sus actividades a otros mercados con mayor prontitud que en aquellos países donde estos patrones no existen.

En el Capítulo 1 se hizo referencia a la Naturaleza de la Competencia en la Banca Comercial en México la cual incluyó una descripción del tamaño de las instituciones, su participación en el mercado, la amenaza de que productos sustitutivos estén ocupando mayores cuotas de mercado, así como la mención de un tipo de rivalidad entre las instituciones de banca comercial, la cual respondía a sus necesidades de obtener mayores recursos por medio de una disminución de las sobretasas que cobran dada la baja de las tasas de interés líderes.

Éstos elementos se retoman en esta sección pero con una característica adicional: con la presencia mayoritaria de capital extranjero en el sector bancario se ha vivido un cambio en la estructura original de la banca múltiple, esto influye en su forma de rivalizar ya que se adquieren nuevas formas provenientes del exterior y además obtienen una vía para tener presencia internacional; asimismo, el carácter oligopólico del mercado bancario en México se acentúa, reduciéndose el número de empresas que concentran la mayor parte del mercado y sus utilidades.

2.5.1 Estrategia y estructura

En el capítulo 1 se mencionó cual es la estructura del sistema bancario en México: conformado por 31 instituciones de las cuales 18 son filiales de bancos del exterior; algunos tienen presencia a nivel nacional, otros regional o en algún nicho de mercado. La banca comercial en México se caracteriza por dos elementos que determinan la naturaleza de la competencia en el sector y que al mismo tiempo están redefiniendo y determinando su estructura: la presencia de capital extranjero y de los consorcios financieros internacionales por medio de la compra de instituciones antaño nacionales¹³⁰, y la concentración del mercado.

Para llegar a su conformación actual, el sistema bancario en México sufrió una serie de cambios durante la década de los noventa, entre los que destacan el proceso de reprivatización y liberalización que culminó con la crisis de 1994-1995 y la necesidad de una intervención directa del gobierno para rescatar al maltrecho sistema financiero, intervención que tuvo un costo de aproximadamente el 20% del PIB, entre cuentas incobrables y descapitalización. Comienza un proceso en el cual los bancos más grandes absorben a los más débiles, y aunado a ello, la entrada de instituciones bancarias extranjeras al país se vio impulsada además por el TLCAN en 1994, ya que las instituciones financieras entraron en un proceso de liberalización y retiro de las restricciones al capital extranjero. Con la entrada en vigor de dicho tratado, las instituciones establecidas en Canadá y Estados Unidos obtuvieron la garantía del trato nacional.

Así, tanto las instituciones pertenecientes a éstos países y sus subsidiarias en otras latitudes, como Europa y Japón pudieron entrar en el mercado a través de sus oficinas en Norteamérica;¹³¹ de esta manera el proceso de liberalización de las

¹³⁰ "La liberalización financiera iniciada en los setenta, transcurre por una nueva etapa a partir de la reforma financiera de 1984 y principalmente con la reprivatización del sector bancario al inicio de la década de los noventa... (aunado a ello) el TLC impulsó la apertura a la participación extranjera en el sistema financiero mexicano". CORREA, Eugenia, "Expansión de la banca extranjera en México" en *Crisis y futuro de la Banca en México*, UNAM- Miguel Ángel Porrúa, México, 2002, p. 142.

¹³¹ BONTURI, Marcos, *Challenges in the Mexican Financial Sector*, OCDE, Economic Department Working Papers, No. 339, 23-agosto, 2002, p.9.

restricciones a la entrada de capital extranjero permitieron que instituciones españolas, estadounidenses y canadienses encontraran en el sistema bancario mexicano la oportunidad de comprar barato y expandir sus actividades. Así su presencia tomó la forma de inversión extranjera directa por medio de filiales (las cuales participan activamente en el otorgamiento de créditos corporativos y al mayoreo), o de inversión en capital de bancos ya existentes, por medio de alianzas, fusiones y adquisiciones¹³².

La expansión de la banca extranjera en México ha sido notable: a principios de los noventa, sólo Citibank estaba autorizado para operar en el mercado local, y tenía apenas un 1% de los préstamos locales, hoy en día operan en el país 18 filiales de bancos extranjeros y sólo dos bancos pueden considerarse con capital netamente nacional. La necesidad de capitalización de los bancos aceleró el proceso de apertura, y los bancos extranjeros han incrementado su cuota en el mercado mexicano aprovechando sus deficiencias.

CUADRO 2.14: LA NUEVA ESTRUCTURA DEL SISTEMA BANCARIO EN MÉXICO
(distribución porcentual)

	Activos			Sucursales			Personal			Cuentas		
	99	00	01	99	00	01	99	00	01	99	00	01
Bancos en manos de mexicanos	76	47	20	76	52	28	81	53	25	91	55	33
Bancos con participación extranjera total y/o mayoritaria	24	53	80	24	48	72	19	47	75	9	45	67

FUENTE: CNBV, *Boletín Estadístico de Banca Múltiple*, varios números.

Al mismo tiempo, el capital extranjero ha desempeñado un papel determinante en la consolidación del sistema bancario, cuya estructura es oligopólica: tres grupos fuertes, tres bancos medianos, y bancos de nicho. Como lo indica el Cuadro 2.14 la estructura actual del sistema bancario mexicano se caracteriza por la posesión mayoritaria de los activos en manos extranjeras desde el año 2000, cuando controlan ya un poco más del 50% de los activos, incrementándose notablemente con la adquisición de los bancos más grandes del sistema por parte de bancos extranjeros,

¹³² El 75% del capital extranjero inyectado al sector bancario ha llegado de Estados Unidos. CORREA, Eugenia, *ob.cit.*, p. 145.

que definen hoy en día un control del 80% de los activos en posesión de bancos con participación extranjera total o mayoritaria.

El proceso de fusiones y adquisiciones ha significado una gran entrada de recursos para el sector, lo que le permite operar hoy en día con niveles de capitalización aceptables. Los casos que dieron la vuelta en la participación de capital nacional por el extranjero son lo de Banamex, adquirido por Citigroup en 12,500 mdd; Bancomer, ahora filial del español Bilbao Vizcaya Argentaria (con una inversión inicial de 850 mdd); Serfín en manos del también español Banco Santander Central Hispano (1,560 mdd), y la probable adquisición de Bital por el consorcio británico HSBC.

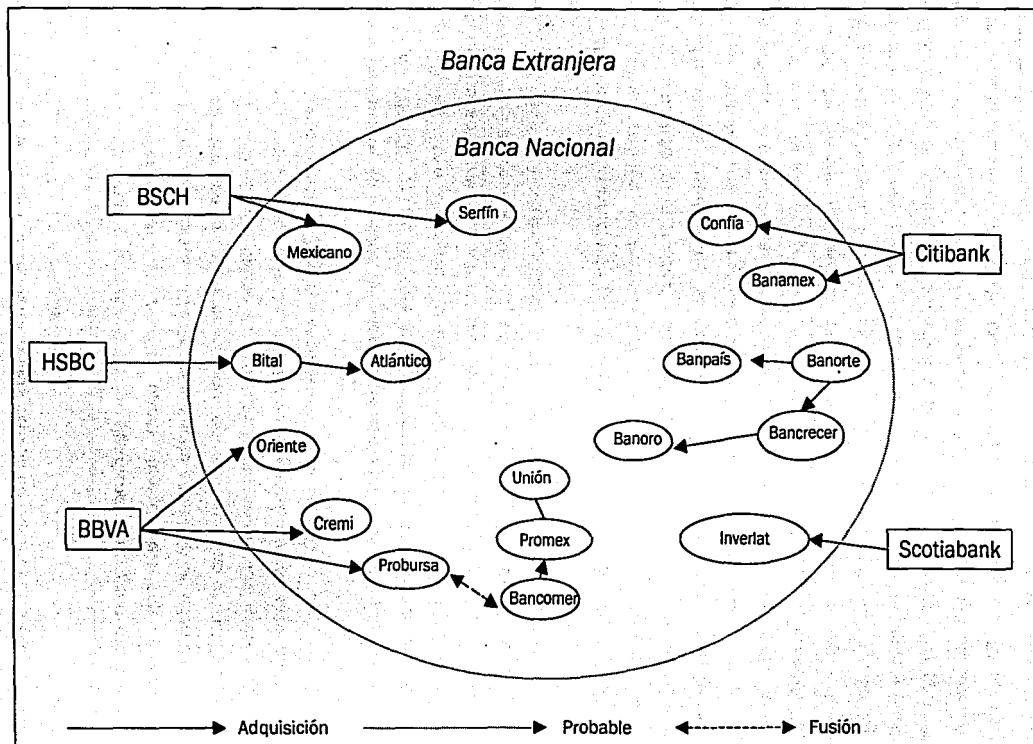
El resultado también ha sido un sistema bancario totalmente abierto, con casi un 100% de inversión extranjera en el sector, y los bancos con una participación en el mercado del 85% tienen asociación o están controladas por intermediarios del exterior, cifra que sobrepasa el control que tienen los bancos extranjeros en otros países de América Latina, por ejemplo, Chile, en donde la participación extranjera asciende al 54% de los activos del sistema. ¹³³

De ésta forma la presencia de grandes corporativos financieros interesados en diversificar sus inversiones en América Latina e incrementar su presencia, están explotando el mercado al menudeo, habiendo adquirido a las instituciones ya existentes, y las filiales pequeñas, por su parte, compitiendo por el crédito corporativo. Para las que fueran instituciones nacionales, la apertura financiera y la crisis plantearon nuevas condiciones de competencia, lo cual les representó dos opciones: tratar de mantener por sí mismos su posicionamiento en el mercado, o vender o asociarse a intermediarios extranjeros, que fue finalmente la opción escogida. Otra característica importante de las instituciones de banca múltiple es la concentración del mercado. Desde 1950, 14 bancos concentraban la mayor parte de los recursos, y para 1970 el 70% estaba en control de 5 instituciones. Con la aparición de los grupos financieros la tendencia se generaliza, y al concluir la década de los setenta, 4 instituciones controlaban el 68% de las sucursales, y Banamex y Bancomer

¹³³ *El Financiero*, 01 de abril, 2002, p. 8.

Cuadro 2.15: Fusiones y Adquisiciones en el Sector Bancario Mexicano

140



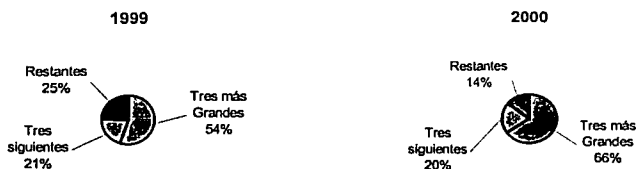
FUENTE: VIDAL, Gregorio, * Bancos, fortunas y poder: una lectura de la economía en el México del 2000, en Crisis y futuro de la banca en México, IIE-UNAM-Miguel Ángel Porrúa, México, 2001, p.33

140

46% del total. En términos de captación, en el mercado total 6 instituciones manejaban 76%, así también en lo referente a utilidades las mismas seis instituciones concentraban 78% y las dos más importantes 54%.¹³⁴

Si bien que el mercado bancario mexicano sea oligopólico no es una característica nueva y exclusiva, el grado de concentración del mercado bancario pone de relieve la particularidad de dicho sistema: dentro de un mercado de dimensiones pequeñas como el mexicano, el problema esencial no es la existencia del oligopolio sino el subdesarrollo de los mercados financieros, por lo que la entrada de bancos extranjeros puede arrojar resultados positivos para la modernización del sistema financiero en general.

CUADRO 2.16: Concentración del Mercado Bancario en México



FUENTE: BONTURI, Marcos, *Challenges in the Mexican Financial Sector*, OCDE, Economic Department Working Papers, No. 339, 23-agosto, 2002, p.32.

Según el indicador de concentración utilizado por Bunturi¹³⁵, y que mide la concentración de un sector de acuerdo a la participación de los seis bancos más grandes en los activos totales del sistema, a principios de 1999, el mercado estaba dominado en un 55% por los tres bancos más grandes (Banamex, Serfín y Bancomer), seguido por el 19% controlado por Bital, Santander y Banorte, y un 24.5% repartido entre las instituciones restantes. Para finales del año 2001, y con la consolidación de la banca extranjera en México: un 65% de los activos totales está en manos de BBVA Bancomer, Santander Serfín y Banamex Citigroup; un 20.2% por Bital, Banorte y Scotiabank

¹³⁴ DE LA VEGA CONDE, Juan Carlos, "El proceso de concentración de la Banca Comercial en México", en *Arquitectura de la crisis financiera*, UNAM-IE-Miguel Ángel Porrúa, México, 2000, pp. 163-164.

¹³⁵ BUNTURI, Marcos, *Ob.cit.*,

Inverlat, y el restante 14.4% se reparte entre las instituciones restantes que comprenden bancos mexicanos pequeños y oficinas de representación y filiales del exterior.

2.5.2 Rivalidad doméstica

La banca comercial ha sido, desde antes de 1999, un sector caracterizado por su poca rivalidad generada por su alta concentración. Se espera que las adquisiciones lleven a un cambio profundo no sólo en la estructura de la Banca, sino también en su entorno competitivo, para que no se trate sólo de un cambio de propietarios, sino un cambio en su estructura financiera que modifique las relaciones de financiamiento de toda la actividad económica en su conjunto.

En México, sólo cuatro bancos de los adquiridos están desarrollando una estrategia de posicionamiento que incluye captación en ventanilla en moneda nacional, BBVA, Nueva Escocia, Santander y Citibank, y en futuro probable HSBC con su compra de Bital. Éstos bancos ingresaron al mercado mexicano con una porción significativa del mercado, compiten directamente con bancos mexicanos de menor tamaño, como Banorte e Inbursa, y poseen una capacidad de expansión considerable.¹³⁶

Los bancos todavía en manos de mexicanos, no controlan los hilos de la competencia en el sistema, por ello su margen de actuación es pequeño: reducir costos, aumentar comisiones y recortar personal, con lo que se mantienen en una dinámica de contracción de su posición de mercado, con una rentabilidad que procede principalmente de los intereses ganados por su inversión en bonos.¹³⁷

¹³⁶ GRUBEN, William C. y McCOMB, Robert, "Privatization, competition and supercompetition in the Mexican commercial banking system", *Journal of Banking and Finance*, vol. 27, no. 2, febrero, 2003, p. 21.

¹³⁷ CORREA, Eugenia, *Ob.cit.*, p. 151

Por lo pronto, la competencia en el sistema bancario parece estar reducida a una carrera de tres caballos producto de la consolidación y adquisición realizada por extranjeros de las principales instituciones. Como es un proceso aún inconcluso, la rivalidad es incipiente, hay nuevos competidores en el mercado al menudeo con estrategias que aún no arrojan resultados; y otros bancos extranjeros continúan con su estrategia de atención a grandes patrimonios y corporaciones, mediante pequeñas filiales y oficinas de representación, lo que significa que un sector de la demanda local se está transfiriendo hacia otros mercados principalmente el estadounidense.

La rivalidad, a pesar de la contracción general del crédito, está centrada en los bancos extranjeros que se posicionan en los segmentos más dinámicos del mercado: aquellos que se benefician de la expansión de la economía estadounidense, empresas exportadoras, por ejemplo, pero con un límite derivado precisamente del pequeño volumen de negocios en una economía mexicana que no crece, y que requiere una inyección urgente de recursos que la banca no contempla aún como un negocio con potencial.

Por ello, hoy en día es poco el impacto de dicho proceso para activar el mercado del crédito en México, los grandes bancos viven un proceso de redefinición dadas las fusiones con otras instituciones; los bancos de mediano tamaño están concentrados en aquellas estrategias que les permitan permanecer en el mercado, y los pequeños simplemente se inclinan por otros negocios. Por lo tanto, el desarrollo de la competencia financiera que incentive la canalización del recursos hacia la inversión productiva es, en el mejor de los casos, un hecho del futuro, ya que como se ha analizado y se complementará en el capítulo 3, el sector bancario continúa siendo ineficiente, incapaz de cumplir su función en el sistema financiero, o probablemente, cambiando su papel en el sistema e inclinándose por negocios más seguros, lo cual significaría una redefinición del papel de la banca en la economía.

2.6 El papel de la casualidad

Los determinantes de la ventaja competitiva hasta aquí estudiados moldean el entorno para la competencia en los diversos sectores de la actividad económica. En este punto, los acontecimientos casuales aparecen como aquellos incidentes que tiene poco que ver con las circunstancias de una nación y que frecuentemente están, fuera del control y la capacidad de influir tanto de las empresas como, frecuentemente, del gobierno.¹³⁸

Los acontecimientos casuales o hechos fortuitos no pueden ser controlados generalmente, pero son importantes si llegan a ser aprovechados en la medida que propicien cambios en la posición competitiva de las empresas: un hecho fortuito pueden anular las ventajas de los competidores consolidados y crear al mismo tiempo el potencial para que las empresas de una nación logren ocupar esos puestos en diferentes condiciones.

Asimismo, la casualidad proporciona un fuerte estímulo para el cambio y la innovación. Crean los medios para que nuevas empresas ingresen a la industria, o para que algunas naciones se conviertan en competidoras internacionales. En este punto, Porter considera la capacidad de innovación y el carácter emprendedor como dos elementos que son dados a una nación por cultura y el mejora de ciertos elementos que permiten que el desarrollo empresarial sea más prolífico en una sociedad que en otras, elemento que se consideran en éste apartado como parte de *la casualidad* y uno de los atributos centrales del "diamante"

Los casos fortuitos prohíjan situaciones que permiten cambios en las posiciones competitivas; sin embargo, los atributos nacionales del diamante juegan un papel importante respecto a la forma en que la nación los aprovecha. La invención y la actitud empresarial forman el núcleo de las ventajas competitivas nacionales y su

¹³⁸ "Algunos ejemplos que son de particular importancia son: actos de pura invención, discontinuidades en los costes de los insumos, discontinuidades tecnológicas, cambios significativos en los mercados financieros mundiales o en los tipos de cambio, alzas insospechadas de la demanda mundial o regional, decisiones políticas de gobiernos extranjeros y las guerras". Michael Porter, *ob.cit.*, p. 178.

formación inicial a menudo es un hecho fortuito. Aquí nuevamente los atributos de un país actúan determinadamente. Por lo tanto, lo que a primera vista parece un hecho fortuito, es el resultado de diferencias importantes en atributos nacionales.

2.6.1 La casualidad en la Banca Comercial en México: Invención y Carácter Emprendedor.

Para un sector como el bancario colocado en el centro de la actividad económica, la casualidad puede jugar el papel de un impulso generador de nuevos negocios dentro del mismo sector bancario, y que habla directamente de la capacidad de innovación y respuesta del sector a las necesidades de su entorno. Para ello, la capacidad de innovación nacional, reflejada en nuevas empresas, productos y patentes son indicadores de la participación del financiamiento bancario en dicha actividad, y también del aprovechamiento que puede este sector hacer de las condiciones nacionales en materia de negocios.

Como se ha venido comentando en éste estudio, la situación del otorgamiento de crédito por parte de las instituciones de banca múltiple es precaria, por lo cual las empresas tiene que buscar otras alternativas de financiamiento. Por lo tanto, la creación de nuevos negocios encuentra un traba significativa en la nula respuesta del sistema bancario para este fin. Según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en su documento *Competitividad: el moto del crecimiento*¹³⁹, menciona cuáles son los mayores obstáculos para el crecimiento y desarrollo de las empresas en América Latina. A partir de una serie de encuestas aplicadas a empresarios de 73 países, a modo de comparación con la circunstancia de empresarios de los cinco continentes, uno de cada tres empresarios considera como problema más grave para la creación de nuevos negocios y empresas la *falta de financiamiento*, seguido por el exceso de impuestos y regulación.

¹³⁹ Documento en línea. <http://bid.org/>.

La gravedad del problema del financiamiento según esta encuesta, está muy relacionada con el indicador más directo de la disponibilidad del crédito: la relación entre el crédito total otorgado por el sistema financiero al sector privado y el PIB. En México, la banca comercial no tiene suficiente capacidad para financiar el desarrollo de la economía nacional, sus créditos representan sólo un 12% del PIB, cuando en el pasado, habían significado tres veces esa proporción.¹⁴⁰

Las empresas son motores de crecimiento, de empleo y en general forjan nuevas oportunidades para el desarrollo de la economía, ya que son las células de la misma. En México, la cultura empresarial y la capacidad emprendedora de la sociedad se ve frenada por la falta de financiamiento. Éste problema afecta a todas las empresas, sin embargo son los pequeños negocios lo que se enfrentan a mayores problemas. El tamaño es una característica importante a la hora de solicitar crédito; empresas cooperativas, familiares o de reciente creación son las que enfrentan mayores dificultades ya que son incapaces de proporcionar colateral o de cumplir con los requisitos de información, por lo que dependen del autofinanciamiento. La contradicción intrínseca es que son las empresas micro, pequeñas y medianas las que en México emplean a cerca del 60% de los trabajadores, y que a la vez representan un 99% del total de las empresas que operan en el país, por lo que su capacidad de crecimiento se ve frenada.¹⁴¹

Aunado a ello, el impacto de la carga tributaria, así como el exceso de trámites representan un elemento que inhibe el *carácter emprendedor* de la sociedad mexicana, manteniéndose, en un grado significativo, en la informalidad. Coexiste en la economía mexicana y es un importante sector en el que pequeños negocios no cumplen con las disposiciones oficiales. Un aspecto del cual se esperan resultados, para desplazar las actividades del sector informal al formal es el programa de micro créditos para las empresas pequeñas que se pretende incentive la creación y crecimiento de empresas a través del Fondo Nacional de Empresas Sociales (FONAES),

¹⁴⁰ Ésta cifra no considera el concepto FOBAPROA. OPALÍN, León, "Desafíos para la banca comercial", en *Ejecutivos de Finanzas*, año XXX, no. 4, abril, 2001, p. 26.

¹⁴¹ INEGI, *Censo Económico 1999*, y OCDE, *Estudios económicos de la OCDE. México*, OCDE, Vol. 2002/7, Francia, 2002, p 103.

en donde el Estado fungirá como aval otorgando garantías crediticias, para que por medio de la banca de desarrollo, la banca comercial haga sujeto de crédito a este segmento de mercado que se estima comprende a más de 2.5 millones de microempresarios.¹⁴²

Por el lado de la *invención* y la innovación, la cual se basa primordialmente en la creación de nuevos productos y servicios a través de la investigación y el desarrollo, México se encuentra en una situación de considerable rezago ya que la inversión en este rubro representa apenas un 0.41% del PIB. Las actividades de investigación y desarrollo están concentradas en casi un 80%, en las instituciones de educación superior y el sector público, y con un sector empresarial mostrando una inversión muy baja en ésta actividad.

Existe además una desarticulación entre las necesidades de las empresas mexicanas y los centros de investigación, lo que implica que los procesos de innovación de las empresas (pequeñas, medianas y grandes) sean informales, ya que muchas de ellas no cuentan con departamentos de investigación y desarrollo, y en muchos casos hasta los directivos desconocen los gastos que se realizan en éste rubro.¹⁴³ La ventaja competitiva se encuentra en la capacidad de innovación de productos y procesos, en México, no sólo la banca no cuenta con información sobre sus gastos en investigación y desarrollo, el 71% de las empresas desconocen o no utilizan recursos para ello.

De lo anteriormente descrito se desprende que el sector bancario no sólo no tiene participación significativa en el desarrollo económico, sino que no es capaz de aprovechar esta circunstancia para crear nuevas opciones que le provean ventajas competitivas, ya que se encuentra en un etapa de definición que ha redundado en un desarrollo lento de su función en la sociedad, circunstancia que no sólo atañe al sector, sino que tiene que ver con la resolución de ciertos problemas que están fuera

¹⁴² A finales del 2002, no existen datos de que éste programa haya incrementado los niveles de financiamiento otorgado por el sistema bancario.

¹⁴³ BID, *Competitividad. El motor del crecimiento*, 2002. Documento en línea: <http://bid.org/>.

del mismo sector y que tienen que ver más con la actuación del gobierno. Aún con ello, la banca ha diseñado algunos productos destinados a suplir las necesidades de las empresas de tamaño mediano, con el fin de hacerles accesibles medios de pago y líneas de financiamiento, que tienen aún un alto costo, por lo cual no han tenido un gran impacto; a lo anterior hay que añadir que la mayor parte de clase empresarial dedicada al negocio de la banca es ahora empleada de las grandes corporaciones financieras internacionales, por lo que en un futuro se verá cuál ha sido la influencia de la internacionalización en el desarrollo, innovación y crecimiento de la actividad bancaria en el país.

Lo que sí se puede decir es que en el aprovechamiento de los eventos fortuitos se verá reflejada la actitud de la banca hacia la generación de nuevos negocios en un futuro cercano. El período 1999-2001 se ha caracterizó por la estabilidad en el mercado bancario, sin embargo, el riesgo de un crecimiento económico más lento en Estados Unidos se percibe como el principal factor de vulnerabilidad para el sistema y la economía mexicana. Asimismo, en el panorama internacional, la inestabilidad financiera de Brasil y Argentina pueden representar oportunidades de negocios para la banca en la medida que atraiga mayores inversiones, se reduzcan las tasas de riesgo país y se obtenga el grado de inversión¹⁴⁴, pero al mismo tiempo, un panorama incierto puede implicar problemas al sistema bancario dada su internacionalización lo que puede agravar la situación del financiamiento a nivel nacional.

2.7 El papel del Gobierno

El papel de la casualidad es como influencia en el desarrollo de un sector económico envuelve una serie de elementos que no se contemplan a primera vista y que pueden tener o no implicaciones importantes para su desarrollo. Sin embargo el papel del gobierno es un variable de gran envergadura, y es la principal influencia en el estado de los cuatro determinantes del diamante.

¹⁴⁴ Las calificaciones de México según las calificadoras para el inicio del 2002 son: Moody's Baa2 (grado de inversión); S&P BBB- (grado de inversión); y Fitch BBB- (grado de inversión), todas con una perspectiva estable.. *El Financiero*, México, D.F., 07 de febrero, 2002, p. 4.

El grado de intervención del Gobierno y sus políticas juegan un papel definitivo en la competitividad de un país. Porter plantea que, tradicionalmente, tiene a concebirse al gobierno como un elemento esencial que proporciona ayuda a empresas líderes. Sin embargo, según su análisis, su influencia puede resultar en una erosión permanente de la competitividad al no satisfacer las necesidades del sector en materia de legislación y políticas públicas.¹⁴⁵

Si bien el papel del gobierno guarda cierta controversia en lo que se refiere al tamaño de su influencia, en el argumento de Porter, el papel del gobierno para determinar la ventaja competitiva es parcial, esto es porque puede influir mediante sus políticas en el desarrollo de los determinantes; de la misma manera, los mismos determinantes pueden influir en el papel del gobierno. Esta característica hace que el Gobierno puede tener una influencia positiva o negativa en la creación de ventajas competitivas. Positivas porque puede alentar al impulso de la demanda local; negativa porque puede imponer cargas y requisitos capaces de desalentar el crecimiento de los sectores económicos.

Además, su influencia no está limitada al campo de la política pública sino que su influencia se extiende a su comportamiento en otros rubros. Estudios recientes del Banco Interamericano de Desarrollo muestran que existe una correlación negativa entre crecimiento, corrupción y riesgos políticos y una asociación positiva de la ley y la eficiencia del gobierno y desarrollo económico.

Es por ello que el servir como catalizador de la innovación y el cambio, cuestionar posiciones estáticas, forzar al sistema a mejorar constantemente e impulsar a las empresas a competir para acelerar el proceso de innovación es el papel que debiera seguir el Gobierno¹⁴⁶. El Gobierno debe influir en los cuatro determinantes del diamante, crear un entorno fértil para el desarrollo de industrias nacionales competitivas a nivel internacional, o desalentar el avance mismo de la economía.

¹⁴⁵ Michael Porter, *Ob. Cit.*, p. 183.

¹⁴⁶ *Ibidem.* p. 181.

2.7.1 Políticas con respecto a la Banca Comercial en México

La banca y el sistema financiero en general, requieren de una vigilancia y supervisión por parte del gobierno derivada del carácter de los recursos que manejan, es decir, en el origen de sus recursos (la sociedad en general) y las consecuencias que podría acarrear su mal manejo, está la razón por la cual todo sistema bancario es supervisado en mayor medida que otros sectores de la economía.

El papel del gobierno en el sistema bancario mexicano ha variado en los últimos veinte años, ya que de una banca propiedad del Estado en la década de los ochenta, atravesó por un proceso de privatización en los noventa, y hoy en día vive una etapa de extranjerización; en éstos tres procesos el gobierno ha jugado un papel fundamental en el movimiento y transformación del sector. Para el análisis que se sigue aquí, el papel del gobierno es importante en la medida que puede influir en el desarrollo de un sector, o en caso contrario, detenerlo. En lo que se refiere al sistema bancario en México, el gobierno ha tenido un papel protagónico en el desenvolvimiento del sector; por ello mencionaré cuáles son las medidas que se han tomado y los pendientes, y que tiene que ver directamente con la participación del gobierno, que impiden que la banca incremente su papel en el financiamiento de la actividad económica nacional, y haga más eficiente su papel de intermediario financiero.

El referente más inmediato está representado por la crisis financiera de 1994-1995, la cual puso de manifiesto la debilidad del sistema bancario, a partir de éste evento el Gobierno implementó diversas medidas encaminadas primero a superar la situación de emergencia de la economía¹⁴⁷, y después a legislar en torno a los

¹⁴⁷ *Para superar la recesión de 1995 y restablecer la estabilidad de los mercados financieros, la administración de Zedillo aplicó una política ortodoxa abiertamente restrictiva...en materia de política monetaria, se establecieron tasas de interés reales muy altas... en materia fiscal, se mantuvo el objetivo de mantener finanzas públicas equilibradas (incrementando) del 10 al 15% el IVA... en materia salarial se mantuvo la política de topes salariales decretando ajustes anuales al salario mínimo... en política cambiaria, el gobierno abandonó el esquema de deslizamiento predeterminado... (además) el gobierno mexicano puso en marcha un amplio plan de rescate bancario. Los principales programas fueron: el Programa de Capitalización Temporal mediante el cual el Fobaproa adquirió los bancos con problemas de liquidez usando recursos del banco central, la intervención gerencial por te CNBV de ocho bancos

controles sobre los riesgos en que pueden incurrir los bancos, y que pueden afectar la actividad económica en general.

A partir de entonces, muchos han sido los cambios que en materia jurídica, administrativa y contable, se han dado por parte de las autoridades con el fin más eficiente la actividad bancaria. Se diseñaron e implementaron medidas de regulación prudencial¹⁴⁸ en torno a los niveles de capitalización de las instituciones, la administración de riesgos, los procedimientos utilizados en la calificación de la cartera de la banca, y la redefinición de la cobertura del seguro de depósitos del FOBAPROA que después se convertiría en el IPAB, entre otras.

Desde 1998-1999 se han puesto en marcha reformas adicionales que han mejorado el comportamiento de los indicadores de solidez y rentabilidad de los bancos comercial. Estas modificaciones se dirigieron a que la banca fortaleciera la calidad de su capital a través del incremento de reservas crediticias, el desarrollo de una nueva metodología para la calificación de las carteras de crédito, de valuación de activos fijos y de una mayor transparencia de los sistemas de contabilidad y desglose de la información financiera de las instituciones bancarias. Aunado a ello, la considerable inyección de capital extranjero a los bancos permitió mejorar sus índices de capitalización.

En el cuadro 2.17 se resumen cuáles han sido las principales reformas al sistema bancario en México. Asimismo, en el apartado 1.3.2, se explica cuál es la regulación sobre la cual operan actualmente las instituciones de banca múltiple en el país. El papel que ha desempeñado el gobierno ha estado dirigido a cumplir con los estándares internacionales de capitalización y administración bajo los que opera el

nacionales y cinco regionales, la compra de cartera vencida de la banca comercial por parte del Fobaproa; la reestructuración de créditos bancarios en UDIS, y el Acuerdo Inmediato a Deudores de la Banca, programa adicional de apoyo para aligerar el peso de las tasas de interés a deudores". GUILLÉN, Arturo, *México hacia el siglo XXI. Crisis y modelo económico alternativo*, Plaza y Valdés Editores-UAM, México, 2000, pp. 204-205, 216-217.

¹⁴⁸ "La regulación prudencial tiene como propósito proteger los depósitos de los ahorradores y procurar una asignación adecuada de los mismos". FERNÁNDEZ, Eduardo, "Regulación Prudencial y Consolidación del Sistema Financiero", *Ejecutivos de Finanzas*, Año XXVI, No. 6, Junio, 1997, México, p. 12.

sector bancario en otras latitudes. Sin embargo, aún se discute si la aplicación de éstas medidas ha traído los beneficios para los que originalmente se implementaron: nuevas condiciones de competencia, mayor acceso y menor costo del crédito, etcétera.

CUADRO 2.17: REFORMAS RECIENTES AL SISTEMA BANCARIO MEXICANO (1999-2002)

Creación del Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB). Sus principales actividades consisten en administrar los distintos programas de apoyo financiero y administrar el esquema de garantías de depósito; aplica un programa para maximizar el valor de recuperación de los activos, al disponer de ellos y recolectar los créditos vencidos.

Relajamiento de las restricciones a la propiedad extranjera. Las restricciones que impedían la tenencia de intereses extranjeros mayoritarios en las grandes instituciones financieras* fueron eliminadas y reemplazadas por restricciones no discriminatorias sobre las tenencias individuales.

Aclaración de la situación legal de los pasivos del paquete de rescate financiero. La eliminación de la condición de cobertura total de los depósitos bancarios y la limitación de las garantías a cerca de 1 millón de pesos, tienen el objeto de reducir el riesgo de daño moral. El fondo de seguro de depósitos será financiado por cuotas pagadas por los bancos comerciales y se espera que motive una conducta más prudente y lleve a mejores prácticas de manejo financiero de los bancos.

Reforma a la Ley de Instituciones de Crédito. En el 2001 se otorgaron poderes a la CNBV para determinar la aplicación de medidas correctivas preventivas para bancos cuya base de capital esté en proceso de deterioro, así como la obligación de revelar cualquier información bancaria relevante de modo que los depositantes puedan verificar la fortaleza financiera de cada intermediario. Por último se introdujo al factoraje y las operaciones de crédito respaldadas (back to back) como parte de la serie de actividades desempeñadas por los bancos.

Ley de Concursos Mercantiles. Sustituyó a la Ley de Quiebras y Suspensión de Pagos de 1943. Establece un proceso en el que se elimina la suspensión unilateral de pagos y propicia un proceso de conciliación o la acción judicial para ejecutar las garantías. Es necesario un capítulo especial que se refiera a las empresas financieras de manera específica, ya que la naturaleza y alcance de su actividad hace que una quiebra bancaria tenga mayores repercusiones que alguna de otra empresas de diferente sector.

FUENTE: OCDE, *Estudios económica de la OCDE. México 2001-2002*, vol. 2002/7, México, 2002, pp.194-196 y *El Financiero*, varios números.

En México, por mucho tiempo, la intervención del Estado en la economía mexicana limitó la competencia y el crecimiento del mercado interno. En el caso de la banca comercial, la intervención estatal representó un atraso considerable en modernización y capacidad para competir. La apertura económica de los noventa y las crisis financiera pusieron de manifiesto esta característica y ha implicado que el gobierno siga influyendo ampliamente en el sector por medio de regulaciones que afectan su funcionamiento.¹⁴⁹

* Definidas como aquellas con más del 6% del capital total del sistema bancario.

¹⁴⁹ Para autores como Fernando Jeannot, la asistencia del gobierno al sector bancario durante la crisis fue resultado del atraso institucional de una iniciativa privada que no supo asumir la oportunidad de modernización financiera por haber administrado incorrectamente los riesgos crediticios. JEANNOT, Fernando, *Las reformas económicas en México. El desafío de la competitividad*, UAM-Miguel Ángel Porrúa, México, 2001, p.298.

Aún con los cambios y las reformas de que ha sido objeto, y con el comportamiento positivo de los indicadores de solidez del sistema el sector bancario sigue siendo ineficiente ya que su participación dentro de la economía sigue en declive. Si observamos la participación de la banca en el financiamiento al sector privado como proporción del PIB, éste tiene una tendencia descendente, ya que durante 1999 el crédito del sector bancario presenta una disminución real del 20.4%¹⁵⁰. Este dato es el más representativo de la eficiencia del sistema, ya que se refiere a su papel como intermediario y distribuidor de recursos para la actividad productiva del país.

Si bien el problema del crédito en México implica una serie de variables que, como se ha visto, tienen que ver con el cómo se operan los bancos, se considera, por parte de organismos como la OCDE, que la expansión del crédito bancario depende menos de las Instituciones y más de que el gobierno ponga atención en crear un plan integral de desarrollo económico que incluya una disminución de los trámites para iniciar negocios, una disminución de las cargas fiscales, una legislación que proteja a los acreedores y establezca un mayor número de garantías para redimir deudas, entre otras. Lo anterior involucra una real aplicación del Estado de Derecho, y una disminución de la corrupción que mejore el ambiente en que se desarrollan los negocios en el país, y que permita una disminución en el costo del crédito.

La serie de problemas citados requieren de una intervención directa del gobierno: la adecuación del marco regulatorio que permita la modernización e impulso de los sectores económicos, y sobretodo, su cumplimiento expedito.

En lo que concierne específicamente a la banca, es claro que los cambios que se han dado en materia regulatoria han significado importantes avances para la operación del sistema. Pero, aún quedan pendientes algunos temas relevantes relacionados con la puesta en marcha y la obligación de cumplimiento de nuevas disposiciones. Las reformas pendientes, que según la OCDE y la Asociación de

¹⁵⁰ QUIROGA GARZA, Juan Manuel, "El sistema bancario y los tiempos", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIX, No. 2, Febrero, 2000, p. 30.

Banqueros de México (ABM), indican son necesarias para consolidar y hacer más eficiente al sistema bancario son¹⁵¹:

- ⇒ Reducción de los niveles de costos.
 - ⇒ Abordar el problema del incumplimiento de pago en los créditos.
 - ⇒ Mejorar los sistemas de intercambio de información crediticia.
- ⇒ Simplificar el sistema regulatorio. Considerar la creación de un solo organismo regulador del sistema financiero para evitar la duplicidad de las funciones de supervisión y vigilancia.
 - ⇒ Incrementar la autonomía de los organismos reguladores.
- ⇒ Replanteamiento del esquema de seguro de depósito, con una reducción de las primas de seguro, y la introducción de un esquema de diferenciación de primas por nivel de riesgo.

Los pendientes citados representan los cambios próximos que debería enfrentar el sistema bancario. Lo más urgente de resolver es lo que se refiere al costo y complejidad del marco regulatorio, en concreto, el problema que se percibe con mayor intensidad es la ineficiencia relacionada con la fragmentación de la supervisión y el costo del esquema del seguro de depósitos.

La simplificación del marco regulatorio podría reducir el costo de cumplimiento y llevar a menores diferenciales en las tasas de interés derivadas del riesgo de incumplimiento. Las cuotas pagadas por los bancos comerciales para el fondo de seguro de depósito se consideran altas con respecto al entorno internacional, los márgenes de intermediación actuales se ubican en 7.43% y tan sólo por costos regulatorios los bancos pagan 10 mil millones de pesos anuales. Además, se calcula que del margen financiero neto -intereses pagados menos intereses cobrados- de 4.5% que hoy acusa la banca en su conjunto, 1.25 corresponden al riesgo de impago que presenta el crédito y a la sobrerregulación a que está sujeta la actividad de

¹⁵¹ OCDE, *Estudios económica de la OCDE. México 2001-2002*, vol. 2002/7, México, 2002, pp.194-196 y *El Financiero*, varios números.

intermediación bancaria.,¹⁵² con lo que se afecta la rentabilidad de los bancos y aumenta el costo de los servicios que ofrecen afectando directamente a los usuarios reales y potenciales.

A partir de éstos datos, la ABM sugiere modificar la Ley del IPAB y la de la CONDUSEF para lograr costos y cuotas de regulación competitivos con el resto del mundo, así como fusionar a los siete reguladores del sistema financiero en uno sólo, como se hace en Inglaterra, Japón, Suecia y Noruega.¹⁵³

Asimismo, estos pendientes significan retos importantes para la operación del sistema. El problema que implica una inadecuada influencia del gobierno en la actividad bancaria afecta la consecución de la función que le da su naturaleza: un ejercicio ineficiente y caso contraviene en la medida que encarece y detiene los flujos de crédito y la penetración financiera en el país, lo cual significa índices de captación estancada y flujos de crédito detenidos.

El papel del gobierno esta circunscrito en crear las condiciones para el adecuado funcionamiento del sistema bancario, que provoque un impulso al crecimiento económico nacional por lo que las consecuencias del buen funcionamiento de la banca van más allá del buen comportamiento de los indicadores de rentabilidad, solidez y capitalización del sector, conlleva una influencia directa en el desarrollo económico nacional.

2.8 Relaciones entre los determinantes

Este apartado está destinado a establecer las relaciones causales entre determinantes, así como los efectos que guarda para con la situación del sistema bancario en México. De los determinantes estudiados dos juegan un papel

¹⁵² SALGADO, Alicia, "Ahorro de 300 mil mdp por el menor costo del crédito", *El Financiero*, 5 de septiembre, 2001, p. 7.

¹⁵³ SALGADO, Alicia, "Problemas estructurales inhiben la fluidez del financiamiento", *El Financiero*, 19 de abril, 2002, p. 4.

fundamental en la creación y consolidación de ventajas competitivas, y un cambio operado en ellos puede transformar la lógica del "diamante": la rivalidad doméstica y el papel del Gobierno.

La rivalidad doméstica es un elemento que puede perfeccionar la dinámica del sistema: la competencia como impulso para la mejora constante y continua del sector. El gobierno, por su parte, juega un papel nodal en la modernización y operatividad de éste sector, por lo que para la mayoría de los determinantes su referencia es básica. La rivalidad entre las instituciones bancarias y el gobierno intervienen en los resultados que arroja la interrelación de los determinantes de acuerdo a éste esquema de análisis: la relación entre los determinantes de la ventaja competitiva indica cuáles son los elementos que impiden a la banca cumplir cabalmente con su papel de intermediario financiero; conocer la situación de dichos determinantes permite establecer los huecos y deficiencias en la actuación de éste sector.

Vistos por separado, cada uno de los determinantes llevan consigo características que inhiben el desarrollo de la banca, y en consecuencia, no permiten incentivar su papel estratégico para la economía nacional. En este subtítulo, por lo tanto, tiene el objetivo de describir la relación que guardan entre sí los determinantes: como el papel del gobierno incide en la creación de factores, en la creación de canales de comunicación entre sectores económicos; las condiciones de la demanda indican hacia donde se dirigen las necesidades del público y hasta donde el sector en cuestión las satisface; la rivalidad doméstica establece sobre qué parámetros se compite en el sector, etcétera. Así cada uno de los determinantes otorga o no un elemento para la obtención de una ventaja competitiva para el sector.

2.8.1 Pautas para la creación de factores.

La disponibilidad de servicios financieros es vital para la competitividad nacional. Su función en la economía es de tal importancia que puede impulsar su crecimiento, o influir de modo negativo en él.

Hasta éste punto, no se ha hecho énfasis en la situación de la banca comercial a nivel internacional, al ser esto objeto del tercer capítulo, sin embargo, es importante mencionar aquí que una de las variables de mayor impacto en los sistemas bancarios en el mundo es la influencia de la tecnología en la manera en que se elaboran, venden, distribuyen, y ejecutan los servicios financieros. Por ello, las instituciones bancarias tienen ante sí el reto de aprovechar los nuevos canales de distribución que ofrece las nuevas tecnologías para crear nuevos productos y servicios y acercarse a más clientes.

Con lo anterior, se puede asegurar que la Banca Comercial en México se enfrenta a grandes desafíos que requieren primero, de la consolidación del sistema y la definición de las instituciones participantes, pero sobretodo, de redefinir el negocio bancario de tal manera que satisfaga las necesidades de crédito sobretodo de los empresarios mexicanos a partir de una mejor organización geográfica de su red de sucursales, caracterizadas por su concentración, y la constante modernización de sus sistemas para brindar seguridad y confianza.

Para las instituciones de banca múltiple es indispensable invertir en capital humano, investigación e innovación, con el fin de mejorar su infraestructura, tener un personal capacitado en la aplicación de las nuevas tecnologías, sobretodo para aprovechar los nuevos segmentos que abre: la banca en línea, por teléfono y otros servicios comienzan a ser más comunes, aunque están limitados al crecimiento y difusión de dichas tecnologías a lo largo del país, por lo que las estrategias que diseñe la banca para su mayor penetración en el mercado tiene que atacar tanto al segmento del mercado que no tiene acceso a una computadora y aquellos que su localización, oficio o negocios sí les permite utilizar estos medios.

Es discutido el futuro de la banca por Internet, ya que según algunos analistas la posibilidad de eliminar las sucursales y los gastos que implican son su principal ventaja, sin embargo, existen también aquellos que piensan que la banca por Internet representa sólo un canal más de distribución de los servicios bancarios, es más, los

resultados de su aplicación y adecuación pueden traer beneficios a futuro¹⁵⁴. De ambos puntos de vista, lo más latente es la acelerada capacidad de intercambiar y almacenar información lo que hace más eficiente la administración de esta clase de negocios.

Ante la necesidad que tiene la banca de crear factores avanzados, los determinantes de la ventaja competitiva influyen en los resultados recientes, y futuros, sobre las posibilidades de la banca para modernizarse y actualizarse. Una mayor rivalidad entre las instituciones podría ejercer una influencia fuerte para el rápido desarrollo de recursos humanos especializados, de tecnologías conexas, de conocimientos específicos del mercado y de infraestructura especializadas, al ser conscientes las instituciones de perfeccionar constantemente su dotación de factores y trabajar activamente para estimular las inversiones en ellos. Pero, como la rivalidad es incipiente y los actores no están definidos en su totalidad, la modernización del sistema es lenta. Asimismo, la banca tiene que gastar en solucionar deficiencias muy básicas, por ejemplo, mejorar su política contable, mejorar la eficiencia de su personal, hacer frente a grandes gastos por concepto de regulaciones, entre otros.¹⁵⁵

El Gobierno influye también de una manera importante en la creación y modernización de factores, influencia que puede darse en dos vías, una directa y una indirecta. La directa tienen que ver con las políticas que se aplican al sector, los altos costos regulatorios generan un mayor margen de intermediación y encarecimiento del crédito, por lo tanto, son menos los recursos que la banca obtiene y que puede utilizar en la creación de factores especializados, por mencionar un ejemplo. De manera indirecta, la actuación del Gobierno en el estímulo de la creación de factores se da a través de la creación de factores generalizados como carreteras, mayores plataformas

¹⁵⁴ Para la discusión sobre el impacto de las nuevas tecnologías ver WENNINGER, John, "The emerging role of banks in e-commerce", *Current Issues in Economics and Finance*, Federal Reserve Bank of New York, vol 6 no. 3, marzo, 2000, pp. 1-6.

¹⁵⁵ "La política contable de la banca en México no se apega a los principios generalmente aceptados en México, ni a los estándares internacionales, lo que contribuye a encarecer el crédito y la percepción del riesgo país". O'FARRIL SANTOSCOY, Ernesto, "Medidas para consolidar al sistema bancario mexicano", en *Ejecutivos de Finanzas*, Año XXX, No. 4, Abril, 2001, p. 8.

de telecomunicaciones, en general, políticas de desarrollo que permitan generar polos de progreso económico que impulse la penetración de los servicios financieros.

2.8.2 Influencias sobre la composición y tamaño de la demanda.

Las condiciones de la demanda es el determinante más débil y con menor influencia en el desarrollo del sector. Al tener un costo tal alto los servicios bancarios más básicos, la actividad bancaria se centra, en lo que acceso al crédito para actividades productivas, sólo en aquellos que en la actualidad ofrecen negocio, es decir, grandes corporaciones, nacionales y trasnacionales, y las instituciones gubernamentales. El crédito al consumo está creciendo, aún con una gran carga de comisiones que lo encarecen.

Con esa postura, la banca hasta ahora no sólo no ha jugado su papel de intermediario y distribuidor de recursos financieros, sino que ha destinado a la gran parte de las empresas y la población mexicana al subdesarrollo financiero: el financiamiento al consumo de las personas se basa fundamentalmente en fuentes populares (tandas, cajas de ahorro), en tanto las empresas micro, pequeñas y medianas, buscan otras alternativas como los proveedores.¹⁵⁶

La disponibilidad de servicios bancarios es vital para la competitividad nacional, por lo que una pregunta queda en el aire: ¿cuál es entonces el papel de la banca y del sistema financiero en México?. En tanto no se defina su papel que para estos tiempos, una banca deficiente, no influye para obtener un crecimiento sostenido en México. En teoría, son indispensables las instituciones cuya función es la intermediación financiera para incrementar los niveles de crecimiento económica vía la financiación de nuevas empresas y negocios, y de la misma manera sus ingresos por intereses devengarán en una rentabilidad básica para consolidar y expandir sus operaciones.

¹⁵⁶ "La banca considera que empresas que venden a partir de 3 millones de dólares al año merecen la atención de un ejecutivo y derecho a crédito", Enrique González, Revista Expansión, Información en línea.

Sin oferta ni demanda no existe mercado. La oferta de crédito es escasa, la demanda es amplia, por lo que se encarece aún más y se reduce el tipo de agentes económicos que pueden acceder al crédito. Un estímulo proveniente de alguna institución que atacara a esos segmentos descartados hasta hoy, y que son un mercado potencial para la banca, podría generar mayor rivalidad y con ello, una competencia que beneficiara a ambos, oferta y demanda, en la medida que se reactive la actividad bancaria.

Aunque el panorama indica que los bancos requieren de inversiones que incrementen la penetración de los servicios bancarios en la población, existen elementos más sencillos que podrían traer un gran beneficio en cuanto a la satisfacción de los clientes: esto es, en la sencillez de las demandas de los amplios sectores de la población, radica la sencillez de medidas que amplíen la percepción de confianza que se tiene sobre las instituciones. Mejoras en los servicios en ventanilla, amabilidad del personal, información sencilla, amplia y suficiente, son factores que inciden en el descontento general de los usuarios y que hacen ver a los bancos como "un mal necesario". Son elementos tan básico que ya no deberían ni ponerse a discusión, sin embargo, existe una percepción de abuso y mala atención que impide mejorar la simple imagen de las instituciones bancarias.¹⁵⁷

Para el caso concreto del país es realmente lejana la posibilidad que la banca logre hacer que la clientela en su totalidad migre hacia los servicios electrónicos. La mejora en el acceso a los servicios bancarios esta relacionada con la condición y creación de factores, vista anteriormente. Las oportunidades de la banca se ampliarán en tanto invierta en acercar sus servicios a un mayor número de personas y empresas, redistribuyendo su red de sucursales en aquellas zonas donde el acceso a la tecnología es aún precario, y aprovechando las capacidades de la tecnología en aquellos lugares en que están mayormente difundidas, ofreciendo nuevos productos y servicios.

¹⁵⁷ A ello se añade el hecho la politización de los apoyos que ha dado el Gobierno al sector para sanear sus finanzas que ha sido calificado como un robo a las finanzas de la Nación, por lo que la percepción negativa crece.

2.8.3 El desarrollo de sectores conexos y de apoyo.

El desarrollo de sectores conexos y de apoyo se ve influenciado por la situación del sistema financiero nacional que no permite conectar las áreas con necesidades de financiamiento con las fuentes de los recursos. Los problemas que vive la banca comercial de poca penetración en la población, concentración, altos costos regulatorios, entre otros, es una constante en el Sistema Financiero Mexicano que representa una opción con alto costo de capital para financiar nuevas inversiones.

El acceso al crédito es esencial para el crecimiento empresarial, por ello, el problema de la falta de crédito para el financiamiento de las actividades productivas en el país se agrava cuando el sector financiero tiene una limitada capacidad para apoyar nuevas inversiones. El poco desarrollo financiero hace urgente poner énfasis en las políticas que afectan al sector financiero en su conjunto, más las variables que inciden en el acceso al crédito: los costos de operación de las instituciones, las limitaciones inherentes al tamaño de la empresa, son las más sobresalientes.

En este sentido, el gobierno ha tenido una influencia negativa para la creación de nuevas empresas por exceso de trámites y burocracia, lo cual contribuye a encarecer el costo del crédito. Si bien, las actuales condiciones económicas muestran signos de estabilidad, y la buena marcha de la economía es uno de los mejores estímulos para la inversión, es claro que hace falta una intervención más directa del gobierno en lo que se refiere al apoyo a la cultura empresarial y al fortalecimiento de la competencia, así como la creación de canales de comunicación entre sectores económicos que permita generar cadenas productivas ya que en México existen mercados fragmentados y pequeños que sobreviven en un reducido circuito económico.

La situación de las empresas en México no es sencilla, existe una extrema heterogeneidad que incluye empresas de todos los tamaños agrupadas en un sector formal de la economía y otros -desde trabajadores individuales hasta negocios más

grandes- ubicados en el sector informal. Según la OCDE, la mayoría de los países que integran la organización han puesto en marcha una amplia gama de iniciativas para apoyar a las empresas: algunos dirigidos a tipos específicos de empresas (de pequeño tamaño o las de tecnología de punta); otros abordan las necesidades específicas (como financiamiento, innovación o desarrollo de aptitudes administrativas).¹⁵⁸ Es más, el gobierno también puede actuar de manera indirecta para la conformación de dichas redes de desarrollo garantizando infraestructura básica, comunicaciones y transportes adecuados.

Hasta aquí el papel del gobierno en el impulso de cadenas productivas es cuestionable, por lo que para incrementar las capacidades y cualidades empresariales de la población es necesaria su actuación en tres frentes: financiamiento (que involucra directamente al sistema financiero), alivio de la carga administrativa y aumento de la transparencia. Por lo anterior, la influencia de los sectores conexos es decisiva en lo que se refiere al beneficio que puede obtener la banca de su existencia.

2.8.4 Influencias de la rivalidad doméstica.

Una de las influencias más decisivas en la conformación de la ventaja competitiva de un sector es la rivalidad entre las empresas que la conforman. Los determinantes descritos en el "diamante" son influidos e influyen directamente en la naturaleza de la rivalidad en el sector. En palabras de Porter: "La rivalidad es muy importante para estimular a las empresas a recoger los beneficios de otros determinantes".¹⁵⁹

A este respecto, el estado de limitación en que se encuentran los determinantes así como el poco desarrollo financiero hace urgente poner énfasis en las políticas que afectan al sector bancario en su conjunto más las variables que inciden en el acceso al crédito según el tamaño de la empresa. Sin embargo, esto no

¹⁵⁸ OCDE, *Ob.cit.*, p. 100-102.

¹⁵⁹ Michael Porter, *Ob.cit.*, p.201.

quiere decir que la banca sólo tenga la opción de permanecer estática, en espera de las medidas gubernamentales que más le convengan.

La estructura actual de la banca tiene dos características que pueden llegar a tener implicaciones tanto positivas como negativa. La primera de ellas se refiere al carácter oligopólico del sistema, que si bien se ha manejado bajo esta particularidad por muchos años, el riesgo que representa es que los pocos competidores se pongan de acuerdo respecto a comisiones y otros cobros al público, inhibiendo la rivalidad entre instituciones y el beneficio de ellas hacia el mismo mercado, generando pasividad y una reducción de la competencia.

La segunda característica esta relacionada con el subdesarrollo del mercado bancario. Éste ha sido un incentivo para la banca extranjera que busca aprovechar las limitaciones de la casi extinta banca nacional México y las ventajas con respecto al resto de América Latina que los grandes conglomerados financieros buscan aprovechar: su economía presenta mayores signos de estabilidad, que Brasil y Argentina, por ejemplo, lo que le permite ser el mercado propicio para la expansión sus operaciones hacia Latinoamérica, y también para aprovechar los vínculos de la economía mexicana con la de Estados Unidos.

Ahora bien, la actividad seguida por la banca extranjera hasta ahora ha sido el aprovechar el capital existente (sucursales) y capitalizar las instituciones, por lo que sus capacidades aún no han sido demostradas.

La rivalidad es una característica que no se presenta hoy en día como un aliciente para el mercado, que lo active en el sentido de que la competencia por los recursos del público genere nuevos productos y una disminución paulatina de los precios de los mismos. En este sentido, hay que recordar que las instituciones han vivido un proceso en el cual el saneamiento de sus finanzas, la aplicación de nuevas normas y requerimientos administrativos y de capital, las han llevado a ser un negocio atractivo para la banca extranjera, la cual se ha encargado no sólo de adquirir e invertir en los bancos, también se espera que su entrada transforme y modernice al

sector con base en nuevas formas de competencia que lo hagan más eficiente y reactive el otorgamiento del crédito con base en la rivalidad.

De la mayor participación extranjera se espera que los bancos en México lleguen a operar con estándares internacionales de competitividad¹⁶⁰, así como productos y servicios modernos. Aún no se ha llegado a este punto, en parte, porque se espera la definición de los actores y la consolidación del sistema para el 2004 o 2005¹⁶¹, y en tanto eso no ocurra, los resultados de la extranjerización del sistema aún no pueden evaluarse totalmente.

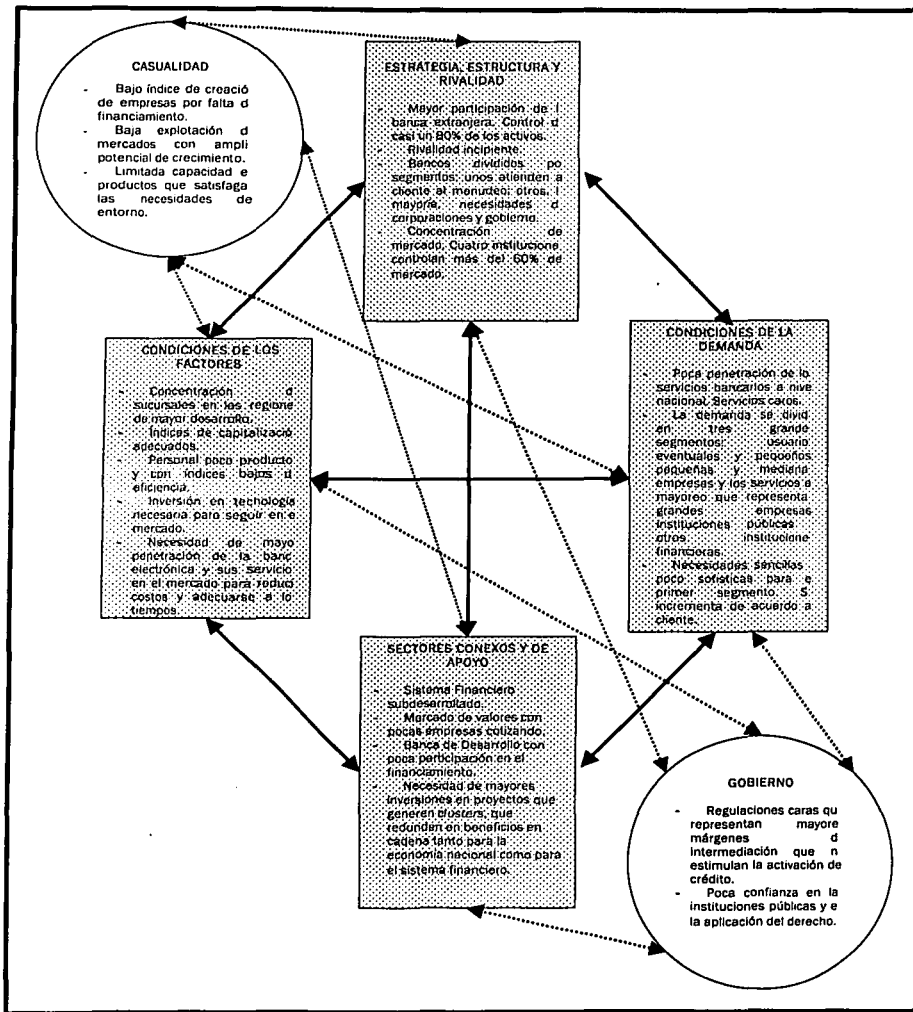
Se espera mucho de las reformas y cambios suscitados en la banca comercial. El futuro del negocio está orientado hacia la "banca universal" por lo que pueden ofrecer muchas clases de productos a la vez, sin embargo el acceso al crédito es la demanda más importante. La capacidad que tengan las instituciones de aprovechar las limitaciones y las virtudes del sistema tendrá que verse en un mayor acceso de la población a los servicios financieros.

La banca es un sector que vincula. Un actor importante para consolidar la posición internacional del país, como un mercado en específico y como economía, pero esto no será posible en tanto la banca no vea al crédito de bajo monto como un negocio muy rentable. Las filiales no están interesadas, y no es su negocio; los bancos pequeños nacionales buscan nichos para sobrevivir, y los bancos líderes tienen que definir su postura y sus estrategias de competencia.

¹⁶⁰ Ver capítulo 3, subcapítulo 3.4.

¹⁶¹ Con la consolidación del sistema me refiero a la conclusión del proceso de fusiones y la consecuente definición de las instituciones de acuerdo a su tamaño, segmento del mercado al que están dirigidos y estrategias de competencia respecto a ellos. BELTRÁN, Vanesa, "El reacomodo aún no termina", El Economista, información en línea.

CUADRO 2.18: RELACION ENTRE LOS DETERMINANTES DE LA VENTAJA COMPETITIVA EN LA BANCA COMERCIAL EN MÉXICO



166

3. La venta competitiva de la Banca Comercial en México en el ámbito mundial

3.1 La Competitividad y la Banca Comercial Internacional.

3.1.1 Tendencias en el comportamiento de la banca comercial internacional.

El mundo en la actualidad, en materia económica, está caracterizado por una serie de tendencias que se han venido marcando cambios en su comportamiento. La *globalización de la economía*¹⁶² marca el curso que siguen las sociedades en ésta materia: el movimiento internacional de capitales ha propiciado una mayor integración y dependencia de las economías, siendo el impulsor principal de éste proceso. Asimismo, la redefinición del papel del Estado en la economía, la apertura comercial, la conformación de bloques comerciales, la segmentación de los procesos productivos, son procesos inscritos en la globalización que han marcado el rumbo de la economía internacional de la actualidad.

Dentro de éste mismo proceso, la figura de la empresa trasnacional ha jugado un papel muy importante: su expansión fuera de sus fronteras nacionales ha significado un cambio en los términos de competencia entre las empresas que antes operaban a escala nacional y que ahora enfrentan a similares de todo el mundo, intensificando con ello la rivalidad dentro de los distintos sectores económicos y creando la necesidad de ser *competitivo* a escala global.

La Banca Comercial como institución financiera es centro de un subsector del sistema financiero internacional; la globalización de sus actividades es resultado del surgimiento de un solo mercado bancario a nivel mundial, dada de la creciente integración de los distintos mercados financieros nacionales. Ésta integración se da en varias instancias: la expansión de las instituciones bancarias de los países

¹⁶² La *globalización* es entendida en este estudio como una serie de procesos que influyen y determinan las estructuras políticas, sociales, culturales y económicas de la sociedad internacional; en su fase económica, se caracteriza por la interdependencia de los países con base en la existencia de los factores de la producción, la estandarización de productos y el movimiento internacionales de capitales.

desarrollados hacia otros mercados por medio de agencias, sucursales y oficinas de representación¹⁶³, la homogenización de los servicios bancarios en todo el mundo, la difusión de la tecnología bancaria y las prácticas operativas practicadas en otras latitudes, la regulación bancaria que tiende a homogeneizarse en todo el mundo, así como la flexibilización de las barreras que tradicionalmente limitaban la expansión de la banca.

El eje de las transformaciones en los mercados financieros internacionales es el proceso de la *innovación financiera* que ha producido tendencias generales, productos nuevos y cambios estructurales. Se define como una "revolución en las formas de financiamiento por medio del desarrollo científico técnico que da lugar a nuevos productos y servicios financieros".¹⁶⁴ De la innovación financiera surgen, según Swary y Topf, cuatro cambios sustanciales en la dinámica de los mercados financieros internacionales y que repercuten directamente en el papel de la banca comercial internacional¹⁶⁵, éstos son:

1. *Desregulación*: Los sistemas bancarios de todo el mundo se han visto afectados por la tendencia global hacia la desregulación. Ésta ha asumido la forma de una reducción de las restricciones para el libre movimiento de capitales, como puede ser la liberalización las tasas de interés, la disminución los requerimientos de reservas y la eliminación paulatina de las restricciones para la expansión geográfica de las instituciones, así como para su incursión en actividades no bancarias¹⁶⁶. Como consecuencia, las instituciones financieras de los países industrializados se han expandido hacia nuevos mercados, como el mexicano,

¹⁶³ La tendencia hacia la expansión de la banca se intensificó cuando los grandes bancos estadounidenses especializados en banca corporativa comenzaron a expandir fuera de los Estados Unidos. Durante la primera crisis del petróleo (1973-1974) los bancos debieron reciclar el ahorro de los países exportadores para financiar los déficit de los países importadores, con lo cual se reforzó este proceso de internacionalización.

¹⁶⁴ MANRIQUE CAMPOS, Irma, "Reforma Financiera: innovación, desregulación y crisis" en *Arquitectura de la crisis financiera*, UNAM-Miguel Ángel Porrúa, México, 2000, pp. 88-89.

¹⁶⁵ SWARY, Itzhak y TOPF, Barry, *La desregulación financiera global. La banca comercial en la encrucijada*, FCE, México, 1992, pp.381-405.

¹⁶⁶ Como se verá más adelante, la desregulación ha proveído a los bancos la oportunidad de realizar actividades relacionadas con la banca de inversión, lo que les ha permitido obtener sustanciales comisiones e ingresos comerciales.

generando procesos de reestructuración en los sistemas bancarios nacionales¹⁶⁷ con el fin de asimilar y participar en la competencia internacional.

2. *Internacionalización de los riesgos:* Dada la apertura económica, los servicios de financiamiento son globales y las fronteras nacionales desempeñan un papel decreciente. Los sistemas bancarios nacionales están expuestos a la competencia de los bancos extranjeros, al mismo tiempo que compiten en los mercados internacionales por capital. Esta tendencia trae consigo que los sistemas bancarios se enfrenten a una mayor exposición al contagio de crisis y desequilibrios económicos en otras latitudes. Ésta tendencia ha obligado a una coordinación de las actividades bancarias a nivel mundial, y a la homologación de prácticas administrativas, contables y de responsabilidades, es decir, de la supervisión y regulación de las actividades bancarias.
3. *Reducción de la segmentación:* Una tendencia importante en el sistema bancario internacional es que ahora los bancos tienen la posibilidad de incursionar en otra clase de mercados antes exclusivos para otros intermediarios financieros, esto le otorga otra clase de segmentos de mercado de los cuales obtener beneficios. Ésta tendencia ha conllevado a un incremento de la competencia entre las instituciones bancarias y no bancarias, ya que están en posibilidad de ofrecer productos y servicios similares.
4. *Valorización:* El flujo de fondos en todo sistema financiero puede ser directo o indirecto, mediante el uso de intermediarios. Los bancos comerciales ha jugado el papel de intermediarios en el financiamiento indirecto, sin embargo, éste papel tradicional ha perdido ciertas ventajas con la sustitución que muchas grandes empresas hicieron de los préstamos bancarios por bonos, papel comercial y otros instrumentos negociados en el mercado de capitales. Hoy en día, éstas instituciones están aprovechando la desregulación incrementando su

¹⁶⁷ La entrada de instituciones financieras extranjeras, sobretodo a los países emergentes, ha provocado un proceso de alianzas, fusiones, adquisiciones y quiebras que afectan la estructura de los sistemas bancarios nacionales, empujan a nuevas regulaciones y modifican la naturaleza de la competencia a su interior.

participación en los mercados de capital, y convirtiéndose en actores del flujo directo de fondos. La combinación de una menor participación en la intermediación y una mayor participación en los mercados de capital constituye un cambio sustancial en el papel de los bancos comerciales, lo cual origina el proceso de *desintermediación financiera*, el cual se puede describir como el relativo desplazamiento de la banca comercial y otras instituciones de ahorro por instituciones financieras no bancarias como los captadores y canalizadores de ahorro interno.¹⁶⁸

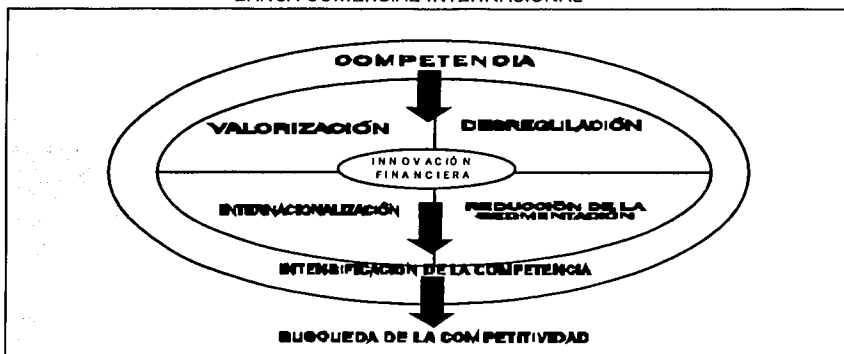
Las cuatro tendencias descritas tienen su motor en la *creciente competencia* que implica que las instituciones bancarias modifiquen sus formas de hacer negocios, pero también de su intensificación –de la competencia– por lo que es un proceso que se recrea constantemente y resulta de la combinación de las cuatro tendencias citadas: desregulación, valorización, reducción de la segmentación e internacionalización. Por ejemplo, la desregulación y la globalización han creado nuevas oportunidades para las instituciones financieras en otros mercados fuera de sus países de origen, lo que a su vez han aumentado la competencia entre instituciones foráneas que pretenden conquistar los mercados nacionales y aquellos bancos nacionales que reciben los impactos de su incursión. Por su parte la valorización también implica que hoy en día los bancos no sólo compitan con sus similares de otros países sino que además se enfrentan a otras entidades financieras especializadas –casas de bolsa, compañías aseguradoras, sociedades de inversión– por atraer los fondos de los inversionistas.

Asimismo, en esas nuevas formas de competencia se encuentra el *crecimiento de los conglomerados financieros*, la cual es manifiesta por una creciente propensión a las fusiones con el objeto de ganar participación de mercado y dejar fuera a la competencia, la cual proviene, de alguna forma del proceso de desregulación que ha llevado a la eliminación de restricciones para la expansión geográfica de las

¹⁶⁸ "La *valorización* es diferente al proceso de desintermediación financiera, los cuáles a pesar de estar muy relacionados no son idénticos: el primero involucra un cambio en la forma cómo se mantienen un activo financiero; lo segundo sólo involucra un cambio en la identidad del tenedor". SWARY, Itzhak y TOPF, Barry, *Ob.cit.*, p. 381.

instituciones bancarias, sobretodo de los países desarrollados a las economías en desarrollo, en dónde a su llegada, inician o acentúan un proceso de quiebras y fusiones entre las distintas instituciones nacionales con las provenientes del exterior.

CUADRO 3.1 LA COMPETENCIA Y LAS TENDENCIAS EN EL COMPORTAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL INTERNACIONAL



De esta manera, la banca internacional enfrenta el reto de su redefinición y adecuación a nuevos términos de competencia, buscando aprovechar las tendencias que a nivel mundial va dando forma a los mercados financieros internacionales y a la forma en que las economías, de manera individual, buscan participar de ello por medio de sus empresas, individuos e instituciones para que redunde en mayores beneficios y mayor crecimiento económico nacional. Para ello, la *competitividad* y en concreto el aprovechamiento de *ventajas competitivas* nacionales y sectoriales son el elemento que permite hacer más en éste mercado.

3.1.2 La Competitividad a nivel internacional: definición y alcances.

Como se mencionó anteriormente, la competencia se ha internacionalizado en muchos sectores, las empresas compiten por vender a escala mundial y obtener ventajas de conseguir sus factores necesarios a bajo coste. El capital, a su vez, fluye

internacionalmente hacia naciones con buena solvencia crediticia, y la financiación de las actividades productivas no se restringe a lo que pueda captarse localmente.

En ésta lógica actual de la economía mundial, la competitividad se ha convertido en un elemento que rodea la actuación de todas las empresas, tanto a nivel local como internacional, ya que la apertura de las economías y la mayor integración y dependencia en los procesos de producción y distribución de mercancías y servicios, hace que las empresas se enfrenten con instituciones de diferentes países, con entornos nacionales y potencialidades también diferentes. El sector de la banca comercial internacional no es ajeno a ello, de su capacidad de competir e innovar depende su lugar en el mercado; sus estrategias están dirigidas a su expansión y al incremento de sus beneficios a escala global.

La *competitividad*, como se ha venido entendiendo en este estudio, se refiere a aquellos elementos que hacen a una empresa o sector económico *capaz* de insertarse en la lógica de sus mercados y obtener de ellos una cuota de mercado que los hace, al mismo tiempo, aptos de rivalizar con otras empresas interesadas en el mismo mercado. El término *competitividad* habla de capacidades para hacer *más* de lo que hacen los competidores.

A nivel internacional, la competitividad ha sido objeto de estudio de diversos organismos, públicos y privados, entre ellos el World Economic Forum, el PNUD y revistas especializadas como *Foreign Policy*, que clasifican a naciones y sectores económicos según índices que han creado para medir las aptitudes y potencialidades que hacen a un país *competitivo*. Las características analizadas difieren de acuerdo al tipo de organismo que las realiza y al objetivo que persigue cada estudio, lo que tienen en común es que buscan una visión que integre tanto las variables macroeconómicas como indicadores de desarrollo y bienestar social.

El World Economic Forum (WEF), es un organismo líder en el estudio de la competitividad a nivel internacional. Sus informes incluyen diversos índices que buscan clasificar a los países de acuerdo a su grado de competitividad. Entre ellos se

encuentran el Índice de Competitividad (IC) y el Índice de Competitividad del Crecimiento (ICC), el cual es una revisión del primero, ambos miden los factores que contribuyen a sostener, en el mediano plazo, una tasa elevada de crecimiento del PIB per cápita, tomando en cuenta criterios en el ámbito empresarial (microeconómicos) e indicadores macroeconómicos.¹⁶⁹

Así, elaboraron el *Triángulo de la Competitividad del Crecimiento*, basado en tres subíndices: 1) Índice de Apertura al Exterior; 2) Índice de la competitividad del sistema financiero, y 3) Índice de Creatividad Económica.¹⁷⁰

Por otra parte, el estudio realizado por A.T. Kerney y *Foreign Policy* enfocan su análisis en la apertura comercial de 50 países (que aglutinan el 80% de la población y el 90% del PIB mundiales), basándose en lo que denominan Índice de Globalización el cual resulta de medir los principales factores que impulsan la globalización, los cuales van más allá del comercio y la apertura financiera. El estudio clasifica a las naciones según su nivel de integración económica, social y tecnológica con el resto del mundo y examina la relación entre la globalización y las variables de corrupción equidad y libertad. El índice se construye en cuatro fases: el contacto de la población de un país con otras personas del exterior, el flujo de bienes y servicios entre los países y el resto del mundo, los flujos financiero y la expansión del uso eficaz y eficiente de las tecnologías de información y telecomunicaciones.

En ese mismo sentido, al Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), en sus informes sobre el desarrollo mundial, pone en la actualidad énfasis en el adelanto tecnológico de los países como un elemento de suma importancia para el desarrollo económico de los países. Incorporó para ello el Índice de Adelanto Tecnológico (IAT) el cual refleja en qué medida un país está creando y difundiendo la

¹⁶⁹ Porter, Michael (et, al.), *Current Competitiveness and Growth Competitiveness* en <http://www.wef.org>.

¹⁷⁰ El Índice de Apertura al Exterior se basa en datos tales como el tipo de cambio real, volatilidad cambiarias y promoción de las exportaciones; el Índice de la competitividad del Sistema Financiero resulta de análisis de variables como acceso crediticio, diferencial de tasa de interés, regulación financiera y salud bancaria; por último el Índice de Creatividad Económica esta integrado por indicadores de transferencia tecnológica, capital de riesgo, disponibilidad de crédito y las posibilidades de iniciar un nuevo negocio. *Ibid.*

tecnología y construyendo una base de conocimiento humanos, lo cual define su capacidad para tomar parte en las innovaciones tecnológicas. Se integra de cuatro elementos: 1) Creación de tecnología; 2) Difusión de innovaciones recientes; 3) Difusión de invenciones antiguas y 4) Conocimiento especializados.

El estudio de la competitividad entraña un gran número de variables que pueden complementarse con el fin de tener el análisis más completo posible. Su aplicación para el caso de la economía mexicana contribuye y complementa el análisis de los determinantes de la ventaja competitiva de la Banca Comercial en México del capítulo. Éstos índices, tomándolos de una forma integrada, permiten ver la posición de la economía nacional en su conjunto en cuestiones de competitividad, así como los retos que implica para el desarrollo de las instituciones bancarias nacionales y para el sistema financiero en general.

3.1.3 La Competitividad y la Banca Comercial Internacional.

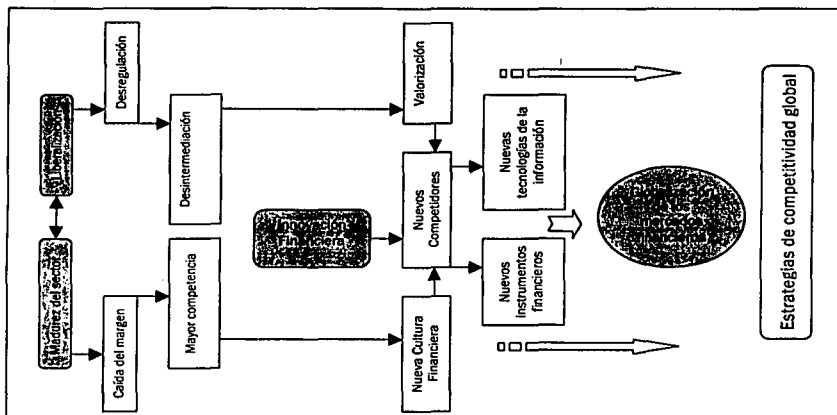
La combinación y uso de los indicadores provenientes de los índices de competitividad anteriormente citados con el estudio del caso particular del sector de la banca comercial, a nivel nacional o internacional, por medio de las categorías de Porter, utilizadas en éste estudio, permite obtener una visión integral de aquellos elementos que se requieren para que una economía sea competitiva, y a la vez, describen el ambiente en que las instituciones bancarias se mueven a la hora de hacer negocios.

El concepto de competitividad tiene varios alcances, representa ante todo una visión integral de los factores que contribuyen a la generación de valor, tanto a nivel macro como microeconómico. Una economía es más competitiva cuando el ambiente de funcionamiento de las empresas es conducente al crecimiento sostenido de la productividad y los niveles de ingreso.

Dentro de la calidad del ambiente macroeconómico, la falta de financiamiento, y en particular, la actuación ineficiente de la banca comercial puede ser uno de los mayores obstáculos para el funcionamiento y expansión de los negocios de una

economía. Por lo tanto, la banca no sólo actúa como empresa, con una problemática sectorial específica, sino que además tiene una función primordial como intermedio financiero destinado a coadyuvar a la distribución y asignación de recursos para las actividades productivas.

CUADRO 3.2: ESCENARIO COMPETITIVO DEL SECTOR BANCARIO



FUENTE: BUENO, Eduardo, "Cambios en el entorno competitivo de la banca", en *La banca del futuro, un desafío para el 2000*, p. 56.

La *innovación financiera* permite a la nueva banca ofrecer una enorme gama de servicios, la aparición de la banca electrónica es una manifestación de ello. El desarrollo mismo de la tecnología ha sido un factor que ha revolucionado los procesos productivos a escala internacional, intercomunicando cada vez más a las economías y aumentando la competencia entre ellas y las empresas.

La *valorización y reducción de la segmentación* permiten que ofrezca desde los servicios bancarios internacionales tradicionales (cambio de divisas, líneas de crédito, financiamiento al comercio exterior, depósitos, transferencias de fondos, etc.) hasta

los servicios de banca de inversión¹⁷¹ (emisión, suscripción, colocación de bonos, papel comercial, aceptaciones bancarias) y de administración de riesgos (opciones, futuros, swaps).

La *desregulación bancaria* se puede observar en la competencia más abierta entre bancos nacionales y extranjeros: más fusiones y adquisiciones de bancos; la reducción del margen de intermediación financiera; una tendencia a la reducción de riesgos. Así el motor principal ha sido, como en casi todos los procesos la competencia, por lo cual las instituciones buscan obtener aquellos elementos que los coloquen por encima de sus similares, es decir, están en una constante modernización y adecuación a su entorno que los haga *competitivos*.

La competitividad, como se estudia en los foros internacionales, y las categorías de Porter conforman el escenario bajo el cual se hace el análisis del sector bancario internacional: primero, estableciendo el grado de competitividad del país donde se aloja el sector económico en cuestión según los parámetros internacionales para determinar los problemas estructurales que no permiten un desarrollo mayor del mismo, y el estudio del sector bancario mexicano en comparación con otros sistemas bancarios, de mayor o igual desarrollo, para determinar sus características y posición a nivel internacional.

3.2 La Banca Comercial Internacional: definición, estructura y regulación.

3.2.1 Definición.

A principios de los años setenta, la mayoría de los negocios bancarios eran puramente nacionales puesto que sólo implicaban a la moneda y a los clientes del país en donde se ubicaba el banco. Treinta años después la situación no es la misma, ya que las actividades de los bancos han traspasado las fronteras y su radio de acción se distribuye a lo largo y ancho del globo, esto porque la mundialización de la economía

¹⁷¹ Como resultado de la desregulación, se ha ido generalizando el concepto de "Banca Universal", el cual integra en una única institución las funciones que realizaba la banca comercial (depósitos a la vista y préstamos) y la banca de inversión.

ha modificado la estructura de los mercados financieros y ha creado nuevos riesgos y desafíos para las instituciones financieras y las autoridades.

El incremento en el comercio mundial y el papel que en ello ha jugado la empresa transnacional, han estimulado la demanda de financiamiento transfronterizo, y de la mano de la liberalización financiera, ha fomentado la creación de una masa móvil de capital y liquidez internacionales. Su ascenso ha sido tan considerable que en el año 2000 el movimiento de capitales a escala mundial ascendió a \$7,600 millones de dólares, el triple del promedio del periodo 1983-1992 que fue de \$2,300 millones de dólares¹⁷².

Lo anterior forma parte de las tendencias en el comportamiento de la banca citadas anteriormente, que la definen como un tipo de institución característica del sistema económico global de finales de los noventa y del nuevo siglo, que se mueve para obtener un mayor segmento en el mercado de la intermediación financiera mundial. Y esto a su vez, ubica a los bancos comerciales a nivel internacional como unas instituciones que no están limitadas por la geografía en su búsqueda de clientes y beneficios, que invierten en mercados de distintas latitudes y que viven un proceso de intensa competencia en el cual incurren en nuevas actividades financieras con otro tipo de instituciones no bancarias a nivel internacional. Así también, las nuevas tecnologías son un elemento vital para la integración de las actividades de la banca en el mundo. De una manera sustancial, el Internet complementa la existencia de sucursales y teléfono; es la base de nuevos servicios financieros (*e-banking* o banca virtual) con lo cual se obtiene un agregado al haber la posibilidad no sólo de ofrecer en línea los servicios tradicionales sino de crear otros de carácter virtual.

Por lo tanto, los bancos comerciales son hoy en día, instituciones globales, integradas por el advenimiento de la tecnología, que se encargan de *reunir a los clientes y vendedores de activos situados en diferentes países, proporcionándoles un*

¹⁷² HÄUSLER, Gerd, "La mundialización de la finanzas", *Finanzas y Desarrollo*, FMI, vol. 39, marzo, 2002, p. 10.

sistema de pagos mundial para agilizar y hacer posibles los intercambios¹⁷³. Para ello aprovechan el desarrollo tecnológico para automatizar servicios y productos e impulsan la formación de grupos financieros que puedan crear mezclas de productos que ofrecer a los clientes. Entre sus principales actividades se encuentran las operaciones bancarias en divisas extranjeras, los préstamos extranjeros o el servicio que otorgan como banqueros inversionistas a países, provincias y compañías extranjeras.¹⁷⁴

El espacio en donde la banca internacional realiza sus actividades se denomina *mercado internacional de capitales*, el cual no es un mercado único sino un "conjunto de mercados estrechamente interconectados en lo que se intercambian activos de ámbito internacional", esto es, dónde residentes de distintos países comercian activos.¹⁷⁵

CUADRO 3.3: PRICIPALES PARTICIPANTES DEL MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALES

MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALES: Lugar donde residentes de distintos países comercial activos. Conjunto de mercados interconectados en los que se intercambian activos de ámbito internacional			
PRINCIPALES PARTICIPANTES			
Empresas Transnacionales	Bancos Comerciales	Instituciones Financieras no bancarias	Bancos centrales y otras Instituciones públicas
Aquellas con operaciones multinacionales que financian regularmente sus inversiones atrayendo fondos del extranjero. El endeudamiento financiero toma la forma de créditos de, y a través de, bancos internacionales u otras instituciones, o también pueden vender instrumentos de deuda en el mercado internacional de capitales.	Instituciones especializadas en reunir a los compradores y vendedores de activos situados en diferentes países. Proporcionan un sistema de pagos mundial que agiliza y hace posible el intercambio. Pueden suscribir emisiones de acciones y bonos de empresas.	Se han convertido en participantes importantes del mercado internacional de capitales a medida que invierten en activos extranjeros para diversificar su cartera de valores. Entre ellas se encuentra los bancos de inversión, especializados en la suscripción de acciones y bonos de empresas, las compañías aseguradoras y los fondos de pensiones.	Los bancos centrales están involucrados a través de la intervención en el mercado de divisas. Asimismo, instituciones financieras de carácter internacional (FMI, BM, BIS) encargadas de vigilar el comportamiento y la estabilidad de dicho mercado.

FUENTE: Elaboración propia con datos de KRUGMAN, Paul y OBSTFELD, Maurice, *Economía Internacional*, pp. 775-777.

¹⁷³ KRUGMAN, Paul y OBSTFELD, Maurice, *Economía Internacional*, p. 769.

¹⁷⁴ ROSENBERG, Jerry, *Diccionario de Banca*, Ed. Ventura, 1995, pp. 204-205.

¹⁷⁵ KRUGMAN, Ob.cit. p. 775.

Los participantes principales del mercado internacional de capitales son: los bancos comerciales, las empresas transnacionales, las instituciones financieras no bancarias (bancos de inversión), bancos centrales y otras instituciones de carácter público. De todos ellos, los bancos comerciales toman un importancia relevante al ser las instituciones que proporcionan la movilidad necesaria para que éste mercado funcione.

Los bancos comerciales son instituciones que se encuentra en el centro de las actividades de los mercados financieros internacionales no sólo porque hacen funcionar el mecanismo de pagos internacionales, sino porque hoy en día, llevan a cabo una amplia gama de actividades financieras. Las operaciones bancarias internacionales pueden agruparse en dos grandes segmentos:¹⁷⁶

- Las *transacciones con divisas*: créditos denominados en moneda extranjera, o pasivos con residentes nacionales y extranjeros.
- Las *transacciones internacionales*: activos o pasivos con residentes extranjeros, denominados en moneda nacional o extranjera.

Asimismo, como la Banca Comercial Internacional es un tipo que organización que se caracteriza por llevar a cabo sus operaciones fuera de sus países de origen por medio de tres clases de dependencias:

1. Una *agencia* situada en el extranjero, que concierta préstamos y transfiere fondos pero no acepta depósitos.
2. Un banco extranjero que sea su *filial*. Una filial de un banco extranjero difiere de un banco local sólo en que es el banco extranjero el propietario que lo controla.
3. Una *sucursal* extranjera, que es simplemente una oficina del banco nacional en otro país.

¹⁷⁶ SWARY, Itzhak y TOPF, Barry, *La desregulación financiera global. La banca comercial en la encrucijada*, FCE, México, 1993, p. 531.

Así, la banca comercial internacional es un fenómeno de nuestros días producto de la globalización de la economía, el crecimiento del comercio internacional y el flujo de capitales, pero también, siendo un negocio en sí mismo que busca mayores beneficios, la banca ha internacionalizado sus operaciones con el fin de escapar de las regulaciones nacionales sobre la actividad financiera, trasladando algunas de sus operaciones al extranjero y hacia monedas extranjeras (*offshore*) supliendo a la vez la demanda de aquellos depositantes que hacen negocio fuera de su país y con aquellos que desean mantener su dinero fuera de la jurisdicción de los países que lo han emitido.

3.2.2 Estructura del sector.

De la definición dada en 3.2.1, se desprenden las características principales del sector. Primeramente, la banca comercial parte de sistemas financieros nacionales heterogéneos en sus estructuras, tamaños y desarrollo, que han conformado un sector a nivel internacional que maneja una gran cantidad de recursos y representa una parte vital en la asignación de los mismos facilitando el intercambio de bienes y activos a nivel mundial. En segundo lugar, y relacionado con el primer punto, los bancos no son instituciones independientes que se muevan a libertad, las diferencias entre las regulaciones nacionales, que muchas veces limitan sus actividades en sus regiones de origen, ha sido un estímulo importante para la internacionalización de un sector que busca traducir esas diferencias en beneficios.

El sector financiero en general ocupa un lugar estratégico en la movilización de activos, colocación y rentabilidad, en el funcionamiento solvente de los sistemas de pagos y en el financiamiento de la actividad económica. En su conjunto, los 50 conglomerados financieros más grandes del mundo suman activos equivalentes al casi el 60% del PIB mundial¹⁷⁷. Como se aprecia en el cuadro 3.3 por sí solos los bancos comerciales suman un valor de mercado equivalente al de las compañías telefónicas y

¹⁷⁷ Lo cual representa en cifras de 1998, 19 mil 596 billones 800 mil millones de dólares. Con datos de CORREA, Eugenia, "Conglomerados y reforma financiera" en *Comercio Exterior*, vol. 49, no. 6, México, junio, 2000.

muy superior al de las empresas petroleras y farmacéuticas, esto es manejan recursos por casi el 12% del valor de mercado en la economía mundial.

CUADRO 3.4: EL SECTOR FINANCIERO EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

SECTOR	VALOR DE MERCADO (mmd)	VALOR DE MERCADO POR SECTOR / VALOR DE MERCADO TOTAL (%)
Sector Financiero Total	2,536	20.0
Bancos Comerciales	1,479	11.6
Instituciones Financieras	213	1.7
Servicios Financieros	115	0.9
Aseguradoras	728	5.7
<i>Sectores de Referencia</i>		
Compañías telefónicas	1,472	11.6
Farmacéutica	1,150	9.1
Equipo de Oficina y Computación	974	7.7
Petróleo	720	5.7
Alimentos	500	3.9
TOTAL	12,674	100

FUENTE: *Financial Times*, en línea, datos de 2000

Así, el sector financiero y la banca tiene un papel muy importante en la economía mundial, por tamaño y funciones. Los datos sobre el tamaño de la banca comercial en el mundo indica que hacia finales de 2001 existían 1,360 bancos con líneas de crédito y préstamos equivalentes a 2,200 millones de dólares¹⁷⁸, y muchos de ellos llegan a tener activos que exceden el valor nominal del PIB de varias naciones.

CUADRO 3.5: COMPARACIÓN ENTRE EL CAPITAL DE ALGUNOS BANCOS Y EL VALOR DE ALGUNOS SISTEMAS BANCARIOS

Bancos Internacionales	MMD*	Sistemas Bancarios	MMD*
Citigroup	54	Argentina	7
Mizuho Financial Group	51	India	8
HSBC	35	Malasya	10
Crédit Agricole	26	Polonia	2
Deutsche Bank	20	Sudáfrica	8
USB	19	México	15

* Total de Activos en millones de dólares

FUENTE: *The Banker*, julio 2001, en línea.

¹⁷⁸ BIS, *Informe Anual 2000-2001*, p. 137.

Como ya se mencionó, el sector de la banca comercial internacional esta compuesto por instituciones de variado desarrollo y que juegan papeles diferentes. Por un lado, se encuentran las instituciones que dominan el mercado y que provienen de los sistemas financieros más desarrollados del mundo: el estadounidense, el japonés, el alemán, sulzo y británico. Seguido de éste se encuentra algunos bancos con gran presencia internacional provenientes de Francia, Países Bajos, España, entre otros. Estas organizaciones están a la cabeza de la actividad bancaria mundial y son quienes han impulsado varias de las tendencias actuales que afectan a otros sistemas bancarios ya que suplen necesidades domésticas en economías emergentes como prestamistas de gran importancia.

Por otro lado, se encuentran aquellos bancos que reciben la influencia de éstas grandes instituciones, y que en su mayoría forman parte de los sistemas bancarios de las llamadas economías emergentes, que no por estar en ésta categoría guardan el mismo nivel de desarrollo, pero tienen en común que las crisis financieras de la década de los noventa obligó a sus sistemas bancarios a abrir su puertas a la inversión extranjera, con el deseo de impulsar la reestructuración y recapitalización de sus sistemas bancarios y elevar sus niveles de competencia y eficiencia.

El Cuadro 3.6 contiene algunos indicadores de estructura de algunos sistemas bancarios agrupados por regiones geográficas y comparados con la estructura de los sistemas bancarios de las economías más avanzadas en promedio. En él se puede observar cuáles han sido los principales cambios en su composición en la década que va de 1990 al 2000.

En todos ellos, el proceso de fusiones ha disminuido el número de instituciones bancarias, no así el total de instituciones financieras que se ha visto incrementar tanto en América Latina como en el Sureste de Asia debido a la aparición de nuevos intermediarios financieros producto de la liberalización y apertura.

Otra característica señalada en el cuadro es la concentración del mercado¹⁷⁹ que se ha incrementado en América Latina y las Economías Avanzadas, no así en el sureste de Asia donde se ha conservado casi los mismos niveles, y en Europa central donde ha disminuido. El número de sucursales por cada 1000 habitantes, por su parte, es un indicador muy ilustrativo de la penetración de los sistemas bancarios: en tanto que en las Economías Avanzadas existen 286 sucursales por cada 1000 personas, en las tres regiones comparadas hay tan sólo 21 sucursales en promedio lo cual refleja la poca penetración del sistema bancario.

CUADRO 3.6: ESTRUCTURA DE ALGUNOS SISTEMAS BANCARIOS

	Sureste Asiático		América Latina		Europa Central		Economías Avanzadas	
	1990	2000	1990	2000	1990	2000	1990	2000
Número de Instituciones:								
Financieras	10,100	11,761	1,344	1,741	2,087	1,154	39,766	30,361
Bancos Comerciales	1,148	1,059	323	302	1,819	929
Concentración	44	43	47	59	70	55	39	42
Empleados (miles)	303	344	943	773	...	252	5,638	5,477
Activos (mmd)	835	1,917	364	766	105	186
Sucursales	17	24	26	24	...	15	275	286
Índice de capitalización	4.9	10.9	9.0	8.8	8.2	7.6

FUENTE: BIS Papers, No. 4, agosto 2001., p. 2.

Estos datos refuerzan lo dicho anteriormente: la banca comercial internacional esta conformada por un gran universo de instituciones, que a su vez, forman parte de sistemas bancarios nacionales con grados de desarrollo muy distintos, lo cual les hace jugar papeles también diferentes en la dinámica del sector. Por un lado, aquellas grandes instituciones originales de países con gran desarrollo financiero que expanden sus actividades hacia otros mercados como los emergentes, que tienen necesidad de capital y presentan la ventaja para los grandes bancos de poca explotación de sus mercados.

¹⁷⁹ Indicador que se analiza con más detalle en 3.4 con la comparación del sistema bancario en México con el resto del mundo.

3.2.3 Regulación.

Las instituciones bancarias son organismos cuyas actividades están reguladas en casi todos los países del mundo. La regulación es de capital importancia debido a su influencia tanto en la conducta de los gestores de los bancos como en las características específicas del sector bancario. Ésta tiene una larga historia: se puede decir que desde la producción de dinero y su monopolio por parte del Estado. Hoy en día, la legislación sobre la banca tiene problemas más complejos, ya que el conjunto de instrumentos que utiliza es más abundante, la internacionalización de sus operaciones con extensas redes de sucursales y oficinas de representación alrededor del mundo y la apertura a la inversión extranjera en la mayoría de los sistemas financieros implican nuevos retos y riesgos que los reguladores deben contemplar para la estabilidad de los mismos sistemas bancarios nacionales y para el sistema financiero internacional.

Aunado a ello, uno de los eventos más relevantes de los últimos años y que han puesto de manifiesto la necesidad de modernizar la regulación en torno a estas instituciones son las crisis financieras de los mercados emergentes¹⁸⁰. Las quiebras bancarias e inestabilidad de las finanzas que generaron a escala global puso de manifiesto que la banca requiere una regulación que permita el bienestar global de sus usuarios y las operaciones que realizan, ya que las experiencias de los últimos años permiten ver que las quiebras bancarias tienen un elevado costo social y económico por el efecto de contagio o efecto dominó que provoca la desestabilización e incluso quiebras en otros sistemas bancarios en el mundo.

Generalmente, la regulación de la banca encuentra su justificación en la necesidad de proteger a los depositantes del riesgo de quiebra de su banco por lo que se busca promover una política sólida de inversión de los recursos que evite la temida "desconfianza" entre el público que devenga en pánicos bancarios. Esta justificación

¹⁸⁰ Entre ellas se encuentran las crisis financieras en México (1994-1995), Argentina (1995-1996; 2001-2002), Brasil (1995-1996; 2001), Sureste de Asia (1997), Rusia (1997), aunque hay que mencionar que a partir de los setenta, 133 países de los 180 miembros del FMI han experimentados crisis en sus sectores bancarios de 1980 a 1995.

lleva a que la regulación bancaria tome dos formas: la regulación de la estructura y la regulación de la conducta de las instituciones. La primera indica qué empresas reúnen los requisitos necesarios para llevar a cabo la actividad bancaria; la segunda se ocupa de la conducta permitida a los bancos en torno a las operaciones que realizan y su administración.¹⁸¹

Cada país tiene regímenes reguladores diversos, ya sea de forma mínima, moderada o fuerte, cada país establece sus normas, para proteger el mercado y promover su competitividad. Dichas medidas influyen directamente en la toma de decisiones de los bancos, y se complementan con otro tipo de regulaciones encaminadas a controlar los riesgos que puedan afectar a las economías. En general, todas ellas buscan proteger a los sistemas bancarios de las adversidades del exterior y de los malos manejos administrativos de las mismas instituciones, para ello aplican diferentes tipos de medidas como pueden ser: a) restricciones de la entrada, creación de sucursales, redes y fusiones; b) segmentación y especialización del mercado bancario; c) controles de tasas de interés, d) coeficientes de capital; e) seguro de depósitos, entre otros.

Las aplicaciones que éstas y otras medidas tienen en los diferentes sistemas bancarios son tan heterogéneas que ningún sistema las abarca todas. Sin embargo, hay algunos patrones en esta materia que se están siguiendo alrededor del mundo que tienen que ver más con una cooperación en materia de legislación bancaria entre países que con una regulación conjunta, esto ante la necesidad de regulaciones y supervisiones modernas y más homogéneas a nivel internacional, acordes al tipo de institución bancaria actual que contemple los efectos de su actividad transnacional, cuya principal manifestación es el riesgo sistémico¹⁸².

En este punto hay que señalar que esta preocupación no es nueva, ha asediado a los bancos centrales y a otros responsables de los gobiernos desde que las

¹⁸¹ FEIXAS, Xavier, *Ob.cit.*, p. 315.

¹⁸² "El riesgo de que la quiebra de un banco se difunda a otros (u empresas) vinculado al banco en quiebra por contratos financieros (préstamos o depósitos interbancarios)." *Ibid.*, p. 322.

operaciones bancarias internacionales comenzaron a crecer rápidamente en los años setenta. En el año de 1974 cierto número de bancos quebraron como resultado de pérdidas asociadas a operaciones con divisas, entre ellos el Franklin National Bank y el Bankhaus I.D. Herstatt. Las quiebras tuvieron repercusiones en los mercados financieros internacionales y el volumen de préstamos internacionales disminuyó drásticamente.

En respuesta a esta crisis, los presidentes de los bancos centrales de once países industrializados formaron un grupo llamado *Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria*, cuya sede se encuentra en el Banco de Pagos Internacionales (BPI) en Basilea, Suiza¹⁸³, y que tiene como misión conseguir "una mejor coordinación de la vigilancia ejercida por las autoridades nacionales sobre el sistema bancario internacional..."¹⁸⁴ y que hoy en día es el mayor foro de cooperación entre legisladores bancarios de diferentes países. En 1975, el Comité llegó a un acuerdo, llamado Concordato (el cual sufrió modificaciones en 1983), por el que se asignaban responsabilidades de inspección de los establecimientos bancarios multinacionales entre los bancos matrices y los países anfitriones así como para compartir información sobre las instituciones entre los legisladores de los distintos países miembros.

A partir de entonces las discusiones y acuerdos adoptados en el seno del BPI, tienen relevancia mundial al grado que se toman como parámetros de las legislaciones bancarias nacionales. Ejemplo de ello es la armonización de las prácticas de inspección en los países, que se dio en enero de 1988, cuando el Comité acordó un conjunto de normas estándar comunes para valorar adecuadamente el capital de los bancos conocidas como *Acuerdos de Basilea*.

Los objetivos originales del acuerdo consistían en frenar el incremento en el riesgo de los bancos, producto de una disminución en la capitalización. Para lograrlo, se estableció un marco de medición de riesgos simple en el se asignaban a todos los

¹⁸³ El BPI se fundó en 1930 por un grupo de seis bancos centrales, Estados Unidos y Suiza, como fideicomiso para la ejecución del Young Plan después de la Primera Guerra Mundial. Tiene su sede en Basilea, Suiza, de donde viene el nombre del Comité y los Acuerdos subsecuentes.

¹⁸⁴ <http://www.bis.org/>

activos de los bancos a una de cuatro categorías de ponderación de riesgos, que van del 0 al 100%, según riesgo. Tal sistema ha proporcionado un marco para la medición del riesgo crediticio de los bancos, además establecen un requerimiento para los bancos Internacionales de que mantengan un capital igual a, como mínimo, el 8% de sus activos, ponderado según riesgo, más los compromisos no reflejados en los balances¹⁸⁵.

Desde un principio el Acuerdo se convirtió en la norma mundial para evaluar la solidez financiera de los bancos. Aunque originalmente estaba diseñado para aplicarse sólo a los bancos del G-10 que operaban a escala internacional, actualmente la mayor parte de los países del mundo han adoptado regulaciones basadas en los Acuerdos de Basilea, incluso las aplican para muchos bancos que sólo operan en el ámbito nacional.

Sin embargo, conforme avanzaba la década de los noventa y como producto de las crisis bancarias y financieras en muchos países emergentes e incluso en los países avanzados, los propios bancos han desarrollado y establecido nuevos métodos de monitoreo y administración de riesgos no previstos en el Acuerdo de 1988.

Ante este nuevo contexto, en 1999 el Comité emitió una propuesta para un nuevo marco de adecuación de capital que reemplace el acuerdo de 1988. Este consiste en desarrollar y aplicar en los bancos de la mayor parte del mundo lo que el Comité llama los "tres pilares" de la supervisión bancaria:¹⁸⁶

¹⁸⁵ Según algunos de sus críticos, las normas reguladoras de la suficiencia de capital están entre las regulaciones más debatidas. Independientemente del debate teórico, el capital sirve para amortiguar pérdidas y quiebras, si éste se encuentra expuesto se reduce el incentivo a asumir riesgos; la desventaja que presentan los requerimientos de capital no necesariamente reflejan el riesgo implícito a la estructura de activos bancarios y por lo tanto no constituyen un verdadero amortiguador frente a la exposición del riesgo. SAAVEDRA RUIZ, Jorge, "Hacia el nuevo acuerdo de Basilea", El Financiero, México, D.F., 20 de febrero, 2003, p. 36.

¹⁸⁶ Para el lanzamiento del nuevo marco regulatorio, el Comité de Basilea ha pasado los últimos cuatro años celebrando reuniones y foros de consulta con los interesados en el tema: autoridades y organizaciones de supervisión financiera, banqueros, legisladores, académicos, en busca de un consenso que permita ponerlo en marcha en el año 2004.

- a. Requerimiento mínimos de capital, que buscan actualizar las reglas establecidas en el acuerdo original.
- b. La autoevaluación de los procesos de otorgamiento de crédito y de capitalización de los bancos, su revisión y supervisión por parte de las autoridades locales.
- c. La utilización efectiva de la información pública (transparencia contable) para fortalecer la disciplina de los mercados como complemento de los esfuerzos de supervisión por parte de las autoridades bancarias nacionales.

Asimismo, existen otros organismos que discuten y analizan la situación financiera internacional y proponen nuevos mecanismos de supervisión y regulación de los sistemas bancarios. El Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial, principales instituciones del Sistema Financiero Internacional, tienen en conjunto el Programa de Evaluación del Sector Financiero (PESF), el cual determina la importancia relativa de las diversas instituciones financieras de una nación, la sensibilidad del sistema financiero frente a sacudidas en distintas circunstancias, y se incluyen indicadores de la solidez financiera como el coeficiente de capitalización, el volumen de préstamos en mora en las carteras bancarias y las tendencias de las ganancias. Su evaluación también abarca estimaciones de los movimientos de liquidez y las políticas conexas; el marco de control de crisis; la reglamentación y supervisión del sector financiero, incluida la adhesión a normas y códigos de aceptación internacional; y las necesidades de crecimiento del sector¹⁸⁷.

Pero su participación más importante está relacionada con su papel como salvaguardas de la estabilidad mundial, y su intervención en las crisis bancarias y financieras que se han presentado a lo largo del tiempo, promoviendo programas de ajuste que saneen las finanzas del gobierno y mejoren los indicadores macroeconómicos de la nación, y como prestamista y fuente de recursos para los países miembros con problemas de este tipo.

¹⁸⁷ Halzhou Huangy S. KaI Wajid, "Estabilidad financiera en el mundo de las finanzas", en Finanzas y Desarrollo, FMI, Vol. 39, marzo, 2002, p. 14.

CUADRO 3.7: ORGANISMOS INTERNACIONALES INVOLUCRADOS EN LA COOPERACIÓN EN MATERIA DE LEGISLACIÓN Y SUPERVISIÓN BANCARIAS.

Banco de Pagos Internacionales
El BPI es un foro para la cooperación monetaria y financiera internacional donde se reúnen representantes de los bancos centrales. Cuenta con diversos organismos y mecanismos de cooperación producto de dichas reuniones y de ellas se desprenden diversos documentos que en la actualidad son la pauta a seguir en la regulación de las instituciones bancarias a nivel mundial. Entre ellos: <i>Principios para la Supervisión Efectiva de la Banca</i> y el <i>Acuerdo de Basilea</i> con sus modificaciones en 1988 y 1999.
Fondo Monetario Internacional y Banco Mundial
El FMI actúa en tres frentes: 1) ayuda a los países miembros a evaluar minuciosamente los puntos vulnerables del sector financiero y las necesidades de desarrollo; 2) fortalece el seguimiento y análisis del sector financiero, fijando pautas y promoviendo la transparencia e integridad, y 3) ayuda a los países a establecer instituciones sólidas. El núcleo de esta labor es el Programa de Evaluación del Sector Financiero (PESF), que el FMI y el Banco Mundial pusieron en marcha en 1999. El PESF es básicamente una evaluación general de la solidez del sistema financiero de un país y tiene por objeto ayudar a las autoridades a individualizar los puntos fuertes y débiles y a formular medidas que frenen las posibilidades de crisis.
Foro para la Estabilidad Financiera
Establecido por el G-7 en 1999 para fortalecer el intercambio de información y la cooperación en cuestiones de supervisión financieras. El Foro incluye a las autoridades responsables de la estabilidad financiera en el G-7 así como a representantes de Australia, Holanda, Singapur, instituciones financieras como el FMI.

FUENTE: Elaboración propia con datos de HAIZHOUHUANG y KALWAJID. "Estabilidad financiera en el mundo de las finanzas", en *Finanzas y Desarrollo*, FMI, Vol. 39, marzo, 2002, p. 14; y SAAVEDRA RUIZ, Jorge, "Hacia el nuevo acuerdo de Basilea", *El Financiero*, México, D.F., 20 de febrero, 2003, p. 36.

La regulación la banca internacional es un tema de gran importancia en la agenda económica mundial ya que la mayor interrelación que en materia financiera guardan los países los lleva a ser afectados por los problemas que se puedan presentar en otros sistemas bancarios. Sin embargo, aún queda mucho por hacer en esta materia, la cooperación entre las naciones por medio de los organismos descritos es sólo un paso en la modernización de las legislaciones y regulaciones nacionales que enfrentan el reto de adecuarse a una realidad que cambia rápidamente y que requiere de incorporar los temas nuevos que presenta la vida del sector como los nuevos servicios bancarios virtuales, por mencionar un ejemplo.

El estudio de los efectos de la Internacionalización de la banca se estudia en los principales foros de supervisión y reglamentación bancaria en el mundo (BIS, FMI, BM, FSF) lo que hace que el flujo de información sea abundante, y con ello se cumple uno de los propósitos de estas instituciones. Sin embargo, es un hecho inevitable que la

realidad del sector bancario internacional avanza de manera más rápida que la legislación y los acuerdos en la materia. Por lo tanto, los acuerdos en torno a la regulación del sistema bancario tienen un alcance limitado, ya que avanzan tras de los cambios, y no delante de ellos, asimismo, tiene un marcado enfoque a regular el comportamiento de las instituciones por medio de su incursión en riesgos, pero, existen puntos relevantes en torno a la estructura del sector, como su expansión y concentración, que se dejan a los reguladores nacionales, como son las consecuencias sobre los sistemas bancarios nacionales en su definición y alcance.

3.3 Naturaleza de la competencia en la Banca Comercial Internacional.

Con relación a el apartado 1.4 correspondiente a la Naturaleza de la competencia en el sector bancario en México, en esta sección se emplean el mismo tipo de categorías, provenientes de la teoría de Porter y que buscan describir cuál es el comportamiento de las instituciones que conforman un sector ante el medio ambiente que los rodea, esto con la finalidad de caracterizar al sector bancario a nivel internacional en torno a las tendencias de su comportamiento, ya explicadas, su forma de competir, su intensidad, rentabilidad y rivalidad que se gesta dentro de sí.

Para ello, empleo una serie de eventos suscitados en el espacio temporal delimitado en ésta investigación y las categorías que según Porter determinan la rentabilidad del sector porque "conforman los precios que pueden cobrar las empresas, los costes que tienen que soportar, y las inversiones necesarias para competir".¹⁸⁸ Y al igual que en capítulo 1, es estudio se centra en dichas fuerzas que son: la *amenaza de nuevas incorporaciones*, la *amenaza de productos o servicios sustitutivos*, el *poder de negociación de los proveedores*, el *poder de negociación de los clientes* y la *rivalidad entre los competidores*. Estos cinco elementos en su interacción permiten conocer la intensidad de la competencia dentro del sector, el grado de rivalidad, las posibilidades de sustitución de los servicios ofrecidos por otros generados en un nuevo sector, o dentro del mismo lo cual es de suma importancia

¹⁸⁸ PORTER, Michael E., *La ventaja competitiva de las naciones*, Editorial Vergara, Buenos Aires, 1991, p. 65.

para ubicar la dinámica internacional de sector y así categorizar de una manera más estricta el lugar del sistema bancario mexicano en el apartado 3.4.

3.3.1 Amenaza de nuevas incorporaciones

El primer punto a analizar en la naturaleza de la competencia entre las instituciones de banca comercial a nivel internacional es el que se refiere a la amenaza de nuevas incorporaciones al mercado que puedan mermar la participación de los bancos ya establecidos en el reparto de los beneficios del mismo, y que representan una fuerza que incrementa la competencia al interior del sector.

La banca comercial a nivel internacional esta inmersa en una dinámica de cambio constante que repercute directamente en su forma de competir, y de sus efectos proviene la posibilidad o no de cambios en la estructura de la competencia en el sector. Dicha dinámica de cambio toma la forma de ciertas tendencias que marcan el camino seguido por las instituciones hasta hoy; las que conciernen directamente a este apartado son: desregulación, internacionalización de los riesgos, reducción de la segmentación y las nuevas tecnologías de la información.

El proceso de *desregulación*, es la tendencia que ha promovido un gran cambio en la forma en que se desarrolla el negocio bancario en el mundo. Así, la mundialización de la intermediación financiera obedece en parte a la demanda de mecanismos para la intermediación de las corrientes transfronterizas y, en parte, a que se han reducido las barreras que impedían el comercio de servicios financieros y a que las normas que regían la entrada de instituciones financieras extranjeras en los mercados de capital nacionales son ahora más sencillas. Muestra de ello es el incremento en valor bruto de los movimientos de capital a escala mundial que en el año 2000 ascendió a \$7,500 millones de dólares, el cuádruplo de su nivel en 1990. El crecimiento de los movimientos de capital transfronterizos ha significado también un

aumento de las corrientes netas de capital, que pasaron de \$500,000 millones de dólares en 1990 a casi \$1,200 millones en 2000.¹⁸⁹

Asimismo, la eliminación de barreras a la inversión extranjera en los distintos sectores bancarios del mundo también ha intensificado la competencia de manera que hoy en día los bancos están forzados a guiarse con claridad y transparencia en torno a sus riesgos, activos y capital, es decir en lo que se refiere a sus estados financieros, pero también esta transparencia y claridad se refiere a los precios que cobran por los servicios a modo que el mayor público que las nuevas tecnologías y la desregulación les permite tener obtengan información de calidad para la toma de decisiones e inversiones .

Pero sin duda, el efecto más importante de esta tendencia sobre el sector bancario internacional ha sido la expansión geográfica de las grandes instituciones bancarias provenientes de los países desarrollados, principalmente, hacia América Latina, Asia y el centro de Europa. Esta expansión de la banca ha obedecido a la necesidad de las instituciones globales por incrementar su rentabilidad, para ello aprovechan la liberalización de las barreras a la inversión extranjera, invirtiendo en las instituciones domésticas que les permitan incrementar su presencia a nivel internacional, captando mayor mercado¹⁹⁰. El resultado para las economías emergentes ha sido una mayor entrada de capital para instituciones, así como transferencia de tecnología que les permitan modernizar sus operaciones.

En los países en desarrollo como México, la presencia de la banca trasnacional se ha incrementado considerablemente a lo largo de la década pasada y en los últimos años, pasando de ser un sistema de propiedad estatal en los ochenta a una participación del 24% en el 2000 y de casi 80% al finalizar el 2001. Igualmente, en países como Chile, Argentina, Venezuela y Perú, el 50% promedio del total del sistema

¹⁸⁹ BIS, *The banking industry in the emerging market economies: competition, consolidation and systemic stability*, Monetary and Economic Department, BIS Papers No. 4, agosto, 2001, p. 3.

¹⁹⁰ "The intense competitive pressures that have arisen during this process have resulted in a decline in the profitability of traditional banking and have driven the major banks to diversify geographically and also to enter into other financial activities", FMI, *World Economic Outlook 2002*, Washington, p. 156.

bancario pertenece a bancos extranjeros, en tanto que Hong Kong y Singapur tienen un nivel de extranjerización de sus sistemas bancarios de casi un 80%.¹⁹¹

CUADRO 3.8: ALGUNOS SISTEMAS BANCARIOS CON PARTICIPACIÓN EXTRANJERA TOTAL Y/O MAYORITARIA (1980-2000)

	Participación Extranjera en los Sistemas Bancarios (%)		
	1980	1990	2000
China	0	0	1
India	4	5	8
Rusia	...	6	9
Hong Kong	...	89	72
Singapur	86	89	76
Indonesia	...	4	7
Corea	6	4	3
Malasia	36	24	18
Filipinas	8	9	15
Tailandia	...	5	12
Argentina	...	10	49
Brasil	...	6	23
Chile	...	19	54
Colombia	9	8	26
México	...	0	24
Perú	2	4	40
Venezuela	...	1	42
República Checa	...	10	66
Hungría	...	10	62
Polonia	0	3	70
Israel	...	2	9
Arabia Saudita	0	0	0
Sudáfrica	...	1	1

FUENTE: BIS Papers, No. 4, p. 25.

La participación extranjera genera al interior de los sistemas bancarios procesos de fusiones y quiebras que reconfiguran a los mismos sistemas, haciendo de las instituciones antaño nacionales partícipes del mercado financiero global, con sus beneficios y sus desventajas. Dentro de los beneficios, la entrada de bancos extranjeros promueve un incremento a la eficiencia y la estabilidad de un sistema bancario nacional: aumentan la transferencia de tecnología de punta, sobretodo para el procesamiento de información que es la esencia del negocio bancario; utilizan métodos de calificación de riesgo más modernos; tienen administraciones más exigentes y eficientes, así como "marcas" ya establecidas y conocidas a nivel internacional.

¹⁹¹ El Financiero, México, D.F., 27 de mayo, 2002.

Sin embargo, en la contraparte se encuentra otra de las tendencias antes citadas, y es la que se refiere a la *internacionalización de los riesgos*. Una política de liberalización financiera, y la mayor participación extranjera que conlleva, expone a los sistemas bancarios a la inestabilidad de los mercados financieros, así como a un mayor riesgo de contagio entre los mismos que se traduce en un incremento general de la volatilidad y, por consiguiente, de la probabilidad de que se experimenten crisis económica, política y socialmente costosas.

Los bancos, son instituciones que por la naturaleza de sus actividades están expuestas a múltiples riesgos (de tasas de interés, de incumplimiento de pago, de desconfianza, de tipo de cambio), los cuales pueden ser transmitidos a otras instituciones, filiales o no, convirtiéndose ellos mismo canales de transmisión de inestabilidad y crisis financiera.¹⁹² Este riesgo responde, por ejemplo, a que los bancos con operaciones internacionales con préstamos en algún país en crisis, corren el riesgo de que dichos préstamos no puedan ser redimidos, y es información que en tiempos de crisis los hace agentes vulnerables ante las corridas especulativas que se generan ya que la información disponible se modifica constantemente. Así, las instituciones bancarias pueden generar beneficios y también pueden ser agentes transmisores de riesgos y vulnerabilidad.

Por otra parte, y siguiendo con la explicación de la naturaleza de la competencia, el proceso de *reducción de la segmentación* ha impulsado el incremento de la competencia en el sector, ya que las instituciones bancarias modernas tienen una tendencia a consolidar el negocio en torno a la figura de la "banca universal" por lo cual, las fusiones y la incursión en otros negocios financieros son parte constitutiva de los intereses del sector por abarcar un mayor número de clientes¹⁹³.

¹⁹² *Canal de transmisión de crisis financiera* es definido por Massimo Sbracia y Andrea Zaghini como el mecanismo a través del cual la crisis financiera de un país puede trasladarse a otro, los bancos al tener negocios en múltiples regiones del mundo están expuestos a incumplimiento y crisis en distintas latitudes lo que los hace ejemplo de un canal de transmisión. *The role of the banking system in the international transmission of shocks*, Banco Mundial, Working papers, febrero, 2001, p. 1.

¹⁹³ A modo de complementar y explicar esta tendencia, en el apartado que se refiere a la Rivalidad entre los competidores existentes se describirán los medios por los cuales los bancos están diversificando sus operaciones e incursionando en nuevos mercados.

Por último, es importante señalar cuál es el principal elemento que condiciona, hoy en día, la participación de las instituciones bancarias en el mercado global, y es la *aplicación de nuevas tecnologías*, principalmente el Internet. La banca electrónica representa uno de los principales cambios que se han operado en el sector bancario internacional en los últimos cinco años, representando para las instituciones el reto constante de la adecuación y mantenimiento de sus plataformas de información, pero también oportunidades de nuevos negocios.

Las transacciones bancarias por Internet están ganando terreno. Cada vez más, los bancos operan sitios en Internet a través de los cuales los clientes, no solo pueden conocer los saldos de sus cuentas y las tasas de interés y los tipos de cambio, sino también realizar una serie de transacciones. Lamentablemente, los datos sobre la banca por Internet son escasos, y las diferencias en las definiciones dificultan las comparaciones entre países. Aun así, puede comprobarse que esta modalidad de banca está ampliamente difundida en Austria, Corea, los países escandinavos, Singapur, España y Suiza, donde más del 75% de los bancos ofrecen ese servicio. Los países escandinavos cuentan con el mayor número de usuarios de Internet, con un tercio de los clientes de banca en Finlandia y Suecia que utilizan provechosamente este sistema.¹⁹⁴

En Estados Unidos, la banca por Internet sigue concentrada en los bancos más importantes. A mediados del 2001, el 44% de los bancos nacionales disponían de sitios en Internet para transacciones, casi el doble que en el tercer trimestre de 1999. Estos bancos representan más del 90% de los activos del sistema bancario nacional. Los bancos más grandes tienden a ofrecer una gama más amplia de servicios bancarios electrónicos, incluidos las solicitudes de préstamos y los servicios de corretaje. Si bien la mayoría de los clientes estadounidenses tienen cuentas en bancos que ofrecen servicios por Internet, solo los utilizan alrededor del 6%¹⁹⁵.

¹⁹⁴ THURSTON, Charles W., "Mexico invests Internet banking" , Global Finance, Vol. 14, No. 12, Diciembre 2000, Estados Unidos, pp. 63-64.

¹⁹⁵ *ibid.*

Hasta la fecha, la mayoría de los bancos han combinado los nuevos canales de atención electrónica con las sucursales convencionales, pero han surgido un pequeño número de instituciones que ofrecen sus productos y servicios predominantemente, o únicamente, mediante distribución electrónica, lo que originan nuevos servicios bancarios y nuevas formas de competencia. La banca electrónica ha creado nuevas formas de competencia entre instituciones, lo que se refleja en áreas como reducción de costos operativos, adecuación del tamaño y distribución de las sucursales, una mayor variedad de productos y servicios que ofrecer, y una mayor seguridad al momento de realizar transacciones.

3.3.2 Amenaza de productos o servicios sustitutivos

La amenaza de productos o servicios sustitutivos hace referencia a aquellas empresas que pueden llegar a mermar la ganancia de las instituciones bancarias, porque son capaces de ofrecer nuevos productos que satisfagan la demanda de los consumidores.

En el mercado financiero internacional conviven tanto bancos comerciales como instituciones no bancarias, las cuales manejan un menor índice de recursos en el mercado ya que del flujo mundial de valores, 704 mil billones de dólares pertenecen al mercado interbancario y 183 mil billones a entidades no bancarias, siendo los bancos los que mayor participación conservan.¹⁹⁶

Si bien esta participación es importante, los bancos comerciales han vivido una disminución en lo que se refiere a sus actividades tradicionales, como préstamos sindicados y líneas de crédito, viéndose obligados a incursionar en otros negocios como los productos derivados y la colocación y administración de valores, reafirmando la tendencia de las instituciones a la "banca universal" donde todos los productos financieros se pueden ofrecer por una misma institución. Por mencionar un dato, la financiación por medio de títulos internacionales aumentó vertiginosamente en 1999, en más de mil millones de dólares, de ellos los títulos de deudas representan 300,000

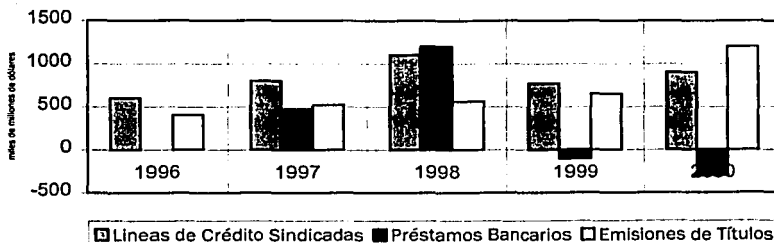
¹⁹⁶ El Financiero, México, D.F., 19 de septiembre, 2001.

millones de dólares, cifra tres veces superior a la de los préstamos bancarios a los países desarrollados, este es un ejemplo de cómo los bancos han visto relegada su actividad tradicional de conceder préstamos¹⁹⁷.

La financiación por medio de títulos internacionales aumentó vertiginosamente en el período de 1999-2000, mientras que la financiación mediante préstamos bancarios continuó rezagada. Ante esto, los bancos también participan del auge de los mercados de títulos de deuda, contribuyendo a su evolución con grandes inversiones en títulos de deuda y dejando de lado su actividad tradicional de conceder préstamos.

Lo anterior va con relación a la tendencia mundial a la *valorización*, en donde los bancos comerciales han perdido ciertas ventajas con la sustitución que muchas grandes empresas hicieron de los préstamos bancarios por bonos, papel comercial y otros instrumentos negociados en el mercado de capitales.

CUADRO 3.9: ACTIVIDAD EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES DE CRÉDITO BANCARIO Y DE TÍTULOS



Cantidades en miles de millones de dólares de EEUU

Emisiones de títulos comprendidas tanto en los instrumentos del mercado de dinero como los bancos y títulos a largo plazo.

Variaciones de préstamos bancarios internacionales brutos, con datos a partir de 1997

FUENTE: BIS, *Informe anual 200-2001* p. 137.

Asimismo, hoy en día, la banca comercial están aprovechando la desregulación incrementando su participación en los mercados de capital, y convirtiéndose en

¹⁹⁷ BIS, *Informe anual 1999-2000*, p. 137.

actores del flujo directo de fondos. La combinación de *una menor participación en la Intermediación y una mayor participación en los mercados de capital* constituye un cambio sustancial en el papel de los bancos comerciales, lo cual origina el proceso de *desintermediación financiera*, el cual se puede describir como el relativo desplazamiento de la banca comercial y otras instituciones de ahorro por instituciones financieras no bancarias como los captadores y canalizadores de ahorro interno.¹⁹⁸

Esta tendencia, a su vez, a influido en la naturaleza de la competencia en el sector, ya que en palabras de Häusler, "debido al progreso tecnológico y la liberalización financiera, es mayor la *competencia entre los que ofrecen servicios de Intermediación*. Las autoridades reguladoras de muchos países han modificado las normas que rigen la intermediación financiera y así han surgido nuevas categorías de instituciones financieras no bancarias. Entidades como bancos de inversión, corredores de bolsa, administradores de patrimonios, fondos mutuos, compañías de seguros, empresas de financiamiento especializado y comercial, fondos de alto riesgo e incluso empresas de telecomunicaciones, informática y alimentación están lanzando servicios que se asemejan a los prestados tradicionalmente por los bancos."¹⁹⁹

La mayoría de los sistemas bancarios han atravesado un período de desintermediación; es decir, la intermediación financiera se vétebra ahora más por conducto de la negociación de valores (en sustitución de los préstamos y depósitos bancarios). Cada vez más, los bancos han retirado del balance el riesgo financiero (sobre todo el crediticio) y lo han trasladado al mercado bursátil —por ejemplo, fusionando y convirtiendo activos en valores negociables y acordando permutas de tasa de interés y otras transacciones de derivados— en vista de los incentivos que ofrecen algunos aspectos de la estructura reguladora como la capitalización exigida, y otros incentivos de índole interna como mejorar para los accionistas la rentabilidad del capital ajustada por el riesgo.

¹⁹⁸ "La *valorización* es diferente al proceso de desintermediación financiera, los cuáles a pesar de estar muy relacionados no son idénticos: el primero involucra un cambio en la forma cómo se mantienen un activo financiero; lo segundo sólo involucra un cambio en la identidad del tenedor". SWARY, Itzhak y TOPF, Barry, *Ob.cit.*, p. 381.

¹⁹⁹ HÄUSLER, Gerd, "La mundialización de la finanzas", *Finanzas y Desarrollo*, FMI, vol. 39, marzo, 2002, p. 11.

El auge de los mercados de título de deuda ha significado que las fuentes de financiamiento se diversifiquen, esto es, que la demanda de productos tradicionales, como es el crédito bancario disminuya, y se incrementa, por otro lado, la oferta de productos sustitutivos como fondos de inversión, títulos de deuda, etcétera. Las empresas y los gobiernos han recurrido en mayor medida a los mercados internacionales de capital para el financiamiento de sus actividades, por lo que un grupo creciente y más diverso de inversores está dispuesto a soportar una variedad de riesgos financieros —entre ellos el crediticio— gracias a que el avance de la tecnología de la información facilita el seguimiento, análisis y control de los mismos.

3.3.3 El poder de negociación de clientes y proveedores

La innovación financiera se ha manifestado con la creación de nuevos instrumentos y nuevos procesos técnicos en la creación y comercialización de los servicios bancarios tradicionales y los de reciente creación. Las nuevas tecnologías de la información se han consolidado como el principal motor de dicha innovación, transformando sustancialmente la forma en que la banca internacional se relaciona con sus clientes y con sus proveedores, incrementando la capacidad de influencia de los mismos en la determinación de los costos con que operan las instituciones y los servicios que ofrece.

Dicha influencia crea, por tanto, una interdependencia entre los tres agentes. Por una parte, los clientes de la banca, en especial el segmento de las empresas tienen hoy en día la posibilidad de intervenir directamente en la utilización de sus recursos por parte de las entidades financieras. Los proveedores, por su parte, también han incrementado su importancia en el sector bancario, destacándose los de informática y de telecomunicaciones, dando que los bancos son grandes clientes y también vendedores de servicios generados dichas nuevas tecnologías.²⁰⁰

²⁰⁰ BUENO CAMPOS, Eduardo, "Los cambios en el entorno competitivo de la banca", en *La Banca del Futuro*, p. 66.

En esta transformación, el Internet se ha convertido en el medio más poderoso de relación entre estos tres agentes, ya que permite el intercambio de información en tiempo real, lo cual va relacionado con las operaciones y posiciones que los clientes manejan con respecto a sus inversiones y que la banca administra. Asimismo, en lo que se refiere a los servicios bancarios, las operaciones de pago y tesorería, las transferencias de fondos, hacen de los bancos instituciones indispensables para los corporativos.

Por lo anterior, el avance tecnológico implica una redefinición de la relación cliente-banco, en donde el primero ya no es visto sólo como un depósito y el segundo no sólo como un prestamista, el cliente es un sujeto en la definición de las estrategias que seguirá la banca; y las instituciones bancarias por su parte, pueden ser vistas en su capacidad de generar productos y servicios novedosos.

Los bancos usan las nuevas tecnologías como pivote de la revolución que en materia de servicios son capaces de ofrecer a sus clientes: el incremento de la disponibilidad y el acceso a las computadoras hace que el espectro de clientela se amplíe (según el FMI, existen siete millones de usuarios de la banca en línea), pudiendo ofrecer productos 100% virtuales y transformando las computadoras de sus clientes en unidades individualizadas de servicios. Los clientes, por su parte, se vuelven más sofisticados y exigentes. Exigen de los bancos disponibilidad de recursos, ofertas de inversión atractivas y consejería *ad hoc* al prototipo de cliente global de estos tiempos.²⁰¹

En lo que respecta a los proveedores, su capacidad de influencia en el entorno competitivo de la banca internacional es mucho mayor. Con el incremento en la importancia de la tecnología en el desarrollo del negocio bancario, los proveedores de informática y telecomunicación van de la mano con la capacidad de expansión de las actividades bancarias a nivel internacional, por lo que su relación es todavía más estrecha.

²⁰¹ BLAIR, Robert, *Electronic Banking Systems and the Internet in the Year 2000*, JP Morgan Treasury Services, información en línea.

Los avances en el sentido técnico, definitivamente, han facilitado no sólo el procesamiento informático y telemático de los datos bancarios, brindado una gran importancia los proveedores de dicha tecnología, también, con la creación de nuevos instrumentos financieros, los proveedores están teniendo gran fuerza en los momentos actuales. En principio, la prioridad fue el almacenamiento de datos y la administración más eficiente de la información que el negocio lleva implícito. Sin embargo, hoy en día su espectro de actuación es superior, no sólo ha mejorado los servicios existentes en cuestiones tan elementales como seguridad y rapidez en la ejecución de operaciones, también ha hecho posible una nueva generación de servicios bancarios que encuentran su naturaleza únicamente por medio del universo virtual.

Los proveedores de tecnología son tan importantes para el negocio bancario, que dependen sobremanera de ellos. Ejemplo de ello fue la transición al año 2000 que obligó a la actualización de las plataformas tecnológicas y de sistemas de información no sólo en las instituciones financieras, sino en los sistemas de computo e información de todo el mundo (Y2K) que representó inversiones en este rubro de más de 500 mil millones de dólares a nivel mundial.²⁰²

Proveniente de la importancia que cobran los proveedores de tecnología en el sector, se están dando en el mundo una serie de alianzas entre bancos y otra clase de negocios con el fin de reducir sus costos y obtener ventajas en el ofrecimiento de sus servicios al público. La alianza entre BBVA y Telefónica es representativa, ya que juntos han buscado agregar valor a sus productos combinando los negocios de ambos (la clientela de BBVA y la tecnología de Telefónica) en la creación de un portal financiero de la más alta sofisticación y rapidez, donde además se ofrezcan los productos y servicios de ambas empresas.²⁰³ Hay que agregar que este tipo de alianzas no sólo se están dando con empresas tecnológicas, también con supermercados, aseguradoras, y

²⁰² *El Financiero*, 23 de enero de 2000.

²⁰³ Revista Expansión, Información en línea, <http://www.expansión.com.mx/>

toda clase de empresas que les permitan a los bancos acercarse a más clientes y expandir la utilización de sus productos.²⁰⁴

La importancia de la tecnología radica en que se ha convertido en el componente clave que determina la efectividad de un banco, con relación a sus clientes y a la expansión a nuevos mercados que de sus actividades es posible.

3.3.4 Rivalidad entre los competidores

Como se mencionó en el Capítulo 1, el término *competencia*, en un sentido muy general, implica la *rivalidad* entre dos o más agentes que van tras un mismo objetivo.²⁰⁵ La rivalidad es la fuerza competitiva que mayor influencia tiene sobre la naturaleza de la competencia, y que afecta y es afectada por las otras cuatro fuerzas.

En la pugna entre los diferentes participantes del sector bancario por obtener una mayor cuota de mercado, cada uno de los elementos analizados ha implicado un cambio en la forma en que la banca desarrolla sus negocios, lo cual afecta directamente su forma de competir y ha resultado en un incremento de la rivalidad entre las instituciones bancarias existentes.

Asimismo, las cuatro tendencias en el comportamiento de la banca internacional son claves para entender cómo se relacionan entre sí las instituciones. La desregulación, y por tanto la liberalización financiera han incrementado los grados de libertad, enfrentado a un número mayor de instituciones a la competencia global. Este aumento cualitativo y cuantitativo de la competencia tiene su reflejo en tres niveles: primero, el que tiene que ver con los sistemas bancarios nacionales; segundo,

²⁰⁴ Según The Banker, son diez las empresas proveedoras de tecnología que mayor influencia tienen sobre las instituciones bancarias internacionales, a saber: Digital Insight, Framework, Cash Tech, Axiom, Metavante, Eontec, People Soft, Harland Financial Solutions, FinanCenter y SAS Institute. Todas ellas con productos que ofrecen a los bancos programas de administración de riesgo, de marketing de productos bancarios, soporte técnico de páginas web, automatización de sucursales, plataformas tecnológicas para pagos, transferencias de fondos y administración de efectivo.

²⁰⁵ SAMUELSON, Paul y NORDHAUS, William D., *op.cit.*, p.132.

el que se refiere al conjunto de actividades en que la banca puede participar, y tercero, las consecuencias en la estructura actual del mercado bancario.

El proceso de desregulación ha tenido importantes consecuencias sobre los sistemas bancarios nacionales en lo que se refiere al cambio en las legislaciones y la modernización de las regulaciones que rigen las operaciones bancarias, lo cual ocurre tanto en sistemas bancarios desarrollados, como en aquellos de menor desarrollo. En la Unión Europea, por ejemplo, la introducción del Euro ha implicado la homogeneización de los sistemas financieros involucrados, la creación de nuevas instituciones y reglamentaciones que vayan de acuerdo con la integración de sus economías; en los mercados emergentes, los cambios en las regulaciones están relacionados con la consolidación de sus sistemas bancarios (seguros de depósito, regulación prudencial) y la participación del capital extranjero en los mismos.

En lo que se refiere a los cambios en el espectro de operaciones de la banca, la mayor profundidad y amplitud de los mercados de capital han creado otra fuente de actividad para los bancos; a saber, las operaciones de suscripción de las emisiones de renta fija y variable de las empresas, los mercados de capital como una nueva fuente de financiamiento a la cual los bancos acuden cada vez más para captar recursos destinados a su propia actividad de inversión, y para controlar el riesgo y facilitar la intermediación, también, las entidades bancarias recurren a los mercados de derivados, en los que instrumentos como permutas de divisas y de tasas de interés se negocian privadamente, a menudo entre dos partes.

Ante estos cambios, la competencia que enfrentan las instituciones bancarias no sólo es entre ellas mismas, sino que entran en un juego más amplio en donde bancos e instituciones no bancarias buscan hacerse lugar en los nuevos negocios del mundo financiero. En este sentido, las reglamentaciones también se han modificado para abrir paso a sistemas bancarios más modernos, encaminándose al concepto de "banca universal". Un evento de suma importancia en los últimos años fue la supresión de la Glass-Steagall Act que por más de seis décadas restringió y separó las actividades de la banca comercial de la banca de inversión. Con ello se eliminaron las

reglas que restringían la competencia entre instituciones financieras en los Estados Unidos. Así en 1999 se aprobó la Gramm-Leach-Bliley Act para permitir al sector bancario operar en los mercados de valores y seguros²⁰⁶; con ello se flexibilizó la regulación permitiendo la ampliación de la actividad bancaria, y autorizando a la banca comercial introducirse en las operaciones de inversión, la gestión de activos e incluso los seguros. En consecuencia se han establecido alianzas con diferentes clases de empresas con el propósito de diseñar nuevos productos e incursionar en nuevos segmentos de mercado.

La importancia que cobra esta estrategia de competencia esta representada por la cifra de 534 mil millones de dólares, valor de las operaciones de fusión, adquisición y alianza que se dieron tan sólo en el año 2000. Un ejemplo de esto es la fusión de Citicorp, la firma matriz de Citibank, con la compañía de servicios financieros Integrados Travelers Group²⁰⁷, efectuada en el año 1998, y que catapultó a Citibank a escala global lo que le permite ofrecer hoy en día servicios de banca de inversión, administración de activos y seguros de vida y daños patrimoniales. Se están dando en el mundo fusiones complementarias (*sinergias*) a los servicios que antes no prestaba la banca comercial por desregulación e incremento de la competencia.

El incremento de la competencia en el banca internacional provoca cambios en la estructura misma del sector; la consolidación de la banca comercial global como un conjunto de bancos con actividades internacionales y su expansión a los mercados emergentes ha significado procesos de concentración con la creación de grandes entidades bancarias. Una consecuencia es la disminución en el número de participantes provenientes del proceso de fusiones y quiebras generado principalmente en los mercados emergentes.

Pero así como el conjunto de actividades de la banca a nivel internacional se ha ampliado, la dinámica de la competencia no va sólo en este sentido, es una mezcla de

²⁰⁶ FMI, *World Economic Outlook*, 2000.

²⁰⁷ La fusión integró en un mismo grupo los negocios de Citibank (banca corporativa y de consumo), Salomón Smith Barney (banca de inversión y consultoría) y Travelers Group (seguros de vida y daños patrimoniales).

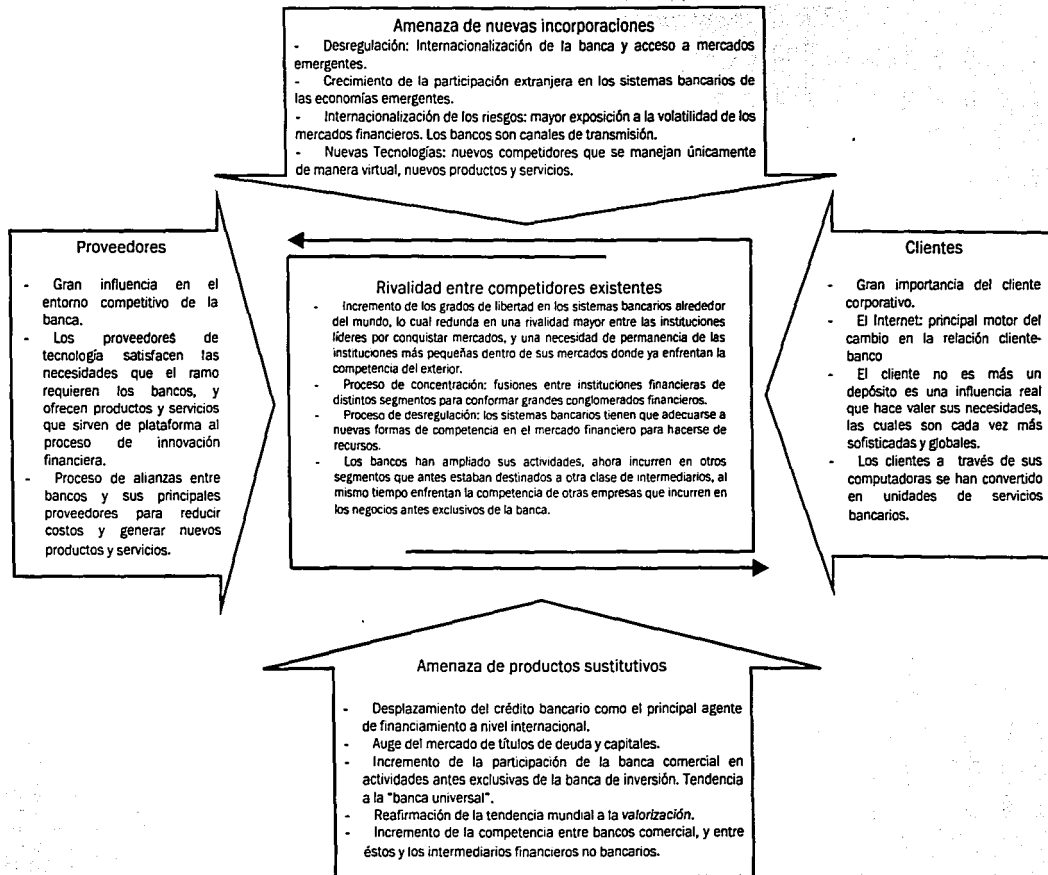
relaciones entre instituciones bancarias, gobierno y organismos internacionales con grandes incidencias entre sí. Por ello este apartado quedaría incompleto si no se mencionara que la modernización de los sistemas bancarios también se ha hecho urgente dado que los bancos han visto reducirse la demanda de sus actividades tradicionales, tendiendo que enfrentar la presencia de nuevos competidores no bancarios.

Por ello, "los bancos se han visto obligados a encontrar fuentes adicionales de ingreso, que comprenden medios nuevos de intermediar fondos y operaciones que generen comisiones, pues la creciente competencia de los intermediarios financieros no bancarios ha reducido el margen de beneficio obtenido de la actividad bancaria tradicional —el crédito a las empresas financiado por depósitos a bajo costo— hasta niveles extremadamente bajos, sobre todo en Europa continental, donde la consolidación de instituciones financieras ha sido relativamente escasa. En otras partes, sobre todo Estados Unidos, Canadá y el Reino Unido, los bancos se han fusionado entre sí y con compañías de seguros y de valores para explotar economías de escala y obtener un margen de maniobra que les permita mantenerse competitivos e incrementar su participación de mercado"²⁰⁸.

Se puede afirmar por tanto, que la rivalidad entre los bancos internacionales se conforma a partir de la aparición de nuevos competidores en dos niveles: aquellos que son bancos y que buscan tomar ventajas por medio de la utilización de las nuevas tecnologías, y aquellos que pertenecen a otros segmentos de los mercados financieros. La competencia encuentra su nivel con la creación de nuevos instrumentos financieros basados en procesos técnicos más avanzados donde se mejora el desempeño las instituciones en cuanto a seguridad, rapidez y calidad del servicio, ya que la inversión en tecnología y la modernización de los procesos técnicos y administrativos buscan disminuir los costos de operación y también para innovar y crear productos con un valor agregado.

²⁰⁸ HÄUSLER, Gerd, "La mundialización de la finanzas", Finanzas y Desarrollo, FMI, vol. 39, marzo, 2002, p. 11.

CUADRO 3.10: LAS CINCO FUERZAS COMPETITIVAS EN LA BANCA COMERCIAL INTERNACIONAL



3.4 La Banca Comercial en México y su posicionamiento a nivel internacional

Como resultado de los subtítulos anteriores, este apartado está destinado a ubicar la posición de la Banca Comercial en México en el mundo. La descripción de la dinámica en que se maneja la competencia a nivel mundial determina cuáles son, hoy en día, las circunstancias que la banca ha de considerar como prioridad para no quedar rezagada ante sus similares.

Si bien la dinámica mundial tiene un reflejo en la forma de competir de las instituciones que operan en México, se hace necesario ubicar primero al país, bajo los parámetros de competitividad que diseñan varios organismos internacionales con el fin de hallar las fortalezas y debilidades de la economía mexicana y que inciden directamente en el comportamiento y alcances de la actividad bancaria. En segundo lugar, derivado de la primera ubicación, un análisis comparativo de indicadores de actividad de diferentes sistemas bancarios, para con ello poder establecer el grado de competitividad del sistema bancario mexicano, sus alcances, limitaciones y estrategias de operación y colocación en el mercado mundial.

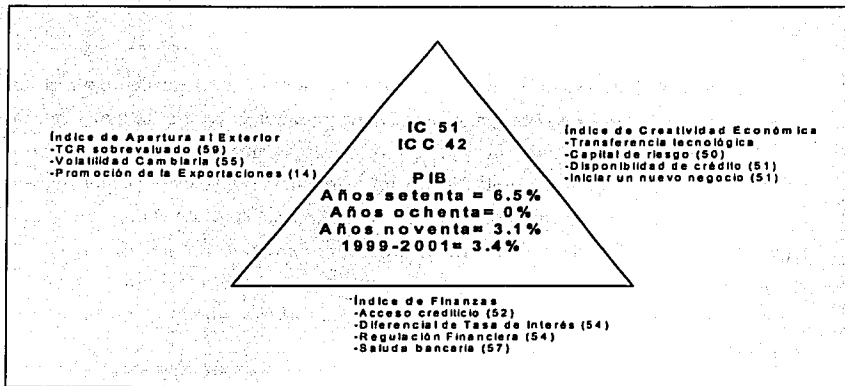
De esta manera, y con relación a los datos analizados en los capítulos precedentes, este último apartado recoge los datos que hacen posible determinar el grado de competitividad de la Banca Comercial en México y el papel que juegan en la dinámica de competencia de los mercados financieros internacionales.

3.4.1 México ante el mundo en materia de competitividad.

México, en materia de competitividad, se encuentra ante una situación que resulta paradójica: por un lado es uno de los países con mayor número de acuerdos comerciales (31, lo cual habla de la apertura de su economía). Sin embargo, en materia de competitividad se encuentra en el lugar 51 de los 75 países analizados en el *Global Competitiveness Report 2001-2002* del Foro Económico Mundial, con una tendencia a la baja, ya que en los últimos tres años, la posición del país ha caído del lugar 34 en 1999 al 51 ya mencionado, esto es 17 lugares abajo.

A partir del Índice de Competitividad (IC) y el Índice de Competitividad del Crecimiento (ICC) que publica el World Economic Forum en al *Global Competitiveness Report*, y vistas a través del siguiente cuadro, la posición de México, con respecto a otras 75 economías es como sigue:

Cuadro 3.11: Triángulo de la Competitividad Mexicana



FFUENTE: Villarreal René, *La apertura de México y la paradoja de la competitividad*, p. 45 y <http://www.wef.org>.

Según el esquema, México se encuentra en un nivel de competitividad bajo, ya que sus índices muestran, en algunos casos, ponderaciones que colocan al país por debajo de la mitad de las naciones que el WEF considera en sus estudios.

En el Índice de Apertura al Exterior, México mantiene su mejor posición (43) con respecto a los otros índices del Triángulo. Esto es resultado de su posición en la promoción de las exportaciones (14) debido a los múltiples acuerdos comerciales que mantiene el país y que representa una de sus mayores ventajas ante otras naciones. Sin embargo, el país presenta desventajas en competitividad cambiaria que lo coloca en la posición 59 y lo convierten en una de las naciones con mayor sobrevaluación del tipo de cambio.

En lo que se refiere a la competitividad del sistema financiero mexicano a nivel el *Global Competitiveness Report* ubica a México en los últimos lugares (51). Esto se debe a las elevadas tasas de interés, la escasez y el alto costo del crédito, el elevado diferencial entre las tasas pasivas que recibe el ahorrador y las activas que prestan los bancos. Por lo que respecta a la salud bancaria (57), la regulación financiera (54) y el acceso a créditos (52), México es también uno de los países menos competitivos.

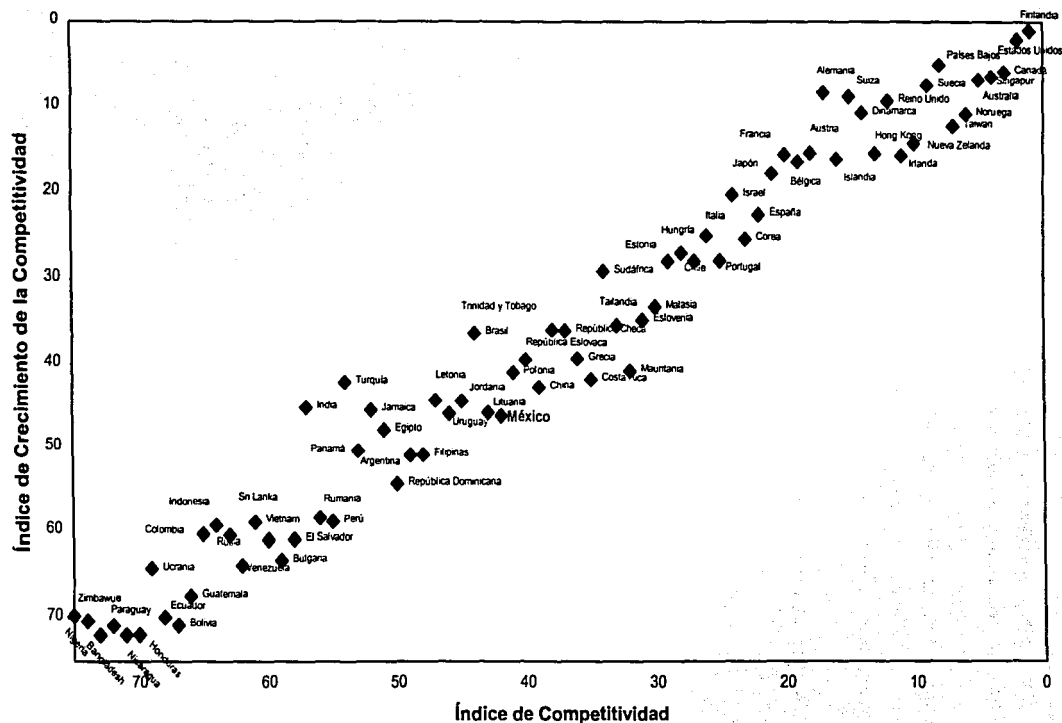
México ocupa el lugar 34 en el índice de creatividad económica del citado informe. Tal índice, referido a la capacidad de un país para generar innovación, mide la creación de nuevas empresas, que implica la introducción de nuevos productos y procesos.

Estos tres índices conforman en promedio la posición de México en el Índice de Crecimiento de la Competitividad (42) el cual junto con la ponderación del Índice de Competitividad (51) colocan al país en una posición muy rezagada con respecto a los países con mayores posiciones en éstos índices, y aún por debajo de países como Chile, Brasil, China o Grecia. (Cuadro 3.12)

Esto es resultado primero del agotamiento del modelo de competitividad basado en la abundancia de mano de obra barata y recursos naturales, lo cual representa un viejo tipo de apertura que resulta anacrónico con la era del conocimiento de la actualidad, haciendo que México se ubique en una posición rezagada en la creación de capital intelectual e infraestructura imposibilitándolo, hasta hoy, para desarrollar ventajas competitivas sustentables.²⁰⁹ Asimismo, la poca promoción y trabas a la creación de nuevos negocios tampoco permiten el desarrollo del mercado interno nacional ni un incremento en los índices de crecimiento económico, el cual se encuentra estancado desde la década pasada, y en éste punto, la banca comercial juega un papel primordial.

²⁰⁹ Según Porter, la ventaja competitiva de las empresas depende más de la innovación de productos y procesos que de la abundancia de mano de obra barata y recursos naturales. *La Ventaja Competitiva de las Naciones*, p. 63.

Cuadro 3.12: La Competitividad en el Mundo
(posición por país seleccionado)



FUENTE: WEF, *Global Competitiveness Report*, 2001-2002.

En ese mismo sentido, el Índice de Globalización de la revista *Foreign Policy* y la consultora AT Kerney, ubica a México en la posición 41. Es evidente que la apertura comercial del país lo hace partícipe de los procesos económicos mundiales, sólo que no ha desarrollado adecuadamente los factores de crecimiento necesarios para aprovechar la globalización

Cuadro 3.13: México: Rango de Globalización 2001

País	Rango	País	Rango	País	Rango
Singapur	1	España	18	Venezuela	35
Países Bajos	2	Israel	19	Egipto	36
Suecia	3	Malasia	20	Turquía	37
Suiza	4	Nueva Zelanda	21	Indonesia	38
Finlandia	5	República Checa	22	Argentina	39
Irlanda	6	Australia	23	Nigeria	40
Austria	7	Grecia	24	México	41
Reino Unido	8	Polonia	25	Marruecos	42
Noruega	9	Chile	26	Perú	43
Canadá	10	Sudáfrica	27	Brasil	44
Dinamarca	11	Túnez	28	Rusia	45
Estados Unidos	12	Japón	29	Colombia	46
Italia	13	Tailandia	30	Kenia	47
Alemania	14	Corea	31	China	48
Portugal	15	Sri Lanka	32	La India	49
Francia	16	Ucrania	33	Irán	50
Hungría	17	Filipinas	34		

FUENTE: A.T. Kearney y *Foreign Policy Magazine Globalización Index*, 2001.

Desde esta perspectiva, México se enfrenta ante el desafío de la brecha tecnológica y la innovación. En ese mismo sentido, el Índice de Adelanto Tecnológico (IAT) compuesto por el PNUD, refleja la posición de México en la creación de tecnología, difusión de innovaciones recientes y antiguas y conocimientos especializados. Así, entre 72 países México ocupa el lugar 32, su condición favorable, como se puede observar en el Cuadro 3.4, recae de manera especial en la difusión de innovaciones recientes (66.3), en particular por su buena posición en cuanto a exportación de productos de tecnología alta y media. En contraste, su posición menos favorable en cuanto a difusión de antiguas innovaciones, como la telefonía y la electricidad sugiere una notable desigualdad en el país respecto a la participación de la población de los beneficios de la tecnología.

Cuadro 3.14: Índice de Adelanto Tecnológico

País	Índice de Innovación Potenciales				Índice de Innovación Aplicadas				
	1	2	3	4	5	6	7	8	
Líderes									
Finlandia	1	187	125.6	200.2	50.7	1203	14129	10.0	27.4
Estados Unidos	2	289	130.0	179.1	66.2	993	11832	12.0	13.9
Suecia	3	271	156.6	125.8	59.7	1247	13955	11.4	15.3
Japón	4	994	64.6	49.0	80.8	1007	7322	9.5	10.0
Corea	5	779	9.8	4.8	66.7	938	4497	10.8	23.2
Israel	18	74	43.6	43.2	45.0	918	5475	9.6	11.0
Líderes Potenciales									
España	19	42	8.6	21.0	53.4	730	4195	7.3	15.6
Italia	20	13	9.8	30.4	51.0	991	4431	7.2	13.0
República Checa	21	28	4.2	25.0	51.7	560	4748	9.5	8.2
Hungría	22	26	6.2	21.6	63.5	533	2888	9.1	7.7
México	32	1	0.4	9.2	66.3	192	1513	7.2	5.0
Chile	37	n.d.	6.6	6.2	6.1	358	2082	7.6	13.2
Seguidores dinámicos									
Uruguay	38	2	-	19.6	13.3	366	1788	7.6	7.3
Sudáfrica	39	n.d.	1.7	8.4	30.2	270	3832	6.1	3.4
Tailandia	40	1	0.3	1.6	48.9	124	1345	6.5	4.6
Trinidad y Tobago	41	n.d.	-	7.7	14.2	246	3478	7.8	3.3
Panamá	42	n.d.	-	1.9	5.1	251	1211	8.6	8.5
Brasil	43	2	0.8	7.2	32.9	238	1793	4.9	3.4
India	63	1	n.d.	0.1	16.6	28	384	5.1	1.7
Marginados									
Nicaragua	64	n.d.	n.d.	0.4	3.6	39	281	4.6	3.8
Pakistán	65	n.d.	n.d.	0.1	7.9	24	337	3.9	1.4
Mozambique	72	n.d.	n.d.	n.d.	12.2	5	54	1.1	0.2

n.d. = no determinado

FUENTE: PNUD, Informe sobre Desarrollo Humano, 2001.

Cuadro 3.14: Índice de Adelanto Tecnológico

País	Creación de Tecnología			Difusión de Innovaciones Recientes		Difusión de Innovaciones Antiguas		Conocimientos Especializados	
	Ranking	Patentes registradas / 100 millones de habitantes	Expendio en I+D+D / PIB (porcentaje) / 1000 millones de dólares	Artículos en Internet (1990-2000) / 1000 personas	Exportación de tecnología para I+D+D (porcentaje) / 100 millones de dólares	Patentes (1980-2000) / 1000 personas	Colección de patentes / 100 millones de dólares	Promedio de años de experiencia en I+D+D	Una hora de capacitación / 1000 personas
Líderes									
Finlandia	1	187	125.6	200.2	50.7	1203	14129	10.0	27.4
Estados Unidos	2	289	130.0	179.1	66.2	993	11832	12.0	13.9
Suecia	3	271	156.6	125.8	59.7	1247	13955	11.4	15.3
Japón	4	994	64.6	49.0	80.8	1007	7322	9.5	10.0
Corea	5	779	9.8	4.8	66.7	938	4497	10.8	23.2
Israel	18	74	43.6	43.2	45.0	918	5475	9.6	11.0
Líderes Potenciales									
España	19	42	8.6	21.0	53.4	730	4195	7.3	15.6
Italia	20	13	9.8	30.4	51.0	991	4431	7.2	13.0
República Checa	21	28	4.2	25.0	51.7	560	4748	9.5	8.2
Hungría	22	26	6.2	21.6	63.5	533	2888	9.1	7.7
México	32	1	0.4	9.2	66.3	192	1513	7.2	5.0
Chile	37	n.d.	6.6	6.2	6.1	358	2082	7.6	13.2
Seguidores dinámicos									
Uruguay	38	2	-	19.6	13.3	366	1788	7.6	7.3
Sudáfrica	39	n.d.	1.7	8.4	30.2	270	3832	6.1	3.4
Tailandia	40	1	0.3	1.6	48.9	124	1345	6.5	4.6
Trinidad y Tobago	41	n.d.	-	7.7	14.2	246	3478	7.8	3.3
Panamá	42	n.d.	-	1.9	5.1	251	1211	8.6	8.5
Brasil	43	2	0.8	7.2	32.9	238	1793	4.9	3.4
India	63	1	n.d.	0.1	16.6	28	384	5.1	1.7
Marginados									
Nicaragua	64	n.d.	n.d.	0.4	3.6	39	281	4.6	3.8
Pakistán	65	n.d.	n.d.	0.1	7.9	24	337	3.9	1.4
Mozambique	72	n.d.	n.d.	n.d.	12.2	5	54	1.1	0.2

n.d. = no determinado

FUENTE: PNUD, Informe sobre Desarrollo Humano, 2001.

212

212

Cabe resaltar, además, la posición relativamente poco favorable del país en lo que respecta a la tasa bruta de matriculación terciaria en ciencias, por lo tanto, México es fuerte en exportación de tecnología, que no en innovaciones propias.

En síntesis, México es fuerte en lo que se refiere a la apertura de su economía sin que ello se vea reflejado en un incremento en su desarrollo, al contrario, tiene serias deficiencias en áreas críticas para la competitividad como son: la calidad del ambiente macroeconómico; la calidad de las Instituciones públicas; la capacidad de asimilar y generar cambios tecnológicos, y por lo tanto, el rezago que en materia de innovación y educación se hace cada vez más latente lo que repercute en el nivel de competitividad del país que en los últimos años ha disminuido.

3.4.2 La Banca Comercial en México: ubicación a nivel internacional

Los datos anteriores son una muestra de lo que a nivel nacional impide al país obtener un grado superior de competitividad. Las paradojas en las cuales se ve inmersa la economía mexicana son, por una parte, su incapacidad de generar cadenas productivas exitosas que aprovechen el grado de apertura económica, ya que por el contrario la exposición de las empresas a la competencia extranjera ha llegado a ser un padecimiento más que una oportunidad. Asimismo, el poco desarrollo tecnológico de los sectores económicos en su conjunto, y de la banca en particular, hacen de éstos unos compradores obligados de los conocimientos científicos y técnicos que no se generan y/o no se promueven dentro del país. Si la banca en México, en su papel como agente de financiación de actividades productivas sigue menguando, la consecuencia será una sequía del crédito, y por ende, un obstáculo más para el crecimiento económico nacional.

Por esta razón, comparar la actividad de la banca en México con otros sistemas del mundo es un ejercicio que muestra el desempeño de las instituciones respecto a países de mayor o igual desarrollo, a fin de establecer, ya a nivel global, las deficiencias y fortalezas de la banca con respecto a aquellos sistemas con los cuales compite y establecer su rol en dicha competencia.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

a. Parámetros que miden la competitividad de la Banca Comercial Internacional

Es difícil definir un sistema bancario competitivo y más aún comparar a sistemas bancarios en su heterogeneidad. Sin embargo, en la teoría se ha discutido cuáles son las características más deseables y el desempeño esperado de las instituciones, de donde parten una serie de indicadores que revelan el nivel del desarrollo del sistema bancario en México, ya no sólo a nivel nacional, como se estableció en los capítulos precedentes, ahora a la luz de cómo se administran y se llevan a cabo el mismo tipo de actividades de financiación y crédito.

Por ello, las limitaciones y problemas que se presentaron en el capítulo 2 con respecto a la banca, encuentra un sustento en la comparación que sigue. Así, he agrupado toda una serie de indicadores de desempeño, tamaño y penetración, en seis categorías que a continuación se describen.

- ⇒ *Indicadores de estructura financiera.* Establecen de manera explícita la comparación entre sistemas bancarios de acuerdo a su tamaño y estructura, con base en la composición de sus activos, sus principales fuentes de financiamiento a sí como el nivel de extranjerización de los mismos.
- ⇒ *Indicadores de penetración.* Señalan la importancia de los servicios bancarios dentro de la nación, su presencia y nivel de bancarización de la población.
- ⇒ *Indicadores de volumen de actividad.* Miden el grado de intermediación bancaria de las economías nacionales, es decir, la cantidad de crédito que otorgan al sector privado para el desarrollo económico.
- ⇒ *Indicadores de solvencia.* Para un banco, es necesario tener capital suficiente para responder a sus compromisos en el corto plazo y ante una eventualidad. La solvencia de los bancos es un indicador de su confiabilidad como empresas y como sistema bancario.
- ⇒ *Indicadores de eficiencia y productividad.* Los resultados que finalmente arrojan las empresas bancarias con relación al origen de sus recursos y al margen financiero que manejan.

Así, se busca que dentro de ésta agrupación de indicadores, se describan rubros específicos de la actividad bancaria. Se retomarán en gran medida la caracterización del sistema bancario en México hecha en el capítulo 2 para establecer las comparaciones, así también, la elección de los países va de acuerdo con el tipo de indicador expuesto, y aunque es aleatoria, busco mostrar el nivel de los bancos con relación a los países con mayor desarrollo en el rubro, y con aquellos con los cuales se tiene un grado de desarrollo económico similar. En ese sentido, es insoslayable la comparación con los Estados Unidos, principal socio comercial y gran influencia en el comportamiento de la economía mexicana.

b. Ubicación de la Banca Comercial en México a nivel internacional.

i. *Indicadores de estructura financiera.*

Cada sistema financiero encuentra su base en el tipo de intermediario que ostenta el mayor grado de activos y concentra también el mayor índice de participación en el financiamiento total²¹⁰. Así, un primer aspecto a contemplar es precisamente el tipo de distribución y participación que en el mercado financiero tienen cada uno de estos agentes de intermediación financiera.

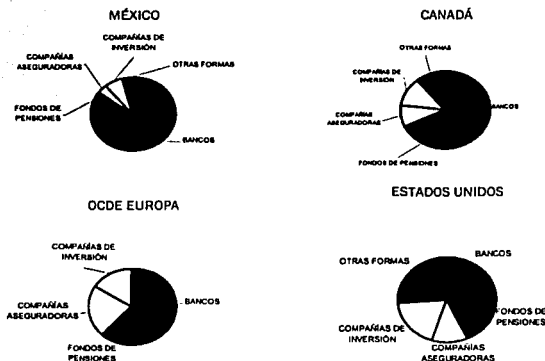
Como se puede observar en el cuadro 3.15, en México existe una base de financiación a través de la banca comercial, dada su mayor concentración de activos y el desarrollo aún incipiente de otra clase de intermediarios. Así, los bancos concentran poco más de un 75% de los activos totales del sistema financiero, lo que le da al sistema una base bancaria, al igual que el promedio de los países europeos pertenecientes a la OCDE y Canadá donde sus activos se concentra en casi un 50% en las instituciones de banca comercial, en contraposición con los Estados Unidos donde existe un mayor equilibrio en la participación de los agentes financieros. Aunque esto no quiere decir que sea mejor una forma que otra, en su funcionamiento se puede ver si dicha estructura, por lo que se puede esperar que la participación del intermediario financiero en la economía sea mayor,

²¹⁰ GUZMÁN, Marc G., "The economic impact of bank structure: a review of a recent literature", *Economic and Financial Review*, Federal Reserve Bank of Dallas, mayo, 2000, pp. 13-14.



en proporción con su importancia en el sistema. Así, los bancos pueden ser los intermediarios de mayor tamaño en el sistema financiero o no serlo, y cumplir con su función de financiamiento

CUADRO 3.15: CONCENTRACIÓN EN LA COMPOSICIÓN DE ACTIVOS



FUENTE: OCDE, *Estudios Económicos. México*, abril 2002, p. 146.

Otro aspecto de la estructura de los sistemas financieros es su grado de concentración, ya que esto habla del tipo de mercado bancario existente. Como ya se ha mencionado, México tiene una estructura bancaria de carácter oligopólico, con un índice de concentración²¹¹ de casi un 70% de los activos en los cinco bancos más grandes, casi igual a países como China y Australia. En otros países la concentración tiende a ser menor, lo cual indica una distribución más equitativa del mercado, o también un número de instituciones bancarias menor y de tamaño similar. En Estados Unidos el grado de concentración es del 35%, en Japón del 22% y en Alemania del 17%, cuyos sistemas se

²¹¹ La concentración es medida con base en los activos de los cinco bancos más grandes del sistema.

caracterizan por una especialización y una segmentación considerables producto de una extensa estructura de regulaciones y restricciones.²¹²

CUADRO 3.16: ÍNDICE DE CONCENTRACIÓN EN LOS SISTEMAS BANCARIOS.

PAIS	CONCENTRACION (%)	PAIS	CONCENTRACION (%)
CHINA	70	PERU	67
INDIA	42	VENEZUELA	56
HONG KONG	29	REPÚBLICA CHECA	66
COREA	50	HUNGRÍA	57
MALASIA	40	POLONIA	43
FILIPINAS	60	RUSIA	42
SINGAPUR	39	ISRAEL	87
TAILANDIA	62	ARABIA SAUDITA	66
ARGENTINA	38	SUDÁFRICA	81
BRASIL	52	AUSTRALIA	69
CHILE	47	ALEMANIA	17
COLOMBIA	53	JAPÓN	22
MÉXICO	68	ESTADOS UNIDOS	35

FUENTE: GUZMÁN, Marc G., "The economic impact of bank structure: a review of a recent literature", *Economic and Financial Review*, Federal Reserve Bank of Dallas, mayo, 2000, p.14.

Otra característica importante en los sistemas bancarios concerniente a la estructura de los sistemas bancarios es aquella que se refiere a la propiedad de los bancos y el grado de participación extranjera dentro de los sistemas, ya que son indicadores del grado de apertura del sector, su exposición a los riesgos, ofreciendo además el dato de suma importancia: indica en quiénes recae la responsabilidad del impacto de la banca en una economía nacional.

A este respecto, en los países con economías emergentes el grado de participación extranjera se ha elevado considerablemente. La mayoría de estos países, al igual que México, ha atravesado por una serie de crisis económicas que los han llevado a buscar los recursos faltantes en el exterior y a redefinir sus posturas con respecto a la intervención extranjera. Su consecuencia ha sido una reducción en los sistemas bancarios basados en una propiedad pública de las instituciones, cómo se manejó en México en la década de los ochenta, a sistemas más abiertos a la competencia internacional y con grados de participación extranjera muy amplios, en donde la frontera entre instituciones netamente nacionales y aquellas que forman parte del sistema bancario internacional se difumina.

²¹² SWARY y TOPF, *Ob. Cit.*, p. 205.

De manera similar a México, Chile a pasado de un sistema bancario de propiedad pública, a uno con una participación extranjera mayoritaria (54%) en el total de activos del sistema, aunque en el caso mexicano, hoy en día dicha participación es de alrededor de un 80% .

ii. *Indicadores de penetración de los servicios bancarios.*

Tal y como se indicó anteriormente, en México existe un bajo nivel de penetración de los servicios financieros en la sociedad. El nivel de bancarización que mide el grado en el que los habitantes de un país hacen uso de los productos y servicios de la banca, indican un nivel muy bajo en el caso mexicano (9.4) en comparación con sus socios comerciales Estados Unidos (290) y Canadá (166).²¹³

Con los datos del cuadro 3.17, se puede comparar la posición de los bancos comerciales en México respecto a este rubro, esto es importante porque indica el grado de desarrollo financiero de la población y la capacidad de los bancos de hacer disponibles sus servicios a la población en general. Por ejemplo, el promedio de bancos por cada millón de personas alcanza en el país apenas un 0.4, que comparado con Suiza (56) y Estados Unidos (79), hacen abrumadora la diferencia; aún con países desarrollados con una penetración más discreta, la diferencia es sustancial, por ejemplo, la Zona Euro promedia 23 bancos por cada millón de personas, y Japón y Reino Unido apenas 5 y 9 bancos respectivamente.

Dicha penetración también encuentra sus diferencias en comparación con otros sistemas bancarios de similar desarrollo al del sistema bancario mexicano. En el rubro de sucursales, en México, éstas han venido disminuyendo en número, producto del proceso de fusiones y una probable redefinición geográfica de las mismas. Sin embargo, son un elemento de análisis para conocer la capacidad de distribución física que tienen los bancos. Asimismo, hay que recordar que la distribución de las oficinas ha estado concentradas en algunas regiones del país, por lo cual existe un bajo promedio de

²¹³ *El Financiero*, 03 de septiembre, 2001.

sucursales que atiendan a la población y una baja utilización de estos servicios en consecuencia.

CUADRO 3.17 INDICADORES DE PENETRACIÓN DE LOS SERVICIOS BANCARIOS

	Bancos por cada millón de personas	Sucursales por cada millón de personas	Ciudadanos (000 dólares por persona)	Personal por sucursal
Australia	18	321	...	52
Área Euro	23	557	...	13
Japón	5	180	...	23
Suiza	56	471	...	32
Reino Unido	9	242	...	25
Estados Unidos	79	288	...	26
India	0.3	68	0.3	16
Hong Kong	42	261	129	44
Singapur	69	160	219.2	61
Indonesia	48	76	0.6	10
Korea	80	215	19.7	12
Malasia	65	127	30.7	34
Filipinas	14	90	1.0	...
Tailandia	80	76	4.0	26
Argentina	3	119	3.5	24
Brasil	9	11	2.9	28
Chile	2	92	3.3	30
Colombia	2	93	1.0	21
México	0.4	84	1.7	16
Perú	2	10	0.9	94
República Checa	4	208	6.8	25
Hungría	256	118	3.1	23
Polonia	22	312	2.3	14
Israel	8	177	27.8	32
Arabia Saudita	0.5	60	5.3	18
Sudáfrica	1.4	60	2.8	50

FUENTE: BIS Papers, No. 4, p. 41.

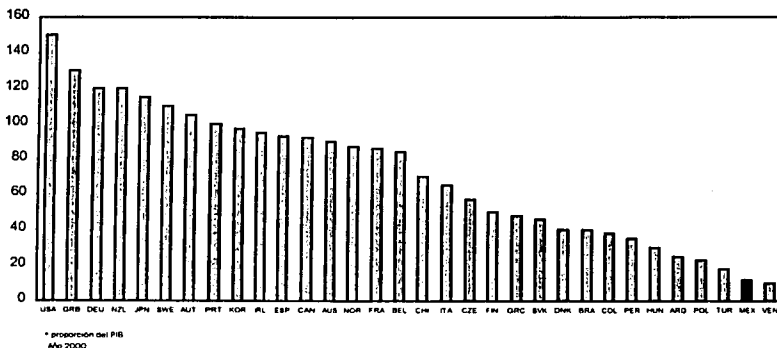
México promedia 84 sucursales por cada millón de personas, inferior en número a países como Argentina con 119 y Chile con 93. Aunque comparado con América Latina la diferencia no es tan grande, algunos de los países asiáticos de mayor desarrollo económico como Corea, Hong Kong y Singapur promedian sucursales por arriba de las 160 oficinas por cada millón de personas, y comparado con países desarrollados, esta diferencia es aún mayor: Estados Unidos tiene 288 sucursales, Suiza 471, y la Zona Euro 557 por cada millón de personas.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

iii. Indicadores de volumen de actividad.

La banca, en su definición, es un vehículo para acercar los recursos en aquellos rubros donde hacen falta. Esto en su sentido más estricto significa que estas instituciones están para prestar dinero, y esta es la principal debilidad y el mayor reto de los bancos en México, donde la necesidad de crédito es mucha, y su otorgamiento va decayendo, representando una participación de un 12%, una cuarta parte de su nivel alcanzado antes de la crisis de 1994-1995.

CUADRO 3.18: CRÉDITO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO



FUENTE: OCDE, *Estudios Económicos. México*, abril 2002, p. 130.

En la comparación internacional la situación se refleja en el cuadro precedente, donde México ocupa los últimos lugares en este rubro, por debajo de países como Turquía, Polonia, Argentina y Colombia.

Este es el punto donde se conjugan de manera negativa los indicadores precedentes. Los países con mayor desarrollo económico tienen los canales de financiamiento adecuados y en funcionamiento para darle impulso a sus economías. En México, resulta paradójico que un sistema financiero de base bancaria, no se utilice este

medio para financiar en mayor medida su economía, y si además se agrega el indicador de baja penetración, es el resultado es un sistema bancario subdesarrollado.

Este conjunto de indicadores, vistos de forma integral comprueban en una primera instancia, que la banca comercial en México no cumple cabalmente con su papel de intermediación, y por lo tanto, la falta de crédito representa un problema estructural que obstaculiza el crecimiento económico del país.

iv. Indicadores de solvencia.

Durante los años que precedieron a la crisis del peso, los bancos comerciales mexicanos ya estaban sufriendo reducciones en sus ingresos, un deterioro en la calidad de su cartera de crédito y la consecuente caída en los indicadores de rentabilidad y solvencia.²¹⁴ La crisis de 1994-1995 empeoró la situación significativamente, resultando en que, para 1996, los ingresos por intereses había caído a cerca de la mitad de los niveles previos a la crisis.

Superada la etapa de emergencia, los indicadores del solidez del sistema bancario en México han mejorado consistentemente, conforme los bancos han sido recapitalizados, en parte, mediante flujos extranjeros. El nivel de apalancamiento del sistema en su conjunto (capital y reservas como porcentaje del balance total) es actualmente más alto que el promedio de la OCDE.

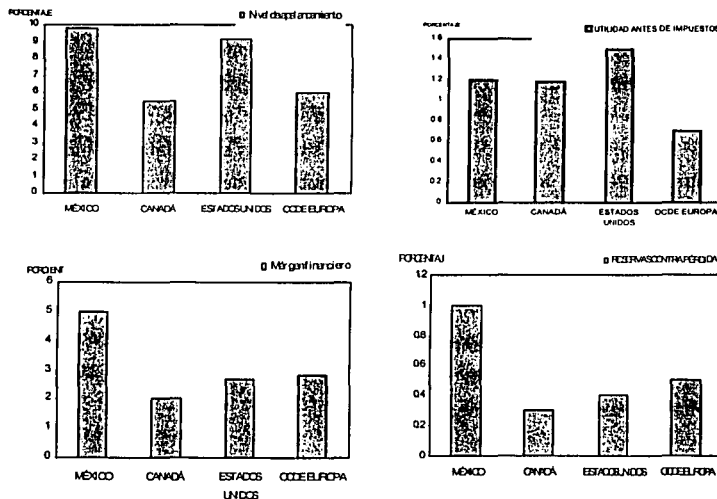
Sin embargo, aunque las razones de capitalización en el sistema bancario mexicano son suficientes para cumplir con los requisitos prudenciales actuales, la calidad del capital de los bancos es a veces poco adecuada. En el caso de algunas instituciones, una proporción del capital está respaldada por impuestos diferidos y obligaciones subordinadas convertibles, mientras que los activos fijos podrían estar sobrevaluados.²¹⁵

²¹⁴ La solvencia es definida como la proporción de créditos vencidos menos las reservas para créditos incobrables con respecto al capital social.

²¹⁵ *Estudios Económicos OCDE, México*, p. 138.

La rentabilidad de los bancos mexicanos es tan alta como en otros países de la OCDE, pero esto refleja márgenes financieros, cuotas y comisiones relativamente altos, que se compensan con gastos operativos superiores al promedio y un alto nivel de creación de reservas contra pérdidas. Ello indica que, aunque la rentabilidad del sistema está en niveles razonables, la carga de los créditos incobrables ha sido significativa y los bancos siguen siendo ineficientes, con efectos secundarios para el resto de la economía.

CUADRO 3.19: INDICADORES DE SOLVENCIA DE LOS BANCOS COMERCIALES



FUENTE: Banco de México; OCDE, *Bank profitability-financial statements of banks, 2001*.

v. Indicadores de productividad y eficiencia.

Los bancos comerciales son instituciones con gran impacto en la economía derivado de su papel en la asignación de recursos. La liberalización, ha impactado de gran manera su estructura y ha abierto las puertas a un ambiente de mayor competencia. Es por ello que ante una banca 80% dominada por capitales extranjeros, se espera que en el

mediano plazo, esta nueva estructura provea de instituciones con mayor participación en el otorgamiento de crédito. Un indicador de esta eficiencia es el diferencial entre las tasas de interés activas y pasivas en el sistema bancario. Cuanto menor es este diferencial, más eficiente es la intermediación financiera, ya que los ahorradores reciben mayores rendimientos y los inversionistas pagan menores costos de capital.

CUADRO 3.20: EFICIENCIA DE LA BANCA COMERCIAL EN AMÉRICA LATINA

	TASAS DE INTERÉS (%)		DIFERENCIA DE INTERMEDIACIÓN (%)
	De colocación	De captación	
Argentina	22.4	13.2	9.2
Bolivia	15.5	5.9	9.6
Brasil	29.9	9.4	8.7
Colombia	15.4	10.5	4.9
Chile	9.5	7.3	2.2
Ecuador	16.8	6.8	10
Paraguay	19.2	6.5	12.7
Perú	25.8	8.4	17.4
República Dominicana	26.3	18.2	8.1
Venezuela	20.8	12.3	8.5
México	22.06	14.63	7.43

FUENTE: Peláez, *Boletín Económico y Financiero*, mayo 2002

Como se puede apreciar en el cuadro 3.20, la diferencia entre tasas de interés es muy alta en México comparado con países de su misma región geográfica y desarrollo, la situación promedio es similar, sin embargo, países como Chile y Colombia tienen menores márgenes, de 2.2 y 4.9 respectivamente. En ese mismo sentido, países como Alemania, Canadá, Estados Unidos, Suiza y Japón, con sistemas bancarios desarrollados, manejan márgenes de intermediación del 2, 3, 4, 2 y 0.73% respectivamente.²¹⁶

Por otra parte, los indicadores de productividad de la banca comercial, están representados en el cuadro 3.21, en donde, la razón de productividad (medida como la

²¹⁶ JEANNOT, Fernando, *Las reformas económicas en México. El desafío de la competitividad*, Ed. Miguel Ángel Porrúa, México, 2001, pp. 331-333.

hoja de balance por empleado y por gastos de operación no correspondiente al rubro de personal) y la eficiencia (ingreso neto por intereses más ingresos por cuotas y comisiones dividido entre gastos de operación, siguen siendo similares a los niveles de otras economías emergentes.

En México, los indicadores de productividad y eficiencia mejoraron a partir de 1994. para luego estancarse, lo que significa que las medidas para enfrentar la emergencia económica lograron mejorar la administración de las instituciones existentes, sin embargo aún hay un gran trecho entre el sistema bancario mexicano y los sistemas bancarios de las economías más desarrolladas.

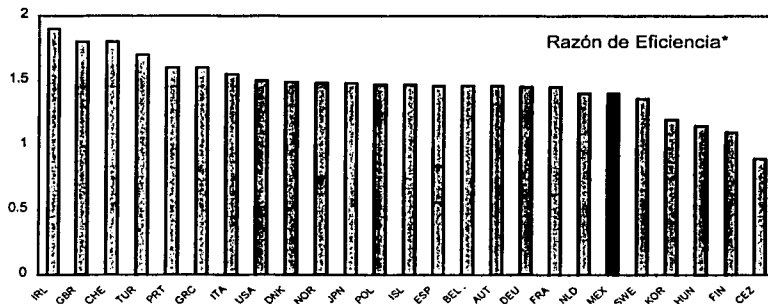
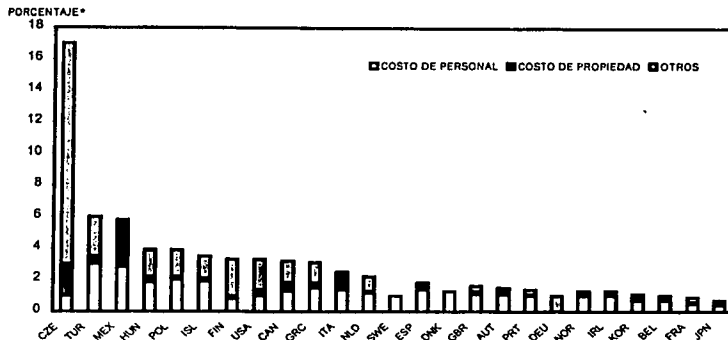
Los gastos operativos de la banca comercial en México son significativamente más onerosos que en otros países de la OCDE (como porcentaje del balance total) a pesar de la baja densidad de sucursales, ubicándose en el tercer lugar de la tabla comparativa después de República Checa y Turquía, y en donde los costos de personal y de propiedad representan más del ochenta por ciento de los gastos operativos.

Por su parte, los costos de regulación significan un rubro que encarece las operaciones de la banca en México. Aún con la reducción de cerca de 20% de los requerimientos a los Intermediarios financieros que se ha dado desde 1997, el sistema bancario en el país sigue enfrentando uno de los costos regulatorios más elevados del mundo, pues las siete entidades gubernamentales que se encargan de esta materia utilizan alrededor de 2,372 empleados y destinan 2,655 millones de pesos en realizar las tareas de supervisión y regulación.²¹⁷

Al tomar como base la información del Cuadro 3.22 que describe los costos de regulación y desarrollo financiero de 12 países de la región APEC, los casos extremos de mercados financieros subdesarrollados o de tamaño pequeño con un costo fijo alto de regulación son México y Rusia. Ambos países tiene una organización de supervisión relativamente ineficiente, de acuerdo con las referencias del mismo cuadro.

²¹⁷ SALGADO, Alicia, "Costos de regulación bancaria entre los más altos del mundo", *El Financiero*, México, D.F., 16 de enero, 2003, p. 4.

CUADRO 3.21: INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA.
COMPARACIÓN INTERNACIONAL



FUENTE: Banco de México; OCDE, *Bank profitability-financial statements of banks, 2001*.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

CUADRO 3.22: COSTO DE LA REGULACIÓN FINANCIERA 2001*

PAÍS	INDICADORES DEL COSTO DE LA REGULACIÓN		TAMAÑO DEL MERCADO FINANCIERO	
	PRESUPUESTO EN MDD	PERSONAL	PASIVOS LÍQUIDOS/PIB	ACTIVOS BANCARIOS/PIB
Autoridad Reguladora Única				
Australia	97.7	1,644	0.68	0.77
Corea	117	1,510	0.76	0.55
Japón	113	973	1.95	1.31
Autoridades Reguladoras Múltiples				
Canadá	101.4	1,592	0.77	0.66
China	ND	23,646	1.12	ND
Hong Kong	169.5	1,035	2.19	1.49
Malasia	26	631	1.35	0.82
México	257.8	2,372	0.25	0.24
Filipinas	1.2	1,034	0.60	0.40
Rusia	836.6	2,254	0.17	ND
Tailandia	7.9	884	1.17	0.82
Estados Unidos	2,23.7	13,871	0.70	0.73

* Países seleccionados con base en un personal de supervisión superior a 5000, que es el nivel de personal de supervisión internacional promedio

FUENTE: SALGADO, Alicia, "Costos de regulación bancaria, entre los más altos del mundo", *El Financiero*,

16-enero, 2003, p. 4

En México, el índice de profundidad financiera se ubica en 0.3% -contra 0.6% del parámetro internacional-, el personal de supervisión sólo es superado por Rusia y Estados Unidos -éste último país con más de tres mil instituciones bancarias-, y los costos del presupuesto público asignado son altos.

Dichos costos no consideran el gasto que realizan las propias instituciones de crédito para cumplir con los requerimientos de información regulatoria o con los cambios y adaptaciones a sistemas por nuevas disposiciones o modificaciones anteriores, ni tampoco los cambios y adaptaciones derivadas de la adopción de criterios internacionales de supervisión, pues de las instituciones que operan en el sistema, sólo diez tienen capital mayoritariamente mexicano.

Los indicadores descritos indican el nivel de operación de la banca comercial en México con respecto a sus similares en el exterior, dejándose ver una serie de problemas que ya se habían descrito, sin embargo, la comparación internacional es útil de manera tal que permite ver la brecha que existe entre el sistema bancario en México y el de otras economías desarrolladas, emergentes y en transición. Los principales problemas se pueden enumerar de la siguiente manera:

1. La banca comercial en México maneja amplios márgenes de intermediación, provenientes de los altos costos de la regulación y gastos de operación, que resultan onerosos y representan una desventaja al momento de competir con otras instituciones que operan con mayor flexibilidad y menores costos.
2. Una de las implicaciones del punto anterior es el alto costo del crédito y su baja participación en el PIB.
3. Por lo tanto, la banca comercial en México no cumple cabalmente con su papel de intermediación, siendo la falta de crédito y la baja penetración de los servicios bancarios un problema estructural que obstaculiza el crecimiento económico del país

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

3.4.3 La Banca Comercial en México ante la competencia internacional.

El sistema bancario mexicano, y las instituciones que lo conforman, está inmerso en la dinámica de cambio y competencia que rige la actualidad mundial. Así, los bancos comerciales ubicados en el país, como aquellos localizados en otras latitudes forman parte del sistema bancario mundial, aunque de acuerdo con su tamaño e importancia juegan todos ellos distintos roles.

A partir de las tendencias en el comportamiento de la banca, se puede decir que esta clase de institución ha cambiado su papel como intermediario financiero a escala mundial participando de segmentos de mercado antes restringidos, y compitiendo con instituciones no bancarias en lo que antaño fueron los negocios tradicionales de la banca como el otorgamiento de crédito tanto para la inversión como para el consumo, reduciéndose su participación y rentabilidad con respecto a ellos.

Aunado a ello, el desarrollo de las nuevas tecnologías, que ha tenido una manifestación clara en el desarrollo del comercio electrónico y las transferencias financieras, ha cambiado la manera de ver el dinero, ofreciendo la oportunidad y el desafío para los bancos de ser agentes de innovación financiera y empresarial.

De lo anterior se desprende que desde finales de los noventa, las fusiones entre los principales bancos del mundo sean una constante de la rivalidad entre estas empresas, buscando ante todo, permanecer en el mercado y generar nuevos negocios de manera conjunta. De esta manera, se han generado fusiones y alianzas entre consorcios bancarios internacionales, entre los bancos y empresas pertenecientes a otros segmentos del mercado financiero y la economía, y a través de las fronteras nacionales, sobretudo en los países emergentes aprovechando su capacidad instalada y su mercado para incrementar su presencia a nivel internacional.

Como ejemplo de ello se encuentran la fusión entre Citicorp y Travelers Group por más de 72,500 millones de dólares; la de BankAmerica y NationsBank valorada en 60,000 millones de dólares y la de Banc One Corp Fint Chicago NBD por cerca de 30,000 millones de dólares, estos tres ejemplos tan sólo con empresas de Estados Unidos. En Alemania también han ocurrido fusiones bancarias como la del Deutsche Bank y el Dresdner Bank, operación que se calcula en 1,245 billones de dólares; en Japón destaca la fusión de los bancos Dai-Ichi Kangyo, Fuyo y Banco Industrial de Japón que en su conjunto acumularon activos por 1.46 billones de dólares dando origen al banco más grande del mundo en el 2000 de acuerdo a sus activos²¹⁸.

CUADRO 3.23: LOS 25 BANCOS MÁS GRANDES DEL MUNDO
(posición por activos a diciembre 2000)

	BANCO	PAIS	ACTIVOS (en millones de dólares)
1	Mizuho Holdings	Japón	1,428,928
2	Sumitomo Mitsui Banking	Japón	991,791
3	Citicgroup	Estados Unidos	902,210
4	Deutsche Bank	Alemania	885,135
5	Allianz	Alemania	869,561
6	United Financial of Japan	Japón	844,692
7	Mitsubishi Tokio Financial Group	Japón	817,280
8	J.P. Morgan Chase	Estados Unidos	715,348
9	HypoVereinsbank	Alemania	674,670
10	UBS	Suiza	673,876
11	HSBC Holdings	Reino Unido	673,312
12	BNP Paribas	Francia	653,505
13	Bank of America	Estados Unidos	642,191
14	Credit Suisse	Suiza	613,084
15	ING Group	Holanda	612,202
16	ABN Amro	Holanda	511,448
17	Royal Bank of Scotland	Reino Unido	477,903
18	Barclays	Reino Unido	472,207
19	AXA	Francia	446,899
20	Commerzbank	Alemania	432,818
21	Société Générale de France	Francia	429,258
22	Morgan Stanley	Estados Unidos	426,794
23	Fortis Group	Bélgica-Holanda	412,499
24	HBOS	Reino Unido	401,175
25	Grupo Santander Central Hispano	España	328,551

FUENTE: *The Wall Street Journal*, octubre, 2001.

La nueva estructura financiera del mundo lleva a una nueva naturaleza de la competencia del sector dominada por conglomerados financieros producto de la desintermediación, la desregulación financiera y el incremento de la competencia entre instituciones financieras. En esta dinámica, los grandes bancos

²¹⁸ GIRÓN GONZÁLES, Alicia, *Crisis financiera*, Textos breves de Economía, IIE-UNAM, México, 2002, pp.17-18.

internacionales toman la batuta en lo que a la asimilación y generación de las pautas de competencia se refiere y los bancos de menor tamaño son receptores y atienden un segmento local de necesidades, muchas veces en forma de filiales de los bancos internacionales de mayor tamaño.

Este es el caso de México y sus instituciones bancarias, las cuales a partir de un proceso de quiebras y fusiones no concluido, iniciado por las necesidades de capital que implicó la crisis, enfrenta hoy una reestructuración y una apertura al capital extranjero que lo enfrenta directamente con la dinámica mundial.

Así, las alianzas con bancos foráneos se han gestado ante la necesidad de capital, pero también, para conservar el posicionamiento de las instituciones a nivel local y beneficiarse de la transferencias de tecnologías y de la reingeniería de los procesos administrativos de los bancos con la finalidad de operar de manera más eficiente y con mayores ganancias.

Las instituciones bancarias en México, como se vio anteriormente, aún no operan con la eficiencia esperada ni por los clientes, ni en beneficio de la economía misma, aunque hay que mencionar que a falta de su consolidación los indicadores son preeliminares. Sin embargo, existen ciertas tendencias que permiten evaluar el impacto de las fusiones bancarias en el sector:

- Las fusiones han permitido a las instituciones bancarias mejorar su administración buscando operar bajo estándares internacionales –aún sin concretar- pero que han llevado a los bancos a asumirse como parte del sistema bancario internacional y a buscar consolidar dichos cambios en materia administrativa.
- La reactivación del crédito para actividades productivas e inversiones no se ha generado, excepto para aquellas empresas multinacionales alojadas en el país y para el mismo gobierno. Este tipo de negocio no ha sido una prioridad para las nuevas administraciones.

- Los costos y comisiones que paga el cliente bancario en México por el uso de dichos intermediarios es alto. Las fusiones no han generado, hasta hoy, una disminución real de los precios de los servicios.
- Ante la poca penetración de los servicios bancarios, el negocio bancario esta siendo captado por intermediarios no bancarios y otra clase de prestamistas con instrumentos populares.
- La banca esta introduciendo productos novedosos basados en la tecnología, pero su desarrollo esta limitado al poco acceso que a las mismas tiene la población.

Así, el futuro del negocio bancario en México aún no se define y dado que las instituciones de banca comercial están dentro de un proceso de consolidación, su desarrollo es muy lento, y por ahora, la orientación y resultado de la extranjerización de la banca en México es de altos márgenes de intermediación, buenos índices de rentabilidad en el negocio pero sin la vinculación necesaria con el sistema económico para que funcione de acuerdo con el papel que tiene asignado dentro de la misma, por lo que es posible esperar que los bancos vean reducida cada vez más su participación en el crecimiento económico, redefiniendo con ello su papel como intermediario pasado de ser el agente más importante en el otorgamiento de crédito a un intermediario más, diferenciándose de los otros únicamente por su participación en el sistema de pagos nacional.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

232



Conclusiones

El sector financiero y la banca comercial en particular, están estrechamente vinculados con los demás sectores económicos por sus funciones de intermediación y canalización de recursos necesarios para el crecimiento económico nacional. Por ello, a lo largo de esta tesis se buscó analizar la situación de la banca comercial en México a través de una visión integral de los factores que influyen en su grado de competitividad.

La Competitividad de la Banca Comercial en México, por tanto, ha sido analizada mediante la aplicación de las categorías de la "Teoría de las Ventajas Competitivas" de Michael Porter, las cuales han sido utilizadas para cumplir con los tres objetivos principales de esta tesis: el primero de ellos fue analizar la estructura de la banca comercial en México: su organización, regulación y tamaño para desprender sus características principales; el segundo consistió en describir la situación de los determinantes de la ventaja competitiva en éste sector y que son los elementos con los cuales compete dentro de su sector y participa de la economía nacional, y finalmente, el tercer objetivo fue establecer la posición que a nivel internacional tiene el sistema bancario mexicano con respecto a otros sistemas bancarios de mayor o igual desarrollo.

El Capítulo 1 consistió en analizar la estructura de la Banca Comercial en México como un componente del Sistema Financiero Mexicano, haciendo una descripción de sus funciones en la economía, orígenes, regulación, estructura. De aquí se concluye que el sistema bancario en México está caracterizado por el *dominio del capital extranjero y por una estructura de carácter oligopólico*. El poderío de cuatro instituciones que concentran el 70% de los activos habla de ésta característica; se puede afirmar que existe una división muy marcada entre aquellos bancos que pueden abarcar desde el negocio al menudeo hasta prestar servicios de banca corporativa, tales como Banamex, Bancomer y Serfín, y aquellos bancos de nicho y filiales extranjeras cuyo negocio se centra en la atención a empresas transnacionales y administración de fondos de inversión y crédito corporativo como los bancos Del Bajío Mifel e Interacciones. Existen sin embargo, en medio de ello, los bancos de mediano tamaño, de cuyos movimientos y negociaciones con

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

instituciones extranjeras, depende la estructura definitiva de la banca, estos son Bital y Banorte.

Esta estructura habla también de una concentración del mercado en pocas instituciones, situación que no sería cuestionable si existiera una rivalidad entre los bancos comerciales que resultara en innovación y mayor acceso a los productos y servicios bancarios. Durante el año 2000, se dio en el negocio bancario una incipiente "guerra de precios" en la cual los bancos comenzaron a bajar sus tasas de interés al crédito al consumo, sobretodo en las tarjetas de crédito, situación que si bien ha repercutido en un incremento del mismo en casi un 10%, dadas las facilidades otorgadas por las instituciones para acceder a esta clase de servicios, esto no ha significado que la baja en las tasas y en las comisiones pagadas sea constante.

En este mismo capítulo se buscó caracterizar la naturaleza de la competencia al interior del sector, a través de las cinco fuerzas competitivas que la determinan. Las principales conclusiones que se desprenden de ello son:

a. Amenaza de nuevas incorporaciones: La banca múltiple está ampliamente concentrada en tres instituciones, la cuales aglutinan gran parte de los beneficios que se generan y que además forma parte de grupos financieros trasnacionales como son Citigroup y los españoles BSCH y BBVA. Sin embargo, en el 2001 Banorte se convirtió en el cuarto grupo bancario del país al adquirir el 100% de las acciones de Bancrecer, por lo que incrementó su cuota de mercado y se presenta como la única institución bancaria que conserva su carácter de "nacional" por lo que su capacidad de competencia y la manera en que logre colocarse entre los tres grandes aún está por definirse.

Por su parte, los bancos de tamaño mediano como Bital e Inbursa se han convertido en un objetivo interesante para la inversión financiera mundial por las ventajas que ofrecen para el crecimiento potencial del negocio la escasa penetración del crédito y los altos márgenes de intermediación financiera, por ello aún se espera una definición en lo que se refiere a la participación de éstos competidores dentro del mercado. Aunado a ello, todavía tienen la oportunidad de adjudicarse alguna de las instituciones intervenidas

por las autoridades financieras o fusionarse con alguna institución extranjera, con lo cual podrían incrementar su cuota de mercado.

b. Amenaza de productos sustitutivos: La actividad principal de los bancos es el otorgamiento de crédito, ya sea al consumo o al financiamiento de actividades productivas. En este sentido, las diferentes crisis económicas por las que ha atravesado el país, con sus consecuencias en las tasas de interés, han mermado en mucho la participación de la banca comercial en la actividad económica de México, ya que de un 45% que llegó a ser en 1994, en el 2001, representa únicamente el 21%. Esta situación ha provocado que la actividad bancaria en sus dos vertientes, tanto en la función que cumple como custodia del patrimonio de los ahorradores como en la de proveedora de recursos para la inversión en proyectos productivos, tenga que competir, a la fecha, con intermediarios financieros de distintos tipos que abren un mundo amplio de posibilidades para el público inversionista en general, reduciéndose con ello el campo de acción que en algún momento era exclusivo de la banca comercial.

Con la aparición de nuevos competidores tales como las sociedades de inversión y las SOFOLES, la banca comercial se ha visto desplazada en ámbitos donde antaño dominaba como crédito hipotecario, financiamiento a las empresas y en la captación del ahorro que se genera a nivel nacional, lo cual ha obligado a las instituciones bancarias a incurrir en otra clase de negocios por la baja en la captación de sus productos tradicionales de ahorro, en consecuencia, los clientes al menudeo de los servicios bancarios tienen en la actualidad poca injerencia para determinar los precios de los productos bancarios, sin embargo, el ahorro corporativo representa una gran parte de los recursos que recibe la banca vía el mercado de dinero, sacrificando la utilidad que podría dar la banca al pequeño ahorrador por otorgar un mayor beneficio al ahorro corporativo.

En ese mismo sentido los ahorradores han encontrado progresivamente diversas alternativas, como son las cajas de ahorro (quitando los casos de fraude), sociedades de ahorro y préstamo, las aportaciones voluntarias a las Afores, y otras". En este sentido, las sociedades de inversión paulatinamente empiezan a quitarle mercado a la captación tradicional bancaria, los bancos ya no son el único medio de ahorro para los pequeños y

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

medianos ahorradores, que buscan conseguir mayores ganancias y que tienen una visión patrimonial de mediano y largo plazos. Por otra parte, en lo que se refiere al financiamiento de actividades productivas, el desplazamiento que ha resentido la banca es ya tan importante que en la actualidad solamente representa el 22% del financiamiento canalizado al sector privado. Naturalmente las fuentes alternativas alcanzan el restante 78%, una cifra relevante, pues apenas en 1994 representaban el 27%.

c. Poder de negociación: proveedores y clientes: En este sector, tanto clientes y proveedores, pese a su importancia en la actividad bancaria, no tienen una influencia sustancial para cambiar las tendencias de captación y crédito que se han venido manejando en los últimos años. Primero, porque la banca se ha manejado de manera muy conservadora con respecto al otorgamiento de créditos, y en segundo lugar, porque en las políticas de los bancos, los proveedores no juegan un papel mayor, ya que las tasas de interés en la actualidad son reducidas para el ahorrador promedio, y además hay diferencia de acuerdo al tamaño de recursos que manejan los clientes.

Así, la influencia que tanto clientes como proveedores pueden tener en el sector bancario es mínima y está concentrada. Por un lado, los grandes corporativos nacionales concentran gran parte del crédito bancario en este rubro, y por otro, son los mismos corporativos los que reciben una mayor cantidad de beneficios por depositar sus recursos en las instituciones de banca múltiple.

d. Rivalidad entre los competidores: Al interior de este segmento, la rivalidad se manifiesta, principalmente, bajo la forma de una "guerra de precios" destinada a atraer un mayor número de clientes bajo la premisa del menor costo. Así, los bancos múltiples mexicanos han emprendido, desde 1999, una serie de medidas encaminadas a impulsar el crédito al consumo, y en últimas fechas a reactivar el crédito hipotecario, y a captar mayores recursos vía el ofrecimiento de una nueva clase de servicios financieros.

Por el lado de la reactivación del crédito al consumo, la "guerra de precios" se ha manifestado por la reducción en la sobretasas aplicadas a las tarjetas de crédito. Así, aún cuando los bancos todavía mantienen tasas de interés muy elevadas, del 30% en

promedio en tarjetas de crédito, éstas se han reducido en significativamente de 1999 (45% en promedio) a la fecha.²¹⁹ En este mismo sentido, los bancos también han buscado atraer clientela mediante la renegociación de la deuda y saldos vencidos de los clientes potenciales a una menor tasa y con un plan personalizado de pagos. (Ej. Serfín, Banamex, American Express).

Otra manifestación de la rivalidad entre las instituciones de banca múltiple está dada por la aparición de una nueva serie de productos que buscan abarcar nuevos segmentos de mercado. Así, los bancos están buscando vender más a segmentos de mercados discriminados años atrás. Ejemplo de ello son la promoción de ventas cruzadas de productos, dirigidas principalmente al cliente de sucursal, como son los seguros de vida o de automóvil. Asimismo, instituciones como Serfín²²⁰ y Scotiabank Inverlat han creado productos dirigidos a la pequeña empresa que van desde el diseño de nuevas formas de pago y cobranza para personas físicas, así como para la compra y venta de divisas por medio de la utilización de nuevas tecnología y el Internet.

La principal conclusión de éste capítulo es que la banca comercial en México cumple a través de una aparentemente disminución de precios, (ya que sus ingresos por comisiones representan más del 30% de sus ingresos), y al mismo tiempo, trata de ampliar su ámbito competitivo, aprovechando nuevos segmentos de mercado que se están creando a nivel internacional como la recepción y envío de remesas, u ofreciendo a las medianas empresas opciones para la administración de sus recursos, que no para la creación de nuevos negocios.

En el Capítulo 2 se analizó la situación de los determinantes de la ventaja competitiva con la aplicación el "Diamante de Porter", con lo cual se consiguió un panorama de la situación en que opera la banca. Vistos por separado, cada uno de los

²¹⁹ La "guerra de precios" en las tarjetas de crédito es un evento que fue impulsado por la aparición de Serfín Light, una tarjeta que al disminuir su sobretasa a un 24% obligó al mercado a una tendencia a la baja de este interés. Análisis Financiero, "Moderan bancos la sobretasa en tarjetas de crédito", EL Financiero, México, D.F., 06 de septiembre, 2001, p. 8.

²²⁰ Cabe señalar que en este proceso de rivalidad y competencia, banco Serfín ha jugado un papel importante dada la implementación de una agresiva política de reducción de precios, presionando al mercado a la baja.

determinantes llevan consigo características que inhiben el desarrollo de la banca, y que no permiten incentivar su papel estratégico para la economía nacional, por lo que el sistema bancario mexicano presenta problemas de eficiencia que no se han solucionado con la extranjerización:

De las *condiciones de los factores* sobresale el hecho de que las medidas que se adoptaron tras la crisis de 1994 dieron resultado en el sentido que hoy en día existe en México una banca con mejores indicadores de solvencia y capitalización, lo que habla de una mayor resistencia al contagio de las crisis financieras internacionales, así como de una mayor capacidad para responder a sus compromisos, situación en la que ha tenido que ver la entrada de capital extranjero para mejorar dichos índices. Sin embargo, existen también problemas de eficiencia y que tienen que ver con altos costos de operación en rubros de personal y gastos de administración que generan bajos niveles de productividad.

Las *condiciones de la demanda* es el determinante más débil y con menor influencia en el desarrollo del sector. Al tener un costo tal alto los servicios bancarios más básicos, la actividad bancaria se centra, en lo que acceso al crédito para actividades productivas se refiere, sólo en aquellos que en la actualidad ofrecen negocio, es decir, grandes corporaciones, nacionales y transnacionales, y las instituciones gubernamentales. El crédito al consumo está creciendo, aún con una gran carga de comisiones que lo encarecen.

El desarrollo de *sectores conexos y de apoyo* se ve influenciado por la situación del sistema financiero nacional que no permite conectar las áreas con necesidades de financiamiento con las fuentes de los recursos. Los problemas que vive la banca comercial de poca penetración en la población, concentración, altos costos regulatorios, entre otros, es una constante en el Sistema Financiero Mexicano que representa una opción con alto costo de capital para financiar nuevas inversiones.

El acceso al crédito es esencial para el crecimiento empresarial, por ello, el problema de la falta de crédito para el financiamiento de las actividades productivas en el

país se agrava cuando el sector financiero tiene una limitada capacidad para apoyar nuevas inversiones. El poco desarrollo financiero hace urgente poner énfasis en las políticas que afectan al sector financiero en su conjunto, más las variables que inciden en el acceso al crédito: los costos de operación de las instituciones, las limitaciones inherentes al tamaño de la empresa, son las más sobresalientes.

En este sentido, el gobierno ha tenido una influencia negativa para la creación de nuevas empresas por exceso de trámites y burocracia, lo cual contribuye a encarecer el costo del crédito. Si bien, las actuales condiciones económicas muestran signos de estabilidad, y una buena marcha de la economía es uno de los mejores estímulos para la inversión, es claro que hace falta una intervención más directa del gobierno en lo que se refiere al apoyo a la cultura empresarial y al fortalecimiento de la competencia, así como la creación de canales de comunicación entre sectores económicos que permita generar cadenas productivas ya que en México existen mercados fragmentados y pequeños que sobreviven en un reducido circuito económico.

La *estructura y rivalidad* actual de la banca tiene dos características que pueden llegar a tener implicaciones tanto positivas como negativas. La primera de ellas se refiere al carácter oligopólico del sistema, que si bien se ha manejado bajo esta particularidad por muchos años, el riesgo de que los pocos competidores se pongan de acuerdo respecto a comisiones y otros cobros al público que inhiba la rivalidad entre instituciones y el beneficio de ella hacia el mismo mercado, generando pasividad y una reducción de la competencia.

La segunda característica esta relacionada con el subdesarrollo del mercado bancario. Éste ha sido un incentivo para la banca extranjera que busca aprovechar las limitaciones de la casi extinta banca nacional México tiene ventajas con respecto al resto de América Latina que los grandes conglomerados financieros buscan aprovechar: su economía presenta mayores signos de estabilidad, que Brasil y Argentina, por ejemplo, lo que le permite ser el mercado propicio para la expansión sus operaciones hacia Latinoamérica, y también para aprovechar los vínculos de la economía mexicana con la de Estados Unidos.



La rivalidad es una particularidad que no se presenta hoy en día como un aliciente para el mercado, que lo active en el sentido de que la competencia por los recursos del público genere nuevos productos y una disminución paulatina de los precios de los mismos. En este sentido, hay que recordar que las instituciones han vivido un proceso en el cual el saneamiento de sus finanzas, la aplicación de nuevas normas y requerimientos administrativos y de capital, las han llevado a ser un negocio atractivo para la banca extranjera, la cual se ha encargado no sólo de adquirir e invertir en los bancos, también se espera que su entrada transforme y modernice al sector con base en nuevas formas de competencia que lo hagan más eficiente y reactive el otorgamiento del crédito con base en la rivalidad.

De la mayor participación extranjera se espera que los bancos en México lleguen a operar con estándares internacionales de competitividad, así como productos y servicios modernos. Aún no se ha llegado a este punto, en parte, porque se espera la definición de los actores y la consolidación del sistema para el 2004 o 2005, y en tanto eso no ocurra, los resultados de la extranjerización del sistema aún no pueden evaluarse totalmente.

Como se ha visto, la banca es un sector que vincula por ello es un actor importante para consolidar la posición internacional del país. Por esta razón este trabajo incorpora el análisis de la situación del sistema bancario internacional, dado que el mundo en la actualidad, en materia económica, está caracterizado por una serie de tendencias que se han venido marcando cambios en su comportamiento. La *globalización de la economía* marca el curso que siguen las sociedades en ésta materia: el movimiento internacional de capitales ha propiciado una mayor integración y dependencia de las economías, siendo el impulsor principal de éste proceso. Asimismo, la redefinición del papel del Estado en la economía, la apertura comercial, la conformación de bloques comerciales, la segmentación de los procesos productivos, son procesos inscritos en la globalización que han marcado el rumbo de la economía internacional de la actualidad.

El eje de las transformaciones en los mercados financieros internacionales es el proceso de la *innovación financiera* que ha producido tendencias generales, productos

nuevos y cambios estructurales. Se define como una "revolución en las formas de financiamiento por medio del desarrollo científico técnico que da lugar a nuevos productos y servicios financieros". De la innovación financiera surgen los cuatro cambios sustanciales en la dinámica de los mercados financieros internacionales y que repercuten directamente en el papel de la banca comercial internacional estas son: desregulación, internacionalización de los riesgos, reducción de la segmentación y valorización.

El objetivo del Capítulo 3, consistió en ubicar el grado de dicha influencia de las tendencias de comportamiento de la Banca Comercial Internacional en el sistema bancario mexicano y su posición en el ámbito mundial. Se llevó a cabo mediante la descripción de dichas tendencias internacionales y la comparación de indicadores de desempeño tamaño y penetración de diversos sistemas bancarios.

Como consecuencia de la *desregulación*, el sistema bancario mexicano ha sido objeto de la expansión geográfica de instituciones provenientes de otros países y que encuentra en México, y otros países en desarrollo, un mercado con potencial de crecimiento y aprovechan sus debilidades en materia administrativa y de capital para aliarse, fusionarse o adquirir a los bancos. Así, a nivel internacional, la banca en México ha sido receptora de los cambios que se gestan en los sistemas bancarios de mayor desarrollo y esto ha determinado en gran medida su estructura actual.

La *internacionalización de los riesgos*, por su parte, habla de la exposición que el sistema bancario mexicano tienen en mayor medida a la competencia internacional, y que tiene como consecuencia una de la apertura un mayor riesgo al contagio de crisis generadas en otros sistemas, por lo que se enfrenta al requerimiento de homologar sus prácticas administrativas a los parámetros recomendados por los organismos financieros internacionales.

La *reducción de la segmentación* enfrenta a las instituciones bancarias y no bancarias en una competencia antes inexistente. Instituciones no bancarias han logrado posicionarse en mercados antes exclusivos de la banca. Y la *valorización*, referente a la mayor participación de los bancos en los mercados de capitales, habla también del

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

cambio en las actividades desempeñadas por la banca, la cual incurre también en otra clase de negocios antes restringidos para ese tipo de institución.

Por su parte, de la comparación internacional de indicadores de desempeño desarrollada en este estudio, el sistema bancario mexicano, salvo en los casos de capitalización y solvencia, no cuenta con los mejores posiciones. Es necesario que la banca comercial incremente su nivel de bancarización el cual se ubica en 9.4, y no representa ni el 10 por ciento del uso de los servicios bancarios en países como Canadá (166) y Estados Unidos (290); que redistribuya sus sucursales las cuales se concentran en las regiones del país con mayor actividad económica, de manera que acceda a una mayor mercado. Pero principalmente, que incremente su volumen de actividad, ya que su participación en el PIB esta decayendo, siendo hoy en día de apenas una cuarta parte de su nivel alcanzado antes de 1994.

Los países con mayor desarrollo económico tienen los canales de financiamiento adecuados y en funcionamiento para darle impulso a sus economías. Los altos grados de concentración de los activos financieros totales en la banca habla de un sistema financiero basado en estas instituciones y un desarrollo muy incipiente de otros intermediarios financieros. Por ello, resulta paradójico que un sistema financiero de base bancaria, no utilice este medio para financiar en mayor medida su economía y que su participación en el financiamiento al sector privado haya disminuido 15% desde 1994; y si además se agrega el indicador de baja penetración de los servicios en la población, el resultado es un sistema bancario subdesarrollado.

El cumplimiento de los tres objetivos principales demuestran a su vez las tres hipótesis base de este estudio, es decir que:

Las instituciones de banca múltiple que operan en el país no llevan a cabo sus funciones de intermediación de recursos financieros manera eficiente a nivel nacional. La banca es un sector que vincula, sin embargo, en México no sólo tiene un papel de intermediario y distribuidor de recursos financieros muy limitado, también a contribuido a que gran parte de las empresas y la población mexicana al subdesarrollo financiero: el

financiamiento al consumo de las personas se basa fundamentalmente en fuentes populares (tandas, cajas de ahorro), en tanto las empresas micro, pequeñas y medianas, buscan otras alternativas como los proveedores, o recurren a otras modalidades como son operar con los recursos generados por las propias empresas o recurren a préstamos personales.

La principal preocupación que se desprende de éste análisis de la banca comercial en México consiste en el bajo nivel de crédito que se otorga al sector privado. Este es un problema más relacionado con las pequeñas y medianas empresas, pues las grandes compañías a menudo pueden acceder al mercado extranjero para obtener crédito. Es claro que no se puede evitar cierto nivel de asimetría entre éstas, pero la banca podría eliminar algunas barreras al crédito con la aplicación de políticas que apoyen a las empresas más pequeñas con la creación de productos sencillos y menos onerosos que les permitan desarrollar sus negocios.

Es un actor importante para consolidar la posición internacional del país, como un mercado en específico y como economía, pero esto no será posible en tanto la banca no vea al crédito de bajo monto como un negocio con potencial. Las filiales no están interesadas, y no es su negocio; los bancos pequeños nacionales buscan nichos para sobrevivir, y los bancos líderes tiene que definir su postura y sus estrategias de competencia.

Las instituciones de banca comercial en México *no ha podido enfrentar la apertura de la economía del país*. Del análisis de la situación económica nacional y su estado de competitividad de acuerdo a los parámetros de los organismos internacionales desarrollados en el Capítulo 3, se puede concluir que existen aspectos tanto positivos como negativos en la situación económica de México. Lo positivo se encuentra en el equilibrio que han presentado los principales indicadores económicos así como su grado de apertura económica que le permite incorporarse en la difusión, que no la creación, de las nuevas tecnologías; sin embargo, esto aún no llega a ser un reflejo total del estado de la economía, ya que existen problemas estructurales que restan posibilidades al desarrollo económico, por ejemplo, la carencia de un proyecto económico que integre a los sectores

productivos en cadenas complementarias en el desarrollo de sus negocios, así como la falta de apoyo a la investigación, para la innovación de procesos y productos, y su necesaria vinculación con el sector productivo.

Asimismo, los mayores obstáculos para el funcionamiento y expansión de los negocios en México son los que tienen que ver con el margo regulatorio con que operan y el exceso de trámites e impuestos, pero el más grande es la falta de financiamiento. Ello es resultado de serie de problemas que enfrenta el sistema financiero en su capacidad de movilizar recursos financieros y asignarlos para usos productivos. En consecuencia, México se coloca cada año en un nivel más bajo en la escala de competitividad mundial.

Los bancos comerciales han tenido que *recurrir a fusiones o venta de las instituciones para continuar en el mercado*. La estructura financiera internacional y la naturaleza de la competencia del sector está dominada por conglomerados financieros. En esta dinámica, los bancos internacionales toman la batuta en lo que a la asimilación y generación de las pautas de competencia se refiere y los bancos de menor tamaño se incorporan al mercado internacional convirtiéndose muchas veces en filiales de los bancos internacionales, ocupándose de atender un segmento local de necesidades.

Este es el caso de México y sus instituciones bancarias, las cuales han encontrado en las fusiones y adquisiciones una vía para conservar su posicionamiento a nivel local y beneficiarse también de la transferencias de tecnologías y de la reingeniería de los procesos administrativos de los bancos con la finalidad de operar de manera más eficiente y con mayores ganancias.

Sin embargo, las instituciones bancarias en México, aún no operan con la eficiencia esperada en beneficio de la economía ya que su participación en el PIB está por debajo del 20%, lo cual comparado con otros países que manejan cifras de 120 a 160% permite ver lo limitado de su ejercicio. Por lo anterior, los retos que tiene la banca comercial ante sí son hacer disponibles los servicios bancarios ya que sin oferta ni demanda no existe mercado: la oferta de crédito es escasa, la demanda es amplia, por lo que se encarece aún más y se reduce el tipo de agentes económicos que pueden acceder al crédito. Un

estimulo proveniente de alguna Institución que atacara a esos segmentos descartados hasta hoy, y que son un mercado potencial para la banca, podría generar mayor rivalidad y con ello, una competencia que beneficiara a ambos, oferta y demanda, en la medida que se reactive la actividad bancaria.

Existen además ciertas tendencias que permiten evaluar el impacto de las fusiones bancarias en el sector:

- Las fusiones han permitido a las Instituciones bancarias mejorar su administración buscando operar bajo estándares internacionales –aún sin concretar- pero que han llevado a los bancos a asumirse como parte del sistema bancario internacional y a buscar consolidar dichos cambios en materia administrativa.
- La reactivación del crédito para actividades productivas e inversiones no se ha generado, excepto para aquellas empresas multinacionales alojadas en el país y para el mismo gobierno. Este tipo de negocio no ha sido una prioridad para las nuevas administraciones.
- Los costos y comisiones que para el cliente bancario en México representa el uso de dichos intermediarios es alto. Las fusiones no han generado, en su inicio, una disminución real de los precios de los servicios.
- Ante la poca penetración de los servicios bancarios, el negocio bancario esta siendo captado por intermediarios no bancarios y otra clase de prestamistas con instrumentos populares.
- La banca esta introduciendo productos novedosos basados en la tecnología, pero su desarrollo esta limitado al poco acceso que a las mismas tiene la población.

Así, el futuro del negocio bancario en México aún no se define y dado que las Instituciones de banca comercial están dentro de un proceso de consolidación, su desarrollo es muy lento, y por ahora, la orientación y resultado de la extranjerización de la banca en México son de altos márgenes de intermediación, buenos índices de rentabilidad en el negocio pero sin la vinculación necesaria con el sistema económico para que funcione de acuerdo con el papel que tiene asignado dentro de la misma, por lo que es posible esperar que los bancos vean reducida cada vez más su participación en el

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

crecimiento económico, redefiniendo con ello su papel como intermediario pasado de ser el agente más importante en el otorgamiento de crédito a un intermediario más, diferenciándose de los otros únicamente por su participación en el sistema de pagos nacional.

Ahora el porvenir de la banca comercial en México está en manos de instituciones extranjeras. En mercado bancario en el país no está explotado, en ese sentido sería benéfica la creación de instrumentos accesibles y atractivos en rendimiento y servicios para este sector de la población. Las instituciones bancarias tiene la opción de aprovechar su capacidad instalada y las nuevas tecnología para reducir sus costos de operación con sus clientes actuales, e invertir en acercarse a clientes con recursos limitados, que en cantidad representan una posibilidad para expandir el negocio en ese sentido, lo cual puede hacer la diferencia y reactivar la captación.

La vinculación de los sectores económicos debe partir de la modernización del sistema financiero así como de integrar los beneficios de la globalización y la apertura de la economía en el sentido de aprovechar la competencia como un incentivo para la innovación constante. Los bancos en cualquier economía están en el cruce de los principales caminos del progreso, de propiciar su competitividad podrá esperarse un eje transformador de la economía mexicana.

Glosario

- Activo.** Propiedad física o derecho intangible que tiene valor económico.
- Administración de liquidez.** Política bancaria que dosifica la cantidad de efectivo necesaria para satisfacer las demandas de los depositantes.
- Agencia.** Concierta préstamos y transfiere fondos pero no acepta depósitos.
- Agregados monetarios.** Las mediciones del dinero que calcula el Banco de México y que abarcan las siguientes sumas: M1, M2, M3 y M4.
- Ahorro.** Parte de la renta que no se consume; en otras palabras, diferencia entre la renta disponible y el consumo.
- Ámbito competitivo.** Tamaño o amplitud del objetivo de una empresa dentro de un sector.
- Banca.** Negocio que custodia depósitos y presta dinero. La organización y las funciones de la banca moderna depende del crédito; el sistema de crédito es factible en gran parte gracias al desarrollo del sistema bancario.
- Banca de desarrollo.** Constituida por instituciones financieras gubernamentales para apoyar financieramente y con asistencia técnica a sectores económicos o sociales estratégicos.
- Banca de primer piso.** Generalmente constituida por la banca comercial que opera directamente con el público.
- Banca de segundo piso.** Bancos o fondos de fomento que no operan con el público sino con los bancos comerciales de primer piso que sí tratan con el público.
- Banca universal.** Sistema bancario donde se pueden ofrecer al cliente, bajo un mismo techo, todas las operaciones bancarias e incluso no bancarias.
- Banco central.** Institución bancaria que el centro del sistema financiero de un país, por lo general controlada total o parcialmente por el gobierno, cuya función principal es la de regular el crédito y el medio circulante.
- Banco comercial.** Intermediario financiero con autorización estatal para aceptar depósitos a la vista y de otro tipo para conceder préstamos. Institución de crédito que obtiene recursos del público por medio de depósitos y canaliza dichos recursos hacia los inversionistas mediante el otorgamiento de créditos.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Banco de México. El banco central de México, creado en 1925, pero hasta 1931 empezó a operar como banco central propiamente. Está encargado de regular la moneda, el crédito y los cambios del país.

Banco de Pagos Internacionales (BIS). Banco central de los bancos centrales, fundado en Basilea, Suiza, en 1930, para asegurar la cooperación entre los bancos centrales, suministrar facilidades para los pagos internacionales y actúa como agente en los pagos financieros internacionales que se encomiendan bajo convenios con las partes interesadas.

Base monetaria. Pasivo monetario neto del Estado en manos del público. La suma del efectivo en circulación más los depósitos que tienen los bancos comerciales en el banco central.

Beneficio. 1) En términos contables, ingreso total menos costes que pueden atribuirse propiamente a los bienes vendidos. 2) En la teoría económica, diferencia entre los ingresos derivados de las ventas y el coste total de oportunidad de los recursos utilizados para producir los bienes.

Calificadoras de valores. Empresas privadas que dictaminan acerca de la calidad crediticia de los títulos de deuda que emitan las empresas mexicana y que habrán de colocarse entre el público inversionista y difunden el resultado de dichos dictámenes en el mercado financiero.

Capital. En la contabilidad y las finanzas, significa la cantidad total de dinero aportada por los accionistas de una sociedad anónima, a cambio de los cual reciben una parte de las acciones de la compañía.

Casualidad. Hecho producido por una confluencia de circunstancias que no pretendían provocarlo.

Ciclos económicos. Fluctuaciones de la producción, la renta y el empleo nacionales totales, que se caracterizan por la expansión o la contracción simultánea de muchos sectores de la economía.

Coefficiente de liquidez. Reserva de efectivo (ya sea en caja o depositado en Banxico) que los bancos comerciales conservan de manera voluntaria para hacer frente a los posibles retiros de depósitos del público.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Órgano desconcentrado de la SHCP cuyos objetivos son procurar la estabilidad y el correcto funcionamiento de las entidades

financieras; mantener y fomentar el sano y equilibrado desarrollo del sistema financiero en su conjunto; y proteger los intereses del público.

Comisión Nacional para la defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef).

Organismo público descentralizados que se creó a principios de 1999 para atender y resolver las quejas respecto a los servicios que ofrecen los bancos, las casas de bolsa, las aseguradores y las demás instituciones financieras.

Competencia. Pugna entre las empresas de un sector para conseguir una cuota mayor de mercado, por ampliación de éste o a costa de las otras.

Competencia imperfecta. Se refiere a los mercados en los que no existe competencia perfecta, porque al menos un vendedor (o un comprador) es suficientemente grande para incluir en el precio de mercado. La competencia imperfecta se refiere a cualquier tipo de imperfección: el monopolio puro, el oligopolio o la competencia monopolística.

Competencia perfecta. Se refiere a los mercados en los que ninguna empresa o consumidos es suficientemente grande para influir en el precio de mercado. Esta situación se da cuando el número de vendedores y compradores es muy grande y los productos ofrecidos por los vendedores son homogéneos.

Competitividad. Proceso mediante el cual las empresas o países rivalizan con el objeto de obtener mejores posiciones en el mercado a través de una mayor productividad o reducción de costos. La competitividad se puede lograr mediante procesos productivos avanzados y una comercialización oportuna y penetrante que oriente el consumo. Se refiere también a las capacidades de una empresa o una economía nacional de incrementar sus cuotas de mercado, en el mercado doméstico (competitividad interna) o en los mercados exteriores (competitividad externa).

Condición de la demanda. Se refiere a la naturaleza de la demanda interior de los servicios y productos que presta un sector económico.

Condición de los factores. Hace referencia a la posición del sector en lo que concierne a mano de obra especializada, infraestructura y materias primas necesarias para competir.

Coste de oportunidad. Valor del siguiente mejor uso (u oportunidad) de un bien económico, o sea, valor de la alternativa sacrificada.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- Cuenta Maestra.** Fideicomiso integrado en la banca comercia por medio del cual ofrece al os clientes e inversionistas altos rendimientos a través de inversión en instrumentos bancarios y del mercado de dinero, acceso directo a su inversión por medio de cuenta de cheques.
- Cuentas corrientes (o dinero bancario).** Depósito en un banco comercial contra el que pueden extenderse cheques y que es, por lo tanto, dinero para transacciones (M1). Los principales tipos de cuentas corrientes son los depósitos a la vista y las cuentas NOW, que son portadoras de intereses.
- Desintermediación.** Reducción en el flujo de recursos hacia el sistema bancario, de manera que declina la cantidad de intermediación financiera y se establecen contactos directos al margen del sistema crediticio convencional.
- Diamante de Porter.** El marco en el que se gestan las ventajas competitivas consta de cuatro atributos esenciales, estos son: *Condiciones de los factores; Condiciones de la demanda; Sectores afines y de apoyo* y la *Estructura y rivalidad de las empresas*. Aunado a éstos se encuentran dos variables auxiliares que complementan el análisis: el *Papel del gobierno* y el *Papel de la casualidad* o hechos fortuitos. Todos estos elementos conforman el esquema analítico denominado por Michael Porter "Diamante".
- Dinero.** Medio de pago o de cambio. Todo medio de pago generalmente aceptable a cambio de bienes y servicios.
- Dinero bancario.** Dinero creado por lo bancos, sobre todo las cuentas corrientes que son creadas mediante una expansión múltiple de las reservas bancarias.
- Dinero de curso legal.** Dinero que por ley debe aceptarse como pago de las deudas. Todas las monedas y billetes emitidos por el banco central de un país son de curso legal, pero no así los cheques.
- Divisas.** Moneda (u otros instrumentos financieros) que permiten a un país pagar lo que debe a otro.
- Economías de Alcance.** Economías de producir bienes o servicios múltiples. Existen economías de alcance si es más barato producir tanto el bien X como el Y juntos en lugar de separados.
- Economías de Escala.** Las ganancias en la producción y/o en los costos que resultan del aumento del tamaño de la planta, empresa o industria. Aumentos de la productividad

o disminuciones del coste medio de producción, derivados del aumento de todos los factores de producción en la misma proporción.

Eficiencia. Ausencia de desperdicio o utilización de los recursos económicos que reporta el máximo nivel de satisfacción posible con los factores y tecnología dados.

Eficiencia Operativa. Indicador financiero resultado de comparar los gastos de administración anualizados contra el activo total promedio de una empresa con se fin de conocer de qué manera se está administrando y trabajando la inversión .

Emisores de Valores. Entidades o unidades económicas que requieren financiamiento y acuden al mercado de valores para obtenerlo. Los tres grandes grupos de emisores de valores son: 1) Sector público, 2) Sector privado y 3) Sector paraestatal.

Estrategia, estructura y rivalidad de las empresas. Las condiciones vigentes respecto a cómo se crean, organizan y gestionan las empresas, así como la naturaleza de la rivalidad doméstica.

Factores de Producción. En la teoría económica clásica son factores productivos el trabajo, la tierra y el capital. En la teoría de Porter, se refiere a todos los recursos necesarios para producir bienes y servicios, los cuales divide en: 1) *Factores Generalizados* los cuales incluyen la red de carreteras, una provisión de recursos ajenos o una dotación de empleados bien motivados con formación universitarios; y 2) *Factores Especializados* que comprenden al personal con formación muy específica, infraestructura con propiedades peculiares y otros factores pertinentes para una limitada gama de sectores o incluso para uno solo de éstos.

Filial. Institución bancaria cuyo control se encuentra en propiedad de un banco extranjero.

Financiamiento. Poner el capital necesario para el desarrollo de una actividad.

Financiamiento Directo. Se presenta cuando el prestamista pone capital a disposición de un prestatario sin intermediarios.

Financiamiento Indirecto. Es poner a disposición de un prestatario un capital vía intermediarios.

Fondo Bancario de Protección al Ahorro (Fobaproa). Constituido en el banco de México con aportaciones de los bancos en proporción con los pasivos captados del público, con el objeto de evitar quebrantos bancarios y garantizar el patrimonio de los depositante.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Fuerzas Competitivas. Según Porter son aquellas que determinan la rentabilidad del sector porque conforman los precios que pueden cobrar las empresas, los costes que tienen que soportar, y las inversiones necesarias para competir; el estudio de estas fuerzas competitivas muestra las características económicas y técnicas del sector a examinar. Estas fuerzas son cinco: la amenaza de nuevas incorporaciones, la amenaza de productos o servicios sustitutivos, el poder de negociación de los proveedores, el poder de negociación de los clientes y la rivalidad entre los competidores.

Funciones del Dinero. Servir como medio de cambio, unidad de cuenta, almacén de valor y patrón de pagos diferidos.

Fusión. Adquisición de una sociedad anónima por parte de otra, lo que suele ocurrir cuando una empresa compra las acciones de otra. Unión de varias sociedades por absorción en beneficio de una de ellas o por creación de una nueva sociedad que sustituye a otras existentes.

Globalización Económica. Proceso caracterizado por la interdependencia con base en la existencia de los factores de producción que lleva a los procesos de producción compartidos y a la estandarización de los productos y servicios.

Globalización de los Mercados (Comercial). La estandarización de los productos que trata de homogeneizar gustos, necesidades y preferencia de los consumidores en proporciones de los mercados mundiales. Los productos y servicios se venden en todo el mundo no sólo a nivel local.

Grupos Financieros. Entidades integradas por una sociedad controladora y por lo menos tres de estas instituciones financieras: instituciones de banca múltiple, casas de bolsa, organizaciones y actividades auxiliares de crédito, instituciones de seguros y fianzas, así como sociedades operadoras de sociedades de inversión.

Guerra de Precios. Situación en la que las empresas pertenecientes a un sector económico compiten cobrando un precio inferior al de las demás.

Índice de Morosidad. Indicador financiero resultado de comparar la cartera vencida de una institución bancaria contra la cartera de crédito total.

Innovación. Aportar cambios y novedades. Es la fuerza que permite obtener ventajas competitivas sostenibles a largo plazo, ya que desarrollan nuevas bases para competir

Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB). Organismo descentralizado que sustituye al Fobaproa y tiene el objeto de proteger los ahorros del público depositados en los bancos hasta por una cantidad equivalente a 400,000 udis por persona física o moral.

Interés. Precio que se paga por el uso del dinero en determinado tiempo. Rendimiento pagado a los que prestan dinero

Intermediación Financiera. Proceso de financiamiento indirecto en virtud del cual los intermediarios financieros vinculan a los ahorradores prestamistas y a los inversionistas prestatarios.

Intermediario Financiero. Institución financiera que facilita el flujo de recursos entre ahorradores y prestatarios por medio de la obtención de fondos de los ahorradores y el suministro de los mismos a los deudores. Institución que recibe fondos de los ahorradores y los presta los prestatarios. Comprende las instituciones de depósito (bancos comerciales) y las que no tienen depósitos (como las compañías de seguros).

Inversión. 1) Actividad económica por la que se renuncia al consumo hoy con la idea de aumentar la producción en el futuro. Comprende el capital tangible y las inversiones intangibles. 2) En términos financieros, la inversión se refiere a la compra de un título, acción o bono.

Liquidez. Grado de facilidad con que un activo se convierte en dinero en efectivo sin una pérdida significativa de su valor.

M1. Incluye además de los billetes y monedas en poder del público y las cuentas de cheque (incluyendo moneda extranjera) a los depósitos en cuenta corriente con vencimiento (tarjetas de debito).

M2. Incluye además de M1 al resto de los instrumentos bancarios (excepto agencias de bancos mexicanos en el exterior) así como a los valores del gobierno y privado en poder de residentes y a otros fondos de ahorro. Este agregado abarca la mayor parte del ahorro nacional.

M3. Incluye además de M2, a los depósitos de personas que no son residentes del país en la banca nacional y a la tendencia de no residentes de valores del gobierno y privado.

M4. Incluye además de M3, a los depósitos de residentes y no residentes en agencias de bancos mexicanos del exterior. Es el agregado monetario más amplio.

Margen Financiero. Diferencial entre las tasas de interés que los bancos cobran y pagan.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Mercado. En su sentido económico general, un grupo de compradores y vendedores que están en contacto lo suficientemente próximo para que las transacciones entre cualquier par de ellos afecte las condiciones de compra o venta de los demás. Por lo tanto, un mercado indica, a veces, de una forma general, grandes grupos de compradores y vendedores de amplias clases de bienes y servicios. Mecanismo en el que los compradores y los vendedores determinan conjuntamente los precios y las cantidades de las mercancías.

Mercado de Capitales. Mercado en el cual se emiten y se negocian títulos valores de vencimiento superior a un año. También las operaciones bancarias a largo plazo se consideran parte de éste mercado.

Mercado de Derivados. Bolsa mexicana de productos derivados donde se negocian contratos de futuros y contratos de opciones. Los bancos y las casas de bolsa son los principales socios operadores autorizados para celebrar operaciones a nombre de sus clientes.

Mercado de Dinero. Mercado donde se emiten y se comercian instrumentos de deuda a corto plazo. Se considera también a la operación bancaria a corto plazo como parte de este mercado.

Mercado de Divisas. En sentido restringido, un centro financiero donde se compran y se venden monedas extranjeras (divisas). En un sentido más general, el conjunto de transacciones con monedas extranjeras que determinan los precios diarios de una moneda en función de otras.

Mercado Internacional de Capitales. Conjunto de mercados estrechamente interconectados en lo que se intercambian activos de ámbito internacional.

Medios de Pago. Instrumentos que los propios agentes económicos utilizan para pagar por los bienes, servicios y activos financieros que adquieren. Constituyen componentes centrales de los sistemas de pago.

Nivel de Bancarización. Grado en el que los habitantes de un país hacen uso de los productos y servicios financieros.

Oligopolio. Situación de competencia imperfecta en la que una industria está dominada por un pequeño número de oferentes.

Operaciones Bancarias Internacionales (offshore). Denomina a los negocios que las oficinas extranjeras de los bancos hacen fuera de sus propios países de origen.

- Papel del Gobierno.** Elemento que en el análisis de las ventajas competitivas puede jugar dos papeles, uno negativo al poner obstáculos para el desarrollo de los sectores económicos nacionales, y otro positivo al incentivar el progreso y el crecimiento de una economía nacional
- Pasivo.** En contabilidad, la deudas u obligaciones financieras contraídas con otras empresas o personas.
- Posicionamiento.** Lugar en que se colocan las empresas de un sector y que es producto de sus resultados en la competencia por el mercado.
- Preco.** Cantidad de dinero dada a cambio de una mercancía o servicio; en otras palabras, el valor de una mercancía o servicio en términos monetarios. Acuerdo entre oferentes y demandantes que resulta en el valor de las cosas
- Productividad.** Producto de una unidad de un factor de producción en un periodo determinado. Término que se refiere al cociente entre la producción y los factores. La productividad del trabajo aumenta como consecuencia de una mejora de la tecnología, de las cualificaciones del trabajo o de la intensificación del capital.
- Proveedor.** Persona que produce, vende o posee las mercancías y las consigna, o de otra manera las hace disponibles en el comercio.
- Quiebra Bancaria.** Procedimiento legal que se efectúa bajo la jurisdicción de tribunales para liquidar formalmente un banco.
- Regulación.** Leyes o normas gubernamentales destinadas a controlar el comportamiento de las empresas y de la sociedad en general.
- Reservas Bancarias.** Cuentas bancarias de depósitos en el Banco de México más efectivo que retienen físicamente los bancos (dinero de caja)
- Riesgo.** Posibilidad de que el rendimiento esperado de una inversión no se realice. Todas las formas de actividad empresarial implican riesgo; primero a causa de las condiciones de la demanda y oferta, y segundo a causa de las contrariedades "naturales" y las que poseen en elemento humano.
- Riesgo de Contagio.** Se refiere a los efectos que pudieran tener las crisis bancarias de otros países sobre el sistema financiero nacional.
- Riesgo País.** Concepto de riesgo que se refiere a instrumentos de inversión de un país en particular.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

Riesgo Sistémico. Concepto que hace referencia al peligro de colapso que corre un sistema de pagos en conjunto debido al efecto en cascada que se genera por la incapacidad de uno o varios bancos de cumplir con sus obligaciones interbancarias.

Riesgo de Tasa de Interés. El riesgo de que un valor de mercado de un instrumento financiero cambie como resultado de fluctuaciones en la tasa de interés.

Rivalidad. Relación de competencia que se establece entre dos o más partes.

Rivalidad Doméstica. Relación de competencia que se establece entre las empresas pertenecientes a un mismo sector económico y a un mismo país.

Rendimiento sobre Activos (ROA). Indicador financiero resultado de comparar la utilidad neta anualizada y el activo total promedio de una institución. Muestra

Rendimiento sobre Inversión (ROE). Indicador Financiero resultado de comparar la utilidad neta anualizada y el capital contable promedio.

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). Encargada de formular y conducir las políticas generales de impuestos e ingresos, de aduanas, de deuda y crédito público, y de moneda y crédito del país.

Sector. Cada una de las divisiones que se establecen en la actividad económica.

Sectores Conexos y Auxiliares. Se refiere a la presencia o ausencia de sectores proveedores o afines que sean internacionalmente competitivos y que empujen a otro sector a ser más competitivo.

Sistema de Pagos. Conjunto de instrumentos, procedimientos bancarios e infraestructura para transferir fondos entre bancos, que garantiza la circulación de recursos.

Sistema Financiero Mexicano. Conjunto de instituciones que captan, administran y dirigen al ahorro y la inversión en el país, conformado por entidades normativas (SHCP, Banxico, CNBV, entre otras) e intermediarios financieros.

Solvencia. Proporción de créditos vencidos menos las reservas para créditos incobrables con respecto al capital social.

Sucursal. Oficina de un banco en otra ciudad u otro país.

Tasa de Interés. Precio pagado por el dinero prestado durante un periodo de tiempo

Tasa de Interés Nominal. Tasa de interés de mercado sin ajuste por inflación.

Tasa de Interés Real. Tasa nominal o de mercado que se ajusta por la inflación.

Tecnología. Conjunto de conocimientos científicos que permite, a partir de recursos dados, desarrollar una actividad productiva o prestar un servicios.

- Transferencia de Tecnología.** Transvase de conocimientos técnicos que a favor de un receptor efectúa su poseedor, a cambio de una contraprestación casi siempre monetaria.
- Transferencias Electrónicas.** Mecanismo electrónico en virtud del cual se transfieren suman de dinero de un país a otro.
- UDI (Unidad de Inversión).** Unidad de cuenta cuyo valor se determina a diarios conforme evoluciona el nivel general de precios (no es un medio de pago). Tanto créditos como depósitos y otras operaciones financieras se pueden denominar en ella.
- Utilidad.** Satisfacción total que reporta el consumo de bienes y servicios.
- Ventaja Absoluta.** La capacidad de un país para producir una mercancía más eficientemente que otro.
- Ventaja Comparativa.** Establece que un país debe especializarse en la producción y la exportación de las mercancías que puede producir a un coste *relativamente* más bajo y debe importar aquellas otras en las que es un productos de costes *relativamente* elevados.
- Ventaja Competitiva.** Es el elemento que coloca a la empresa con sus productos o servicios por encima de lo que ofrecen los competidores. Se distingue dos tipos general de ventaja competitiva: 1) *Coste Inferior:* Es producto de la capacidad de una empresa para diseñar, fabricar y comercializar un producto comparable más eficientemente que sus competidores. A precios iguales o parecidos a los de los compradores, el coste inferior se traduce en rendimientos superiores; y 2) *Diferenciación:* Se refiere a la capacidad de brindar al comprador un valor superior y singular en términos de calidad, características especiales y servicios posventa del producto, permitiendo a la empresa obtener un precio superior, dado por sentado que los costes son comparables a los competidores
- Volatilidad.** Rendimientos de las inversiones que se obtienen en un ambiente elevado de riesgo.

Bibliografía

- ACOSTA ROMERO, Miguel, Nuevo Derecho bancario, Porrúa, México, 8ª. Edición, 2000, 1293 pp.
- AGUIRRE, Ernesto y NORTON, Joseph, Sistemas bancarios latinoamericanos: Reformas recientes y perspectivas, AECI-SELA, Venezuela, 1998, 467 pp.
- BALLARIN, Eduard, Estrategias competitivas para la Banca, Editorial Ariel, Barcelona, 1985, 273 pp.
- BÁRROSO CASTRO, Carmen, Marketing bancario. Un enfoque estratégico, ESIC Editorial, Madrid, 1995, 273 pp.
- BENDESKY B, León y Godínez Z. Víctor Manuel, Liberalización financiera en Chile, Corea y España. Experiencias útiles para México, IMEF, México, 1991, 131 pp.
- BENGER, Allen (et.al.), Globalization of financial institutions: evidence from cross-border banking performance, Federal Reserve Bank of Chicago, Working Papers Series WP 99-25, 119 pp.
- BIS, The banking industry in the emerging economies: competition, consolidation and financial stability, BIS Papers, no. 4, Basilea, 2001, 158 pp.
- BLACK, John, Dictionary of Economics, Oxford University Press, Nueva York, 1997, 510 pp.
- BONTURI, Marcos, Challenges in the Mexican Financial Sector, OCDE, Economics Department Working Papers no. 339, 49 pp.
- BORJA MARTÍNEZ, Francisco, El nuevo sistema financiero mexicano, FCE, México, 1991, 262 pp.
- BOSSONE, Blago, What banks are special?, World Bank Policy Research Papers, Washington, 1999, 60 pp.
- BOYER, Jerome de, Bancos y crisis bancarias, UAM-Iz, México, 1998, 244 pp.
- CABELLO, Alejandra, Globalización y liberalización financieras y la BMV, Plaza y Valdés, 1999, 379 pp.
- CANALS, Jordi, Bancos Universales y diversificación empresarial, Alianza Universidad, Barcelona, 359 pp.
- CASILDA BEJAR, Ramón, La banca y los mercados financieros, Alianza Universidad, Madrid, 1997, 508 p.
- CASADO, Fernando, El marketing en la banca, Ed. Hispano Europea, Barcelona, 1979, 250 pp.
- CHACHOLIADES, Miltiades, Economía Internacional, McGraw-Hill, México, 2ª edición, 1992, 674 pp.
- CIDAC (Centro de Investigación para el Desarrollo, A.C.), El sistema financiero mexicano, Editorial Diana, 1990, 110 pp.
- CORREA, Eugenia y GIRÓN, Alicia (comp.), Crisis y futuro de la banca en México. UNAM-Miguel Ángel Porrúa, México, 2002, 190 pp.
- CRUZ SERRANO, Alejandro, Competitividad Internacional: su aplicación a la pequeña y mediana empresa. Serie de Documentos Técnicos, BANCOMEXT, México, 1997, 44pp.
- DEL VILLAR, Rafael, (et. al) Experiencia internacional en la resolución de crisis bancarias, Banxico, México, 1997, 50 pp.
- DEMIRGÜC-KUNT y HUIZINGA Harry , Financial structure and bank profitability, Banco Mundial, Working Paper no. 2430, 2000, 30 pp.

- ECHAUDEMAISON, C.D. (direc.), Diccionario de Economía, Editorial Larousse, España, 1996, 362 pp.
- EULABIS, The European-Latin America trade and investment guide, EULABIS-Mc Graw Hill, 2000, Gran Bretaña, 624 p.
- FERNÁNDEZ GARCÍA, Eduardo, Situación y retos del mercado de valores, CNBV, Documentos de trabajo e investigación, 2000-01, 11 pp.
- FITCH, Thomas P., Dictionary of Banking terms, Ed. Barron's Educational, 4ª edición, Estados Unidos, 2000, 529 pp.
- FREIXAS, Xavier y ROCHET, Jean-Charles, Economía bancaria, BBV-Antoni Bosh Editor, España, 1997, 378 pp.
- FURSTENBERG, George, The banking and financial structure in the NAFTA countries and Chile, Klunee Academic Publishers, USA, 1997, 125 pp.
- GARCÍA AGUILAR, Rocío, La vulnerabilidad del sistema financiero mexicano ante la apertura externa (1995-1998), Tesis, FCPYS-UNAM, México, 1999, 117 pp.
- GARCÍA -CANTERA, José, Crisis bancarias en un mundo global: experiencias internacionales, GARCÍA SALDAÑA, Gorki, México ante el reto de la competitividad, Editorial Castillo, 1995, 154 pp.
- GARRIDO, Celso y PEÑALOSA, Miguel, Ahorro y sistema financiero mexicano, Grijalbo-UAM-A, 1996, 232pp.
- GIRÓN GONZÁLEZ, Alicia, Crisis Financieras, IIE-UNAM-Miguel Ángel Porrúa, México, 2002, 103 pp.
- GRIGORIAN, David y MANOLE, Vlad, Determinants of commercial bank performance in transition: An application of data envelopment analysis, World Bank Policy Research Working Paper, Washington, 2002, 37 pp.
- GUILLÉN R., Arturo, México hacia el siglo XXI. Crisis y modelo económico alternativo, UAM-Plaza y Valdés Editores, México, 2000, 319 pp.
- HAMEL, Gary y Parlan, C.K., Compiendo por el futuro, Editorial Ariel, 1995, 413 pp.
- HAUSMANN, Ricardo y ROJAS-SUÁREZ, Liliana, Las crisis bancarias en América Latina, BID-FCE, Chile, 1997, 305 pp.
- HERREJÓN SILVA, Hermilio, El servicio de la Banca y el Crédito, Editorial Porrúa, 1998, 710 pp.
- HEYMAN, Timothy, Inversión en la globalización, BMV-IMEF-ITAM-Editorial Milenio, 1998.
- IMEF, La competitividad de la empresa mexicana, Biblioteca Nafin, no. 9, México, 1995, 288pp.
- JALLAT, Eduardo y NEGRÍN, José Luis, Evolución y estructura de los medios de pago distintos al efectivo en México, Documento de Investigación 2001-04, Banxico, México, 37 pp.
- JEANNOT, Fernando, Las reformas económicas en México. El desafío de la competitividad, Ed. Miguel Ángel Porrúa-UAM Azcapotzalco, México, 2001, 589 pp.
- JIMÉNEZ RAMOS, Rafael y MOCTEZUMA AMRTÍNEZ, Alfredo, La competencia interbancaria por el crédito corporativo en México, CNBV, Documentos de trabajo e investigación, 2000-05, México, 24 pp.
- JUEGA RODRÍGUEZ, Francisco, La singular historia del rescate bancario mexicano 1994-1999, Ed. Biblioteca Plural,
- KITCHEN, Richard, Financiamiento de los países en desarrollo, CEMAL-BID, México, 1999, 457pp.
- KOZIKOWSK ZARSKA, Zbigniew, Finanzas Internacionales, McGraw-Hill Interamericana, 2000, 368 pp.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- KRUGMAN, Paul R. y OBSTFELD, Maurice, Economía Internacional, McGraw-Hill, España, 1995, 926 pp.
- _____, El internacionalismo "moderno". La economía internacional y las mentiras de la competitividad, Editorial Crítica, 1997, 171 pp.
- LATER, Tony, Las causas de las crisis bancarias y su manejo, CEMLA, No. 63, México, 1998, 44 pp.
- LEVI, Maurice, Finanzas Internacionales, McGraw-Hill Interamericana, México, 1997, 707pp.
- LIZANO, Eduardo, La Reforma Financiera en América Latina, CEMLA, México, 1993, 207 pp.
- MANRIQUE CAMPOS, Irma (coord.), Arquitectura de la crisis financiera, UNAM-Miguel Ángel Porrúa, México, 2000, 276 pp.
- MANSELL CARSTENS, Catherine, Las nuevas finanzas en México, ITAM-IMEF, México, 1998, 535 pp.
- MILLER, Roger, Moneda y Banca, McGraw-Hill Interamericana, Barcelona, 1992, 647 pp.
- MONTEVERDE, Agustín, Estrategias para la competitividad internacional, Macchi Grupo Editorial, Buenos Aires, 301 pp.
- OBSTFELD, Maurice, Competitiveness, realignment, and speculation: the role of financial markets.
- OCDE, Estudios económicos de la OCDE. México, OCDE, Vol. 2002/7, Francia, 2002, 207 pp.
- _____, México. Temas especiales: Mejoran los ingresos fiscales. Reforzar el sistema bancario, OCDE, Francia, 1999, 193pp.
- _____, The Future of Money, OCDE, Francia, 2002, 175 pp.
- _____, The new paradigm of systemic competitiveness: toward more integrated policies in Latin America, OCDE, Francia,
- OROZCO OCHOA, Fco. José, El nuevo paradigma de la competitividad, Editorial Panorama, México, 1998, 186 pp.
- ORTIZ MARTÍNEZ, Guillermo, La reforma financiera y la desincorporación bancaria, FCE, México, 1994, 363pp.
- PORTER, Michael E., La ventaja competitiva de las naciones, Editorial Vergara, Buenos Aires, 1991, 1025 pp.
- _____, On competition, Harvard Business Review Book, 1998, 485 pp.
- _____, "Los factores impulsores de la capacidad de innovación nacional: implicaciones para España y América Latina", en Claves de la economía Mundial, Instituto Español de Comercio Exterior, Madrid, 895 pp.
- RAMÍREZ Solano, Ernesto, Moneda, Banca y Mercados Financieros, Prentice Hall, México, 2001, 474 pp.
- ROMERO HERNÁNDEZ, Carlos, Competencia y regulación en el sector bancario de México después de la privatización, 1992-1996, UAM-Az, México, 1998, 23 pp.
- ROJAS-SUARES, Liliana, Como lograr sistemas financieros sólidos y seguros en América Latina, BID, Washington, 1998, 265 pp.
- ROSALES TORRES, Carlos, "1999-2000: Una banca en transición", en Anuario Financiero de la Banca en México. Ejercicio 1999, ABM, México, 2000, pp. 15-33.
- ROSE, Peter, The financial system in the Economy, American College, USA, 1996, s/p.
- ROSENBERG, Jerry M., Diccionario de Banca, Editorial Ventura, 495 p.
- RUGMAN, Alan, et al., Negocios Internacionales, McGraw-Hill Interamericana, México, 1997, 705 pp.

- SAMUELSON, Paul y NORDHAUS, William D., Economía, McGraw-Hill, España, 15ª edición, 1996, 808 pp.
- SANCHEZ, Alfredo, "Reforma financiero y banca comercial ante la perspectiva de la apertura de los servicios financieros", en TURNER, Ernesto, México en los noventa, UAM-A, 1993.
- SEIJAS R., Germán, Políticas y estrategias de la Banca Múltiple, El Colegio de México, México 1991, 470 pp.
- SOLIS, Leopoldo, Evolución del Sistema Financiero Mexicano hacia los umbrales del siglo XXI, Siglo XXI Editores, México, 1997, 301 pp.
- SOULE, George, Introducción a la economía contemporánea, FCE, México, 1982, 154 pp.
- STRANGE, Susan, Dinero loco. El descontrol del sistema financiero global, Paidós, España, 1999, 240 pp.
- SWARY, Itzhak y TOPF, Barry, La desregulación financiera global. La banca comercial en la encrucijada, FCE, México, 1992, 574 pp.
- TAMAMES, Ramón y GALLEGO, Santiago, Diccionario de Economía y Finanzas, Alianza Editorial, Madrid, 1996, 929 pp.
- _____, Estructura Económica Internacional, Alianza Universidad, España, 18ª edición, 435 pp.
- UGARTE, Juan Manuel, Las instituciones del Sistema Financiero Mexicano, CONACULTA, México, 1999, 63 pp.
- VILLEGAS, H.E. y R.M. Ortega, El nuevo Sistema Financiero Mexicano, Editorial Pac, México, 1991, 347 pp.
- WARE, Derrick, Principios básicos de supervisión bancaria, CEMLA, no. 56, México, 1997, 20 pp.
- WEBB PEÑALOSA, Miguel, La conformación de una nueva banca, Mc Graw-Hill, 1993, 101 pp.
- _____, La nueva banca. Retos y oportunidades para la banca en México, McGraw Hill, 1995, 185 pp.
- ZORRILLA ARENA, Santiago y MÉNDEZ, José Silvestre, Diccionario de Economía, Editorial Limusa, México, 1994, 296 pp.

Hemerografía

- AMÉRICA ECONOMÍA, "Los 25 mejores bancos y los 250 mayores de América latina", América Economía, No. 197, Noviembre 2000, Chile, pp. 46-64.
- AGÜERO, Mario de, "Criterios en el otorgamiento de créditos", Ejecutivos de Finanzas, Año XXVI, No. 6, Junio 1997, México, pp. 40-46.
- ASOCIACIÓN MEXICANA DE BANCOS, "La banca mexicana en transición, retos y perspectivas", en Comercio Exterior, México, 1990, suplemento.
- BECERRIL PARREÑO, Gabriel Alejandro, "¿Hacia dónde van los Mercados Financieros? Dosis o Sobredosis en el crecimiento Económico", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIX, No. 3, Marzo 2000, México, pp.56-60.
- BECERRIL, Isabel y Víctor Chávez, "Caída real de 3.7% del financiamiento", El Financiero, México, D.F., 27 de marzo, 2001, p. 9.
- CASTELLANOS, Camila, "Taking Stock", Business Mexico, Vol. X-II, Noviembre 2000, México, pp. 24-34.

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- CASTILLO, Alejandro, "Sistema financiero. Grandes fusiones, pequeños resultados", Expansión, México, 11 de julio, 2001.
- CONTRERAS, Sergio E., "La banca extranjera firme en México", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIV, No. 10, Octubre 1995, pp. 62-64.
- CORREA, Eugenia, "Conglomerados y reforma financiera", en Comercio Exterior, vol. 49, no. 6, junio, 2000.
- CUETO LEGASPI, Roberto del, "Reforma Bancaria y Crediticia", Ejecutivos de Finanzas, Año XXVIII, No. 6, Junio 1999, México, pp. 34-40.
- D'ALLEGRO, Joseph, "The year ahead in Global Banking: Critical Issues for 2001", Global Finance, Vol. 15, No. 1, Enero 2001, Estados Unidos, pp. 32-41.
- DÍAZ, José A., "La banca internacional y el mercado mexicano", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIV, No. 10, Octubre 1995, México, pp. 48-50.
- EDWARDS, F. y MISHKIN, F., "The decline of traditional banking : implications for financial stability an regulatory policy", Economic Policy Review, Federal Reserve bank of new York, Julio, 1995, pp. 27-47.
- EL FINANCIERO, "Bital y Atlántico harán formal su fusión", El Financiero, México, D.F., 23 de marzo, 2001, p. 9.
- _____, "Análisis financiero: Pagan bancos pequeños hasta 3 puntos arriba del promedio", El Financiero, México, 15 de octubre, 2001, p. 20.
- _____, "Análisis financiero: El ahorro corporativo, alma del negocio bancario", El Financiero, México, D.F., 03 de septiembre, 2001, p. 20.
- _____, "Tasa flotante con límite, opción para crédito hipotecario", El Financiero, México, D.F., 16 de octubre, 2001, p. 10.
- _____, "Altos intereses, comisiones e IVA, pesado lastre en tarjetas de crédito", El Financiero, Análisis económico, México, D.F., 20 de abril, 2001, p. 3A.
- _____, "Avanza la estrategia de Interacciones", El Financiero, México, D.F., 22 de agosto, 2001, p. 9.
- _____, "Mejora Serfín plan de crédito hipotecario", El Financiero, México, D.F., 28 de junio, 2002, p. 9.
- FERNÁNDEZ, Eduardo, "Regulación Prudencial y Consolidación del Sistema Financiero", Ejecutivos de Finanzas, Año XXVI, No. 6, Junio 1997, México, pp. 8-14.
- FLORES, Fernando, "El Sistema Bancario Mexicano y los Tiempos", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIX, No. 2, Febrero 2000, México, pp. 68-71.
- FLORES, Leonor, "Anuncia Serfín nuevos productos con enfoque a la pequeña empresa", El Financiero, México, D.F., 23 de marzo, 2001, p. 9.
- FLORES, Gerardo, "Proveedores, fuente de financiamiento para 55.3% de las empresas: Banxico", El Financiero, México, D.F., 11 de mayo, 2001, p. 4.
- FLORES, Leonor, "Avanza el FMI en plan para evitar crisis financieras", El Financiero, México, D.F., 29 de abril, 2001, p. 12
- _____, "Casi capitalizado, el sistema bancario: Nafría", El Financiero, México, D.F., 29 de marzo, 2001, p. 9.
- _____, "Incompleta, la reforma financiera para intermediarios no bancarios", El Financiero, México, D.F., 04 de septiembre, 2001, p. 8.
- GAZCÓN, Felipe, "Cayó 8.5% real anual en julio el financiamiento bancario a la IP", El Financiero, México, D.F., 28 de agosto, 2001, p. 4.
- GHIGLIAZZA, Sergio, "La Banca Central al inicio del Milenio", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIX No. 4, Abril 2000, México, pp. 10-14.

- GHIGLIAZZA, Sergio, "Reflexiones sobre Estabilidad y Eficiencia en el Sistema Financiero", Ejecutivos de Finanzas, Año XXVIII, No. 6, Junio 1999, México, pp.12-18.
- GÜEMEZ, Guillermo, "Requisitos de la autorregulación", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIX, No. 7, Julio 2000, pp. 24-30.
- HÄUSLER, Gerd, "La mundialización de la finanzas", Finanzas y Desarrollo, FMI, vol. 39, marzo, 2002, p. 11-13.
- KAUFINAN, George G., "Fracasos, Riesgo Sistémico y Regulación Bancaria", Ejecutivos de Finanzas, Año XXVI, No. 6, Junio 1997, México, pp. 23-28.
- KINDLEBERGER, Charles, "International banks as leaders or followers of international business. An historical perspective" en Journal of banking and Finance, North-Holland, vol. 7, 1983, pp. 453-463.
- LESSARD, Donald, "North-South. The implications for multinational banking", en Journal of banking and Finance, North-Holland, vol. 7, 1983, pp. 521-536.
- LEVY ORLIK, Noemí, "La Banca en el financiamiento de la inversión y el ahorro en México, 1982-1996", Comercio Exterior, Vol. 50, No., 7, Julio 2000, México, pp. 571-580.
- MARTINA, Esteban, "Retos para la Banca Mexicana", Soluciones Avanzadas, Año 7, No. 66, Febrero 1999, México, pp. 15-17.
- MARTÍNEZ PERÍA, María Soledad, "The impact of Banking Crisis on money demand and price stability", en IMF Staff Papers, Vol. 49, No. 3, 2002, pp. 267-312.
- MAYORAL JIMÉNEZ, Isabel, "Sociedades de inversión quitan mercado a instrumentos bancarios", El Financiero, México, D.F., 16 de abril, 2002, p. 4.
- McCABE, James F., "Difícil que la banca extranjera desplace a instituciones locales", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIV, No. 10, Octubre 1995, México, pp. 52-55.
- MOORE, David, "Servicios Financieros para todos", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIX No. 4, Abril 2000, México, pp. 28-33.
- MORALES, Javier, "Ahorro y Agregados Monetarios", Ejecutivos de Finanzas, Año XXX, No. 4, Abril 2001, pp. 30-35.
- NIEHANS, Jürg, "Financial innovation, multinational banking, and monetary policy" en Journal of banking and Finance, North-Holland, vol. 7, 1983, pp. 537-551.
- O'FARRIL SANTOSCOY, Ernesto, "Medidas para consolidar al Sistema Bancario Mexicano", Ejecutivos de Finanzas, Año XXX, No. 4, Abril 2001, pp. 8-18.
- OPALÍN, León, "Desafíos del Sistema Financiero Nacional" Ejecutivos de Finanzas, Año XXIV, No. 10, Octubre 1995, México, pp. 40-47.
- , "Desafíos para la Banca Comercial", Ejecutivos de Finanzas, Año XXX, No. 4, Abril 2001, México, pp. 26-29.
- , "La internacionalización de los servicios financieros en los países en desarrollo", El Financiero, México, D.F., 30 de abril, 2001, p. 73
- OROZCO WATERS, Alfonso, "La Globalización, las Nuevas Tecnologías y el Sistema Financiero Mexicano", Ejecutivos de Finanzas, Año XXIX, No. 8, Agosto 2000, México, pp. 8-10.
- PIZ, Víctor, "Nuevo pastel bancario", El Financiero, México, D.F., 26 de septiembre, 2001, p. 8.
- PIZ, Víctor, "Banca paralela", El Financiero, México, D.F., 27 de febrero, 2002, p. 8
- RINCÓN, Eduardo, *et.al.*, "La reforma financiera, urgente e inevitable", Economía Nacional, Año 23, No. 248, Marzo 2001, México, pp. 8-15.
- SALGADO, Alicia, "Bajo monto del crédito limita la rentabilidad de la banca mexicana", El Financiero, México, D.F., 11 de mayo de 2001, p. 4

TESIS CON
FALLA DE ORIGEN

- _____, "Garantizar la solidez del sistema financiero, prioridad en la reforma", El Financiero, México, D.F., 26 de marzo, 2001, p. 4.
- _____, "Inconclusa, la consolidación del sistema bancario: Eraña", El Financiero, México, D.F., 23 de marzo, 2001, p. 8.
- _____, "Inviabile en México, banca extranjera al 100%", El Financiero, México, D.F., 27 de marzo, 2001, p. 6.
- _____, "México, entre los más abiertos en materia de servicios financieros", El Financiero, México, D.F., 27 de marzo, 2001, p. 8.
- _____, "Poco aporta la banca externa en cuanto a crédito y ahorro", El Financiero, México, D.F., 28 de marzo, 2001, p. 7.
- _____, "Pugna la banca externa por una mayor apertura", El Financiero, México, D.F., 29 de marzo, 2001, p. 6.
- _____, "Banorte y Bital, en la mira de inversionistas estratégicos", El Financiero, México, D.F., 14 de agosto, 2001, p. 5.
- _____, "Prácticas oligopólicas en el sistema bancario", El Financiero, México, D.F., 6 de febrero, 2002, p. 6.
- _____, "Alta concentración del crédito en el sistema bancario mexicano", El Financiero, México, D.F., 28 de febrero, 2002, p. 4.
- _____, "Firma, viabilidad de Banco Interacciones", El Financiero, México, D.F., 28 de agosto, 2001, p. 6.
- _____, "Analizan 4 bancos lanzar nuevos productos de pago con tarjeta", El Financiero, México, D.F., 22 de septiembre, 2002, p. 6.
- SÁNCHEZ, Isabel, "Banca. El cuarto jugador", Expansión, México, 11 de julio, 2001.
- SANDOVAL, Antonio, "Margen de intermediación bancaria en los mismos niveles de 1998, pese a caída de 18.26 puntos en tasa líder", El Financiero, Análisis Económico, México, D.F., 11 de mayo, 2001, p. 3A.
- _____, "Moderan bancos la sobretasa en tarjetas de crédito", El Financiero, México, D.F., 06 de septiembre, 2001, p. 8.
- STIROH, Kevin J., "¿Son mejores los Grandes Consorcios Bancarios?", Ejecutivos de Finanzas, Año XXX, No. 3, Marzo 2001, México, pp. 48-55.
- SWAAN, Tom de, "The changing role of banking supervisión", Economic Policy Review, Federal Reserve Bank of New York, Octubre, 2000, pp. 75-79.
- TEETERS, Nancy, "The role of the banks in the international financial system", en Journal of banking and Finance, North-Holland, vol. 7, 1983, pp. 453-463.
- THURSTON, Charles W., "Mexico invests Internet banking", Global Finance, Vol. 14, No. 12, Diciembre 2000, Estados Unidos, pp. 63-64.
- VALLE RUIZ, Antonio del, "Banca y situación económica. Inexistente la Restricción Crediticia", Ejecutivos de Finanzas, Año XXVI, No. 6, Junio 1997, México, pp. 30- 34.
- VILLAGOMEZ, Alejandro, "Las reformas al Sistema Financiero", Ejecutivos de Finanzas, Año XXX, No. 7, Julio, 2001, pp. 8-12.
- WENNINGER, John, "The emerging role of Banks in e-commerce", Current Issues in Economics and Finance, Federal Reserve Bank of New York, Vol. 6, No. 3, Marzo, 2000, pp. 1-6.

Otras Fuentes de Consulta

Medios electrónicos:

- <http://www.abm.org.mx/>
- <http://www.americanbanker.com/>
- <http://www.americaneconomia.com/>
- <http://www.bancomext.gob.mx/>
- <http://www.bankinfo.com/>
- <http://www.banxico.org.mx/>
- <http://www.bis.org/>
- <http://www.bmv.com.mx/>
- <http://www.cemla.org/>
- <http://www.chi.frb.org/>
- <http://www.cnbv.org.mx/>
- <http://www.condusef.gob.mx/>
- <http://www.desdner-bank.com/>
- <http://www.economist.com/>
- <http://www.economista.com.mx/>
- <http://www.iadb.org/>
- <http://www.inegi.gob.mx/>
- <http://www.jpmorgan.com/>
- <http://www.latinfinance.com/>
- <http://www.latinbanking.org/>
- <http://www.nafin.com/>
- <http://www.ny.frb.org/>
- <http://www.ocde.org/>
- <http://www.shop.gob.mx/>
- <http://www.thebanker.com/>
- <http://www.weforum.org/>
- <http://www.worldbank.org/>
- <http://www.wto.org/>

Documentos e informes:

- ABM, Anuario Financiero de la Banca, Ejercicio 2000-2001, México.
- ———, Anuario Financiero de la Banca, Ejercicio 1999-2000, México.
- BM, World Development Indicators 2001, Washington.
- Banxico, Informe Anual 1999, México.
- ———, Informe Anual 2000, México.
- ———, Informe Anual 2001, México.
- BIS, Informe Anual 1999-2000, Suiza.
- —, Informe Anual 2000-2001, Suiza.
- CNBV, Boletín Estadístico de Banca Múltiple Dic. 1999, México.
- ———, Boletín Estadístico de Banca Múltiple Dic. 2000, México.
- ———, Boletín Estadístico de Banca Múltiple Dic. 2001, México.
- FMI, World Economic Outlook 2002, Washington.
- INEGI, XII Censo de Servicios, Servicios Financieros, 1999, México.
- OCDE, Bank Profitability: Financial Statements of Banks, 2000, Francia.
- OMC, World Trade in 2000, Suiza.
- SHCP, Criterios Generales de Política Económica 2000, México.
- ———, Criterios Generales de Política Económica 2001, México.

**TESIS CON
FALLA DE ORIGEN**