



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ECONOMÍA

COMPORTAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL EN
MÉXICO COMO FUENTE DE FONDOS EXTERNOS PARA
NEGOCIOS NO FINANCIEROS, EN EL PERIODO 2003-2008

T E S I S

QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN ECONOMIA

PRESENTA:

OSCAR ANDRÉS FERNÁNDEZ ARANDA

DIRECTOR DE TESIS:
DR. JOSÉ FRANCISCO REYES DURÁN



MÉXICO, D. F.

MARZO, 2011



Universidad Nacional
Autónoma de México



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

Agradecimientos

Al finalizar un trabajo de investigación tan importante en mi desarrollo profesional y a nivel personal, es inevitable considerar a todas las personas e instituciones que permitieron que este trabajo de investigación llegara a un feliz término. Por ello, es para mí un verdadero placer utilizar este espacio para ser justo y consecuente con ellas, expresándoles mis más sinceros agradecimientos.

Inicio con un agradecimiento a la Universidad Nacional Autónoma de México por la formación que tuve el gusto de llevar en sus aulas dentro de la Facultad de Economía. Contando con la oportunidad de conocer a gente extraordinaria a nivel académico y personal.

Quiero agradecer a la Dra. Patricia Patiño por su opinión y aporte en el establecimiento del modelo estadístico, al Mtro. Miguel González por su apoyo y recomendaciones para el desarrollo de la investigación y a la Profesora Miriam por impulsarme a conseguir mis metas.

Un agradecimiento de manera muy especial al Dr. José Francisco Reyes Durán por aceptarme para realizar esta tesis de licenciatura bajo su dirección. Conceptos siempre enmarcados en su orientación y rigurosidad, han sido la clave del buen trabajo que hemos realizado juntos, el cual no se puede concebir sin su siempre oportuna participación. Debo destacar por encima de todo, su disponibilidad y paciencia que hizo de nuestras siempre acaloradas discusiones, redundaran benéficamente tanto a nivel académico como personal, le aseguro que todos sus consejos y opiniones a mí persona y al trabajo que realizamos, son parte presente de mi formación profesional.

Por supuesto el agradecimiento más profundo y sentido va para mi familia. Sin su apoyo, colaboración e inspiración habría sido imposible llevar a cabo esta empresa, que representó un gran reto. A mis padres, Oscar y Leonor, por su ejemplo, honestidad y la oportunidad que me dieron de buscar mi propio camino, llevo siempre conmigo esta gran responsabilidad de honrarlos; a mi hermana Diana por su gran capacidad para no darme la respuesta que busco sino la que necesito; a mis primos y tíos, por su amistad y apoyo incondicional.

Finalmente, dar gracias a Dios, por estar conmigo en cada paso que doy, por fortalecer mi corazón, iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a aquellas personas, las presentes o ausentes, que han sido mi soporte, compañía y estímulo en mi vida.

Tabla de contenido

Introducción	4
1. Protocolo de investigación	7
1.1. Elección del tema.....	7
1.2. Objetivo	8
1.2.1. Objetivo General	8
1.2.2. Objetivos Específicos	8
1.3. Justificación	9
1.4. Hipótesis de la Investigación	17
1.5. Metodología de Investigación	17
1.5.1. Nota Técnica CAMEL.....	18
1.5.2. Procedimiento de cálculo.	23
1.6. Instrumental teórico.....	36
1.7. Fuentes de información.....	38
2. Comportamiento de la Banca Comercial en el sistema económico	39
2.1. Las funciones del sistema financiero.....	43
2.1.1. Facilitar la reducción del riesgo	44
2.1.2. Asignación de recursos	46
2.1.3. Supervisión de los administradores y control de las empresas	47
2.1.4. Movilizar el ahorro.....	49
2.1.5. Facilitar el intercambio	49
2.2. Funciones financieras, estructura financiera y crecimiento económico.....	50
2.3. Factores que influyen en la estructura financiera.....	51
2.3.1. Costos de transacción	52
2.3.1.1. Economías de escala para reducir costos de transacción.....	52
2.3.1.2. Especialización para reducir los costos de transacción	53
2.3.2. Información Asimétrica (teoría de la agencia)	53
2.3.2.1. Selección adversa.....	55

2.3.2.2. Riesgo Moral	57
2.4. Administración bancaria.....	58
2.4.1. Administración de activos.....	58
2.4.2. Administración de la suficiencia del capital.....	59
2.4.3. Administración de riesgo de crédito.....	61
2.4.3.1. Selección y control	62
2.4.3.2. Relaciones a largo plazo con los clientes	64
2.4.3.3. Compromisos de préstamo.....	65
2.4.3.4. Colateral y saldos compensatorios	66
2.4.3.5. Racionamiento de crédito.....	67
2.4.3.5.1. Efectos del racionamiento de crédito en la selección adversa, riesgo moral y colateral	68
2.4.3.5.2. Efectos del racionamiento de crédito en relación al riesgo de la empresa	70
3. La Banca Comercial en México	75
3.1. Estructura del Sistema Financiero Mexicano, integrantes y organización	75
3.1.1. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)	77
3.1.2. Condusef	78
3.1.3. Banco de México.....	79
3.1.4. Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)	80
3.2. Consolidación de la Banca Comercial en México	81
3.2.1. Fusiones y Adquisiciones Bancarias 1995-2008	82
3.2.2. Participantes de la Banca Comercial en México 2003-2008	84
3.3. Principales Bancos Comerciales en México.....	89
3.3.1. Estructura de Mercado de la Banca Comercial en México 2008.....	92
3.3.2. Los 10 Mayores Bancos en México para 2008.....	96
3.3.2.1. BBVA Bancomer	97
3.3.2.2. Santander	98
3.3.2.3. Inbursa	100

3.3.2.4. Banamex.....	101
3.3.2.5. Mercantil del Norte.....	102
3.3.2.6. HSBC.....	103
3.3.2.7. Scotiabank Inverlat.....	105
3.3.2.8. Del Bajío	106
3.3.2.9. Ixe.....	108
3.3.2.10. Interacciones.....	109
3.4. Perfil Financiero.....	110
3.4.1. Determinación del perfil.....	111
3.4.2. Participantes	111
3.4.3. Indicadores Financieros	112
3.4.4. Evaluación CAMEL.....	112
3.4.4.1. Capitalización	113
3.4.4.2. Calidad de activos	122
3.4.4.3. Administración	130
3.4.4.4. Rentabilidad	136
3.4.4.5. Liquidez	148
3.4.5. Resultados de Perfil Financiero	154
4. Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros en el periodo 2003-2008	162
4.1. Estructura Financiera en México 2003-2008.....	165
4.2. Financiamiento para negocios no financieros en México 2003-2008.....	173
4.2.1. Estructura de financiamiento por tipo de empresas.....	175
4.2.2. Destino de crédito bancario	180
4.3. Racionamiento de crédito	182
5. Conclusiones	189
6. Bibliografía	197
Anexo Estadístico.....	203

Introducción

El objetivo de la investigación está dirigido a describir el comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros en el periodo 2003 a 2008. Para ello, se busca conocer la importancia económica que representa ésta institución como intermediario financiero y la relevancia que tiene dentro del sistema financiero. Se buscó conocer los cambios que ha tenido la banca en su estructura como intermediario financiero, donde la crisis de 1982 representó el punto que inicio los cambios sobre la propiedad de la Banca y propició las modificaciones en tenencia que tenemos hoy día, periodo en que el gobierno decidió nacionalizarlos y transformarlos en Sociedades Nacionales de Crédito, iniciando un proceso sobre la tenencia de la banca.

Posteriormente y derivado de las nuevas políticas económicas en México enfocadas a reducir la participación del Estado en la economía y posicionarla hacia el exterior, se buscó una reprivatización que tuviera un proceso rápido y dirigido a propietarios mexicanos, con el fin de apuntalar el sector, para los planes que se asociaban a un tratado de libre comercio en América del Norte, con ello se buscaba tener una banca con propiedad de capital mexicano y hacerlo rápido, con el fin de evitar ventajas competitivas a los bancos que se privatizaran inicialmente.

Sin embargo, la crisis financiera de 1995 provocó una aceleración en los tiempos de la privatización de la banca; lo que generó la apertura de capital extranjero, adelantando y el proceso

de consolidación bancaria, entendida como un proceso de adquisiciones y fusiones facilitando la entrada de capital al mercado sin gastos de investigación y desarrollo con una diversificación rápida de las firmas participantes.

Se puntualiza el proceso de consolidación que experimentó el sistema bancario en México posterior a la crisis de 1995; donde muchos de los mayores bancos domésticos fueron adquiridos, fusionados por otros o subastados por las autoridades, provocando la consolidación del sistema. Los nuevos propietarios, después de éste proceso, se concentraron en mejorar el perfil financiero de las instituciones; reforzando las políticas de crédito y redefiniendo manuales de procedimiento, buscando en general mejorar la eficiencia de las instituciones. Además se describen los participantes en el sistema bancario durante el periodo de estudio y se clasifican de acuerdo a sus características de negocio.

También se clasifican los principales bancos comerciales de acuerdo a su participación en los activos y la cartera comercial. Con esto se identifica los diez bancos más importantes del sistema para 2008 y se utilizan como una muestra representativa del sector para conocer el perfil financiero de las entidades durante el periodo 2003-2008, comprobando que a través de las mejoras realizadas en la administración bancaria después de la consolidación del sistema, entre 1999 y 2003, se ha mejorado su perfil financiero para el periodo posterior. Para comprobarlo se propone una metodología para determinar el perfil financiero de instituciones bancarias bajo un modelo tipo CAMEL, con una selección de razones financieras y el desarrollo de un esquema estadístico que pretende generar una clasificación de bancos en términos de su perfil financiero calificado en desviaciones medias, como herramienta que describe la situación de las entidades, a través de una combinación que prioriza la cobertura e integra la rentabilidad y la gestión.

Una vez que se ha tomado en cuenta la importancia de la banca en el sistema financiero y se conocen los cambios que ha tenido en su estructura como intermediario financiero; se analiza el comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros después de la crisis de 1995.

La crisis parece haber aumentado el costo de los pasivos bancarios de las empresas industriales, por parte de los bancos; y haber generado la reducción de créditos otorgados por la cartera vencida.

Esta reducción del crédito al sector privado permite visualizar una reducción del crédito, o su racionamiento a los negocios más riesgosos considerados por los bancos. Con lo que debería existir una reducción mayor del crédito a PyMEs que a las grandes empresas.

De esta manera, se sostiene que los bancos se protegen contra el riesgo moral y decisión adversa; racionando el crédito: si la tasa de interés aumenta, el racionamiento se incrementa para los negocios más riesgosos, como las pequeñas y medianas empresas (PyMEs), y por el contrario para negocios con bajo riesgo o grandes empresas (GE), el racionamiento será menor o inexistente.

El crédito bancario es la fuente de financiamiento externo más importante para los negocios no financieros, y su disponibilidad es un determinante de la tasa de inversión y de crecimiento de las empresas y en consecuencia, un sector relevante para los negocios. Los bancos y en general todos los intermediarios financieros, realizan diversas funciones que apoyan el crecimiento económico de los países y por tanto, coadyuvan a incrementar el bienestar de la población.

1. Protocolo de investigación

Se revisa en el capítulo la información que se consideró para el desarrollo del trabajo de investigación, estableciendo los elementos que se utilizaron para explicar los dos grupos que se reúnen: La Banca Comercial en México y los Negocios no Financieros.

Los primeros representan intermediarios financieros que captan recursos de ahorradores para colocarlos en diferentes activos financieros y los segundos representan empresas como: industrias, restaurantes, agencias de autos y cualquier otro negocio no financiero, que producen bienes y servicios.

1.1. Elección del tema

Se trata de una investigación que busca estudiar el sector bancario en México, ante una crisis financiera en 1995 que restringió el crédito hasta el año 2003 y un proceso de fusiones y adquisiciones, que representaron la consolidación del sistema y significan una posibilidad de inyecciones de capital y mejoras en gestión que pueden posibilitar el crecimiento del crédito, bajo condiciones de riesgo que no generen una nueva crisis en el sistema bancario. El tema escogido también se corresponde con una línea teórica que propone explicar el racionamiento de crédito bajo el enfoque de asimetrías de información y costos de transacción. Asimismo, el trabajo pretende cumplir con todos los requisitos para que sea una tesis científica al exponer los métodos y resultados que se generan de la investigación. El trabajo versa sobre un objeto reconocible y definido de tal modo que también sea reconocible por los demás.

La investigación pretende ser una útil herramienta para explicar el comportamiento de la Banca Comercial en México durante 2003-2008, además de exponer sus efectos en los negocios no

financieros como fuente de fondos externos, presentando elementos para la verificación y refutación de la hipótesis presentada, en este caso con un sustento teórico y estadístico.

1.2. Objetivo

El objetivo de la investigación se explica con los objetivos generales que describen a los agentes que se analizan: la Banca Comercial y su efecto sobre los negocios no financieros en México durante el periodo 2003-2008; además se desarrollan los objetivos específicos que puntualizan los elementos que afectan los objetos de estudio que se pretenden examinar a través de la investigación.

1.2.1. Objetivo General

Se busca conocer la gestión bancaria que realizaron las entidades más importantes en el sector y la importancia de la Banca Comercial como fuente de financiamiento en el sistema financiero durante el periodo 2003-2008. Estos dos elementos representan la forma en que se dirige la banca en el periodo y su importancia dentro del sistema financiero, con el fin de desarrollar un panorama sobre los efectos que tuvo el sector en los negocios no financieros.

1.2.2. Objetivos Específicos

En éste trabajo se pretende conocer:

- La importancia de la intermediación financiera y su efecto en la disminución de los costos de transacción, la información asimétrica, riesgo moral y selección adversa
- El sector bancario, su estructura y desarrollo.
- La composición del sistema bancario en México en el periodo 2003-2008

- La importancia de la Banca Comercial en México y su contribución en el crédito como fuente de financiamiento externo de negocios no financieros en el Sistema Financiero.
- El perfil financiero de la Banca Comercial como herramienta para conocer las políticas de gestión del sector bancario.
- Revisar durante el periodo de estudio las áreas de oportunidad para el financiamiento a negocios no financieros

1.3. Justificación

El primer aspecto a revisar para conocer el comportamiento de la Banca Comercial en México, es describir la importancia económica que representa esta institución como intermediario financiero, y su relevancia en el sistema financiero.

La función de la intermediación financiera es la captación de recursos del público a través de varios productos financieros destinados al ahorro, que entrega una gran cantidad de fondos a las instituciones que lo captan. Estos fondos permiten financiar negocios rentables, que generen el desarrollo y crecimiento de las empresas a las que están dirigidas. El conjunto de estas dos actividades conocidas como ahorro y financiamiento forman por completo el proceso de la intermediación financiera. La intermediación financiera es la función principal de la Banca Comercial, con lo que dichas instituciones captan recursos de los agentes económicos superavitarios en fondos monetarios; que trasladan sus recursos de un consumo presente a un consumo futuro, por lo que esperan recibir una mayor cantidad como un porcentaje de sus activos, denominada tasa de interés pasiva.

Por otro lado, la Banca Comercial canaliza recursos hacia agentes deficitarios en fondos que no son propios (los recibe de agentes superavitarios) por lo que solicitan a la banca recursos que les permitan realizar su actividad económica, pagando un porcentaje de los fondos que reciben, denominado tasa de interés activa.

Simultáneamente, los intermediarios financieros buscan financiar los mejores negocios, al seleccionar y evaluar los proyectos de inversión que solicitan fondos, asignando a través de una revisión sistemática y de manera más eficiente; el ahorro de sus clientes. Con esto, contribuyen a que el proceso de crecimiento económico se realice, pues estas inversiones generan nuevos empleos, aumentan la capacidad operativa de las empresas y por lo tanto, el nivel de la actividad productiva.

El segundo aspecto a revisar para entender el comportamiento de la Banca Comercial en México, es identificar los cambios que ha tenido la banca en su estructura como intermediario financiero. La Banca Comercial en México ha atravesado por grandes transformaciones a través del tiempo. Antes de la crisis de 1982, se le acusó de ser la causante de la crisis; por lo que el gobierno decidió nacionalizarla y transformarla en Sociedades Nacionales de Crédito.

El siguiente cambio importante que tuvo la Banca Comercial, fue en su etapa de reprivatización efectuado en el periodo del presidente Carlos Salinas. La desincorporación, fue uno de los procesos de privatización más importante que se han efectuado en México, de acuerdo al monto de la operación, así como a los efectos correctivos que tuvieron que realizarse y que indujeron sobre la confianza de los agentes económicos respecto de la conducción de la política económica, la evolución de la economía y la asignación de los recursos productivos.

La privatización de la banca en México se divide en cuatro etapas:

1. En la primera etapa se constituyó un órgano colegiado que tuvo por nombre Comité de Desincorporación Bancaria, encargado de llevar a cabo el proceso de desincorporación.
2. La segunda etapa fue para recibir las solicitudes de los participantes en el proceso, y su selección de acuerdo a varios criterios descritos adelante.
3. La tercera etapa se dedicó a realizar la estimación del valor de las instituciones
4. La cuarta etapa fue para efectuar las subastas, y la adjudicación de las instituciones a las mejores propuestas.

Los criterios que guiaron la privatización bancaria fueron tres, a pesar de que el primero fuera el más importante: obtener el mayor ingreso posible por la venta de los bancos, facilitar la mejora del funcionamiento del sistema financiero del país y dejar la propiedad de las acciones de los bancos en inversionistas mexicanos, para garantizar que la banca se mantuviera con capital mexicano.

Cabe señalar que el proceso de venta de las 18 instituciones de crédito que se privatizaron se realizó en un periodo de 3 años: de 1991 a julio de 1993. La razón principal para llevar a cabo el proceso de venta en ese lapso de tiempo, fue la necesidad de no permitir que los bancos que se privatizaran inicialmente, tuvieran ventajas competitivas por tener control sobre la operación de la institución adjudicada durante más tiempo que otros participantes.

Se tomaron medidas adicionales que acompañaron el proceso de privatización: se liberaron las tasas de interés activas y pasivas, se eliminaron las cuotas de crédito dirigido y se disminuyeron, y luego se abolieron, los requisitos de reservas para los bancos. Además, con la privatización de la banca en tan sólo 3 años y el hecho de ser promovida su adquisición por inversionistas mexicanos; dichas medidas no tomaron en cuenta la poca o nula experiencia bancaria de los nuevos propietarios, lo que aunado a los altos precios de las adquisiciones, constituyeron factores altamente problemáticos para el desarrollo bancario.

Poco tiempo después de privatizada la banca inicio su crisis desde finales de 1994 y durante los primeros meses de 1995. Al menos parcialmente, ese desplome se derivó de la insuficiente solvencia moral de algunos de los compradores de los bancos que se privatizaron. Cabe señalar que tres de los bancos que cayeron en problemas: Unión, Cremi y Oriente; fueron intervenidos por las autoridades, antes de que tuviera lugar la devaluación, que tuvo su inicio a finales de 1994. La principal causa de daño sobre los bancos, parece haber provenido de los efectos de la crisis de balanza de pagos que dio lugar a la mencionada devaluación cambiaria.

La reforma financiera derivada de la crisis de 1995, modificó el planteamiento inicial, pretendía la apertura gradual del sector a inversionistas del exterior. Con esta nueva reglamentación generada para apoyar al sector bancario después de la crisis, se permitió que los bancos, sin importar su nacionalidad, pudieran adquirir hasta el 51% del capital social de un banco cuya participación fuera de hasta seis por ciento del capital neto del sistema.

Con la reforma el monto agregado de capital neto de todas las instituciones bancarias filiales podía alcanzar hasta el 25% del capital del sistema. Con este marco legal, participantes como Banco Bilbao Vizcaya aumentaron en junio de 1995, su participación en el capital de Mercantil Probusa a 69.8%. Banco Santander adquirió un año después el 75% del grupo financiero Invermexico y, en 1997,

Citibank compró Banca Confía. Después de cuatro años del inicio de la crisis, el gobierno realizó modificaciones a la legislación bancaria, tratando de eliminar las restricciones faltantes, para mantener su política de desregulación y liberalización que fuera acorde a las políticas económicas encaminadas a la apertura de la economía.

La crisis financiera de 1995 provocó una aceleración en los tiempos de apertura bancaria que se pretendían tras la firma del TLC. La llegada de capital extranjero al sector se adelantó y se profundizó; los cambios de propiedad involucraban el aumento del número de bancos extranjeros. Mientras que la apertura del mercado mexicano a los bancos extranjeros, era parte del acuerdo del TLC, e inicialmente pretendía que éste proceso fuera gradual y que se limitara al 25% de propiedad extranjera, la necesidad de recapitalizar el sistema financiero, ante la ausencia de empresarios mexicanos con fondos suficientes (empresarios por cierto, afectados por la crisis de 1995) llevó a una precipitación del proceso de apertura. Hoy la mayor parte del sector bancario mexicano se encuentra dominado por instituciones financieras internacionales. El gobierno concibió que los nuevos propietarios extranjeros, no solo introdujeran capital adicional al sistema junto con su respaldo financiero, sino también, incorporaran nuevas tecnologías, tanto en equipamiento como en técnicas de gestión, a fin de proporcionarle competitividad a la economía y contribuir a evitar futuras crisis.

De este modo, las reformas aplicadas facilitaron la transformación del sector bancario, permitiendo la participación extranjera sin importar su tamaño y su penetración en el mercado, motivando la consolidación del sector bancario¹.

En el 2000 con los cambios promovidos en la legislación bancaria, los bancos Santander y BBVA aumentaron su política de participación en México; así el primero participó y ganó la licitación llevada a cabo en mayo de 2000, por la venta de banco Serfin, con el cual se hizo del 100% del capital accionario. Por su parte, BBVA en julio del 2000, se asoció estratégicamente con Bancomer, participando con un 30% de acciones, para luego en junio de 2001 llevar su participación a 51% y posteriormente, en 2004 controló el 99.68% del capital accionario. Otra institución bancaria que entró al sector, fue Scotia Bank, al comprar el 55% del capital de Inverlat.

¹ Se entiende por consolidación bancaria el proceso de adquisiciones y fusiones que facilita la entrada de nuevos participantes a un mercado

Un participante adicional, fue Citibank, que en mayo de 2001 compró el 100% de las acciones de Banamex. Un año después, en el 2002 el Hong Kong Shanghai Bank Corporation (HSBC) adquirió el 99.59% de las acciones de Bital.

Los únicos bancos que han permanecido con mayoría accionaria de origen mexicano y con una participación representativa en el mercado, han sido Banorte y Mifel, además de algunos bancos controlados por empresas comerciales como Banco Azteca o bancos que operan regionalmente, conocidos como bancos de nicho (véase sección 3.2.2.).

Durante el periodo de 1999 a 2001, los bancos con mayor participación en el mercado mexicano, fueron adquiridos por otros o subastados por las autoridades, lo que provocó la consolidación del sistema. Los nuevos participantes extranjeros concentraron su gestión en mejorar el perfil financiero de las entidades que acababan de adquirir, tratando de reforzar las políticas de crédito y redefinir los manuales, capacitar a los empleados de acuerdo a las políticas que cada nuevo participante buscaba introducir en sus instituciones, además de remplazar los sistemas de información, reestructurar las redes de sucursales y operaciones, mejorar su eficiencia, entre otras. Lo que mantuvo ocupado a los nuevos propietarios de bancos en el país; fue redefinir la forma de hacer el negocio bancario, antes de impulsar las actividades propias de un banco; recibir fondos de ahorradores para canalizarlos a negocios buenos que generen utilidades a los bancos.

Una vez expuesto el desarrollo de la transición de una banca privatizada a la consolidación bancaria; el siguiente paso de la investigación es conocer los efectos que esto tuvo en los negocios no financieros en México.

La crisis de 1995, aumentó de manera significativa el costo de los pasivos bancarios de las empresas industriales, quienes habían acumulado niveles excesivos de deuda. Con esta situación, desde el lado de la demanda; la disminución del crédito al sector privado se debió en parte, a la voluntad de las empresas en reducir sus problemas en su nivel de endeudamiento. Por el lado de la oferta, la delicada situación de los bancos, provocó la reducción de los créditos otorgados, dado el nivel de su cartera vencida, lo que se reflejó en una actitud más conservadora en sus políticas de otorgamiento de crédito, lo que llevó a una reducción del crédito distribuido. Así la línea que tomó el comportamiento del crédito bancario, fue dirigida al consumo de los hogares. En síntesis, el conjunto

de reformas y medidas tomadas por la banca se condensaron en la reducción de del crédito dirigido al sector privado.

Las consecuencias de la reducción del crédito sobre la estructura del financiamiento de las empresas son explicadas por la relación directa entre el tamaño de la empresa y su capacidad de recibir crédito por parte de la Banca Comercial en México. La estructura de financiamiento de las empresas es distinta según su tamaño, ya que mientras las pequeñas y medianas empresas o PyMEs² se retraen al financiamiento interno, las grandes empresas o GE pueden continuar accediendo al financiamiento bancario, dadas sus amplias bases financieras o bien a recurrir al mercado directo de financiamiento, en el que puede emitir títulos de deuda o capital.

El racionamiento del crédito a las PyMEs, genera una visión macroeconómica de disminución de crédito, mientras las grandes empresas pueden tener el mismo nivel de crédito, o incluso mayor, provocado por sus ventajas de solvencia sobre las pequeñas y medianas empresas. Ahora es importante preguntarnos cuál sería el razonamiento de la Banca Comercial con respecto al racionamiento de crédito a negocios no financieros y la importancia del riesgo, visto de forma general como una relación de tamaño, donde una Pyme supone un riesgo mayor por su tamaño en relación con una GE, que supone tener mayor capacidad de pago. Así, un acercamiento a esta visión la describe Mishkin (2008) como un problema de asimetría de información y lo analiza a través del racionamiento de crédito:

...Otra forma en que las instituciones financieras tratan con la selección adversa y el riesgo moral es a través del racionamiento de crédito: rehusarse a hacer préstamos aun cuando los prestatarios estén dispuestos a pagar la tasa de interés estipulada o incluso una tasa más alta. El racionamiento de crédito adopta dos formas. La primera ocurre cuando un prestamista se rehúsa a hacer un préstamo de cualquier cantidad a un prestatario, aun cuando el prestatario esté dispuesto a pagar una tasa de interés más alta. El segundo ocurre cuando un prestatario está dispuesto a hacer un préstamo, pero restringe la magnitud de éste a una cantidad inferior a la requerida por el prestatario.

Al principio, podría sorprenderse por el primer tipo de racionamiento de crédito. Después de todo, si el prestatario potencial es un riesgo de crédito, ¿Por qué el prestamista no extiende simplemente el crédito pero a una tasa de interés más alta?, la respuesta es que la selección adversa evita esta solución. Los

² A partir de aquí, se tomará PyMEs para hacer mención de pequeñas y medianas empresas y GE a las grandes empresas de forma indistinta a lo largo del texto

individuos y las empresas que tienen los proyectos de inversión más riesgosos son exactamente los que están dispuestos a pagar las tasas de interés más altas. Si un prestatario tomara una inversión de alto riesgo y tuviera éxito, se volvería extremadamente rico, pero un prestamista no querrá hacer tal préstamo precisamente porque el riesgo de la inversión es alto; el resultado probable sería que el prestatario no tenga éxito y que el préstamo no sea reembolsado. Cargar una tasa de interés más alta simplemente hace que el problema de la selección adversa sea peor para el prestamista; es decir, incrementa la probabilidad de que esté concediendo crédito a un riesgo de crédito malo. Por consiguiente, preferirá no hacer ningún préstamo, ni a una tasa de interés más alta; en lugar de ello, adoptará el primer tipo de racionamiento de crédito y rechazará ciertos préstamos.

Las instituciones financieras adoptan la segunda opción para protegerse contra el riesgo moral: conceden préstamos a los prestatarios, pero por una cantidad inferior a la requerida... (Mishkin, 2008).

Esta explicación, hace referencia a una situación en la que los bancos distribuyen crédito en función de criterios de diferenciación de precios (la tasa de interés). Mishkin (2008) señaló el riesgo de no reembolso como una fuente que promueve el racionamiento de crédito, donde también Stiglitz y Weiss (1981) indican que la asimetría de la información es una fuente del racionamiento del crédito. Los bancos discriminan entre sus clientes en función del riesgo que éstos representan. Los clientes de alto riesgo tendrán una tasa de interés más elevada y sobre todo, el racionamiento del crédito se realizará principalmente en los grupos de tasa más elevada. En este análisis se considera que sí la tasa de interés aumenta el racionamiento del crédito tenderá también a aumentar y se concentrará en los deudores ya racionados, mientras que en los clientes con menor riesgo, el racionamiento será menor o inexistente. Otro aspecto descrito en el comportamiento de la banca con respecto al racionamiento, es que su intensidad será mayor sí la disponibilidad de fondos se contrae o está reducida a niveles macroeconómicos.

Sí el sistema bancario tiene bajos niveles de crédito para el sector privado, las empresas con menor fortaleza financiera, de acuerdo a la opinión de las instituciones bancarias, se verán relegadas en el otorgamiento de crédito y las empresas con mayores bases financieras, como en la lógica de la explicación, serían las GE. Éstas continuarían teniendo, en general, los montos de créditos solicitados.

Entonces las estrategias de otorgamiento de los créditos bancarios conducen: el racionamiento de crédito hace que las solicitudes de crédito no sean aprobadas, o que la tasa de interés sea mayor a una competitiva en los negocios que pretenden crédito, por lo que se vuelve una manera de negar el

crédito³. El comportamiento de los bancos, es dirigido en parte por las siguientes razones, que explican las decisiones para la calidad de activos:

1. Protección imperfecta de los contratos de crédito, que hace referencia a la dificultad de hacer respetar los contratos de crédito y más precisamente, los compromisos adquiridos por el deudor. La literatura especializada muestra que la protección de los derechos de los acreedores en caso de quiebra de la empresa financiada es menor en América Latina que en otras regiones.
2. Fallas en los sistemas de garantía, esto se refiere a las fallas en el sistema judicial. Las garantías aportadas por el solicitante de crédito permiten resolver problemas de asimetría de información entre prestatarios y prestamistas y la incertidumbre respecto al rendimiento del proyecto. El valor de las garantías informa el efecto del rendimiento del proyecto y permite apreciar su riesgo. En un sistema judicial deficiente en el que las leyes sobre las garantías que pueden aportarse en apoyo a una solicitud de crédito están mal definidas, la variedad de activos susceptibles de serlo será muy limitada (de hecho se concentran en los bienes inmuebles y bienes raíces). Esto redundará en una reducción del crédito a las empresas.
3. Asimetrías de información que reflejan la dificultad y, en consecuencia, el alto costo de obtener información relevante sobre los proyectos de inversión de las PyMEs. A esto se agrega la dificultad para cumplir con los requisitos de información por parte de las PyMEs.

En el análisis macroeconómico del funcionamiento de los sistemas financieros tiene una importancia fundamental la distinción entre los esquemas basados en el sistema bancario (*bank based system*) y los enfocados en los mercados financieros (*market based system*). Esta clasificación permite subrayar las ventajas del financiamiento vía bancos y vía los mercados financieros, respectivamente, como apoyo al crecimiento económico.

En México, el crédito bancario es tradicionalmente, la fuente de financiamiento externo más importante para las empresas privadas no financieras y su disponibilidad es en consecuencia un determinante importante de la tasa de inversión y de crecimiento de las empresas.

³ La explicación está atenuada en una posición de mercado por la posibilidad de la banca de ofrecer crédito a una tasa tal, que un segmento de la demanda decida no tomar los recursos no por racionamiento de la banca, sino por motivos de precio, como decisiones de la demanda de crédito.

1.4. Hipótesis de la Investigación

- Los principales bancos comerciales en México a través de las mejoras realizadas en su administración bancaria después de la consolidación del sistema entre 1999 y 2003, han mejorado su perfil financiero durante el periodo 2003-2008.
- La Banca Comercial es la principal fuente de fondos externos para negocios no financieros en México durante el periodo 2003-2008.
- La Banca comercial en México mantiene el racionamiento de crédito para tener un mejor control del riesgo buscando sostener o mejorar su perfil financiero, así el racionamiento de crédito depende del nivel de riesgo que ofrece la empresa, manifestando una relación directa entre tamaño de la empresa y dicho riesgo.

1.5. Metodología de Investigación

La metodología de esta investigación se sustenta en los criterios establecidos en la obra “Técnicas de Investigación en la elaboración de tesis y tesinas” de Aranda Izguerra (2006). La metodología para desarrollar la investigación se expone a continuación:

Se recopiló información bibliográfica sobre los sucesos recientes que ha tenido la Banca Comercial para representar en el trabajo el proceso que ha experimentado desde su privatización a 2008.

Se realizó una investigación bibliográfica buscando teorías sobre el comportamiento de la banca; de las que se seleccionó la línea teórica que explicara los efectos de la banca sobre negocios no financieros, con un enfoque descriptivo de fenómenos que inducen a sus participantes a través de incentivos económicos a reaccionar de acuerdo a condiciones económicas similares a las existentes en México durante el periodo de estudio.

Se realizó una investigación sobre artículos que trataran de explicar la situación económica que mantiene la Banca Comercial y los negocios no financieros, respecto a financiamiento en el formato de crédito; para conocer los resultados expuestos en publicaciones económicas, durante el periodo 2003-2008, que ofreciera información sobre bancos de forma individual.

Se realizó una recopilación y análisis de información financiera y económica para mostrar el comportamiento de la Banca Comercial, de negocios no financieros y el comportamiento general de la economía en México durante el periodo 2003-2008; para comprobar las hipótesis planteadas en la investigación. Se aplica la metodología para la formulación del análisis tipo CAMEL⁴ que se utiliza en el capítulo 3, como herramienta para describir el perfil financiero de la Banca Comercial en 2003-2008.

1.5.1. Nota Técnica CAMEL.

El análisis CAMEL es una metodología de análisis financiero que fue adoptada por la Reserva Federal de Estados Unidos en 1978 la cual incluye cinco categorías de calificación:

C	Suficiencia de Capital o capitalización (<i>Capital adequacy</i>)
A	Calidad de Activos o Riesgo Crediticio (<i>Asset quality</i>)
M	Eficiencia o Gestión de Administración (<i>Management</i>)
E	Rentabilidad (<i>Earnings</i>)
L	Administración de liquidez (<i>Liquidity management</i>)

El proceso de obtención de calificación en el esquema tipo CAMEL es el siguiente:

La información utilizada para el análisis CAMEL se encuentra en su mayoría conformada por razones financieras representativas de la calidad de las distintas áreas de la institución. Estas razones se describen detalladamente a continuación:

⁴ CAMEL es un acrónimo que, por sus siglas en inglés, significa Capitalización, Calidad de activos, Rentabilidad, Administración y Liquidez.

Tabla 1

No	Nombre de indicador	Componente de indicador	Interpretación
Suficiencia de Capital			
1	Tolerancia a pérdidas (tp) Capital total promedio/Activos totales promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Capital contable total promedio • Activo total promedio 	Mide la proporción del activo que está financiado con capital y por ende, la proporción máxima de pérdidas de activo que puede tener una empresa sin afectar los intereses de los acreedores. Su rango normal es de un mínimo del 25% . Entre más grande mejor
2	Exposición al riesgo (ep) Cartera vencida- Estimaciones preventivas para riesgos crediticios/capital contable Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera vencida • Estimaciones preventivas para riesgos crediticios • Capital Contable promedio 	Mide la cobertura que da el capital a la cartera de crédito vencida no provisionada. El rango normal es de un máximo del 15% . Entre más baja es mejor
3	Carga a capital contable (ccc) Cartera Vencida + Bienes Adjudicados/Capital Contable Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera vencida • Bienes Adjudicados • Capital Contable Promedio 	Mide la cobertura que da el capital a los bienes de cartera en mora o adquiridos para la recuperación de operaciones vencidas. Su rango normal es de un máximo del 20% . Entre más baja es mejor.
4	Endeudamiento a corto plazo (ecc) Obligaciones Financieras a Corto Plazo/Capital Contable Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Obligaciones Financieras a corto plazo: <ul style="list-style-type: none"> • depósitos de exigibilidad inmediata, • préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata, • préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata a corto plazo. • Capital Contable 	Mide la cobertura que da el capital de la entidad a las deudas de corto plazo. Su rango normal es de un máximo de 100% . Entre más baja es mejor.
5	Endeudamiento total (et) Obligaciones Financieras Totales/capital contable Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Obligaciones financieras totales: <ul style="list-style-type: none"> • Captación total • Capital contable promedio 	Mide la cobertura del capital a las deudas financieras de la entidad. Su rango normal es de un mínimo de 100% . Entre más baja es mejor.
Calidad de Activos			
6	Cobertura de la cartera vencida (ccv) Estimaciones preventivas para riesgos crediticios/Cartera vencida	<ul style="list-style-type: none"> • Estimaciones preventivas para riesgos crediticios • Cartera vencida 	Mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera vencida. Su rango normal es de un máximo de 180% . La relación mientras más alta es mejor . Relacionado con la cobertura a activos dañinos para la empresa.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

7	<p>Estructura de la situación patrimonial (esp)</p> <p>Activo Productivo-Pasivo con Costo/Activo Productivo</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Activo productivo: <ul style="list-style-type: none"> • Disponibilidades, • inversiones en valores, • operaciones con valores y derivados, • cartera de crédito vigente. • Pasivo con costo: <ul style="list-style-type: none"> • Depósitos de exigibilidad inmediata con interés • depósitos de exigibilidad inmediata sin interés • a plazo • bonos bancarios en circulación • préstamos interbancarios • obligaciones subordinadas en circulación • reportos 	<p>Determina la proporción del activo productivo que está financiado con fuentes libres de costo. Su rango normal es de un mínimo de 34%. Entre más alto es mejor.</p>
8	<p>Porcentaje de la provisión constituida (ppc)</p> <p>Estimaciones preventivas para riesgos crediticios/ Cartera Bruta</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Estimaciones preventivas para riesgos crediticios • Cartera bruta 	<p>Determina la proporción de la cartera que está cubierta con estimaciones. Su rango normal es de un mínimo 6%. Entre más alto es mejor.</p>
9	<p>Relación del activo inmovilizado (rai)</p> <p>Cartera vencida + Bienes Adjudicados + Inmuebles, mobiliario y equipo/ Activo promedio</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera vencida • Bienes adjudicados • Inmuebles, mobiliario y equipo • Activo promedio 	<p>Mide cual es la proporción de activos no generadores de ingresos en relación con el activo total. Su rango normal es de un máximo del 11%. Mientras más bajo es mejor.</p>
10	<p>Índice de morosidad para calidad de activos (impca)</p> <p>Cartera vencida/Cartera de crédito total</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Cartera vencida • Cartera de crédito total 	<p>Mide la proporción de la cartera que se encuentra vencida. La relación mientras más baja es mejor.</p>

Eficiencia de Administración

10	<p>Management (man)</p> <p>Margen financiero anualizado/ Activos totales promedio</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Margen financiero anualizado • Activos totales promedio 	<p>Representa la rentabilidad de la gestión en relación con los activos. La relación entre más alta es mejor.</p>
11	<p>Eficiencia operativa (eo)</p> <p>Gastos de administración y promoción anualizados/ Activo total promedio.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos de Administración y promoción anualizados • Activo total promedio 	<p>Mide lo que se gasta en administrar una unidad monetaria. Su rango normal es de un máximo de 0.12 por unidad monetaria. Entre más bajo es mejor.</p>
12	<p>Margen de interés neto (Min*)</p> <p>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios anualizado/Activos productivos promedio</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Margen financiero ajustado por riesgos crediticios anualizado • Activos productivos promedio 	<p>Representa la rentabilidad de la gestión ajustada a los riesgos de negocio en relación con los activos generadores de ingresos. La relación entre más alta es mejor.</p>

Rentabilidad			
13	Rendimiento total de activos (ROA) Resultado Neto anualizado/Activo Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Resultado neto anualizado • Activo total promedio 	Mide el nivel de retorno generado por el activo. Su rango normal es de 2.3% . La relación entre más alta es mejor .
14	Rendimiento del capital (ROE) Resultado Neto anualizado/Capital Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Resultado neto anualizado • Capital contable promedio 	Mide la rentabilidad obtenida por cada unidad monetaria invertida por los dueños en calidad de patrimonio. Su rango normal es de mínimo 12% . La relación entre más alta es mejor .
15	Rendimiento de la cartera de préstamos (rcp) Resultado Neto anualizado/Cartera Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Resultado neto anualizado • Cartera vigente promedio 	Mide el rendimiento o rentabilidad obtenida por cada unidad monetaria en cartera de préstamos. Su rango normal es de 6% . Entre más alto es mejor .
16	Capacidad de generar utilidades (cgu**) Resultados del Ejercicio/Capital + Reservas Propias	<ul style="list-style-type: none"> • Resultados del ejercicio • Capital • Reservas propias 	Muestra el rendimiento que ha tenido la Institución utilizando sus recursos propios, y que para que sea positivo debe ser mejor que la tasa pasiva más alta del período . Entre más alto mejor .
17	Eficiencia financiera (ef) Activos productivos/ Pasivos con costo	<ul style="list-style-type: none"> • Activos productivos • Pasivos con costo 	Mide la eficiencia en la colocación de recursos captados. La relación mientras más alta es mejor .
Liquidez			
18	Liquidez Inmediata (li) Disponibilidades + Invers. Temp / Oblig. A Corto Plazo	<ul style="list-style-type: none"> • Disponibilidades • Inversiones temporales • Obligaciones a corto plazo 	Mide la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus disponibilidades y reservas de plazos semejantes. Su rango normal es de 70% . Entre más alta es mejor .
19	Liquidez total (lt) Disponibilidades + Invers. Temp. /Activo Promedio	<ul style="list-style-type: none"> • Disponibilidades • Inversiones temporales • Activo total promedio 	Mide el total de disponibilidades de efectivo incluidas las inversiones transitorias en relación con el total de activos de la empresa. Su rango normal es de 16% . Entre más alta se tiene mayor preferencia por liquidez , así muestra la estrategia de gestión de la entidad sin dar una posición normativa.

Fuente. Razones financieras obtenidas de Nafin, Universidad Católica de Loja y publicaciones de reportes financieros de diferentes bancos.

* Margen de interés neto refleja los efectos de management considerando ajustes por riesgos crediticios y representando únicamente los valores de activos productivos.

** Capacidad para generar utilidades ajusta los efectos de ROE considerando valores de los activos productivos y tomando en cuenta sólo el capital social y las reservas propias de la entidad.

Datos promedio. Promedio del periodo de estudio con el anterior inmediato.

Obligaciones financieras a corto plazo. Depósitos de Exigibilidad Inmediata + préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata + préstamos interbancarios de exigibilidad inmediata a corto plazo. (en captación de recursos)

Obligaciones Financieras Totales. Captación total (en captación de recursos)

Activo productivo. Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivados, cartera de crédito vigente.

Pasivo con Costo. Depósitos de exigibilidad inmediata con interés + depósitos de exigibilidad inmediata sin interés + a plazo + bonos bancarios en circulación + préstamos interbancarios + obligaciones subordinadas en circulación + reportos

Datos anualizados. La cuenta multiplicada por su fracción de acuerdo al trimestre. Ejemplo primer trimestre 12/3, segundo trimestre 12/6, tercer trimestre 12/9, cuarto trimestre 12/12

Existen diversos criterios para clasificar a un banco, la alternativa que se utiliza es un modelo tipo CAMEL, otros análisis utilizan solamente tres criterios con rentabilidad, liquidez y solvencia, o cuatro, sumando calidad de activos. Sin embargo muchas veces en el corto y mediano plazo los criterios pueden ser contradictorios entre sí, ya que por ejemplo no se puede maximizar la rentabilidad, liquidez y solvencia al mismo tiempo.

Además un depositante estará más preocupado en la solvencia de un banco, el accionista en la rentabilidad y el cliente en la calidad de los servicios. Se debe mencionar que desde el punto de vista de los bancos, estos pueden utilizar los índices económico-financieros para realzar sus propias bondades: ser el más grande, el más rentable, el que atiende mejor a sus clientes, el de mayor crecimiento, etc. Así dependiendo de la combinación que se haga de los parámetros es posible prácticamente hacer que cualquier banco sea el "primero".

La combinación propuesta, tiene la intención de enfocar el modelo en la capacidad de capital del banco (con 5 indicadores) para dar un peso específico en la solvencia de la entidad; también se da importancia a la calidad de activos que muestra la entidad (con 5 indicadores) para complementar a un mismo nivel el grado de riesgo de crédito en la entidad; por último se da un peso relativo a la preferencia por liquidez (2 indicadores) para integrar en los resultados la adecuada combinación de plazos en los activos de la institución. En suma se consideran 12 indicadores que representan el grado de contingencia y manejo que la entidad refleja en su administración de recursos.

El siguiente grupo de indicadores busca representar el objetivo de la entidad: maximizar sus utilidades. Para maximizar sus utilidades, los bancos deben buscar simultáneamente los rendimientos más altos posibles sobre los préstamos y valores, reducir el riesgo y hacer provisiones adecuadas para la liquidez; por lo que se utilizan indicadores en administración (3 indicadores) y rentabilidad (5 indicadores) que integran un total de 8 indicadores enfocados a reflejar los esfuerzos de la entidad por maximizar utilidades, aunque con un peso menor al reflejado por el soporte que la entidad da a su gestión bancaria.

Así los resultados del modelo tipo CAMEL reflejarán principalmente el esfuerzo de las entidades por mejorar su perfil financiero en capital, calidad de activos y liquidez (12 indicadores) con el objetivo de reflejar el grado de contingencia ante un entorno negativo; combinando en menor

medida su capacidad de generar y administrar recursos (8 indicadores). Por lo tanto los resultados ofrecen una clasificación bancaria priorizando cobertura y considerando rentabilidad y manejo.

1.5.2. Procedimiento de cálculo.

El proceso estadístico para la obtención de las calificaciones de los bancos se inicia acotando la información, para evitar que los indicadores financieros generalmente con denominador cercano a 0, puedan afectar los resultados del estudio.

La población se divide en deciles⁵ y se eliminan tanto el par del decil superior como el par del decil inferior. De la muestra resultante se estima la media y desviación estándar (x_i^* y σ_i^*).

Se retoma la población original y se acotan las observaciones que excedan los límites resultantes de un intervalo de confianza elaborado con (x_i^* y σ_i^*) y utilizando un nivel de confianza basado en la desigualdad de Chebyshev⁶, a $2\sigma_i^*$. Esto es:

⁵ El cálculo de los deciles para una serie de datos de una razón financiera consiste en ordenar los valores de la serie y dividir en 10 partes iguales a la población. De esta forma, el decil superior es aquel en el que se encuentran los valores más altos de la población y el inferior los más bajos.

⁶ El uso de la desigualdad de Chebyshev permite obtener una cota de los límites de la distribución de probabilidades de la variable aleatoria sin tener conocimiento previo de la función de probabilidad de la misma. Es decir, ofrece cotas para la probabilidad de que la variable aleatoria se aleje de su media por un número (k) de desviaciones estándar.

La desigualdad de Chebyshev afirma que si X es una variable aleatoria con un valor finito esperado μ y desviación estándar finita σ , entonces, para cualquier $k > 0$:

$$P(|X - \mu| \geq k\sigma) \leq \frac{1}{k^2}$$

lo que dice que la probabilidad de que X asuma un valor fuera del intervalo cerrado nunca es mayor a $1/k^2$.

$$x_i^a = \begin{cases} x_i & \text{si } |x_i| \leq x_i^* + 2 * \sigma_i^* \\ x_i^* + 2 * \sigma_i^* & \text{si } x_i \geq x_i^* + 2 * \sigma_i^* \\ x_i^* - 2 * \sigma_i^* & \text{si } x_i \leq x_i^* - 2 * \sigma_i^* \end{cases}$$

Ya que se obtienen las series acotadas x_i^a se concluye el paso de preparación de la información y se procede a la estandarización de la misma. Una vez que se tiene la serie de datos acotada se procede a estandarizar la información con lo cual se harán comparables, en términos de escala, todos los indicadores financieros utilizados en el análisis. Esto es:

$$y_i = \frac{x_i^a - x_i^*}{\sigma_i^a}$$

Donde y_i es el indicador financiero "i" estandarizado,

x_i^* Es el promedio del indicador financiero "i" ajustado,

σ_i^a Es la desviación estándar del indicador ajustado.

Las razones financieras estandarizadas y_i son ahora comparables y pueden ser equiparadas para obtener un único indicador de la calidad del banco.

Una vez que se tienen los indicadores estandarizados se realiza una suma ponderada con las siguientes características:

- ${}^k I^j = \alpha_1 y_1 + \alpha_2 y_2 + \dots + \alpha_n y_n$ donde ${}^k I^j$ es el indicador del banco "j" para el área del CAMEL, "K".

- α_i es un valor cuyo signo depende de la naturaleza del indicador i . El valor de α_i es positivo cuando se observa una mejoría del banco al incrementar el valor de la variable y_i .

Klj es el índice de calidad del banco para la información analizada y es el principal instrumento para obtener la calificación bajo el esquema CAMEL.

Una vez obtenidos los índices Klj para cada banco, estos se ordenan por magnitud para ser comparados con los de otras instituciones de crédito.

Para mostrar la metodología del modelo CAMEL, se presenta la elaboración para 2008, y se agrega el resumen para los demás periodos en el anexo estadístico, al final del trabajo.

El primer paso del modelo CAMEL es obtener los indicadores de los estados financieros de los bancos escogidos como muestra del sistema bancario:

CAMEL 1

SUFICIENCIA DE CAPITAL						
no.	instituciones	Tp 3T08	Er 3T08	Ccc 3T08	Ecc 3T08	Et 3T08
1	BBVA Bancomer	0.09963909	-0.09567545	0.20866058	4.476183172	6.469142191
2	Santander	0.16462736	-0.02436115	0.026096745	1.905270564	3.300818257
3	Inbursa	0.154662	-0.360808	0.092569138	1.524507445	4.375405354
4	Banamex	0.20121057	-0.05751254	0.022679501	1.928941484	2.826022642
5	Mercantil del Norte	0.11293769	-0.02690479	0.117642923	3.067960596	6.629132749
6	HSBC	0.08443768	-0.07177345	0.327238082	4.231956981	8.165880156
7	Scotiabank Inverlat	0.17013749	-0.00657792	0.131036269	2.092193654	4.447068303
8	Del Bajío	0.13693172	-0.02272092	0.150448322	1.970890802	4.611445554
9	IXE	0.06303349	-0.07778138	0.07089189	5.240458301	9.82696388
10	Interacciones	0.05782278	-0.18067564	0.069687317	3.400420377	12.03562374

Elaboración propia con Información de la CNBV

CAMEL 2

CALIDAD DE ACTIVOS						
no.	instituciones	Ccv 3T08	Esp 3T08	Ppc 3T08	Rai 3T08	Impca 3T08
1	BBVA Bancomer	1.49981187	0.20177877	0.0447526	0.03821804	0.02983881
2	Santander	2.03392444	0.28406929	0.01446177	0.01667055	0.00711028
3	Inbursa	4.9396111	0.29597632	0.10762191	0.01575227	0.02178753
4	Banamex	3.56077212	0.2913512	0.03552218	0.01540548	0.00997598
5	Mercantil del Norte	1.24666989	0.09459016	0.02179544	0.03245359	0.01748293
6	HSBC	1.2213742	0.18522855	0.06760499	0.0381936	0.05535158
7	Scotiabank Inverlat	1.05065054	0.12154491	0.03405869	0.03026673	0.03241676
8	Del Bajío	1.15964662	0.10665811	0.02930723	0.04344397	0.02527255
9	IXE	2.12247839	0.15250367	0.01744289	0.01878999	0.00821817
10	Interacciones	3.98425197	0.0599128	0.01847157	0.00573604	0.00463614

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 3

GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN				
no.	instituciones	Man 3T08	Eo 3T08	Min 3T08
1	BBVA Bancomer	0.076003	0.03626195	0.05267622
2	Santander	0.069491	0.03409262	0.05746393
3	Inbursa	0.031832	0.01147666	0.0140462
4	Banamex	0.061982	0.05457939	0.05027133
5	Mercantil del Norte	0.067125	0.04237384	0.05537365
6	HSBC	0.070863	0.0604232	0.03592606
7	Scotiabank Inverlat	0.061405	0.05264951	0.04916006
8	Del Bajío	0.042863	0.0299887	0.03928387
9	IXE	0.030978	0.05969833	0.02671848
10	Interacciones	0.037104	0.01961298	0.02887071

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 4

RENTABILIDAD						
no.	instituciones	ROA 3T08	ROE 3T08	Rcp 3T08	Cgu 3T08	Ef 3T08
1	BBVA Bancomer	0.030763	0.30874503	0.04874386	1.609858776	1.252785515
2	Santander	0.02105	0.12786543	0.03857325	0.525269998	1.39678322
3	Inbursa	0.004808	0.03108498	0.00777188	0.055610769	1.420406768
4	Banamex	0.014678	0.07294939	0.03234013	0.065230723	1.411136231
5	Mercantil del Norte	0.023194	0.20536885	0.03381516	0.481502848	1.104472197
6	HSBC	0.009459	0.1120225	0.01876994	0.184312701	1.227338041
7	Scotiabank Inverlat	0.023099	0.13576826	0.03501005	0.311598123	1.138362121
8	Del Bajío	0.017787	0.12989916	0.02271221	0.212316634	1.119392269
9	IXE	0.000764	0.01211486	0.00149757	0.019057592	1.179946107
10	Interacciones	0.013081	0.22622375	0.01871213	0.192582026	1.063731107

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 5

ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ			
no.	instituciones	Li 3T08	Lt 3T08
1	BBVA Bancomer	0.482767	0.21531526
2	Santander	0.723713	0.22699942
3	Inbursa	1.072383	0.25285008
4	Banamex	0.673368	0.26134985
5	Mercantil del Norte	0.627067	0.21727145
6	HSBC	0.879371	0.31423155
7	Scotiabank Inverlat	0.611932	0.2178238
8	Del Bajío	0.56424	0.15227563
9	IXE	0.861416	0.28454679
10	Interacciones	0.627238	0.12332871

Elaboración propia con información de la CNBV

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

A continuación se acotan los indicadores de acuerdo a la metodología puntuada, resultando en la siguiente serie de datos:

CAMEL 6

SUFICIENCIA DE CAPITAL ACOTADA						
no.	instituciones	Tp 3T08	Er 3T08	Ccc 3T08	Ecc 3T08	Et 3T08
1	BBVA Bancomer	0.09963909	-0.09567545	0.171514279	4.476183172	6.46914219
2	Santander	0.16462736	-0.02436115	0.039244341	1.905270564	3.30081826
3	Inbursa	0.154662	-0.11622491	0.092569138	1.524507445	4.37540535
4	Banamex	0.18894121	-0.05751254	0.039244341	1.928941484	2.82602264
5	Mercantil del Norte	0.11293769	-0.02690479	0.117642923	3.067960596	6.62913275
6	HSBC	0.08443768	-0.07177345	0.171514279	4.231956981	8.16588016
7	Scotiabank Inverlat	0.17013749	-0.00657792	0.131036269	2.092193654	4.4470683
8	Del Bajío	0.13693172	-0.02272092	0.150448322	1.970890802	4.61144555
9	IXE	0.06303349	-0.07778138	0.07089189	4.664193951	8.88184127
10	Interacciones	0.0621373	-0.11622491	0.069687317	3.400420377	8.88184127

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 7

CALIDAD DE ACTIVOS ACOTADOS						
no.	instituciones	Ccv 3T08	Esp 3T08	Ppc 3T08	Rai 3T08	Impca 3T08
1	BBVA Bancomer	1.49981187	0.20177877	0.0447526	0.03821804	0.02983881
2	Santander	2.03392444	0.28406929	0.01446177	0.01667055	0.00711028
3	Inbursa	3.7046801	0.29597632	0.0498921	0.01575227	0.02178753
4	Banamex	3.56077212	0.2913512	0.03552218	0.01540548	0.00997598
5	Mercantil del Norte	1.24666989	0.09459016	0.02179544	0.03245359	0.01748293
6	HSBC	1.2213742	0.18522855	0.0498921	0.0381936	0.03583285
7	Scotiabank Inverlat	1.05065054	0.12154491	0.03405869	0.03026673	0.03241676
8	Del Bajío	1.15964662	0.10665811	0.02930723	0.04344397	0.02527255
9	IXE	2.12247839	0.15250367	0.01744289	0.01878999	0.00821817
10	Interacciones	3.7046801	0.0599128	0.01847157	0.00637919	0.00463614

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 8

GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN ACOTADA				
no.	instituciones	Man 3T08	Eo 3T08	Min 3T08
1	BBVA Bancomer	0.076003465	0.03626195	0.05267622
2	Santander	0.069490704	0.03409262	0.05746393
3	Inbursa	0.031831869	0.02144256	0.02377952
4	Banamex	0.061982186	0.05457939	0.05027133
5	Mercantil del Norte	0.067125214	0.04237384	0.05537365
6	HSBC	0.070863134	0.0604232	0.03592606
7	Scotiabank Inverlat	0.061405003	0.05264951	0.04916006
8	Del Bajío	0.042862538	0.0299887	0.03928387
9	IXE	0.030977844	0.05969833	0.02671848
10	Interacciones	0.037104279	0.02144256	0.02887071

Elaboración propia con información de la CNBV.

CAMEL 9

RENTABILIDAD ACOTADA						
no.	instituciones	ROA 3T08	ROE 3T08	Rcp 3T08	Cgu 3T08	Ef 3T08
1	BBVA Bancomer	0.026743168	0.21687211	0.04222595	0.52424218	1.25278552
2	Santander	0.021050149	0.12786543	0.03857325	0.52424218	1.39678322
3	Inbursa	0.006308409	0.04441909	0.01156059	0.05561077	1.42040677
4	Banamex	0.014678189	0.07294939	0.03234013	0.06523072	1.41113623
5	Mercantil del Norte	0.023193883	0.20536885	0.03381516	0.48150285	1.1044722
6	HSBC	0.009458921	0.1120225	0.01876994	0.1843127	1.22733804
7	Scotiabank Inverlat	0.023099271	0.13576826	0.03501005	0.31159812	1.13836212
8	Del Bajío	0.017787316	0.12989916	0.02271221	0.21231663	1.11939227
9	IXE	0.006308409	0.04441909	0.01156059	0.01905759	1.17994611
10	Interacciones	0.013080887	0.21687211	0.01871213	0.19258203	1.06373111

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 10

ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ ACOTADA			
no.	instituciones	Li 3T08	Lt 3T08
1	BBVA Bancomer	0.49824268	0.215315258
2	Santander	0.72371251	0.226999424
3	Inbursa	0.8766688	0.252850084
4	Banamex	0.67336791	0.261349849
5	Mercantil del Norte	0.62706709	0.217271455
6	HSBC	0.8766688	0.272108555
7	Scotiabank Inverlat	0.61193238	0.217823804
8	Del Bajío	0.56423987	0.191761404
9	IXE	0.86141623	0.272108555
10	Interacciones	0.62723832	0.191761404

Elaboración propia con información de la CNBV

Una vez que se tiene la serie de datos acotada para los diez bancos de estudio, se procede a estandarizar la información con lo cual se harán comparables, en términos de escala, todos los indicadores financieros utilizados en el análisis. Los resultados son los siguientes:

CAMEL 11

SUFICIENCIA DE CAPITAL ESTANDARIZADA						
no.	instituciones	Tp 3T08	Er 3T08	Ccc 3T08	Ecc 3T08	Et 3T08
1	BBVA Bancomer	-0.52571729	-0.84546346	1.309307341	1.290474808	0.26977821
2	Santander	0.89138317	0.9226935	-1.309307341	-0.850070402	-1.13079426
3	Inbursa	0.67408359	-1.35496414	-0.253609431	-1.167094274	-0.65576799
4	Banamex	1.42155835	0.10074252	-1.309307341	-0.830361963	-1.34067989
5	Mercantil del Norte	-0.23573509	0.85962688	0.242788942	0.117986844	0.34050278
6	HSBC	-0.85719139	-0.25284048	1.309307341	1.087131761	1.01982918
7	Scotiabank Inverlat	1.01153418	1.36360862	0.50794376	-0.694437992	-0.62408904
8	Del Bajío	0.28746641	0.96336118	0.892253972	-0.795434905	-0.55142531
9	IXE	-1.32392005	-0.40180049	-0.682764855	1.447012829	1.33632315
10	Interacciones	-1.34346188	-1.35496414	-0.706612388	0.394793294	1.33632315

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 12

CALIDAD DE ACTIVOS ESTANDARIZADOS						
no.	instituciones	Ccv 3T08	Esp 3T08	Ppc 3T08	Rai 3T08	Impca 3T08
1	BBVA Bancomer	-0.56723125	0.25705972	0.97987541	1.01460359	0.9261093
2	Santander	-0.08683484	1.20068338	-1.26990562	-0.71216974	-1.0631061
3	Inbursa	1.41589151	1.33722101	1.36159965	-0.78575924	0.22145569
4	Banamex	1.28645648	1.28418483	0.29430743	-0.81355017	-0.8122985
5	Mercantil del Norte	-0.79491453	-0.97206974	-0.72521448	0.55265201	-0.1552853
6	HSBC	-0.81766621	0.06727871	1.36159965	1.01264481	1.45071161
7	Scotiabank Inverlat	-0.97122004	-0.66298016	0.18560968	0.37740119	1.15173313
8	Del Bajío	-0.8731858	-0.83368672	-0.16729414	1.43339919	0.52646712
9	IXE	-0.00718684	-0.30797678	-1.04848992	-0.54232197	-0.9661428
10	Interacciones	1.41589151	-1.36971424	-0.97208765	-1.53689967	-1.2796441

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 13

GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN ESTANDARIZADA				
no.	instituciones	Man 3T08	Eo 3T08	Min 3T08
1	BBVA Bancomer	1.209992959	-0.3372735	0.84962914
2	Santander	0.83542885	-0.48263663	1.22894935
3	Inbursa	-1.330418786	-1.33029355	-1.43980007
4	Banamex	0.403596429	0.89014517	0.65909362
5	Mercantil del Norte	0.699383961	0.07227311	1.06334076
6	HSBC	0.914360492	1.281728	-0.47745373
7	Scotiabank Inverlat	0.370401257	0.76082741	0.57104991
8	Del Bajío	-0.696019235	-0.75763223	-0.21142109
9	IXE	-1.379535756	1.23315579	-1.20695245
10	Interacciones	-1.027190172	-1.33029355	-1.03643544

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 14

RENTABILIDAD ESTANDARIZADA						
no.	instituciones	ROA 3T08	ROE 3T08	Rcp 3T08	Cgu 3T08	Ef 3T08
1	BBVA Bancomer	1.437405423	1.30930734	1.39834585	1.37137157	0.15819662
2	Santander	0.663385498	-0.0422155	1.07297012	1.37137157	1.22516536
3	Inbursa	-1.340893639	-1.30930734	-1.3332707	-1.03406891	1.40020694
4	Banamex	-0.202942825	-0.87608862	0.51773426	-0.9846906	1.33151576
5	Mercantil del Norte	0.954846501	1.13463595	0.64912765	1.15199463	-0.94074918
6	HSBC	-0.912551773	-0.28278258	-0.69107443	-0.37345413	-0.03035957
7	Scotiabank Inverlat	0.941983119	0.07778509	0.75556616	0.27988984	-0.68963761
8	Del Bajío	0.219772439	-0.01133433	-0.33990395	-0.2297126	-0.83019707
9	IXE	-1.340893639	-1.30930734	-1.3332707	-1.22169289	-0.38151595
10	Interacciones	-0.420111104	1.30930734	-0.69622426	-0.33100847	-1.2426253

Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 15

ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ ESTANDARIZADA			
no.	instituciones	Li 3T08	Lt 3T08
1	BBVA Bancomer	-1.43790373	0.215315258
2	Santander	0.21777937	0.226999424
3	Inbursa	1.34097685	0.252850084
4	Banamex	-0.15191402	0.261349849
5	Mercantil del Norte	-0.49191288	0.217271455
6	HSBC	1.34097685	0.272108555
7	Scotiabank Inverlat	-0.60305093	0.217823804
8	Del Bajío	-0.95326933	0.191761404
9	IXE	1.22897331	0.272108555
10	Interacciones	-0.49065549	0.191761404

Elaboración propia con información de la CNBV.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Una vez que se obtienen los indicadores estandarizados, se realiza una suma ponderada con las características normativas para cada indicador que se presenta en la Tabla 1, generando resultados parciales en cada área:

CAMEL 16

SUFICIENCIA DE CAPITAL PONDERADA							
no.	instituciones	Capital	Tp 3T08	Er 3T08	Ccc 3T08	Ecc 3T08	Et 3T08
1	BBVA Bancomer	-2.549814187	-0.52571729	0.84546346	-1.309307341	-1.290474808	-0.26977821
2	Santander	3.258861667	0.89138317	-0.9226935	1.309307341	0.850070402	1.13079426
3	Inbursa	4.105519415	0.67408359	1.35496414	0.253609431	1.167094274	0.65576799
4	Banamex	4.801165016	1.42155835	-0.10074252	1.309307341	0.830361963	1.34067989
5	Mercantil del Norte	-1.796640541	-0.23573509	-0.85962688	-0.242788942	-0.117986844	-0.34050278
6	HSBC	-4.020619194	-0.85719139	0.25284048	-1.309307341	-1.087131761	-1.01982918
7	Scotiabank Inverlat	0.45850883	1.01153418	-1.36360862	-0.50794376	0.694437992	0.62408904
8	Del Bajío	-0.22128852	0.28746641	-0.96336118	-0.892253972	0.795434905	0.55142531
9	IXE	-3.022690682	-1.32392005	0.40180049	0.682764855	-1.447012829	-1.33632315
10	Interacciones	-1.013001804	-1.34346188	1.35496414	0.706612388	-0.394793294	-1.33632315

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 17

CALIDAD DE ACTIVOS PONDERADOS							
no.	instituciones	Activos	Ccv 3T08	Esp 3T08	Ppc 3T08	Rai 3T08	Impca 3T08
1	BBVA Bancomer	-1.27100901	-0.56723125	0.25705972	0.97987541	-1.01460359	-0.9261093
2	Santander	1.61921878	-0.08683484	1.20068338	-1.26990562	0.71216974	1.06310612
3	Inbursa	4.67901571	1.41589151	1.33722101	1.36159965	0.78575924	-0.2214557
4	Banamex	4.4907974	1.28645648	1.28418483	0.29430743	0.81355017	0.81229849
5	Mercantil del Norte	-2.88956542	-0.79491453	-0.97206974	-0.72521448	-0.55265201	0.15528534
6	HSBC	-1.85214427	-0.81766621	0.06727871	1.36159965	-1.01264481	-1.4507116
7	Scotiabank Inverlat	-2.97772485	-0.97122004	-0.66298016	0.18560968	-0.37740119	-1.1517331
8	Del Bajío	-3.83403296	-0.8731858	-0.83368672	-0.16729414	-1.43339919	-0.5264671
9	IXE	0.14481118	-0.00718684	-0.30797678	-1.04848992	0.54232197	0.96614275
10	Interacciones	1.89063344	1.41589151	-1.36971424	-0.97208765	1.53689967	1.27964414

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 18

GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN PONDERADA					
no.	instituciones	Administración	Man 3T08	Eo 3T08	Min 3T08
1	BBVA Bancomer	2.3968956	1.209992959	0.3372735	0.84962914
2	Santander	2.54701483	0.83542885	0.48263663	1.22894935
3	Inbursa	-1.43992531	-1.330418786	1.33029355	-1.43980007
4	Banamex	0.17254488	0.403596429	-0.89014517	0.65909362
5	Mercantil del Norte	1.69045162	0.699383961	-0.07227311	1.06334076
6	HSBC	-0.84482124	0.914360492	-1.281728	-0.47745373
7	Scotiabank Inverlat	0.18062376	0.370401257	-0.76082741	0.57104991
8	Del Bajío	-0.14980809	-0.696019235	0.75763223	-0.21142109
9	IXE	-3.819644	-1.379535756	-1.23315579	-1.20695245
10	Interacciones	-0.73333207	-1.027190172	1.33029355	-1.03643544

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 19

RENTABILIDAD PONDERADA							
no.	instituciones	Rentabilidad	ROA 3T08	ROE 3T08	Rcp 3T08	Cgu 3T08	Ef 3T08
1	BBVA Bancomer	5.67462681	1.437405423	1.30930734	1.39834585	1.37137157	0.15819662
2	Santander	4.29067704	0.663385498	-0.0422155	1.07297012	1.37137157	1.22516536
3	Inbursa	-3.61733365	-1.340893639	-1.30930734	-1.3332707	-1.03406891	1.40020694
4	Banamex	-0.21447203	-0.202942825	-0.87608862	0.51773426	-0.9846906	1.33151576
5	Mercantil del Norte	2.94985556	0.954846501	1.13463595	0.64912765	1.15199463	-0.94074918
6	HSBC	-2.29022248	-0.912551773	-0.28278258	-0.69107443	-0.37345413	-0.03035957
7	Scotiabank Inverlat	1.36558659	0.941983119	0.07778509	0.75556616	0.27988984	-0.68963761
8	Del Bajío	-1.19137551	0.219772439	-0.01133433	-0.33990395	-0.2297126	-0.83019707
9	IXE	-5.58668052	-1.340893639	-1.30930734	-1.3332707	-1.22169289	-0.38151595
10	Interacciones	-1.3806618	-0.420111104	1.30930734	-0.69622426	-0.33100847	-1.2426253

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV

CAMEL 20

ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ PONDERADA				
no.	instituciones	Liquidez	Li 3T08	Lt 3T08
1	BBVA Bancomer	-1.97956134	-1.43790373	-0.541657606
2	Santander	0.05692343	0.21777937	-0.160855935
3	Inbursa	2.02262642	1.34097685	0.681649573
4	Banamex	0.80675358	-0.15191402	0.958667594
5	Mercantil del Norte	-0.96981558	-0.49191288	-0.477902699
6	HSBC	2.65028419	1.34097685	1.309307341
7	Scotiabank Inverlat	-1.06295186	-0.60305093	-0.459900927
8	Del Bajío	-2.26257667	-0.95326933	-1.309307341
9	IXE	2.53828065	1.22897331	1.309307341
10	Interacciones	-1.79996283	-0.49065549	-1.309307341

Elaboración propia con información de la CNBV

De los resultados ponderados por área, se realiza su sumatoria para calificarlos en relación a los índices K para cada banco, éstos se ordenan por magnitud para ser comparados con las de otras instituciones bancarias, generando una clasificación para los diez Bancos Comerciales estudiados en la muestra; que son comparados con sus cuentas de cartera comercial, que se utilizaron como mecanismo para representar la muestra en el modelo, concluyendo la metodología del análisis CAMEL.

CAMEL 21

Resultado de Modelo CAMEL para 3er. Trimestre 2008			
no.	Instituciones	Calificaciones K	Cartera comercial (millones de pesos)
1	Santander	11.77269576	\$ 121,638.20
2	Banamex	10.05678884	\$ 103,140.30
3	Inbursa	5.749902592	\$ 103,202.70
4	BBVA Bancomer	2.271137877	\$ 166,235.20
5	Mercantil del Norte	-1.015714357	\$ 95,569.50
6	Scotiabank Inverlat	-2.035957532	\$ 33,492.80
7	Interacciones	-3.036325061	\$ 11,053.00
8	HSBC	-6.357522994	\$ 74,528.20
9	Del Bajío	-7.659081756	\$ 32,484.70
10	IXE	-9.745923369	\$ 11,089.90

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV

1.6. Instrumental teórico

El instrumental teórico utilizado en esta investigación es el siguiente.

- Se revisa la línea histórica de la Banca Comercial en México elaborada por el Banco de México en su publicación en línea (Banco de México 2007), que describe los sucesos que experimentó la banca durante el periodo previo al estudio, para reflejar la posición oficial de la institución. Además de revisar publicaciones de otros organismos internacionales como la CEPAL, FITCH ratings, Standard & Poor's, Moody's, que sumada a otros autores, son los documentos que fueron utilizados en la investigación para representar las características de la Banca Comercial durante el tiempo de estudio, sumado a la información recibida durante mis estudios en la Facultad de Economía.
- Se expone la posición teórica desarrollada por Mishkin (2008) que expresa la importancia de la banca en el sistema financiero para el resto del mundo, y en especial para países en vías de desarrollo como México, donde se describe los factores que influyen en la estructura financiera de negocios no financieros: como los costos de transacción y las asimetrías de información, adicionando al trabajo, las investigaciones sobre el tema desarrollados por George Akerlof (1970) de la Universidad de California, Berkeley, Michael Spence (1974) de la Universidad de Stanford y Joseph Stiglitz (1981 y 1980) de la Universidad de Columbia; como los autores principales sobre el concepto de asimetrías de información. A esto se agrega la formulación de Mishkin (2008) sobre administración bancaria y su descripción de conceptos de administración de riesgos, como elementos utilizados por instituciones bancarias para mejorar su administración bancaria; adicionando trabajos de otros autores y publicaciones actuales, que describen conceptos de administración bancaria, estructura financiera y relevancia de la banca para los sistemas económicos.
- Se revisa en el trabajo la posición teórica de Levine (1997) para describir como las fricciones del mercado generadas por los costos de transacción y de información, promueven la existencia de mercados e intermediarios financieros que susciten y faciliten funciones financieras; como factores que orientan la entrega eficiente de recursos, propiciando acumulación de capital e

innovación tecnológica, que adicionando a la posición teórica de Blanchard (2007) sobre la acumulación de capital que refiere que las funciones desempeñadas por el sistema financiero afectan el crecimiento de estado estacionario al influir en los niveles de formación de capital; alterando la tasa de ahorro o reasignando el ahorro entre las diferentes tecnologías que producen capital. Por su parte, la intermediación financiera, de acuerdo a lo descrito por Levine (1997), afecta a los procesos reales (crecimiento) debido a la vinculación directa con los precios de tres determinantes, la tasa de ganancia, los salarios y el valor presente de los procesos de innovación técnica. La discusión en torno a la relación entre intermediación financiera y crecimiento económico se adiciona la del riesgo financiero y de cómo éste es estimado por los agentes en el proceso de toma de decisiones. Información utilizada en el trabajo para colocar a la Banca Comercial como un factor que genera un tercer nivel de eficiencia (además de innovación tecnológica para capital físico e inversión en capital humano para mano de obra) al realizar una investigación enfocada a los clientes que otorga crédito, con la posibilidad de distribuirlo a los más eficientes.

- Se utiliza para expresar la eficiencia en administración bancaria en México durante el periodo de estudio, la nota técnica tipo CAMEL, generada por la Reserva Federal de Estados Unidos en 1978 y desarrollado por Nafin a través del modelo denominado “Calificación Crediticia para Bancos que Operan en México”, con modificaciones estadísticas propias, para generar resultados comparables con calificadoras internacionales; esquema utilizado como referencia para aplicar el modelo tipo CAMEL para este trabajo, con diferencias en la agrupación de los bancos, en los indicadores financieros utilizados y en la presentación de la calificación.
- Se revisa el concepto de racionamiento de crédito a partir del trabajo de Mishkin (2007), con dos trabajos adicionales el primero de Stiglitz y Weiss (1981) y el segundo de Jaffee y Modigliani (1969); por sus aportaciones realizadas en la materia, que representa la línea teórica utilizada en el trabajo para investigar la Banca Comercial en México y sus efectos en negocios no financieros durante el periodo de estudio.

1.7. Fuentes de información

Las fuentes serán la bibliografía y las páginas Web incluidas en este documento; los datos oficiales y las estadísticas aportadas por CNBV, Banco de México, otras instituciones públicas y privadas; además de revistas especializadas, conforman las fuentes de información de la investigación.

2. Comportamiento de la Banca Comercial en el sistema económico

Para conocer el comportamiento de la Banca Comercial en el sistema económico es importante interpretar los factores que determinan la estructura financiera, como son: los costos de transacción y asimetrías de información, conjuntamente con las políticas para el otorgamiento de crédito que asumen los bancos de acuerdo a su administración de activos y capital; mostrar el perfil financiero que tiene la Banca Comercial como resultado de sus políticas de crédito, selección adversa y riesgo moral, como elementos que concentran los créditos en negocios no financieros con mejor perfil financiero, dejando a un lado, negocios en pequeñas y medianas empresas.

La importancia de la intermediación financiera para el crecimiento económico se da porque los sistemas financieros son de gran importancia en las actividades económicas de un país al transferir el ahorro hacia los distintos proyectos de inversión en una economía, al reasignar el riesgo entre los diversos agentes que la integran y otorgar liquidez.

Dentro del sistema financiero mexicano, la Banca Comercial, es el intermediario financiero más importante, tanto por el monto de los recursos que administra como por ser el único que tiene acceso a la llamada red de seguridad⁷. Desde la crisis financiera de 1995, la Banca Comercial ha tenido que enfrentar además de la destrucción de su benéfico entorno de altas tasas de interés, la reducción de su cuota de mercado por parte de otros intermediarios financieros y el mercado de

⁷ La red de seguridad es la estructura de respaldo financiero como protección a los ahorradores ante una posible contingencia dentro del sistema bancario.

capitales; así como la de continuas quejas por parte de los medios, grupos de protección de deudores partidos políticos, grupos académicos, entre otros. Como posición principal de lo anterior, el sistema bancario mexicano se considera ha mostrado una tendencia hacia la desintermediación a pesar de contar con un perfil financiero de mayor solidez (FITCH 2003).

Existen diferentes explicaciones para describir las características que mostró la Banca Comercial en México a partir de la consolidación bancaria sucedida de 1999 a 2001; al desarrollo que ha mostrado en los siguientes 7 años, de donde se han generado diferentes explicaciones. Algunos argumentan que los efectos posteriores a la consolidación bancaria sobre el otorgamiento de fondos a negocios no financieros ha generado una bursatilización bancaria, otros una concentración bancaria en negocios no financieros con mejor perfil financiero o posiciones sobre la pérdida de un análisis serio, profesional y profundo sobre proyectos de crédito por parte de las entidades bancarias.

Para llevar la investigación de acuerdo a los objetivos que se plantean, se realiza una clasificación de investigaciones con enfoque teórico, que permita generar una posición sobre las circunstancias sucedidas en el periodo 2003-2008 en el sector bancario en México.

Entre las investigaciones que tratan de explicar los cambios en los sistemas financieros y sus repercusiones sobre la dinámica de las variables reales, se encuentran las realizadas por Goldsmith (1969), McKinnon (1973) y Shaw (1973) quienes tratan, desde distintos puntos de vista, la relación entre el desarrollo financiero y el crecimiento económico en un contexto de mercados financieros parcial o totalmente abiertos. Así, estos trabajos iniciales tienen como objetivos principales determinar en qué medida la profundidad de los mercados financieros mejora las tasas de crecimiento económico y aportar elementos explicativos acerca de los canales a través de los cuales la intermediación financiera fomenta la actividad económica.

En este sentido, destaca la comprensión del grado de influencia que ejerce la actividad de intermediación financiera sobre la inversión. En torno a este tema giran las dos principales hipótesis desarrolladas por los autores para explicar la importancia de la intermediación financiera. La primera hipótesis, expresa que la intermediación financiera permite que se canalicen mayores flujos de inversión hacia la economía y la segunda, que la intermediación financiera mejora la eficiencia en el proceso de acumulación de capital.

Los trabajos más utilizados para tratar temas de profundidad financiera son desarrollados por McKinnon (1973) y Shaw (1973). Lo más destacado de estos planteamientos lo constituye la capacidad que posee la actividad de intermediación bancaria para estimular la asignación de recursos hacia aquellos sectores económicos que poseen mayor atractivo en cuanto a rentabilidad y a posibilidades de crecimiento. Para ello, la intermediación crediticia requiere no sólo de reglas institucionales claras sino de un entorno macroeconómico estable. El establecimiento de mercados profundos regulados de manera adecuada, son las bases para el aprovechamiento de los beneficios de la intermediación financiera entre las que destacan la reducción de los costos de transacción, la reducción del riesgo asumido por los agentes económicos y la capacidad para aumentar la inversión productiva.

Un aspecto teórico destacable lo representa la visión basada en los supuestos neoclásicos y que formaban parte de los modelos de crecimiento exógeno. En efecto, los modelos de crecimiento asumen la presencia de rendimientos decrecientes de capital en la generación del producto y definen limitaciones a las posibilidades de crecimiento de largo plazo, las cuales sólo pueden ser superadas mediante el progreso tecnológico (Blanchard, 2007).

De acuerdo con esto, pueden ser identificados tres determinantes fundamentales del crecimiento en la economía: el capital, la mano de obra y el progreso tecnológico. Por su parte, la intermediación financiera afecta a los procesos reales (crecimiento) debido a la vinculación directa con los precios de los tres determinantes antes señalados, valga decir, la tasa de ganancia, los salarios y el valor presente de los procesos de innovación técnica (Blanchard, 2007).

La discusión en torno a la relación entre intermediación financiera y crecimiento económico se ha enriquecido notablemente al incorporar una visión más amplia del riesgo financiero y de cómo éste es estimado por los agentes en el proceso de toma de decisiones.

Las funciones de la intermediación financiera se explican dentro del marco teórico para proyectar su importancia en el crecimiento económico, la manera como se induce el surgimiento de mercados e intermediarios financieros para que lleven a cabo estas cinco funciones y cómo afectan el crecimiento económico; a través de la acumulación de capital y la innovación tecnológica.

Una vez descritas las funciones de la intermediación financiera y su influencia en el crecimiento económico se describe la estructura financiera para mostrar la importancia de la Banca Comercial dentro del sistema financiero. Esto porque los agentes económicos toman decisiones sobre la forma en que afrontan su decisión de ahorrar e invertir, teniendo diferentes opciones de financiamiento. En los mercados financieros se entrega dinero, no a cambio bienes, servicios o recursos, como ocurre en otros mercados, sino a cambio de una promesa de devolución futura de la cantidad recibida, pero las promesas pueden incumplirse, y no siempre se puede evaluar exactamente el riesgo de incumplimiento. También los agentes enfrentan diferentes tipos de financiamiento dada su relación entre costo-beneficio.

La información tiene una implicación en la toma de decisiones de agentes tanto en donde destinar sus ahorros como en donde los bancos deben realizar préstamos. Las asimetrías de información como condicionante para impulsar el desarrollo de la banca dentro del sistema financiero son estudios realizados por diferentes autores, con los que se busca conocer la posición que existe para hacer frente a la información asimétrica. En seguida se señalan dos factores que explican fricciones para los agentes desinformados y la relación que tienen con la toma de decisiones.

La selección adversa es un problema de información asimétrica que ocurre antes de la transacción: los agentes con riesgos de crédito potencialmente malos son los que buscan más activamente un préstamo. Así, las partes que tienen más probabilidades de producir un resultado indeseable son también las que tienen más probabilidades de comprometerse con una transacción. El riesgo moral como el segundo factor, se presenta después de que ocurre la transacción: el prestamista corre riesgo de que el prestatario participe en actividades que son indeseables porque hacen menos probable que el préstamo sea reembolsado. Y por ello los prestamistas pueden decidir no hacer el préstamo.

La administración bancaria es la siguiente sección a desarrollar porque funciona como instrumento para disminuir el riesgo de crédito y hace frente a la asimetría de información. Dentro de la administración de crédito, como elemento que reduce el riesgo de crédito, uno de los elementos que se desarrollan a mayor profundidad es el racionamiento de crédito, por su enfoque en la distribución de crédito a empresas, tema que busca revisar el trabajo de investigación.

Enfoque teórico sobre las finanzas y el crecimiento



Fuente. Elaborada con información de Levine (1997)

2.1. Las funciones del sistema financiero.

Los sistemas financieros desempeñan la función de facilitar la transferencia de recursos de agentes superavitarios hacia agentes deficitarios en fondos. De forma desarrollada podemos considerarlo como sigue (Levine, 1997):

1. Facilitan el comercio, la cobertura, la diversificación y la mancomunación de los riesgos;
2. Asignan recursos;
3. Supervisan la labor de los administradores y ejercen control sobre las empresas;
4. Movilizan el ahorro y
5. Facilitan el intercambio de bienes y servicios.

A continuación se explica la manera como se induce el surgimiento de mercados e intermediarios financieros para que lleven a cabo estas cinco funciones y cómo afectan el crecimiento económico; a través de la acumulación de capital y la innovación tecnológica. En lo que respecta a la acumulación de capital, las funciones desempeñadas por el sistema financiero afectan el crecimiento de estado estacionario⁸ al influir en los niveles de formación de capital; así al alterar la tasa de ahorro o al reasignar el ahorro entre las diferentes tecnologías que producen capital. En lo que respecta a la innovación tecnológica, el

crecimiento se explica en la invención de nuevos métodos de producción y bienes; afectando las

⁸ El estado estacionario explica el crecimiento económico como un nivel deseado dada una tasa de ahorro y progreso tecnológico existente en una economía.

funciones del sistema financiero a el crecimiento de estado estacionario al cambiar el ritmo de innovación tecnológica y modificar la acumulación del capital.

2.1.1. Facilitar la reducción del riesgo

Bajo condiciones dadas de costos de transacción e información determinados, pueden operar mercados e instituciones financieras que faciliten el intercambio, la cobertura y la mancomunación de los riesgos. Se examinan dos tipos de riesgo de acuerdo a lo desarrollado por Levine: el riesgo de liquidez y el riesgo de idiosincrasia.

La liquidez es la facilidad y rapidez con que los agentes pueden convertir los activos en poder adquisitivo a precios convenidos; con lo que los riesgos de liquidez se producen debido a la incertidumbre vinculada con la conversión de activos en un medio de cambio. Las asimetrías en la información y los costos de transacción podrían inhibir la liquidez y aumentar los riesgos de liquidez (Levine, 1997). Dado lo anterior, existen incentivos para el surgimiento de mercados e instituciones financieras que incrementen la liquidez. Los mercados de capital líquidos, de acuerdo a Levine (1997), son mercados en que el intercambio de instrumentos financieros es relativamente barato y de poca incertidumbre con respecto a la fecha y liquidación de estos intercambios.

Cuando los mercados de capital son líquidos, los ahorradores pueden mantener activos que pueden vender rápida y fácilmente si necesitan utilizar sus ahorros. Al mismo tiempo, los mercados de capital transforman estos instrumentos financieros líquidos en inversiones de capital a largo plazo en el área de procesos de producción ilíquidos (Levine, 1997).

Para entender las implicaciones que tiene la liquidez y la necesidad de los agentes a convertir sus activos en poder adquisitivo, se revisa en este trabajo el modelo de liquidez de Douglas Diamond y Philip Dybvig (1983), en el que una parte de los ahorradores recibe una perturbación (una

contingencia que los obliga a cambiar su preferencia por liquidez) tras elegir entre dos tipos de inversión: un proyecto ilíquido con alta tasa de rendimiento y un proyecto líquido con baja tasa de rendimiento. Los ahorradores que sufren una perturbación quieren tener acceso a sus ahorros, permitido con un proyecto líquido de baja tasa de rendimiento. Los ahorradores que sufren una perturbación quieren tener acceso a sus ahorros antes de que el proyecto ilíquido pueda producir rendimientos. Este riesgo crea incentivos para invertir en proyectos líquidos de bajo rendimiento. En este modelo se da por supuesto que el costo de verificar si otros individuos han recibido una perturbación es prohibitivo. Este supuesto sobre el costo de la información excluye los contratos de seguro del Estado (no hay manera de protegerse ante una perturbación) y crea un incentivo para el surgimiento de mercados financieros.

Los intermediarios financieros, vistos como agentes que facilitan el intercambio de recursos y dan servicios financieros, también pueden aumentar la liquidez y reducir el riesgo de liquidez. Del modelo de liquidez descrito, se da por supuesto que el costo de observar las perturbaciones que pueden tener los individuos es prohibitivo, de modo que es imposible suscribir contratos de seguros contingentes que sean compatibles con los incentivos. Bajo estas condiciones y de acuerdo a la explicación de Levine (1997), los bancos pueden ofrecer depósitos líquidos a los ahorradores e iniciar una combinación de inversiones líquidas de bajo rendimiento para satisfacer la demanda de depósitos e inversiones ilíquidas de alto rendimiento.

Al proveer depósitos a la vista y seleccionar una combinación adecuada de inversiones líquidas e ilíquidas, los bancos proveen un seguro total a los ahorradores contra el riesgo de liquidez y al mismo tiempo facilitan la inversión a largo plazo en proyectos de alto rendimiento. Los bancos duplican la asignación de equilibrio del capital que existe cuando es posible verificar las perturbaciones. Al eliminar el riesgo de liquidez, los bancos pueden aumentar la inversión en activos ilíquidos de alto rendimiento y acelerar el crecimiento (Levine, 1997). Sin embargo, esta descripción del papel de los bancos como entidades que reducen el riesgo de liquidez plantea un problema. El equilibrio bancario no es compatible con el sistema de incentivos si los agentes pueden realizar operaciones en mercados de valores líquidos; si existen mercados de valores todos los agentes usarán participaciones de capital y ninguno utilizará los bancos (Levine, 1997). Por lo tanto, en este

contexto, los bancos sólo surgirán para proveer liquidez si existen suficientes impedimentos importantes para las transacciones en los mercados de valores (Levine, 1997).

Además de los riesgos de liquidez, los sistemas financieros pueden mitigar los riesgos vinculados a proyectos, empresas, industrias, regiones, países, conocido como riesgo de idiosincrasia. Los bancos, fondos mutuos y mercados de valores proveen instrumentos para la transacción, mancomunación y diversificación del riesgo. La capacidad del sistema financiero para proveer servicios de diversificación del riesgo puede afectar el crecimiento a largo plazo al alterar la asignación de recursos y las tasas de ahorro. Si bien los ahorradores generalmente prefieren no correr riesgos, los proyectos de alto rendimiento tienden a ser más riesgosos que los de bajo rendimiento. Por consiguiente, los mercados financieros que facilitan la diversificación del riesgo alientan, en general, la reestructuración de la cartera hacia proyectos con tasas de rendimiento previstas más elevadas (Levine, 1997).

Además del vínculo entre la diversificación del riesgo y la acumulación de capital, la diversificación del riesgo también puede afectar el cambio tecnológico. Los agentes procuran continuamente realizar avances tecnológicos a fin de obtener un segmento rentable del mercado. Además de producir utilidades para el innovador, la innovación exitosa acelera el cambio tecnológico. Sin embargo, la innovación es riesgosa. La capacidad para mantener una cartera diversificada de proyectos innovadores reduce el riesgo y promueve la inversión en actividades que fomentan el crecimiento (con agentes suficientemente adversos al riesgo). Así, los sistemas financieros que facilitan la diversificación del riesgo pueden acelerar el cambio y crecimiento tecnológico (Levine, 1997).

2.1.2. Asignación de recursos

La evaluación de las empresas es costosa y difícil, por lo que los ahorradores podrían no contar con el tiempo, la capacidad, o los medios para reunir y procesar la información sobre una gran cantidad de empresas, grupos de administración y condiciones económicas que alteren o afecten el resultado de

las empresas. Así los ahorradores no estarán dispuestos a otorgar recursos a actividades de que no conoce o no tiene información suficiente o confiable.

Los costos relacionados con recabar o adquirir información es un incentivo para el surgimiento de intermediarios financieros (Mishkin, 2008). Un intermediario financiero evita que cada individuo tenga que adquirir o realizar investigaciones para tener información sobre la empresa. La reducción del costo de adquirir la información facilita la adquisición de información sobre oportunidades de inversión y por lo tanto mejora la asignación de recursos. Las consecuencias sobre el crecimiento surgen cuando muchos empresarios y empresas que solicitan capital, que tengan las mejores perspectivas para desarrollar su negocio alentarán una mejor asignación del capital y un crecimiento más rápido. Además si identifican las mejores tecnologías de producción, los intermediarios financieros pueden fomentar la innovación tecnológica al detectar a los empresarios que tienen las mayores probabilidades de acuerdo a sus modelos de negocios y procedimientos de producción (Levine, 1997).

2.1.3. Supervisión de los administradores y control de las empresas

Además de la reducción *ex ante* del costo de adquirir información, podrían surgir contratos, mercados e intermediarios financieros para reducir los costos de adquirir información, observar la labor de los gerentes y ejercer control *ex post* sobre las empresas, es decir, después de financiada la actividad. Por ejemplo, los dueños de empresas crearán mecanismos financieros que obligarán a los gerentes a administrar la empresa de la manera más beneficiosa para los propietarios. Además, los acreedores externos, como los bancos y los tenedores de acciones y bonos, que no participan en la gestión diaria de la empresa crearán mecanismos financieros para obligar a los propietarios y gerentes a administrar la empresa de conformidad con sus intereses (Levine, 1997). La inexistencia de mecanismos financieros que permitan intensificar el control de las empresas podría impedir la movilización del ahorro de los distintos agentes y por consiguiente, obstaculizar el flujo de inversiones rentables (Stiglitz y Andrew Weiss, 1981).

Cuando el rendimiento del proyecto es inadecuado, el prestatario deja de cumplir sus obligaciones y los prestamistas pagan los costos del seguimiento para verificar el rendimiento del proyecto. Estos costos de verificación dificultan las decisiones sobre inversión y reducen la eficiencia económica (Levine, 1997). Además, su existencia supone que los agentes externos limitan la obtención de préstamos por parte de las empresas para ampliar la inversión pues un apalancamiento mayor conlleva un mayor riesgo de incumplimiento y mayores gastos de verificación para los prestatarios. Por lo tanto, los contratos financieros y de garantía que reducen los costos del seguimiento y la observancia reducen los obstáculos para la inversión eficiente (Levine, 1997).

Además del establecimiento de los contratos financieros, los intermediarios financieros pueden reducir aún más los costos de la información. Si los prestatarios deben obtener fondos de muchos agentes externos, los intermediarios pueden economizar en costos de seguimiento. Los intermediarios financieros movilizan el ahorro de muchos individuos y otorgan estos recursos en préstamo a los propietarios del proyecto. Este mecanismo de seguimiento delegado permite reducir el costo total de la vigilancia, pues el prestatario sólo es vigilado por un intermediario, no por todos los ahorradores (Levine, 1997). Además de reducir la duplicación del seguimiento, un sistema financiero que facilita el control de las empresas hace posible también una separación eficiente entre la propiedad y la administración de la empresa (su control). Esto a su vez posibilita una especialización eficiente en la producción de acuerdo con el principio de las ventajas comparativas (Levine, 1997).

Los ahorradores, sin embargo, no necesitan supervisar al intermediario si éste mantiene una cartera diversificada (los agentes pueden verificar fácilmente si la cartera del intermediario está diversificada). Con una cartera bien diversificada, el intermediario siempre puede cumplir su compromiso de pagar la tasa de interés a los depositantes, de modo que los depositantes nunca necesitan supervisar al banco (Levine, 1997). En lo que respecta al crecimiento a largo plazo, los mecanismos financieros que mejoran el control de las empresas tienden a fomentar una acumulación de capital y un crecimiento más rápidos al mejorar la asignación del capital (Levine, 1997)

2.1.4. Movilizar el ahorro

La movilización del ahorro implica la aglutinación del capital de los diversos ahorradores para invertirlo. Sin el acceso a múltiples inversionistas, de acuerdo a Levine (1997), muchos procedimientos de producción serían limitados a escalas económicamente ineficientes. Además, la movilización conlleva la creación de instrumentos de baja denominación. Estos instrumentos proveen oportunidades para que los hogares mantengan carteras diversificadas, inviertan en empresas de escala eficiente y aumenten la liquidez de los activos. Sin la mancomunación de recursos los hogares tendrían que comprar y vender la empresa completa. Al aumentar la diversificación del riesgo, la liquidez y el tamaño de las empresas viables, la movilización mejora la asignación de recursos (Levine, 1997).

Sin embargo, el costo de movilizar los ahorros de diversos ahorradores es elevado, por lo que deben considerarse los siguientes aspectos:

- a) Los costos de transacción vinculados con la movilización del ahorro de diferentes individuos
- b) Las asimetrías de la información que se producen al convencer a los ahorradores de renunciar al control de sus ahorros.

Por consiguiente, al movilizar eficazmente los recursos a los proyectos, el sistema financiero podría desempeñar un papel crucial que facilite la adopción de mejores tecnologías y con ello, fomente el crecimiento (Levine, 1997).

2.1.5. Facilitar el intercambio

Además de facilitar la movilización del ahorro y ampliar, con ello, las tecnologías de producción disponibles para la economía, los mecanismos financieros que reducen los costos de transacción pueden fomentar la especialización, la innovación tecnológica y el crecimiento. Los vínculos entre

facilitación de las transacciones, la especialización, la innovación y el crecimiento económico son aspectos fundamentales que Adam Smith (1776) señala: la división del trabajo, en específico la especialización, es el componente fundamental para mejorar la productividad. Al aumentar la especialización, aumenta la probabilidad de que los trabajadores inventen mejores máquinas o procedimientos de producción.

La idea es que el sistema financiero puede generar especialización. La reducción de los costos de transacción permitiría aumentar la especialización pues la especialización necesita un mayor número de transacciones que en un medio autosuficiente. Por consiguiente, un instrumento de intercambio fácilmente reconocible facilita las transacciones (Levine, 1997). Dado que las transacciones cuestan, los mecanismos financieros que reducen los costos de transacción facilitarían una mayor especialización. De este modo, los mercados que promueven el intercambio fomentan el aumento de la productividad. Además, este aumento de la productividad podría facilitar el desarrollo de los mercados financieros (Levine, 1997).

2.2. Funciones financieras, estructura financiera y crecimiento económico

La estructura financiera, es una combinación de contratos, mercados e instituciones, diferente en cada país y cambia a medida que los países evolucionan. Un punto en común con diferentes textos sobre sistemas financieros y crecimiento económico es la divergencia entre su importancia o implicaciones dentro del crecimiento económico (Levine, 1997).

Para Levine (1997) los intermediarios financieros cumplen un papel importante en la investigación de tecnologías de producción antes de efectuar la inversión y en el seguimiento de la labor de los administradores y los proyectos, una vez que estos últimos han recibido capital (selección adversa y riesgo moral). Aunque es muy difícil establecer si el sistema financiero de un país muestra una relativa propensión a reducir el costo de adquisición de información, los estudios a nivel de empresas permiten conocer mejor la función que cumplen los intermediarios financieros como instrumento de reducción de asimetrías de información (Mishkin, 2008).

En resumen, cuando a los terceros les resulta costoso evaluar y financiar a determinadas empresas, a éstas les es relativamente difícil obtener capital para financiar inversiones y recurren en forma desproporcionadamente grande a fuentes internas de financiamiento (Mishkin, 2008). Por lo tanto, las innovaciones financieras y las políticas que reducen las asimetrías de información atenúan las dificultades de financiamiento que afectan a las empresas más eficientes.

Un hecho de mayor importancia de acuerdo a Levine (1997) es que cuando las empresas mantienen vínculos estrechos con intermediarios financieros, el costo de información y las dificultades de obtención de financiamiento de las empresas se reducen. Específicamente, las empresas que mantienen vínculos estrechos con los bancos tienden a sufrir menos restricciones en cuanto a sus decisiones sobre inversión, que aquellas cuyas relaciones bancarias son menos íntimas, menos maduras.

Finalmente, en el proceso de desarrollo económico, importantes interrelaciones entre los mercados de valores y los bancos han sido objeto de comparaciones entre sistemas basados en los bancos y basados en los mercados. El aumento de la liquidez de los mercados de valores está vinculado con la aceleración del ritmo de formación de capital, (Levine, 1997). En países relativamente pobres, el aumento de la liquidez en los mercados de valores tiende, en la práctica, a provocar el aumento de la relación entre la deuda y el capital propio de las sociedades; a la vez que la liquidez de los mercados de valores, sin embargo no provoca la sustitución del financiamiento mediante deuda por financiamiento a través de emisiones de valores (Levine, 1997).

Estos elementos de juicio indican una complicada interrelación entre el funcionamiento del mercado de valores y las decisiones de las sociedades de obtener crédito bancario que dependen del nivel global de desarrollo económico (Levine, 1997).

2.3. Factores que influyen en la estructura financiera

Los agentes económicos toman decisiones sobre la forma en que afrontan su decisión de ahorrar e invertir, teniendo diferentes opciones de financiamiento. En los mercados financieros se entrega

dinero no a cambio bienes, servicios o recursos, como ocurre en otros mercados, sino a cambio de una promesa de devolución futura de la cantidad recibida (con un valor adicional a la cantidad de vuelta). Pero las promesas pueden incumplirse, y no siempre se puede evaluar exactamente el riesgo de incumplimiento (porque las circunstancias de los deudores suelen ser muy distintas), ni evitarlo (porque la devolución tiene lugar siempre en un momento posterior, y está sujeta a numerosas contingencias). También los agentes enfrentan diferentes tipos de financiamiento dada su relación entre costo-beneficio. Dos factores que afectan las estructuras financieras (Mishkin, 2008) son:

- Costos de transacción
- Asimetrías de información.

A continuación se realiza una revisión de estos factores que generan fricciones de mercado para las decisiones de inversión y ahorro.

2.3.1. Costos de transacción

El costo de transacción es un problema importante en los mercados financieros. Están ligados a la comunicación entre las partes y a la transferencia del dinero. Tienen que ver con los costos de analizar, administrar y evaluar un proyecto. Los costos de información incluyen las averiguaciones sobre el proyecto y sobre quién lo lleva a cabo, así como el monitoreo durante la vigilancia del contrato (Mishkin, 2008).

2.3.1.1. Economías de escala para reducir costos de transacción

Las economías de escala surgen cuando el costo unitario disminuye a medida que aumenta la escala o volumen producido, en presencia de costos fijos (aquellos que no varían independientemente del volumen de producción: renta, luz, etc.).

Los intermediarios financieros, han evolucionado para reducir los costos de transacción y para permitir a los ahorradores y a los pequeños prestatarios beneficiarse de la existencia de los mercados financieros.

Una solución para el problema de los altos costos de transacción, de acuerdo a Mishkin (2008), consiste en aglomerar los fondos de muchos inversionistas para que puedan aprovechar las economías de escala, la reducción en los costos de transacción por unidad necesaria de inversión conforme el tamaño de la transacción es mayor provocada por las economías de escala descritas. La aglomeración de los fondos de los inversionistas reduce los costos de transacción para cada inversionista convirtiéndose en un beneficio para los inversionistas aglomerarse a través de un intermediario financiero (Mishkin, 2008).

2.3.1.2. Especialización para reducir los costos de transacción

Los intermediarios financieros están en mejor posición de desarrollar la habilidad de reducir los costos de transacción por medio de la especialización del trabajo, ya que al concentrar sus esfuerzos en una tarea específica, pueden mejorar su productividad y con esto reducir los costos de transacción.

2.3.2. Información Asimétrica (teoría de la agencia)

La teoría de mercados con información asimétrica se basa principalmente en los trabajos realizados por tres investigadores: George Akerlof (1970) (de la Universidad de California, Berkeley), Michael Spence (1974) (de la Universidad de Stanford) y Joseph Stiglitz (1981 y 1980) (de la Universidad de Columbia). Sus contribuciones son útiles para analizar problemas que se extienden de los mercados agrícolas a los mercados financieros.

Más específicamente, las contribuciones de estos investigadores pueden resumirse de la siguiente manera. Akerlof muestra cómo las asimetrías de información pueden dar lugar a la selección adversa en los mercados. Cuando prestamistas o compradores de automóviles tienen información imperfecta, prestatarios con perspectivas de reembolso débiles o vendedores de automóviles de baja calidad pueden retirar a los demás participantes del mercado, haciendo las transacciones sólo ventajosas para los que reservaron la información.

El trabajo más importante de Spence muestra cómo agentes en un mercado pueden usar la señalización para neutralizar los efectos de selección adversa. En este contexto, la señalización se refiere a acciones notables tomadas por los agentes económicos para convencer a la parte opuesta del valor o calidad de sus productos. Una visión fundamental es que la señalización sólo puede tener éxito si el costo de la señalización difiere suficientemente entre los que se les envía la señal.

Dos trabajos realizados en coautoría por Stiglitz y Weiss (1981, 1983) analizan los mercados del crédito con información asimétrica; Stiglitz y Weiss, muestran como para reducir las pérdidas de los préstamos malos, los bancos racionan el volumen de préstamos en lugar de quitarle una proporción a lo prestado. Estos autores han tenido un efecto sustancial en los campos de finanzas corporativas, teoría monetaria y macroeconomía.

El trabajo de Stiglitz con Grossman (Grossman y Stiglitz, 1980) analiza la hipótesis de eficacia en los mercados financieros. Introduce la paradoja de Grossman-Stiglitz que dice: si los mercados tuvieran información eficiente, toda la información relevante se reflejaría en los precios del mercado; así que ningún agente tendría un incentivo para adquirir la información porque los precios la indicarían. Pero si todos estuvieran desinformados, entonces se pagaría a algún agente que lo estuviera. Así, un equilibrio de información eficiente no existe.

En las descripciones realizadas se explican las afirmaciones más importantes sobre el desarrollo del concepto de información asimétrica, en seguida se señalan dos factores que explican fricciones para los agentes desinformados y la relación que tienen con la toma de decisiones.

La selección adversa es un problema de información asimétrica que ocurre antes de la transacción: los agentes con riesgos de crédito potencialmente malos son los que buscan más activamente un préstamo. Así, las partes que tienen más probabilidades de producir un resultado

indeseable son también las que tienen más probabilidades de comprometerse con una transacción. Como una selección adversa aumenta las probabilidades de que se pudiera realizar un préstamo con riesgo de crédito malo, los prestamistas podrían decidir no hacer ningún préstamo, aun cuando hay buenos riesgos de crédito en el ámbito del mercado, como en el caso del mercado de automóviles para Akerlof.

El riesgo moral por su parte, se presenta después de que ocurre la transacción: el prestamista corre riesgo de que el prestatario participe en actividades que son indeseables porque hacen menos probable que el préstamo sea reembolsado. Y por ello los prestamistas pueden decidir no hacer el préstamo.

2.3.2.1. Selección adversa

La teoría de la selección adversa de mercados del crédito se origina con el *paper* de Stiglitz y Weiss (1981). La teoría se apoya en dos suposiciones principales: los prestamistas no pueden distinguir entre los prestatarios con grados diferentes de riesgo, y esos contratos de préstamo están sujetos a obligaciones limitadas; si los ingresos del proyecto están por debajo de las obligaciones de la deuda, el prestatario no asume la responsabilidad para pagar de su bolsillo. El análisis se restringe a la posición voluntaria; asume que los prestatarios reembolsan los préstamos cuando ellos tienen los medios para hacerlo.

En la ausencia de información asimétrica, si los compradores saben tanto sobre la calidad como los vendedores, de tal forma que todos los interesados puedan distinguir entre productos con menor riesgo de otros, los compradores estarán dispuestos a pagar el valor total del producto. De igual forma los vendedores, al tener un precio justo van a realizar la transacción. El mercado tendrá muchas transacciones y hará su trabajo básico, consistente en canalizar productos a las personas que lo requieran.

Un elemento importante en la habilidad de los bancos para beneficiarse de la información que producen es que evitan el problema del paracaidista al hacer préstamos privados en lugar de comprar valores que se negocian en el mercado abierto. Como un préstamo privado no se negocia, los otros inversionistas no saben lo que el banco está haciendo, tampoco pueden aumentar el precio del préstamo al punto de que el banco no reciba ninguna compensación por la información que ha producido. El papel de los bancos como intermediarios que mantienen una porción importante de préstamos no negociados es la llave para su éxito en cuanto a la reducción de información asimétrica en los mercados financieros.

Nuestro análisis de la selección adversa indica que los intermediarios financieros en general, y los bancos en particular, en tanto que mantienen una porción grande de préstamos no negociados; desempeñan un papel más importante en la movilización de fondos hacia las corporaciones que el mercado de valores. Otro hecho importante que se explica por el análisis que se presenta aquí es la mayor importancia de los bancos en los sistemas financieros de los países en vías de desarrollo. Como hemos visto, cuando la calidad de la información sobre el funcionamiento de las empresas es mejor, los problemas de información asimétrica son menos severos, y será más fácil para las empresas emitir valores. La información acerca de las empresas privadas es más difícil de recopilar en los países en vías de desarrollo que en los países industrializados; por consiguiente, el menor papel que desempeñan los mercados de valores deja mayor espacio a los intermediarios financieros como los bancos. Conforme la información acerca de las empresas se vuelve más fácil de adquirir, el papel de los bancos declina.

Cuanto más conocida sea una corporación, más información acerca de sus actividades estará disponible en el mercado. De este modo será más fácil para los inversionistas evaluar la calidad de la corporación y determinar si es una empresa buena o mala. Puesto que los inversionistas tienen menos preocupaciones por una selección adversa cuando se trata de corporaciones muy conocidas, estarán dispuestos a invertir directamente en sus valores y bajo esta misma lógica, igual estarán dispuestos a entregar créditos.

Colateral y capital contable. La selección adversa interfiere con el funcionamiento de los mercados financieros sólo si un prestamista sufre una pérdida cuando un prestatario es incapaz de

cumplir con los pagos del préstamo, es decir cuando incurre en incumplimiento. El colateral, que es la propiedad prometida a un prestamista si el prestatario incurre en incumplimiento, reduce las consecuencias de una selección adversa porque hace más pequeñas las pérdidas del prestamista en caso de incumplimiento. Si un prestatario deja de cumplir con un préstamo, el prestamista puede vender el colateral y sus fondos obtenidos para pagar el préstamo. De este modo, los prestamistas están más dispuestos a hacer préstamos garantizados por colaterales, y los prestatarios están dispuestos a ceder en garantía un colateral porque, en primer lugar, la reducción de riesgo para el prestamista hace más probable que ellos consigan el préstamo y, tal vez, que obtengan una mejor tasa de interés. La presencia de una selección adversa en los mercados de crédito brinda así una explicación acerca de la razón por la que el colateral es una característica importante de los contratos de deudas.

Capital contable. La diferencia entre los activos de una empresa (lo que posee o se le debe) y sus pasivos (lo que debe), desempeña un papel similar al del colateral. Si una empresa tiene un alto capital contable (patrimonio), entonces aun en el caso de que se comprometa con inversiones que ocasionen ganancias negativas e incurra en un incumplimiento sobre sus pagos de deudas, el prestamista puede tomar la propiedad del capital contable de la empresa, liquidarla y usar los fondos obtenidos para resarcirse de algunas de sus pérdidas del préstamo. Además, cuanto más capital contable tenga una empresa, menos probable será que incurra en un incumplimiento, porque tiene un colchón de activos que puede usar para liquidar sus préstamos. De este modo, cuando las empresas que buscan crédito tienen capital contable alto, las consecuencias de una selección adversa son menores y los prestamistas están más dispuestos a hacer préstamos.

2.3.2.2. Riesgo Moral

El riesgo moral es el problema de información asimétrica que se presenta después de que ocurre la transacción financiera, cuando el vendedor de un valor oculta información y participa en actividades indeseables para el comprador del valor. El riesgo moral tiene importantes consecuencias en relación

con el hecho de que una empresa encuentre más fácil obtener fondos con contratos de deudas (bancos) que con instrumentos de capital contable (acciones).

2.4. Administración bancaria

El administrador del banco tiene cuatro preocupaciones primordiales. La primera es asegurarse de que el banco tenga suficiente efectivo para pagarle a los depositantes cuando haya flujos de salida de los depósitos, es decir, cuando los depósitos se pierden porque los depositantes hacen retiros y exigen el pago. Para mantener suficiente efectivo a la mano, el banco debe adoptar una administración de la liquidez, la adquisición de activos lo suficientemente líquidos para satisfacer las obligaciones del banco frente a los depositantes. Segundo, el administrador del banco debe perseguir un nivel de riesgo aceptablemente bajo adquiriendo activos que tengan una baja tasa de incumplimiento y diversificando las tenencias de los activos (administración de los activos). La tercera preocupación es adquirir fondos a un bajo costo (administración de los pasivos). Finalmente, el administrador debe decidir la cantidad de capital que el banco deberá mantener y posteriormente adquirir el capital necesario (administración de la suficiencia de capital).

2.4.1. Administración de activos

Para maximizar sus utilidades, el banco, debe buscar simultáneamente los rendimientos más altos posibles sobre los préstamos y valores, reducir el riesgo y hacer provisiones adecuadas para la liquidez manteniendo activos líquidos. Los bancos tratan de lograr estas tres metas en cuatro formas básicas.

Los bancos en primer lugar, tratan de encontrar prestamistas que paguen altas tasas de interés y que tengan muy pocas probabilidades de dejar de cumplir sus préstamos: buscan préstamos de negocios anunciando sus tasas sobre préstamos y poniéndose en contacto directamente con las

corporaciones para solicitar préstamos. Depende del funcionario de préstamos bancarios decidir si los prestatarios potenciales representan buenos riesgos de crédito que harán sus pagos de intereses y del principal a tiempo (esto es, deben decidir entre unos y otros para reducir el problema de la selección adversa). Típicamente, los bancos son conservadores en sus políticas de préstamos. Sin embargo, es importante que los bancos no sean tan conservadores como para perder atractivas oportunidades de concesión de préstamos capaces de ganar altas tasas de interés.

Segundo, tratan de comprar valores con altos rendimientos y con bajo riesgo. Tercero, al administrar sus activos, los bancos deben tratar de reducir el riesgo mediante la diversificación. Lo logran comprando muchos tipos de activos y aprobando muchos tipos de préstamos a cierto número de clientes. Los bancos que no buscan en forma suficiente los beneficios de la diversificación con frecuencia lo lamentan después.

Finalmente, el banco debe administrar la liquidez de sus activos de tal forma que satisfaga sus requisitos de reservas sin tener que enfrentar costos enormes. Esto significa que mantendrá valores líquidos incluso si ganan un rendimiento un tanto más bajo que otros activos. El banco debe decidir, por ejemplo, cuánto debe mantener en reservas excesivas para evitar los costos de un flujo de salida por depósitos. El banco debe equilibrar su deseo por la liquidez y la necesidad del incremento en las utilidades obtenidas a partir de activos menos líquidos tales como préstamos.

2.4.2. Administración de la suficiencia del capital

Los bancos tienen que tomar decisiones en relación con el monto de capital que necesitan mantener por tres razones. Primera, el capital bancario ayuda a prevenir la quiebra del banco, que ocurre cuando éste no logra satisfacer sus obligaciones para pagarle a los depositantes y a otros acreedores y, por consiguiente, debe salir del negocio. Segunda, el monto del capital afecta los rendimientos para los propietarios (los tenedores del capital contable) del banco. Tercera, se requiere de un monto mínimo del capital bancario (requisitos de capital bancario) por parte de las autoridades reguladoras. El capital bancario ayuda a prevenir la quiebra del banco.

El monto del capital bancario afecta los rendimientos de los tenedores de capital contable. Los propietarios de un banco para saber si está siendo bien administrado, utilizan el indicador de la rentabilidad del banco entre el rendimiento sobre los activos (return on assets, ROA), la utilidad neta después de impuestos por unidad monetaria de activos: $ROA = \text{utilidad neta después de impuestos} / \text{activos}$ (ecuación 1).

El rendimiento sobre los activos da información respecto a la eficiencia con la que un banco es administrado, ya que indica la cantidad de utilidades que se generan en promedio por cada unidad monetaria de activos.

Otro indicador que interesa a los propietarios del banco (tenedores de capital contable) es lo que el banco está ganando sobre su inversión en capital contable, que la da el indicador de la rentabilidad del banco, el rendimiento sobre el capital contable (return on equity, ROE), la utilidad neta después de impuestos por dólar de capital (bancario) contable: $ROE = \text{utilidad neta después de impuestos} / \text{capital contable}$ (ecuación 2.).

Existe una relación directa entre el rendimiento sobre los activos (el cual mide la eficiencia con la que el banco es administrado) y el rendimiento sobre el capital contable (que mide que tan buenos rendimientos están obteniendo los propietarios sobre su inversión). Esta relación se determina por el multiplicador del capital contable (EM), el monto de los activos por unidad monetaria de capital contable: $\text{activos} / \text{capital contable}$.

Para entender esto, debemos hacer notar que: $\text{utilidad neta después de impuestos} / \text{capital contable} = \text{utilidad neta después de impuestos} / \text{activos} * \text{Activos} / \text{capital contable}$. $ROE = ROA * EM$ (ecuación 3).

Los propietarios de un banco quieren mantener demasiado capital. Dado el rendimiento sobre los activos, cuanto más bajo sea el capital del banco, más alto será el rendimiento para los propietarios de éste.

Existen ventajas y desventajas entre la seguridad y los rendimientos para los tenedores del capital contable. El capital bancario tiene tanto beneficios como costos: beneficia a los propietarios de un banco en tanto que hace su inversión más segura al reducir la probabilidad de una quiebra,

pero es costoso porque cuanto más alto sea, más bajo será el rendimiento sobre el capital contable para un rendimiento determinado sobre los activos. Al determinar el monto del capital bancario, los administradores deben decidir qué cantidad del incremento en la seguridad que proviene de un capital más alto (el beneficio) están dispuestos a perder en favor de un rendimiento más bajo sobre el capital contable que proviene de un capital más alto (el costo).

En tiempos más inciertos, cuando la posibilidad de fuertes pérdidas sobre los préstamos aumenta, los administradores de los bancos mantendrán más capital para proteger a los tenedores del capital contable. De manera opuesta, si tienen confianza en que no ocurrirán pérdidas sobre préstamos reducirán el monto del capital bancario, tendrán un multiplicador del capital contable más alto e incrementarán el rendimiento sobre el capital contable.

Requisitos de capital bancario. Los bancos también mantienen capital porque están obligados por las autoridades reguladoras. Ante los altos costos de mantener capital por las razones que se acaban de describir, los administradores de los bancos con frecuencia mantienen menos capital bancario en relación con los activos que el que requieren las autoridades reguladoras. En este caso, el monto del capital bancario se determina por los requisitos de capital del banco.

2.4.3. Administración de riesgo de crédito

En los principios generales de la administración de activos, los bancos tienen que hacer préstamos exitosos que sean totalmente reembolsados (y que, por tanto, sujeten a la institución a un riesgo de crédito menor) para obtener altas utilidades. Los conceptos económicos de la selección adversa y del riesgo moral muestran las características que deben seguir los bancos si quieren reducir el riesgo de crédito en los préstamos que realizan.

En los mercados de préstamos, la selección adversa ocurre porque los individuos que representan riesgos de crédito que tienen más probabilidades de dejar de cumplir sus préstamos; son por lo general quienes solicitan préstamo; y son ellos los que tienen más probabilidades de producir una decisión adversa. Los prestatarios que tienen proyectos de inversión con mayor riesgo enviarían

el riesgo a los bancos, mientras que estos prestatarios obtendrían las ganancias de tener éxito en sus proyectos (Mishkin, 2007), por lo que están más dispuestos a solicitar préstamos. Sin embargo, son menos deseables dada la mayor posibilidad de no reembolso de sus deudas.

Por su parte, en los mercados de préstamos, el riesgo moral existe porque los prestatarios tienen incentivos para participar en actividades indeseables desde el punto de vista del prestamista (Mishkin, 2007). Los prestatarios tienen una mayor probabilidad de incumplir en el repago de sus préstamos derivado de acciones contrarias a las expuestas en el momento de solicitar el préstamo.

Para ser rentables, las instituciones financieras deben superar los problemas de la selección adversa y del riesgo moral, que incrementan el incumplimiento sobre los préstamos. Las medidas que utilizan los bancos para contrarrestar los efectos de información asimétrica, de acuerdo a Mishkin (2007) están catalogados en: selección y control, establecimiento de relaciones a largo plazo con los clientes, compromisos de préstamos, colaterales y requisitos de saldos compensadores, así como racionamiento del crédito, que es el tema esencial en nuestro trabajo.

2.4.3.1. Selección y control

La información asimétrica está presente en los mercados de préstamos porque los prestamistas tienen menos información en relación con las oportunidades de inversión y las actividades de los prestatarios en comparación con la que tienen los solicitantes de préstamos. Esto conduce a los bancos a generar información, de acuerdo a Mishkin (2007), a través de dos mecanismos: selección y control.

- a)** Selección. La selección adversa en los mercados de préstamos requiere que los prestamistas diferencien los riesgos de crédito malos de los buenos para que los préstamos sean rentables para ellos. Para lograr una selección efectiva, deben recopilar información confiable acerca de los prestatarios en prospecto. Una selección y una recopilación de información efectivas constituyen en forma conjunta un principio importante de la administración de los riesgos de crédito.

El prestamista usa cierta información para evaluar qué tan buen riesgo de crédito es un prestatario, calculando su puntaje de crédito (Mishkin, 2007), una medida estadística que se deriva de sus respuestas y que predice sus probabilidades de tener dificultades para hacer sus pagos. Decidir sobre qué tan buen riesgo de crédito representa el prestatario no es algo totalmente científico, así que el prestamista debe usar su criterio. El funcionario de préstamos, cuyo trabajo consiste en decidir si es conveniente concederle a usted el préstamo, podría llamar a su jefe o hablar con algunas de las referencias personales que haya mencionado. Podría incluso evaluarlo con base en su comportamiento o en su apariencia.

El proceso de selección y de recopilación de información es similar cuando una institución financiera hace un préstamo de negocios: reúne información en relación con las utilidades y las pérdidas (ingresos) de la compañía y respecto a sus activos y pasivos. El prestamista también tiene que evaluar las probabilidades de éxito futuro del negocio. Por esa razón, además de obtener información sobre aspectos como las cifras de ventas, un funcionario de préstamos pregunta acerca de los planes futuros de la compañía, el propósito del préstamo y la competencia en la industria. El funcionario incluso visita la compañía para tener una impresión de primera mano sobre sus operaciones. El interés principal es ya sea que se trate de un préstamo personal o de un préstamo de negocios.

- b)** Especialización en la concesión de préstamos. Una característica de la concesión de préstamos bancarios es que un banco con frecuencia se especializa en préstamos a firmas locales o a ciertas industrias, tales como empresas de energía. Este comportamiento significa que el banco no está diversificando su cartera de préstamos y se está exponiendo a un mayor riesgo. Pero desde otra perspectiva, tal especialización funciona porque el problema de la selección adversa requiere que el banco descarte los riesgos de créditos malos. Es más fácil que el banco recopile información acerca de las empresas locales y determine su dignidad de crédito en lugar de que recopile información comparable sobre empresas lejanas. De manera similar, al concentrar la concesión de préstamos hacia empresas en industrias específicas, el banco adquiere conocimientos acerca de estas industrias y, por

tanto, está en condiciones de predecir mejor qué empresas serán capaces de hacer pagos oportunos sobre sus deudas.

- c) Control y obligatoriedad de los convenios restrictivos. Una vez que se ha concedido un préstamo, el prestatario tiene un incentivo para comprometerse en actividades riesgosas que hagan menos probable que el préstamo sea pagado. Para reducir este riesgo moral, las instituciones financieras se adhieren al principio de administración de riesgos de crédito de los contratos de préstamo que restrinjan a los prestatarios de participar en actividades resgosas. Al controlar y supervisar las actividades de los prestatarios para saber si están cumpliendo con los convenios restrictivos y al hacer obligatorios los convenios si no lo son, los prestamistas se aseguran de que los prestatarios no estén aceptando riesgos a sus expensas.

2.4.3.2. Relaciones a largo plazo con los clientes

Una forma adicional en la que los bancos y otras instituciones financieras obtienen información acerca de sus prestatarios es a través de las relaciones establecidas a largo plazo con los clientes, y constituye otro principio de la administración de los riesgos del crédito. Si un prospecto de prestatario ha tenido una cuenta de cheques o de ahorros u otros préstamos con un banco a largo de un periodo prolongado, un funcionario de préstamos conoce las actividades históricas de esas cuentas y sabe algo acerca del prestatario. Los saldos en las cuentas de cheques y de ahorros le indican qué tan líquido es el prestatario en potencia y en qué épocas del año tiene fuertes necesidades de efectivo. Una revisión de los cheques que ha expedido revela quiénes son los proveedores del prestatario. Si ha solicitado anteriormente préstamos al banco, éste tiene un récord de los pagos de los préstamos. Por consiguiente, las relaciones a largo plazo con los clientes reducen los costos de recopilación de información y hacen más sencillo descartar los riesgos de crédito malos.

La necesidad de supervisión de los prestatarios contribuye a la importancia de las relaciones a largo plazo con los clientes. Si anteriormente el prestatario ha solicitado fondos en préstamo al banco, este ya tiene procedimientos establecidos para controlar a ese cliente. En consecuencia, los costos de controlar a los clientes a largo plazo son más bajos que con los de los nuevos clientes.

Las relaciones a largo plazo benefician tanto a los clientes como al banco. Una empresa con la que el banco ha establecido más relación anterior encontrará más factibilidad de obtener un préstamo a una tasa de interés baja porque el banco determina rápidamente si el prestatario en prospecto es un buen riesgo de crédito e incurre en menores costos para controlarlo.

Una relación a largo plazo con el cliente tiene ventajas adicionales para el banco. Ningún banco puede pensar en todas las contingencias cuando incluye un convenio restrictivo dentro de un contrato de préstamo; siempre habrá actividades riesgosas del prestatario que no hayan sido descartadas. Sin embargo, ¿Qué sucede si un prestatario quiere preservar una relación a largo plazo con un banco porque de tal modo será más sencillo obtener préstamos futuros a tasas de interés bajas? El prestatario tiene entonces un incentivo para evitar las actividades resgosas que disgustarían al banco, aun cuando las restricciones sobre esas actividades no estén especificadas en el contrato de préstamo. En efecto, si a un banco no le gusta lo que está haciendo un prestatario incluso cuando éste no viole ningún convenio restrictivo, puede desanimarlo respecto a inmiscuirse en tal actividad: el banco amenazará al prestatario, diciéndole que no le concederá nuevos préstamos en el futuro. De esta forma, las relaciones a largo plazo con los clientes capacitan a los bancos para tratar incluso con contingencias no anticipadas del riesgo moral.

2.4.3.3. Compromisos de préstamo

Los bancos también crean relaciones a largo plazo y recopilan información realizando compromisos de préstamo con los clientes comerciales⁹. La mayoría de los préstamos comerciales e industriales se realizan en el marco del crédito cuando lo necesita. La ventaja para el banco es que el compromiso de

⁹ Un compromiso de préstamo es un convenio por parte del banco de otorgar préstamos a una compañía hasta por cierta cantidad y a una tasa de interés que está vinculada con alguna tasa de mercado.

préstamo promueve una relación a largo plazo, la cual facilita la recopilación de información. Además, las cláusulas del contrato de compromiso de préstamo requieren que la empresa mantenga actividades del negocio, etc. Un acuerdo de un compromiso de préstamo es un método poderoso para reducir los costos del banco relacionados con la selección y la recopilación de información.

2.4.3.4. Colateral y saldos compensatorios

Los requisitos de colateral¹⁰ son importantes herramientas para la administración de los riesgos de crédito. Aminoran las consecuencias de una selección adversa porque reducen las pérdidas del prestamista en caso de incumplimiento. Si un prestatario deja de cumplir, el prestamista vende el colateral y usa los fondos para compensar sus pérdidas sobre el préstamo. Una forma particular de colateral que se requiere cuando un banco realiza préstamos comerciales se denomina saldos compensatorios, lo que significa que una empresa que recibe un préstamo debe mantener un monto mínimo requerido de fondos en una cuenta de cheques en el banco.

Además de servir como colateral, los saldos compensatorios ayudan a aumentar la probabilidad de que un préstamo sea pagado. Ayudan al banco a supervisar al prestatario y, en consecuencia, reducen el riesgo moral al requerir que el prestatario use una cuenta de cheques en el banco; de esta forma, la institución bancaria puede observar las prácticas de pago con cheques, lo cual le mantiene informado sobre la condición financiera del prestatario. Por ejemplo, una disminución sostenida en el saldo de la cuenta de cheques indica problemas financieros; o una gran actividad en la cuenta, que el prestatario está emprendiendo actividades riesgosas; es posible que un cambio en los proveedores signifique que está persiguiendo nuevas líneas de negocios. Cualquier cambio significativo en los procedimientos de pago del prestatario es una señal para que el banco ordene una investigación. Por tanto, los saldos compensatorios hacen más sencillo a los bancos controlar a los prestatarios de manera más efectiva y es otra herramienta importante para la administración de los riesgos de crédito.

¹⁰ propiedades prometidas al prestamista como compensación en caso de que el prestatario deje de cumplir.

2.4.3.5. Racionamiento de crédito

Otra forma en que las instituciones financieras tratan con la selección adversa y el riesgo moral es a través del racionamiento de crédito: rehusarse a hacer préstamos aun cuando los prestatarios estén dispuestos a pagar la tasa de interés estipulada o incluso una tasa más alta. El racionamiento de crédito adopta dos formas. La primera ocurre cuando un prestamista se rehúsa a hacer un préstamo de cualquier cantidad a un prestatario, aun cuando el prestatario esté dispuesto a pagar una tasa de interés más alta. El segundo ocurre cuando un prestatario está dispuesto a hacer un préstamo, pero restringe la magnitud de éste a una cantidad inferior a la requerida por el prestatario.

El primer tipo de racionamiento de crédito podría ser sorprendente. Después de todo, si el prestatario potencial es un riesgo de crédito, ¿Por qué el prestamista no extiende simplemente el crédito pero a una tasa de interés más alta?, la respuesta es que la selección adversa evita esta solución. Los individuos y las empresas que tienen los proyectos de inversión más riesgosos son exactamente los que están dispuestos a pagar las tasas de interés más altas. Si un prestatario tomara una inversión de alto riesgo y tuviera éxito, se volvería extremadamente rico, pero un prestamista no querrá hacer tal préstamo precisamente porque el riesgo de la inversión es alto; el resultado probable sería que el prestatario no tenga éxito y que el préstamo no sea rembolsado. Cargar una tasa de interés más alta simplemente hace que el problema de la selección adversa sea peor para el prestamista; es decir, incrementa la probabilidad de que esté concediendo crédito a un riesgo de crédito malo. Por consiguiente, preferirá no hacer ningún préstamo, ni a una tasa de interés más alta; en lugar de ello, adoptará el primer tipo de racionamiento de crédito y rechazará ciertos préstamos.

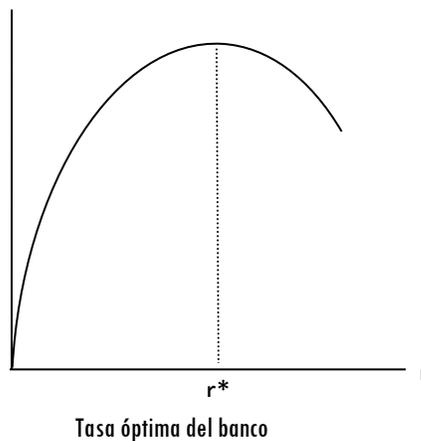
Las instituciones financieras adoptan la segunda opción para protegerse contra el riesgo moral: conceden préstamos a los prestatarios, pero por una cantidad inferior a la requerida. Tal racionamiento de crédito es necesario porque cuanto mayor sea el préstamo, mayores serán los beneficios del riesgo moral.

2.4.3.5.1. Efectos del racionamiento de crédito en la selección adversa, riesgo moral y colateral

De acuerdo al trabajo realizado por Stiglitz y Weiss (1981) se agrega una descripción de su aportación al racionamiento de crédito. La idea es mostrar que en equilibrio competitivo, un mercado de préstamos puede estar caracterizado por el racionamiento de crédito, el mecanismo es que la tasa de

Gráfica 1

Expectativas de retorno



Fuente. Elaborada del trabajo de Stiglitz y Weiss (1981)

interés que un banco cobra puede estar afectando el riesgo del grupo de préstamos de acuerdo a dos cuestiones:

1. Clasificando a prestatarios potenciales: selección adversa
2. Afectando las acciones de los prestatarios: riesgo moral

La información asimétrica que se presenta para el modelo es que los prestatarios tienen diferentes probabilidades de reembolso, pero los bancos no pueden identificar los buenos prestatarios de los malos por lo que la tasa de interés funciona como una medida de protección.

Los incentivos son los precios altos que provocan a los prestatarios seleccionar proyectos riesgosos.

El mecanismo de precio no puede aclarar el mercado de préstamos si las tasas de interés son mayores a r^* (gráfico 1) ya que el banco estaría atrayendo peores riesgos. Así que la mejor estrategia

de los bancos está en racionar el crédito siempre que la demanda empuje la tasa de interés por encima de r^* (gráfico 1).

El racionamiento de crédito se puede definir entonces de la siguiente manera:

- a) A pesar de que los solicitantes de préstamos parecen iguales, algunos reciben el préstamo y algunos no, aun cuando ellos ofrecen pagar tasas de interés más altas.
- b) Algunas personas no pueden conseguir el préstamo bajo una curva de oferta a cualquier tipo de interés, pero obtendrían un préstamo en una curva de oferta más grande.

Si a una determinada tasa de interés r , una empresa neutral al riesgo es indiferente entre dos proyectos, un aumento en los resultados de las tasas de interés en la empresa preferirá el proyecto con la mayor probabilidad de quiebra pero mayor rendimiento esperado.

Cabe preguntar si ¿El banco puede aumentar los requerimientos de garantía (lo que aumenta la responsabilidad del prestatario si el proyecto fracasa) reduciendo así la demanda de fondos y el riesgo de impago? La respuesta es negativa, la razón es que un mayor colateral significa que las empresas solo pueden financiar proyectos pequeños con mayor riesgo (con arreglo a criterios adecuados, pero razonables) por tanto, mayor colateral resulta en selección adversa.

El prestamista puede observar resultados del proyecto con algún costo positivo (costo de monitoreo), sí:

- El prestatario tiene un retorno exitoso del proyecto, se da otro préstamo y no hay necesidad de vigilarlo
- El prestatario tiene un mal resultado de su reporte, el banco incurre en el costo de seguimiento para comprobar la pérdida

Con lo anterior se demuestra que ni la selección adversa ni el riesgo moral, por lo tanto son necesarios para la existencia de racionamiento.

Recapitulando, se han examinado diferentes tipos de información asimétrica que generan racionamiento de una manera en mercados competitivos. Los tipos de asimetría son:

- a) Selección adversa por una tasa de interés alta que atrae prestamistas riesgosos

- b) Riesgo moral si la tasa de interés alta provoca a las empresas financieras escoger proyectos riesgosos
- c) Selección adversa si un alto colateral atrae prestamistas riesgosos
- d) Monitoreo causa racionamiento.

2.4.3.5.2. Efectos del racionamiento de crédito en relación al riesgo de la empresa

A continuación se explica el modelo de racionamiento de crédito realizado por Jafee y Modigliani (1969) que muestra el racionamiento de crédito como una relación de riesgo de las empresas que son solicitantes de préstamo dada una tasa de interés común para todos los proyectos de préstamo presentados por los clientes.

Idea: La curva de oferta óptima¹¹ para préstamos de un banco es resultado de la función de densidad de retornos posibles de los bancos en contratos de préstamos comerciales.

La curva de oferta del banco es entonces; la combinación de préstamos óptimos que corresponden a la alternativa posible de préstamos bajo una tasa de préstamo.

La curva de oferta tiene un préstamo óptimo cuando: $F[R_i L_i] = 1 - \frac{I}{R_i} = \frac{r-j}{1-r}$

Donde:

R= factor de tasa de interés $1+r$,

r= la tasa de interés del préstamo,

I= costo de oportunidad del banco $1+j$,

j=la tasa de oportunidad,

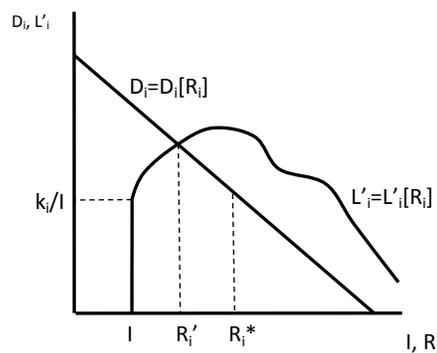
L= al tamaño del préstamo que se hace (principal)

¹¹ Un préstamo óptimo se define como el tamaño de préstamo para un cliente, que maximiza las expectativas de ganancia del banco de acuerdo a una tasa de préstamo.

Así el préstamo óptimo es cuando la probabilidad de default $F [R_i L_i]$ es igual al exceso de interés de préstamo con respecto al costo de oportunidad del banco, entre el factor de la tasa de interés.

Si suponemos que el banquero es un discriminador monopolista, el préstamo óptimo de la curva de oferta de préstamos puede ser interpretado como la curva del banco para el cliente del banco. A través de la siguiente curva se puede definir el racionamiento de crédito:

Gráfica 2



Fuente. Elaborada del trabajo de Jafee y Modigliani (1969)

La curva de demanda es: $D = D [R]$, cuando la tasa de interés es 0, toman el préstamo que cubre su proyecto de inversión completo.

El equilibrio se da donde se intersecan ambas curvas y la tasa de interés es R' .

Si se incrementa la tasa R' , el racionamiento de crédito no ocurre, porque la demanda es menor a la oferta a esa nueva tasa de interés R^* , es más, sí las firmas aceptan más préstamo (lo que no ocurre porque no es definida así la curva de demanda) el banco puede incrementar sus expectativas de ganancia dando ese préstamo mayor.

Sí el banco baja la tasa R' , entonces ocurre el racionamiento de crédito, porque la oferta de préstamos del banco es menor a la demanda en esa área. El banco sólo puede reducir sus expectativas de ganancia sí aumenta el préstamo hasta igualar la demanda.

Así la cuestión de racionamiento se da cuando disminuye R' óptima. Dos variables críticas entran en la selección de la tasa de préstamo del banco:

- a) El horizonte de tiempo. Un banco racional selecciona la tasa que maximiza sus expectativas de ganancia
- b) El mercado que afronta el banco.

Significa que el banco maximiza sus expectativas de ganancia con respecto a cada cliente por separado y libre de cargar a cada uno una tasa de préstamo diferente. R^* es la tasa que maximiza las expectativas de ganancia del banco cuando actúa como monopolio discriminador.

Entonces: $R^* \geq R'$ que implica que el racionamiento de crédito no es ganancia cuando el banco actúa como monopolista discriminador, porque si puede darle una tasa a cada cliente como monopolista discriminador, y dado que R^* es mayor a R' no hay posibilidad de que un cliente reciba una R^* menor a su R' de equilibrio.

El banco siempre carga un factor R por lo menos mayor a R' , cuando: las expectativas de ganancia crezcan en la curva de oferta para sucesivas tasas o factores mayores a R' .

Para cualquier tasa igual o mayor a R' , el beneficio del banco será mayor entre más cerca este el préstamo con su correspondiente punto en la curva de oferta.

Desde la curva de demanda, el banco encontrará su tasa de interés optima R^* , que maximiza el beneficio sobre la curva de demanda que significa que el racionamiento de crédito no será ganancia, de hecho como la teoría estándar de monopolio, en la tasa R^* el banco estará dispuesto a prestar más, que lo que el cliente está preparado para tomar.

Una proposición del modelo dice: ni un banquero que actúa como un monopolista discriminador, ni un banquero que cobra a todos los clientes la misma tasa, racionará a un cliente libre de riesgo; ya que este cliente se encontrara en una posición donde $R=I$ y entonces, si suponemos que R^* es mayor que I el racionamiento no es posible.

En conclusión, en el caso de una banca competitiva con racionamiento de crédito; nosotros hemos mostrado en esta sección, que un solo banco, libre para diferenciar entre los prestatarios, cobra a cada cliente una tasa de monopolista R^* , sin existir racionamiento de crédito. Una conclusión similar se sostiene aun cuando hay muchos bancos, con tal de que ellos actúen coludiéndose para aumentar al máximo la ganancia conjunta, contando si es necesario en las partes los pagos. Si todos

los bancos comparten idénticas evaluaciones subjetivas de la rentabilidad de los proyectos de inversión de prestatarios, entonces claramente la proporción óptima R^* será cobrada al cliente no importando qué banco lo atendió.

Además, incluso permitiendo diferencias en la evaluación subjetiva de riesgo del prestatario y asumiendo una distribución inicial arbitraria de clientes entre los bancos, el dispositivo de comprar y vender a clientes permitiría en conjunto a cada banco y al sistema aumentar al máximo las ganancias. De esta manera el óptimo de Pareto de un banquero se alcanzaría con cada banco que cobra a sus clientes la tasa de monopolista, y así, de nuevo, ningún racionamiento del crédito ocurriría (Jaffe, Modigliani, 1969).

Ahora, si los bancos no pueden cobrar diferentes tasas de interés, y tienen que cobrar una tasa homogénea, nosotros podemos concluir en general que ante subidas de R^* como una relación positiva del costo de oportunidad del sector bancario, el racionamiento tenderá a aumentar; y la incidencia del racionamiento tenderá a concentrarse en clientes que serían racionados en equilibrio, y tenderá a afectar menos, a los clientes con menos riesgo, o los que casi no tiene riesgo, o los clientes prime.

Así, se hace referencia a la situación en que el sistema bancario distribuye créditos en función de criterios diferentes al precio (tasa de interés).

Stiglitz y Weiss (1981) muestran que la asimetría de la información es una razón del racionamiento del crédito, Jafee y Modigliani (1969) plantearon en su trabajo que los bancos discriminan entre sus clientes por el riesgo que representan.

De acuerdo a lo descrito por los autores, los clientes de mayor riesgo tendrán las tasas más altas y/o tendrán racionamiento de crédito. El racionamiento entonces, lo recibirán los negocios con tasas más elevadas; entonces sí la tasa de interés aumenta, se incrementa el racionamiento de crédito; este racionamiento tenderá a aumentar y se concentrará principalmente en los clientes que ya están racionados (Jafee, Modigliani, 1969) mientras que para los clientes con bajo riesgo el racionamiento será menor o inexistente. En el trabajo de Jafee y Modigliani (1969) se señala que el comportamiento de préstamos se presenta cíclico, así cuando la disponibilidad de fondos del sistema bancario sea reducida la intensidad del racionamiento de crédito será mayor.

El objetivo del trabajo, es describir el comportamiento de la Banca Comercial como fuente de fondos externos de negocios no financieros, guiando una demostración de la dirección que estos fondos tienen por el perfil financiero del banco y explicar cómo la banca dirige sus préstamos a Grandes Empresas (GE).

3. La Banca Comercial en México

El capítulo 3 describe la situación de la Banca Comercial en México durante el periodo 2003-2008, comenzando con la estructura del sistema financiero mexicano, enunciando sus integrantes y su organización. Puntualiza el proceso de consolidación que experimentó el sistema bancario en México posterior a la crisis de 1995; donde muchos de los mayores bancos domésticos fueron adquiridos por otros o subastados por las autoridades, provocando la consolidación del sistema. Los nuevos propietarios, después de éste proceso, se concentraron en mejorar el perfil financiero de las instituciones; reforzando las políticas de crédito y redefiniendo manuales de procedimiento, buscando en general mejorar la eficiencia de las instituciones. Además se describen los participantes en el sistema bancario durante el periodo de estudio y se clasifican de acuerdo a sus características de negocio.

También se clasifican los principales bancos comerciales de acuerdo a su participación en activos y cartera comercial; para identificar los diez bancos más importantes del sistema para 2008, instituciones que se utilizan como una muestra representativa del sector para conocer el perfil financiero de las entidades durante el periodo 2003-2008, comprobando la hipótesis que a través de las mejoras realizadas en administración bancaria después de la consolidación del sistema, entre 1999 y 2003, se ha mejorado su perfil financiero durante el periodo 2003-2008. Para comprobar la hipótesis se utiliza el modelo CAMEL como herramienta para describir la situación de las entidades, a través de una combinación que prioriza cobertura e integra rentabilidad y gestión.

3.1. Estructura del Sistema Financiero Mexicano, integrantes y organización

El sistema financiero mexicano es el conjunto de personas y organizaciones, tanto públicas como privadas, por medio de las cuales se captan, administran, regulan y dirigen los recursos financieros que se negocian entre los diversos agentes económicos, dentro del marco de la legislación

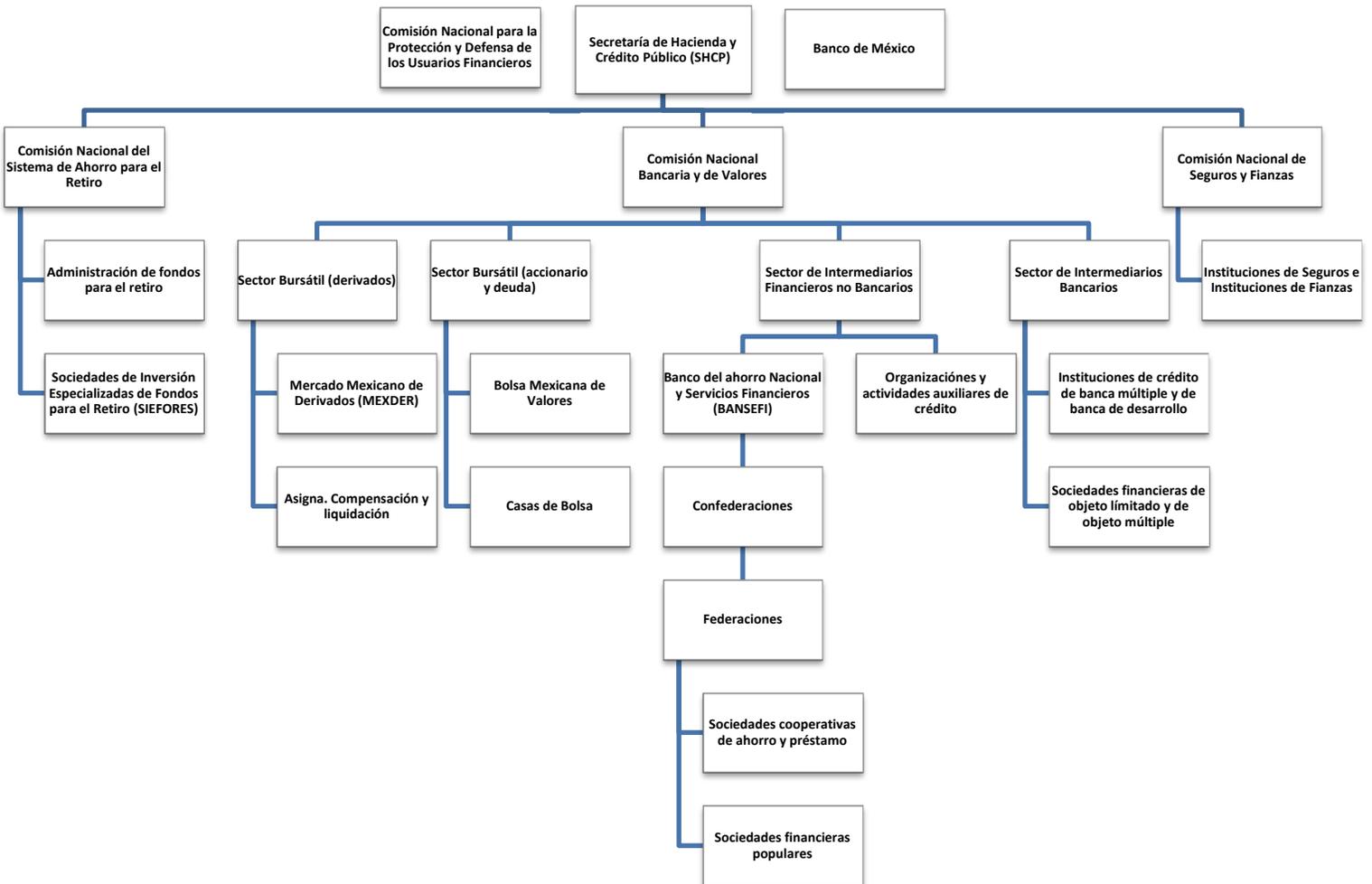
correspondiente. Otra manera de visualizar al conjunto de entidades que conforman este sistema es dividirlo en cuatro partes:

1. Las instituciones reguladoras o de apoyo a usuarios financieros.
2. Las instituciones financieras, que realizan propiamente las actividades financieras
3. Las personas y las organizaciones que realizan operaciones, en calidad de clientes, con las instituciones financieras.
4. El conjunto de las organizaciones que se pueden considerar como auxiliares, por ejemplo, las asociaciones de bancos o de aseguradoras.

La estructura del Sistema Financiero Mexicano es el siguiente:

Gráfica 3

Organización del Sistema Financiero Mexicano



3.1.1. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP)

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) es la mayor autoridad del sistema financiero mexicano, donde el Banco de México y la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios Financieros (Condusef) se consideran por su autonomía e importancia, al nivel de SHCP. Son instituciones que llevan tareas paralelas al sistema; asegurando liquidez y certidumbre en precios (Banco de México) y brindando confianza a los usuarios del sistema (Condusef).

La SHCP ejerce funciones de supervisión y vigilancia a través de tres comisiones nacionales, las cuales subdividen al Sistema Financiero Mexicano en tres subsistemas: el bancario y de valores (CNBV), el de seguros y fianzas (CNSF) y el de ahorro para el retiro (CONSAR).

La clasificación se realiza sin tomar en cuenta a todos los integrantes o participantes de cada una de las comisiones o su estructura total; realizándose con base en la clasificación desarrollada por Villegas (2009), que tampoco hace una presentación explícita de las operaciones o instituciones que son supervisadas por dos comisiones. A manera de ejemplo, en las operaciones de fondos para el retiro, el seguro vitalicio es supervisado por la CNSF y la formación del ahorro para la adquisición de este seguro es vigilado por la CONSAR.

El subsistema bancario y de valores, como se puede observar en la gráfica 3, está integrado por instituciones de crédito: de banca múltiple y de banca de desarrollo, además por sociedades financieras de objeto limitado (sofoles) y de objeto múltiple (sofomes), para el sector de intermediarios financieros no bancarios: las organizaciones auxiliares de crédito y de actividad auxiliar del crédito, el Banco del Ahorro Nacional y servicios financieros, por el sector bursátil: bolsa de valores, bolsa de derivados, casas de bolsa y Asigna. Ahora pueden incluirse además las sociedades cooperativas de ahorro y préstamos, las federaciones y confederaciones que las agrupan y las financieras populares, integrantes del sistema financiero popular. Todos estos organismos son supervisados por la comisión nacional bancaria y de valores CNBV.

El subsistema de seguros y fianzas está integrado por instituciones de seguros, sociedades mutualistas e instituciones de fianzas, organismos supervisados por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF).

El subsistema de ahorro para el retiro está integrado por administradoras de fondos para el retiro (afores) y sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro (siefores) supervisadas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR)

El subsistema encargado de la protección para los usuarios de servicios financieros es la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Servicios Financieros (Condusef), que aunque no vigila ni supervisa algún sector del Sistema Financiero Mexicano, proporciona seguridad a los usuarios del mismo.

3.1.2. Condusef

La Condusef inició sus funciones el 19 de abril de 1999. De acuerdo con la Ley de Protección al Ahorro Bancario, tiene como objetivo promover, asesorar, proteger y defender los intereses de los usuarios del Sistema Financiero Mexicano, actuar como árbitro en los conflictos que surjan y sean sometidos a su jurisdicción y promover una situación de equidad entre los usuarios del Sistema Financiero Mexicano y las instituciones financieras (Villegas, 2009).

El personal que conforma esta Comisión es el que desempeñaba las labores en quejas y atención a usuarios en las Comisiones Nacionales Bancaria y de Valores, de Seguros y Fianzas y del Sistema de Ahorro para el Retiro. Las tres funciones principales de la Comisión son:

- a)** Orientar a los usuarios de los servicios financieros.
- b)** Conciliar las controversias que surjan entre éstos y las instituciones financieras.
- c)** Fungir como árbitro.

3.1.3. Banco de México

El Banco de México es una institución autónoma cuyas disposiciones y funciones son base de la actividad económica en México, ya que regula los cambios y la intermediación. Los lineamientos del Banco de México se encuentran en el artículo 28 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, que señala:

El Estado tendrá un banco central que será autónomo en el ejercicio de sus funciones y en su administración. Su objetivo prioritario será procurar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional, fortaleciendo con ello la rectoría del desarrollo nacional que corresponde al Estado. Ninguna autoridad podrá ordenar al banco conceder financiamiento.

No constituyen monopolios las funciones que el Estado ejerza de manera exclusiva, a través del banco central en las áreas estratégicas de acuñación de moneda y emisión de billetes. El banco central, en los términos que establezcan las leyes y con la intervención que corresponda a las autoridades competentes, regulará los cambios, así como la intermediación y los servicios financieros, contando con las atribuciones de autoridad necesarias para llevar a cabo dicha regulación y proveer a su observancia...¹²

La naturaleza, finalidades y funciones del banco central mexicano se encuentran en el capítulo 1 de su propia Ley¹³.

El Banco de México es el principal organismo del Sistema Financiero Mexicano, al actuar como regulador de la masa monetaria y los tipos de cambio, y como banco de reserva y acreditante de última instancia; al prestar servicios de tesorería al Gobierno Federal del cual también es asesor, y al operar con los organismos internacionales, especialmente con el Fondo Monetario Internacional. Con esto, sus disposiciones afectan a la actividad económica general.

¹² La información del artículo constitucional es tomado del trabajo de Villegas (2009) y muestra el artículo constitucional al 2005.

¹³ La información de la sección de la ley para el Banco de México es tomado del trabajo de Villegas (2009).

3.1.4. Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) es una institución desconcentrada de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), con autonomía técnica y facultades para supervisar y regular a las entidades financieras bancarias, no bancarias y bursátiles, buscando mantener y fomentar el equilibrio de este subsistema a través de su estabilidad y buen funcionamiento, para proteger el interés de los ahorradores inversionistas. También debe supervisar y regular a todas aquellas personas que realicen las actividades previstas en las leyes relativas al sistema financiero.

Las entidades financieras que supervisa y regula son: sociedades controladoras de grupos financieros, instituciones de crédito, bolsas de valores, casas de bolsa, sociedades de inversión, almacenes generales de crédito, uniones de crédito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje financiero, sociedades cooperativas de ahorro y préstamo, sociedades financieras populares, casas de cambio, sociedades financieras de objeto limitado y de objeto múltiple, organismos de soporte bursátiles, emisoras de valores, sociedades de información crediticia, y a todas las instituciones y fideicomisos públicos que realicen actividades financieras. Además, a través de las federaciones y confederaciones se auxilia en la supervisión a las sociedades cooperativas, de ahorro y préstamo y a las sociedades financieras populares.

En la tendencia de consolidación que muestra nuestro sistema financiero hacia la banca múltiple, una figura que surge como un importante integrante del sistema financiero mexicano, es la figura de la sociedad controladora, poseedora de las acciones de cada una de las instituciones. Cabe señalar que el crecimiento de líneas de negocio en la estructura de los grupos financieros, los hará penetrar en nuevos segmentos dentro del sistema financiero, en el caso de que los grupos financieros encuentren nuevos nichos de mercado con potencial de entrada.

Otro participante importante que forma parte de las instituciones que supervisa la CNBV, son las Instituciones de crédito. A partir de la ley de instituciones de crédito se da la reglamentación que señala el servicio bancario, con base en esto, se integran los bancos múltiples constituidos como sociedades anónimas y los bancos de desarrollo, como sociedades nacionales de crédito.

Los bancos múltiples son intermediarios financieros indirectos, porque captan recursos del público ahorrador a través de certificados de depósito, pagarés, como captación tradicional; consideradas operaciones pasivas; y otorgan a su vez diferentes tipos de créditos u operaciones activas, expresadas como derechos del banco. Con ambas operaciones se cumple la función principal de un intermediario financiero: canalizar recursos financieros de los participantes que tengan excedentes de recursos a aquellos participantes que los necesiten y tengan la posibilidad de pagar un interés por su uso, con un cierto nivel de liquidez que permita al banco regresar a los depositantes sus recursos cuando los requiera.

3.2. Consolidación de la Banca Comercial en México

La consolidación bancaria es la combinación de dos o más empresas, lograda por la transferencia de los activos a una nueva corporación organizada con tales fines. También es la agrupación de estados o informes financieros de dos o más entidades económicas jurídicamente independientes.

En México después de un periodo de liberalización y crecimiento a principio de los 90's, se dieron transformaciones posteriores a 1995, donde era claro que el sistema financiero mexicano sería gravemente dañado por la crisis, al dispararse las tasas de interés y por la devaluación del peso, que afectaría la débil calidad de activos. Los elevados requerimientos de reservas crediticias amenazaban con desaparecer las ganancias futuras y dañar la base de capital, lo que aunado a la baja demanda de créditos de calidad y el marco legal inadecuado, motivó a los bancos a evitar colocaciones de activos riesgosas en productos masivos y refugiarse en los segmentos de mercado de más alta calidad.

Durante este periodo, muchos de los mayores bancos domésticos fueron adquiridos por otros o subastados por las autoridades, provocando la consolidación del sistema. Los nuevos accionistas, en su mayoría integrados por instituciones financieras internacionales, se concentraron en mejorar el perfil financiero de las instituciones, reforzar las políticas de crédito y redefinir los manuales, capacitar a los empleados, reemplazar sistemas de información, reestructurar las redes de sucursales

y operaciones; además de otorgar solvencia a sus filiales con dificultades surgidas de la crisis de 1995: en suma en mejorar la gestión de los bancos. La consolidación de la Banca Comercial en México inicia una vez que el sector comenzó a mostrar signos de estabilidad después de la crisis de 1995, las instituciones bancarias empezaron operaciones de *retail*¹⁴ para culminar con el proceso de consolidación.

3.2.1. Fusiones y Adquisiciones Bancarias 1995-2008

Aunque las adquisiciones y fusiones están estrechamente relacionadas entre sí, no son lo mismo, las primeras implican que una empresa se convierte por medio de una compra en una subsidiaria de otra, pero sin que aquella pierda sus características fundamentales. En cambio las fusiones son la unión de dos o más empresas para formar una entidad diferente; muchas veces una fusión es precedida de una adquisición.

Las empresas en sus procesos de expansión pueden optar por dos vías: la de crecer ampliando las unidades existentes o la externa de adquisiciones y fusiones. Entre las ventajas de esto último se pueden mencionar que facilita entrar rápidamente a un nuevo mercado, no implica gastos de investigación y desarrollo, permite la diversificación rápida de la firma, reestructura el mercado, renueva las organizaciones, permite combinar recursos complementarios entre las empresas participantes y utilizar fondos excedentes (Livio de los Ríos, 2007).

Entre las desventajas se encuentra que pueden crear deseconomías administrativas por la incapacidad para controlar, coordinar y motivar eficientemente a las nuevas firmas, así como un cálculo inadecuado de la rentabilidad esperada por la adquisición (Livio de los Ríos, 2007).

En el periodo de 1995-2008, después de la crisis del peso en 1994, las autoridades financieras intervinieron algunos bancos. De 1995 a 1999 las autoridades financieras aplicaron esa medida a 16

¹⁴ Menudeo

bancos, los cuales se encontraban deficientemente capitalizados o habían sido mal administrados¹⁵. En muchos casos fueron cerrados o se devolvieron después de recapitalizarlos y de limpiar su cartera vencida.

Tabla 2.

Adquisiciones y fusiones de bancos en México, periodo de 1995-2008.		
Institución Compradora	Institución Adquirida	Monto de operación <i>(Millones de dólares)</i>
Grupo Financiero Monex (2006)	• Comerica Bank (Estados Unidos)	488.00
Banco Bilbao Vizcaya-Argentaria (España)	• Grupo Financiero Bancomer (2004)	4,191.00
Hong Kong Shanghai Bank (Reino Unido)	• Grupo Financiero Bital ¹⁶ (2002) • Republic National Bank of NY	1,140.00 Nd
Citi Bank (Estados Unidos)	• Banamex Accival (2001) • Banca Confía (1998)	12,500.00 195.0
Banco Bilbao Vizcaya-Argentaria (España)	• Grupo Financiero Bancomer ¹⁷ (2001) • Banca Cremi y Banco Oriente (1996) • Mercantil Probursa (1996) • Banca Unión	1,593.00 Nd 21.6 Nd
Banco Santander (España)	• Grupo Financiero Serfin (2000) • Grupo Financiero Invermexico (1996)	1,562.6 166.0
Bank of Nova Scotia (Canadá)	• Grupo Financiero Inverlat (2000)	40.0
Banco Mercantil del norte (México)	• Bancrecer (2001) • Grupo Financiero Asemex-Banpaís (1997) • Banco del Centro (Bancen) (1995) • Banoro	176.3 85.6 Nd Nd
Banco Afirme (México)	• Banco Obrero(1997)	Nd
10 bancos	22 operaciones	22,552.7

Fuente. Elaboración propia, con información de Livio de los Ríos (2007) e informes de la CNBV.

¹⁵ De hecho, tres meses antes de la devaluación de 1994, Banca Cremi y Banca Unión habían sido intervenidos por la CNBV debido a manejos fraudulentos. En 1995, cuatro instituciones con graves problemas financieros, derivados esencialmente de irregularidades operativas, también fueron intervenidas: Banpaís, Banco Interestatal, Banco Oriente y Banco Obrero. Posteriormente, también entró en problemas Banca Serfin.

¹⁶ Grupo Financiero Bital había adquirido al Banco del Atlántico y al Banco del Sureste en 1997 por US \$200 millones, además de la compra de Banco Interestatal.

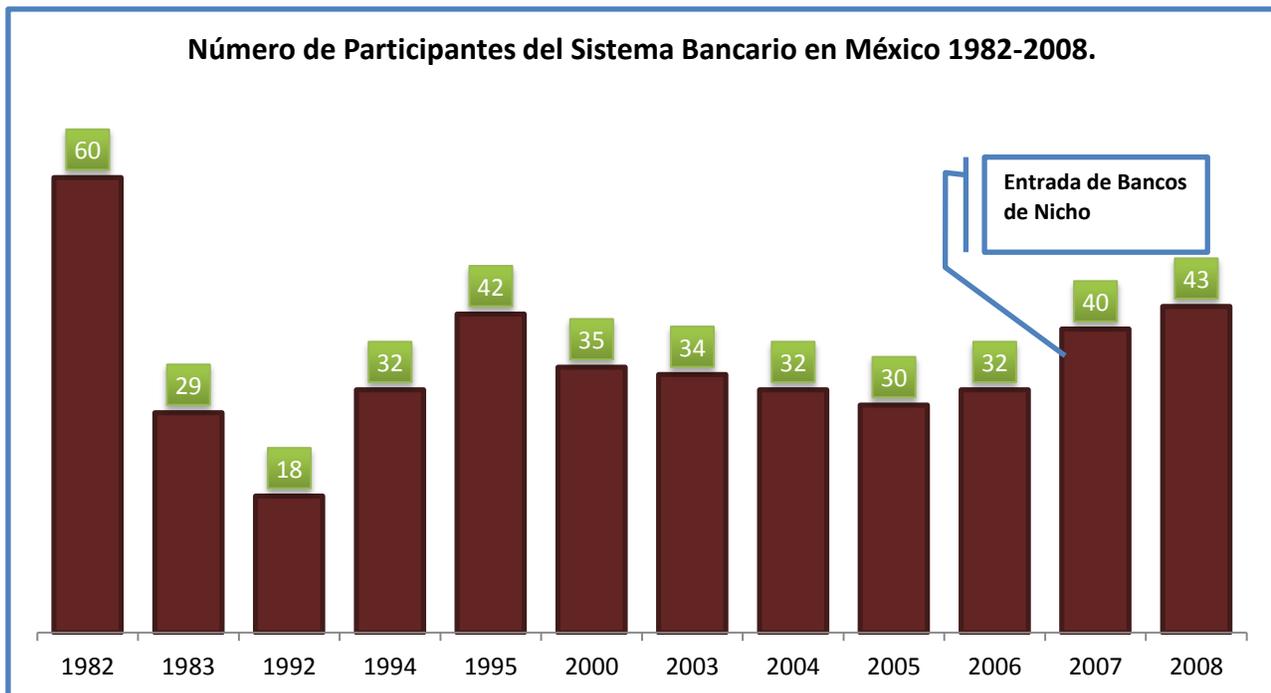
¹⁷ Bancomer había adquirido en 1998 Banca Promex por US\$ 193.6 millones.

Las fusiones y adquisiciones bancarias más importantes que se presentaron en México fueron, para el caso de BBVA con Bancomer (adquirió previamente a Promex), Probursa, Banca Cremi, Banco Oriente y Banco Unión; BANORTE con Banpaís, Bancentro, Bancrecer y Banoro; SANTANDER con Banco Mexicano y Serfín; CITI GROUP con Banamex y Confía; SCOTIABANK con Inverlat (adquirió previamente a Comermex); HSBC que adquirió Republic National Bank of NY y Bital (adquirió previamente a Atlántico, Interestatal y Sureste). Las instituciones compradoras fueron 10, las empresas que fueron adquiridas fueron 22; con un valor aproximado de 22,552.7 millones de dólares (con 14 compras reportadas) por las operaciones descritas, de la que destaca la compra de Banamex Accival por un valor de 12, 500 millones de dólares (véase tabla 2).

3.2.2. Participantes de la Banca Comercial en México 2003-2008

Los participantes en el sistema bancario mexicano han tenido desde 1982 y hasta 2008 una gran cantidad de modificaciones. Se hace mención en la Gráfica 4 al número de participantes desde 1982

Gráfica 4.



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

con el fin de dar una visión más amplia del número de participantes que ha alcanzado el sistema bancario desde entonces, para compararlo con los resultados que pueden verse en el período 2003-2008 (véase Tabla 3).

Tabla 3.

Participantes en la Banca Comercial en México 2003-2008 (primera parte)			
No	2003	2004	2005
1	BBVA Bancomer	BBVA Bancomer	BBVA Bancomer
2	Banamex	Banamex	Banamex
3	Serfin	Santander Serfin	Santander
4	Bitel (HSBC)	HSBC	HSBC
5	Santander Mexicano	Santander Mexicano (fusión jun-04)	Mercantil del Norte
6	Mercantil del Norte	Mercantil del Norte	Scotiabank Inverlat
7	Scotiabank Inverlat	Scotiabank Inverlat	Inbursa
8	Inbursa	Inbursa	J. P. Morgan
9	J. P. Morgan	J. P. Morgan	Bank Boston
10	Bank Boston	Bank Boston	I.N.G. Bank
11	I.N.G. Bank	I.N.G. Bank	Deutsche Bank
12	Deutsche Bank	Deutsche Bank	Bank of America
13	Bank of America	Bank of America	Interacciones
14	Interacciones	Interacciones	IXE
15	IXE	IXE	Del Bajío
16	Del Bajío	Del Bajío	Afirme
17	Afirme	Afirme	Centro
18	Centro	Centro	Invex
19	Invex	Invex	BBVA Bancomer Servicios
20	BBVA Bancomer Servicios	BBVA Bancomer Servicios	Mifel
21	Mifel	Mifel	Banregio
22	HSBC Bank (fusión jun-03)	Banregio	Comerica Bank
23	Banregio	Comerica Bank	Tokyo-Mitsubishi
24	Comerica Bank	Tokyo-Mitsubishi	G.E. Capital
25	Tokyo-Mitsubishi	G.E. Capital	Bansi
26	Dresdner Bank	Bansi	American Express
27	G.E. Capital	American Express	A.B.N. Ambro Bank
28	Bansi	A.B.N. Ambro Bank	Credit Suisse
29	American Express	Bank One	Banco Azteca
30	A.B.N. Ambro Bank	Credit Suisse	Banco Ve por Más
31	Bank One	Banco Azteca	
32	Credit Suisse	Banco Ve por Más	
33	Banco Azteca		
34	Banco Ve por Más		

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Participantes en la Banca Comercial en México 2003-2008 (segunda parte)			
No	2006	2007	2008
1	BBVA Bancomer	BBVA Bancomer	BBVA Bancomer
2	Banamex	Banamex	Banamex
3	Santander	Santander	Santander
4	HSBC	HSBC	HSBC
5	Mercantil del Norte	Mercantil del Norte	Mercantil del Norte
6	Scotiabank Inverlat	Scotiabank Inverlat	Scotiabank Inverlat
7	Inbursa	Inbursa	Inbursa
8	J. P. Morgan	J. P. Morgan	J. P. Morgan
9	I.N.G. Bank	I.N.G. Bank	I.N.G. Bank
10	Deutsche Bank	Deutsche Bank	Deutsche Bank
11	Bank of America	Bank of America	Bank of America
12	Interacciones	Interacciones	Interacciones
13	IXE	IXE	IXE
14	Del Bajío	Del Bajío	Del Bajío
15	Afirme	Afirme	Afirme
16	Centro	Invex	Invex
17	Invex	BBVA Bancomer Servicios	BBVA Bancomer Servicios
18	BBVA Bancomer Servicios	Mifel	Mifel
19	Mifel	Banregio	Banregio
20	Banregio	Monex	Monex
21	Comerica Bank (Monex)	Tokyo-Mitsubishi UFJ	Tokyo-Mitsubishi UFJ
22	Tokyo-Mitsubishi UFJ	G.E. Capital (Money)	G.E. Money
23	G.E. Capital	Bansi	Bansi
24	Bansi	American Express	American Express
25	American Express	A.B.N. Ambro Bank	The Royal Bank of Scotland
26	A.B.N. Ambro Bank	Credit Suisse	Credit Suisse
27	Credit Suisse	Banco Azteca	Banco Azteca
28	Banco Azteca	Banco Ve por Más	Banco Ve por Más
29	Banco Ve por Más	Compartamos	Compartamos
30	Compartamos	Autofin	Autofin
31	Autofin	Barclays Bank	Barclays Bank
32	Barclays Bank	Ahorro Famsa	Ahorro Famsa
33		Multiva	Multiva
34		Regional	Regional
35		Facil	Facil
36		Prudential	Prudential
37		Bancoppel	Bancoppel
38		Amigo	Amigo
39		UBS Bank	UBS Bank
40		Wal-Mart	Wal-Mart
41			VolksWagen
42			Consultoría Internacional
43			Bank of New York Mellon

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Es importante destacar que la introducción de estos nuevos bancos a partir de 2007 todavía no ha modificado la alta concentración del sistema bancario en términos del tamaño de activos, toda vez que según información de la CNBV, a finales de 2008, los 2 principales bancos (BBVA Bancomer y Banamex) mantenían el 45% de los activos totales del sistema. Este número no ha presentado un gran cambio en comparación del cierre de 2003 cuando dicha participación era del 49%. Sin embargo, se espera que esta situación pueda cambiar en el futuro como resultado de la creación de la figura de banca de nicho.

Desde la mitad de los 90s, la composición de los participantes en la Banca Comercial en México tuvo un reacomodo generado por la consolidación bancaria posterior a la crisis de 1995.

Con la llegada de nuevos bancos (ver tabla 3) no solo hubo una modificación en sus procedimientos y sistemas o en la composición del sector, hubo efectos importantes en la estrategia seguida por las filiales en México; en término de volumen hubo recortes de productos con un impulso a productos masivos como los créditos al consumo e hipotecario; características estandarizadas; en

Tabla 3.

Clasificación Bancaria para 2008		
Banca Universal	Banca de Nicho	
1. BBVA Bancomer	1. Inbursa	19. The Royal Bank of Scotland
2. Banamex	2. J.P Morgan	20. Credit Suisse
3. Santander	3. I.N.G. Bank	21. Banco Azteca
4. HSBC	4. Deutsche Bank	22. Banco Ve por Más
5. Mercantil del Norte	5. Bank of America	23. Compartamos
6. Scotiabank	6. Interacciones	24. Autofin
	7. Ixe	25. Barclays Bank
	8. Del Bajío	26. Ahorro Famsa
	9. Afirme	27. Multiva
	10. Invex	28. Regional
	11. BBVA Bancomer Servicios	29. Facil
	12. Mifel	30. Prudential
	13. Banregio	31. Bancoppel
	14. Monex	32. Amigo
	15. Tokyo-Mitsubishi UFJ	33. UBS Bank
	16. G.E. Money	34. Wal-Mart
	17. Bansi	35. Volkswagen
	18. American Express	36. Consultoría Internacional
		37. Bank of New York Mellon

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

término de procesos hubo inversiones para adaptación de plataformas de sistemas; en términos de riesgos hubo un control de la exposición al riesgo del banco y mayores restricciones para otorgamiento del crédito.

La estrategia masiva de los grandes bancos dejó subatendidos a varios segmentos de mercado, que fueron cubiertos por bancos más pequeños con enfoque de nicho, ya sea a través de bancos regionales o con un enfoque especializado. En particular las cadenas comerciales vieron una oportunidad atractiva para ingresar al sector bancario, debido a su base de clientes leales a la empresa que los conocen como proveedores de servicios financieros, infraestructura con una amplia cantidad de tiendas cerca de los clientes y con tráfico¹⁸; además contando con conocimiento de las necesidades financieras del cliente al tener experiencia en proveerle financiamiento en operaciones de *retail*¹⁹.

Así a partir de 2003 a 2008 han entrado nuevos participantes del sistema, buscando servir a clientes hasta ese momento desatendidos por la banca, aumentaron de 32 a 40 para 2007 y un nuevo aumento en 2008 para llegar a 43, incrementándose el número, una vez concluida la fase de mayor consolidación que inicio en 1995.

Tabla 4

Clasificación de banca de nicho para bancos comerciales en México a 2008.	
Segmentos altos	Inbursa, Interacciones, Mifel, Monex, Multiva, Prudential, NY Mellon, RBS, Ve por Más, Ixe, GE Money, Bank of America.
Segmentos bajos	Amigo, Autofin, Azteca, Bancoppel, Compartamos, Famsa, Fácil, Wal-Mart.
Especializados	Barclays, Credit Suisse, Deutsche, ING, JP Morgan, Tokyo-Mitsubishi, UBS, VW, Consultoría Internacional, American Express, BBVA Bancomer Servicios.
Regionales	Afirme, Banregio, Bansi, Bajío, Regional.

Fuente. Elaboración propia basada en la clasificación de Axan e información de la página web de los bancos.

Otro aspecto en la composición de los participantes del sistema bancario en México que se analiza en la tabla 4, es la incorporación de una clasificación de la banca de nicho por el segmento al que se enfoca la entidad, distinguiendo cuatro categorías: Segmento de ingreso alto, segmento de

¹⁸ Hace referencia a la cantidad de clientes que acuden regularmente a la tienda.

¹⁹ Información publicada por Axan

ingreso bajo, banca especializada y banca regional. De esta clasificación destaca el segmento bajo como un nicho de mercado desatendido por la banca universal, y que está tratando de ser cubierto con la entrada de 7 bancos entre 2006 y 2008 ocupados en este segmento de mercado (ver gráfica 4 y tabla 3), y a los que se suma Banco Azteca, que inicio reportes de estados financieros en 2002, son ya 8 bancos dirigidos al segmento de bajos ingresos para 2008.

Adicionalmente, de los participantes de banca de nicho, al menos diez bancos, NY Mellon, RBS, Barclays, Credit Suisse, UBS, Tokyo-Mitsubishi, ING, JP Morgan, Deutsche y Bank of America no hacen banca tradicional ya que en su mayoría realizan funciones de casa de bolsa y banca de inversión²⁰.

3.3. Principales Bancos Comerciales en México

De acuerdo a la clasificación que se ha elaborado, el sistema bancario mexicano puede dividirse en dos categorías: banca múltiple y banca de nicho, como instituciones que se especializan en un segmento del mercado de banca, por tipo de cliente o zona geográfica.

Además de esta clasificación, se muestra la Banca Comercial en México para 2008 en términos de sus resultados financieros. Se revisa la información de estados financieros comenzando con la participación en la cantidad de activos que tiene la Banca Comercial en 2008.

Los activos totales promedio para 2008 (ver gráfica 5) muestran la distribución que tiene para cada participante del sistema bancario. Los datos que muestra la gráfica describen la concentración que tiene el sector, los dos bancos más grandes para 2008, por su tamaño de activos son: BBVA Bancomer con 851.68 mmp y Banamex con 575.52 mmp, que de forma conjunta hacen un top 2 que tiene un 45% de los activos del sector.

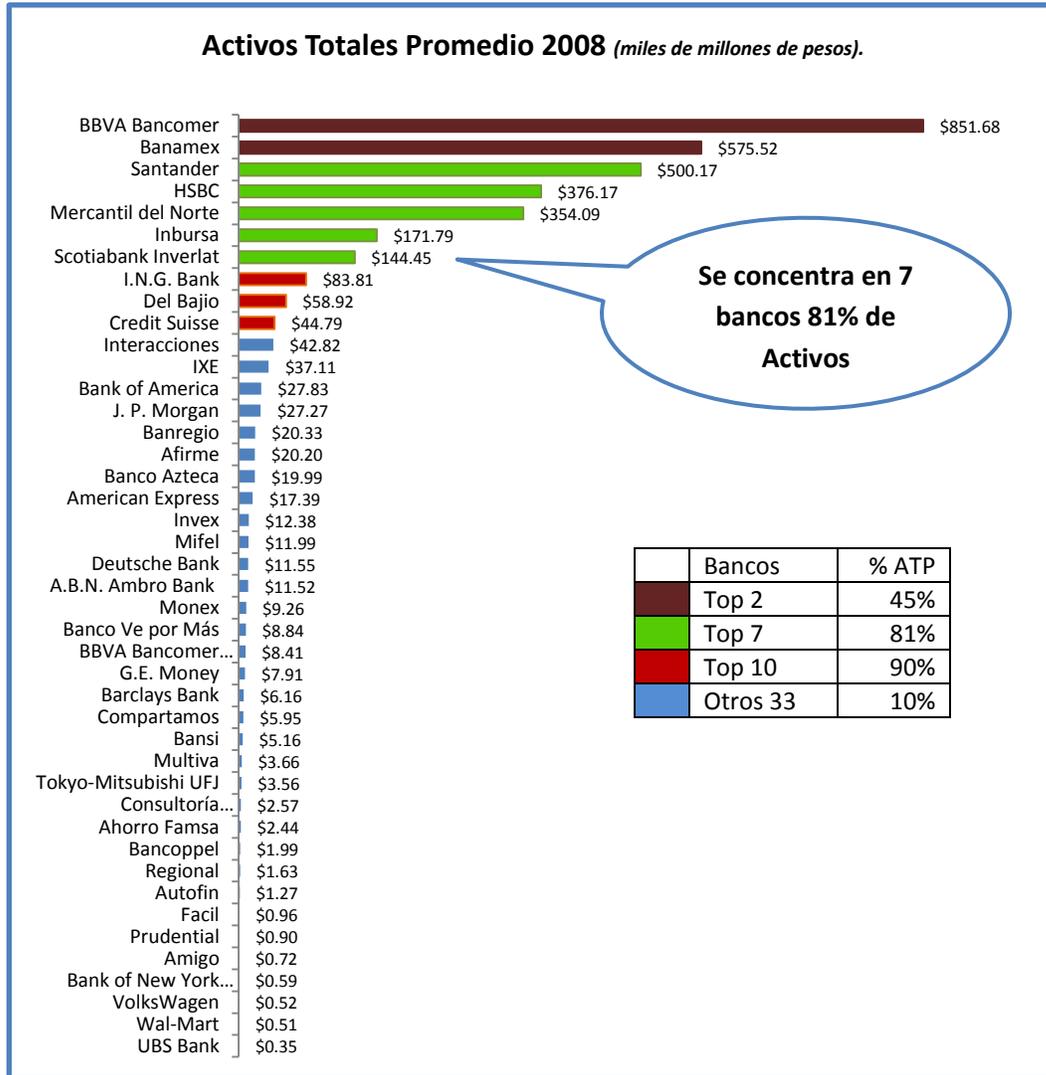
Si continuamos en orden descendente se encuentra Santander con \$500.17 mmp, el siguiente banco es HSBC con 376.17 mmp, luego Mercantil del Norte con 354.09 mmp, finalizando Inbursa y Scotiabank, con 171.79 y 144.45 mmp respectivamente. Cabe resaltar la presencia de Inbursa en la lista de top 6, porque no es considerado un banco universal sino uno de nicho, resaltando la

²⁰ Información obtenida en los informes individuales de Standard & Poor's.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

importancia de este tipo de bancos en el país. Agregando a Scotiabank por tratarse de un banco universal, se completa la lista de top 7, que representa el 81% de total de activos promedio para 2008 de todo el sector.

Gráfica 5



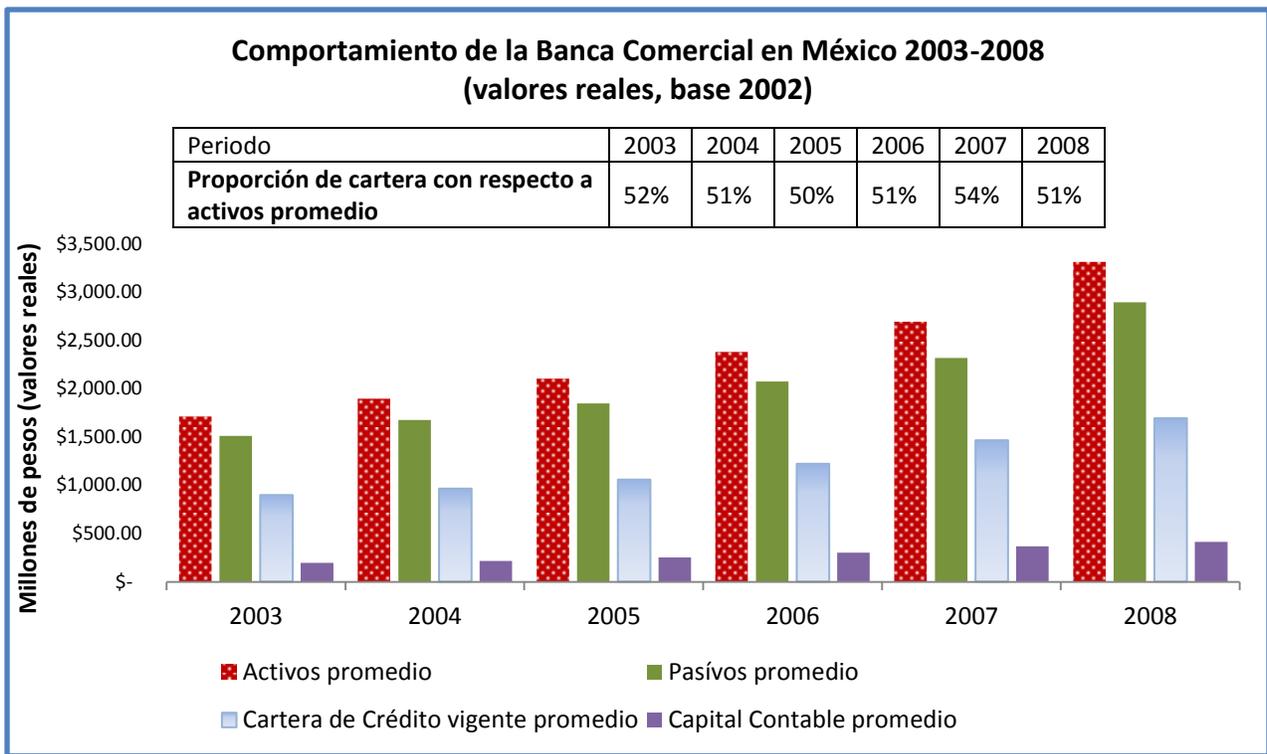
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Continuando con los bancos comerciales en México, tenemos a I.N.G. Bank con 83.81 mmd, Del Bajío con 58.92 mmp y Credit Suisse con 44.79 mmp, que completan el top 10 y representan el 90% de los activos promedio de 2008.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

El resto de los 33 bancos comerciales concentran el 10% de los activos totales. Su importancia global es relativa y como ya se mencionó en 8 de estos bancos no se realiza banca tradicional y están enfocados en funciones de casa de bolsa y banca de inversión; sin embargo, su potencial se encuentra en el desarrollo futuro que pueden ejercer en general, en segmentos de mercado para ingresos altos, bajos, a niveles regionales o como se describe, especializados. Dentro de este grupo de bancos un segmento con alto potencial es el de ingresos bajos, el caso más significativo es el modelo de Wal-Mart que aprovecha las sucursales y personal de atención al cliente para generar una operación masiva a futuro de bajo costo, trasladando el ahorro al consumidor. También el caso de

Gráfica 6



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV

Compartamos, que intenta implementar una política interna de seguimiento de crédito por asesores, con la idea de que la persona que da el crédito sea el primer responsable; y por último el caso de Banco Azteca, que es el primer banco en abrir sucursales los 365 días del año 12 horas por día y aplica

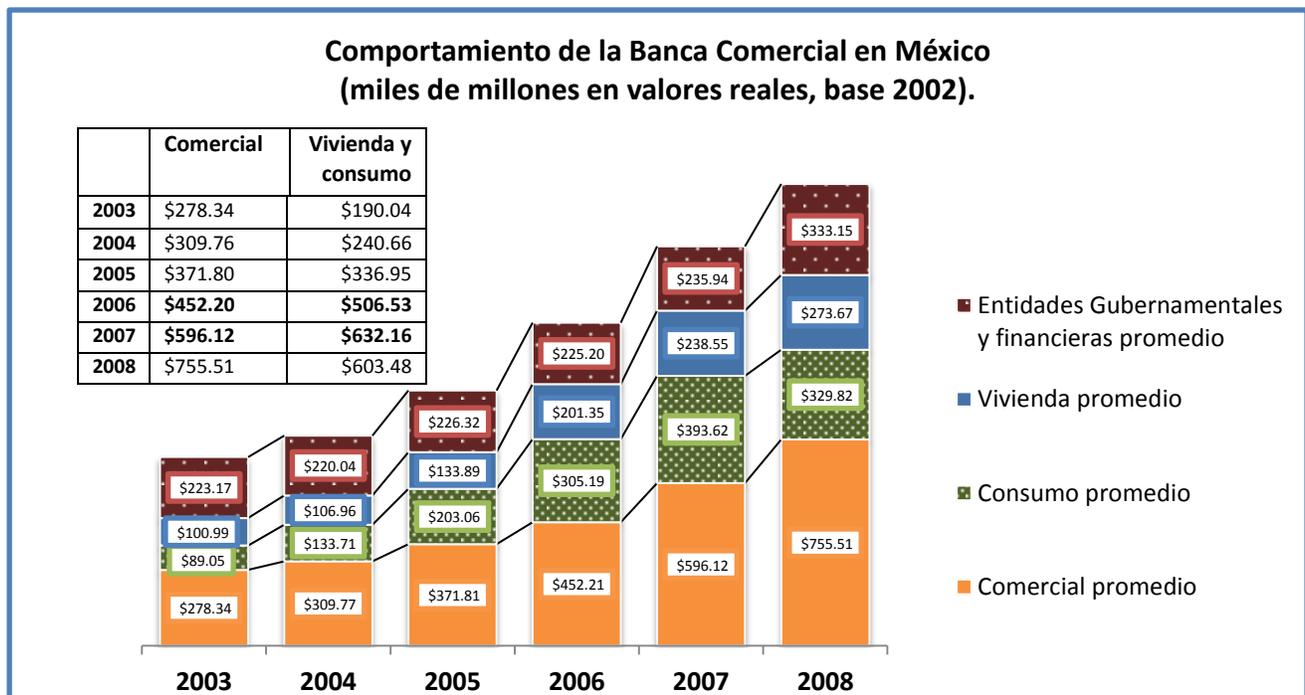
políticas de cobro similares a Compartamos, aunque con mayor presencia domiciliaria para cobranza, buscando presión moral para motivar el repago (después de 15 de retraso)²¹.

La Banca Comercial en México tiene dentro de los activos una relación con respecto a su cartera vigente (véase gráfica 6) con la mayor concentración en cartera durante el 2007 con 54%, lo que muestra en general que uno de cada dos activos en el sector bancario está dirigido a un fin diferente al de completar la intermediación financiera a través del crédito, manteniéndose la proporción aún con el crecimiento gradual de activos en el sistema.

3.3.1. Estructura de Mercado de la Banca Comercial en México 2008

Una vez revisada la importancia del crédito en los bancos comerciales, a continuación se analiza su estructura: el crédito comercial (crédito a negocios no financieros), de consumo y vivienda.

Gráfica 7

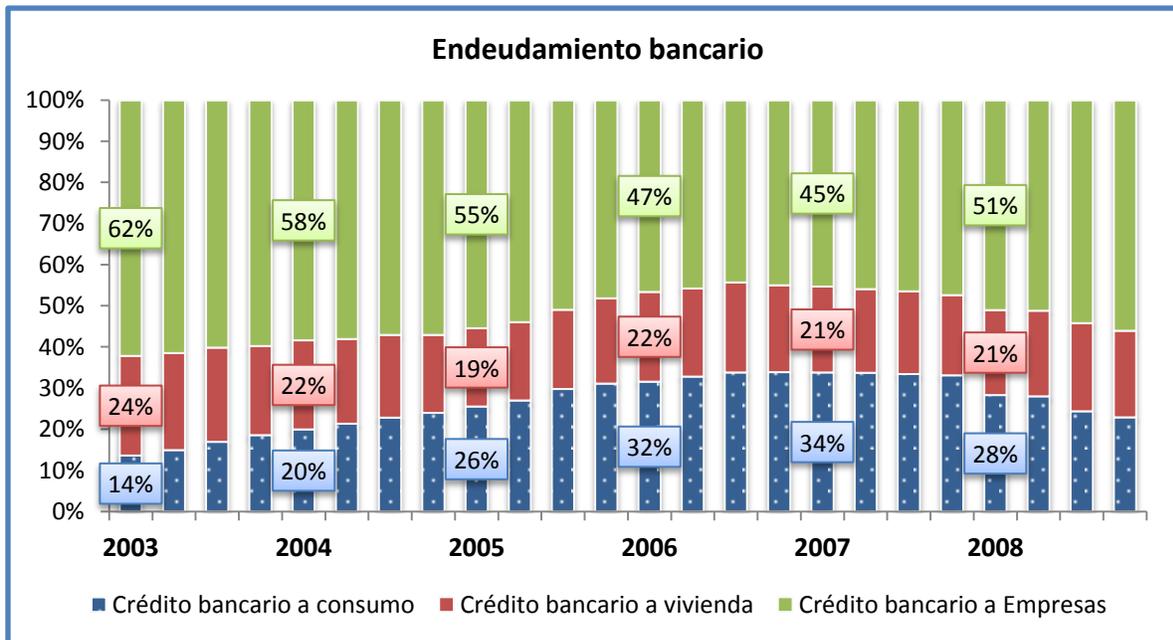


Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV

²¹ La información sobre procedimientos de operación de Banco Wal-Mart, Compartamos Banco y Banco Azteca es tomada de la publicación de cada banco, registrada en la bibliografía

Para completar los componentes de crédito vigentes para los bancos comerciales, faltan las cuentas de Fobaproa (Ipab), que no se contemplan y que desaparecieron en 2007, así como los préstamos a entidades gubernamentales y financieras.

Gráfica 8



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México
Los porcentajes pueden no coincidir con 100% por redondeo de las cifras.

Como se observa en la gráfica 8, con el repunte de préstamos se ha transformado gradualmente la estructura de cartera²². A partir de 2006 la suma de préstamos de consumo e hipotecarios es superior a los créditos comerciales (ver gráfica 7 y 8). Estos últimos mantienen una contribución porcentual estable, mientras que los créditos a personas han sustituido a los del gobierno e IPAB que han tenido una marcada reducción. También pueden apreciarse dos fases en la estructura de la cartera, con un crecimiento de vivienda y consumo hasta 2007, y un reordenamiento para 2008. Uno de los principales retos que pueden presentarse para los bancos mexicanos, será contener los gastos operativos y crediticios, debido a una cartera más amplia, riesgosa y dispersa.

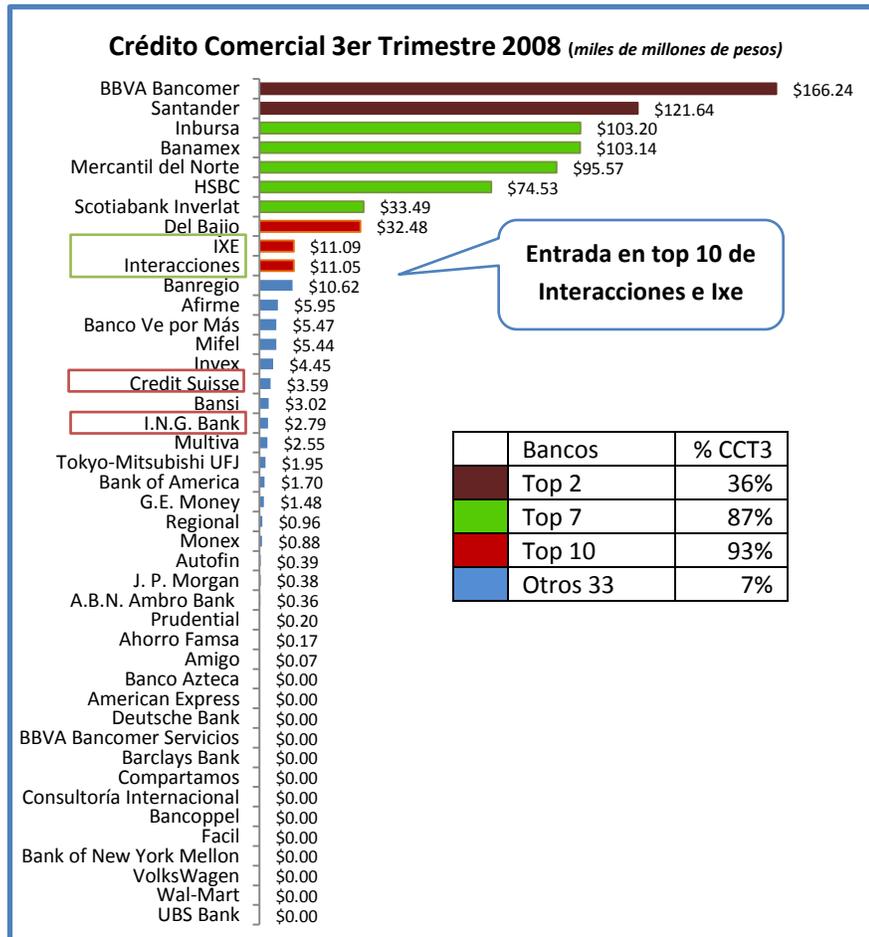
²² Si bien el cambio por el crecimiento de activos no tiene implicaciones en la proporción que se utiliza en la cartera de crédito, en su interior pueden apreciarse modificaciones en las estrategias de colocación en su cartera.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Lo que muestra el sector bancario en México para 2008, es una concentración de los activos del sistema en 10 bancos, con el control del 90% de los activos totales del mercado, de estos el 50% aproximadamente se encuentra agrupado en a la cartera de crédito la cual se ha venido ajustando y en especial, la cartera comercial tiene la mayor proporción con respecto a las demás opciones individuales de colocación de préstamos.

Para catalogar a los principales bancos deben incluirse no solo a los bancos universales, que como se presentó en el gráfico 5, no son necesariamente los que cuentan con la mayor participación de activos, como es el caso de Inbursa y Scotiabank, sino la importancia relativa que empiezan a tener bancos de nicho. Lo anterior es significativo porque permite atender el propósito de la investigación relacionado con la importancia de la Banca Comercial como fuente de fondos externos de negocios no financieros. Para ello, se construyó la gráfica 9, que muestra la participación de los principales bancos de acuerdo a su valor en la cartera comercial.

Gráfica 9



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

En comparación con la participación de los 10 principales bancos por activos muestra ligeros cambios. En la comparación por crédito comercial al 3er trimestre de 2008 (ver gráfica 9), se tiene a BBVA Bancomer con 166.24 mmp y Santander con 121.64 mmp, ambas como las principales entidades, con el 36% de participación, diferente a los activos totales en 9 puntos porcentuales.

Siguiendo el orden de los bancos con mayor cantidad de cartera comercial, se ubica Inbursa con 103.20 mmp, Banamex con 103.14 mmp, y Mercantil del Norte con 95.57 mmp, después HSBC con 74.53 mmp, finalizando este grupo Scotiabank Inverlat con 33.49 mmp. Todos ellos, en forma conjunta integran los siete mayores, lo que significa el 87% de participación en el total, lo que difiere a su penetración en los activos que se ubicó por debajo en 6 puntos porcentuales (81%).

Si seguimos la presentación en orden descendente, se tiene al Banco Del Bajío con 32.48 mmp, Ixe con 11.09 mmp, e Interacciones con 11.05 mmp, que de forma conjunta completan el grupo de los top 10 que equivale al 93% de la cartera comercial en el mercado y que difiere de su clasificación en los activos por 3 puntos porcentuales (90%). El resto de los otros 33 bancos participantes concentra el 7% restante, de las que 13 instituciones no participan con cartera comercial, ya que no registran valor de esta cuenta en sus estados financieros.

Una de las razones más interesantes en el análisis de la participación de las diez más importantes instituciones bancarias en el crédito comercial, es la entrada en este grupo de Interacciones e Ixe y el desplazamiento de ING y Credit Suisse (gráfica 9) mientras que por su participación en los activos integraban el grupo de los diez más grandes (gráfica 5).

Así podemos catalogar a las instituciones bancarias en México por su participación en los activos o por su alcance en los servicios financieros, sea banca universal o banca de nicho. En éste último se pueden catalogar por segmentos de cobertura: regional, ingresos o segmentos especializados; además de su participación en préstamos comerciales; orden que se utiliza en la investigación para identificar a los bancos más importantes considerados por su participación de cartera comercial, distinguiendo a los integrantes por banca universal o banca de nicho. Las diez más importantes instituciones son: BBVA Bancomer, Santander, Inbursa, Banamex, Mercantil del Norte, HSBC, Scotiabank Inverlat, Del Bajío, Ixe e Interacciones.

3.3.2. Los 10 Mayores Bancos en México para 2008

Los diez mayores bancos de acuerdo a la clasificación que se presentó en el apartado anterior, son los siguientes:

1. BBVA Bancomer (universal)
2. Santander (universal)
3. Inbursa (nicho)
4. Banamex (universal)
5. Mercantil del Norte (universal)
6. HSBC (universal)
7. Scotiabank Inverlat (universal)
8. Del Bajío (nicho)
9. Ixe (nicho)
10. Interacciones (nicho)

De los bancos que se consideraron por su participación en la cartera comercial, se presentan todos los catalogados como banca universal y cuatro bancos de nicho (Inbursa, Del Bajío, Interacciones e Ixe), teniendo una participación global del 89% de los activos totales para 2008²³.

A continuación se realiza una descripción de negocio para las 10 instituciones bancarias. En la descripción se presenta un resumen del origen de la institución, los acontecimientos importantes que la contextualizan en la década de los 90s, segmento de negocio o área de oportunidad y algunos datos relevantes que den una idea del desempeño del banco.

²³ Dato muy cercano al 90% representado por la clasificación generada por su participación en los activos

3.3.2.1. BBVA Bancomer



Ilustración 1. Marca de Banco BBVA Bancomer

BBVA Bancomer tiene sus oficinas principales en el Distrito Federal²⁴ y fue fundado el 15 de octubre de 1932, con el nombre del Banco de Comercio en el centro de la Ciudad de México, con un modelo de negocios basado en tres pilares: búsqueda de clientela, oferta de servicios financieros (no sólo de intermediación) y expansión nacional a través del desarrollo de un sistema de filiales; estos propósitos muestran el origen de la entidad (FITCH 2004). Así a los pocos años de ser creado, el banco se fue posicionando como una entidad bancaria importante.

El 1º de diciembre de 1991, Bancomer fue comprado por Grupo VAMSA, y en marzo de 1992 se constituyó legalmente como Grupo Financiero Bancomer²⁵.

Lo que hoy es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), una institución española que llegó a México en 1991 mediante su participación de 1% en el Banco Mercantil Probursa, fue durante la etapa de la banca estatizada una de las instituciones bursátiles que alcanzó mayor desarrollo e institucionalización y la llevó a adquirir el Banco Mercantil de México el 7 de junio de 1991, el primer banco que se vendió con la reprivatización (FITCH 2004). Para 1993 su participación aumentó a 20%. Años después adquirió el 70% de Mercantil-Probursa y en 1996 compró Banco de Oriente y Banca Cremi. En junio de 2000 BBVA capitaliza a Bancomer con 1,400 millones de dólares y nace Grupo Financiero BBVA Bancomer (GFBB) con la fusión de Grupo Financiero BBV-Probursa con Grupo Financiero Bancomer. En agosto de 2000 GFBB adquiere Banca Promex, un banco con fuerte presencia en la región centro y occidente del país con lo que se consolida la mayor institución financiera de México. En junio 2002, Grupo Financiero BBVA Bancomer se convierte en sociedad controladora filial de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria por ser propietario de más del 51% de las acciones representativas del capital social del Grupo (FITCH 2004).

²⁴ BBVA Bancomer tiene sus oficinas principales en el Distrito Federal, Montes Urales No. 424 PB Col. Lomas de Chapultepec.

²⁵ Información publicada por BBVA Bancomer a través de su página de internet

Para junio de 2004 BBVA lanza una Oferta Pública de Recompra por aproximadamente la tenencia accionaria restante de BBVA Bancomer en manos de inversionistas minoritarios, logrando al cierre de la operación una tenencia total de 98.88%.

BBVA Bancomer es un banco universal, el banco comercial más grande de México por depósitos y activos totales, con una cartera comercial que representa el 34% de su cartera total vigente y una participación de 24% de los activos totales del sistema en 2008. Las actividades relacionadas con banca de inversión, fideicomisos, administración de fondos de inversión y cajeros automáticos, entre otros, son parte de BBVA Bancomer Servicios, siendo estas entidades las que conforman el negocio bancario de Grupo Financiero BBVA Bancomer.

Las ventajas de BBVA Bancomer como fortalezas, es el apoyo de sus accionistas (el español Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, BBVA) y su posición competitiva predominante en el sistema bancario mexicano.

En julio de 2004 el gobierno y cuatro bancos, entre ellos BBVA Bancomer, llegaron a un acuerdo final sobre el tema FOBAPROA que contempla la emisión de pagarés por parte del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) en sustitución de sus pagares FOBAPROA. En caso de incurrir en dificultades, la principal fuente de soporte de Bancomer sería su accionista, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria.

3.3.2.2. Santander



Ilustración 2. Marca de Banco Santander.

Santander-Serfin tiene sus oficinas principales en el Distrito Federal²⁶. Los orígenes del banco Santander (Serfin) es el resultado de múltiples fusiones a lo largo de más de un siglo, que se remontan a la creación del Banco de Londres, México y Sudamérica en el año de 1864 (FITCH 2005),

²⁶ Santander-Serfin tiene sus oficinas principales en el Distrito Federal, Prolongación Paseo de la Reforma No. 500, Lomas de Santa Fe.

siendo el primer Banco en México, con sus oficinas ubicadas en el centro de la ciudad de México. Banca Serfin significa Banca de Servicios Financieros Integrados.

El 22 de septiembre de 1932 se funda el Banco Mexicano. En 1941 surge la Sociedad Mexicana de Crédito Industrial, que toma acciones de Banco Mexicano en 1955. Tres años después en 1958, se fusionan Banco Mexicano y el Banco Español, antes Banco Fiduciario. En 1970 el Banco de Londres y México se fusionó con la Compañía General de Aceptaciones para que de la operación surgiera Banca Serfin y en 1972 se crea el Grupo Financiero Serfin luego de la adquisición (compra) que realizará Operadora de Bolsa de Banca Serfin (FITCH 2005).

En 1979 se conforma Banco Mexicano Somex, ya en calidad de banca múltiple, compuesta por 114 empresas industriales. Para el 11 de marzo de 1992 Banco Mexicano Somex es vendido al Grupo Invermexico como parte del proceso de privatización bancaria, adquiriendo el nombre de Banco Mexicano (FITCH 2005).

Por su parte, el Grupo Santander tenía una presencia importante en México. Hizo su arribo en 1950 mediante Santander Investment. El 21 de abril de 1997 Santander adquiere Grupo Invermexico (Banco Mexicano) para constituir Grupo Financiero Santander Mexicano. En mayo de 2000, Santander Central Hispano también se adjudica Banco Serfin y nace el Grupo Financiero Santander Serfin.

Aunque ambos bancos eran integrantes del grupo financiero, durante dos años (2000 y 2001) se integraron el 4 de septiembre de 2002 con la consolidación de estados financieros en 2004. Siendo actualmente uno de los grupos líderes en México.

Banco Santander es el tercer mayor banco en México. Su oferta de productos y servicios financieros incluye Banca Comercial, banca de inversión y correduría de inversiones. El segmento de negocio que mayor impulso tiene es en los servicios masivos con tarjetas de crédito al consumo; también dispone de productos hipotecarios y está desarrollando los negocios con PyMEs, empresas y la Banca Mayorista Global. Su cartera comercial tiene una participación del 51% en su cartera vigente y una participación de mercado del 14% en los activos totales del sistema para 2008. En caso de incurrir en dificultades, la principal fuente de soporte de Santander-Serfin sería su accionista, Santander.

3.3.2.3. Inbursa



Ilustración 3. Marca de Banco Inbursa.

Los orígenes del grupo Inbursa²⁷ datan desde 1965 con la creación de la casa de bolsa Inversora Bursátil, que se estableció en 1993 bajo la propiedad de la familia Slim, principales accionistas del mayor conglomerado industrial de Latinoamérica.

El segmento de negocios de Banco Inbursa es el de banco de nicho enfocado al sector corporativo y recientemente a personas. Tradicionalmente Inbursa se ha orientado al sector corporativo, el cual representa la mayor proporción de su cartera vigente con 83%, de 5% en relación con la participación de sus activos en el mercado para 2008.

El banco ha dirigido sus objetivos a incrementar su cartera comercial en el segmento de empresas. Los productos de depósito tradicionales del banco han sido exitosos aunque mantienen su importancia relativa, con respecto a su captación total de un 30% en 2003 a un 33% en 2008.

A diferencia de la mayoría de sus competidores, Inbursa no fue afectado materialmente por la crisis mexicana de 1995; mientras otros bancos que fueron apalancados o intervenidos por el gobierno. Inbursa logró permanecer relativamente sin afectaciones y no participó en programas de soporte patrocinados por el gobierno.

Sus prácticas de gobierno corporativo se encuentran alineadas a lo establecido por CNBV. La ley bancaria mexicana establece las principales funciones del Consejo de Administración, que para Inbursa se compone de 16 miembros, con un mínimo de 25% de consejeros independientes. Inbursa tiene 10 miembros independientes y no existe distinción entre consejeros propietarios y suplentes (FITCH 2007).

El mayor soporte del banco en caso de contingencias son sus accionistas. La autoridad gubernamental también podría apoyarlo debido a la creciente importancia sistémica en su captación de depósitos que aunque bajos, mantienen una tendencia de gradual expansión.

²⁷ Banco Inbursa tiene sus oficinas principales en Paseo de las Palmas No.736, Col. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, México, D.F.

Para concluir, Inbursa cuenta con las siguientes subsidiarias: Afore Inbursa (con una tenencia accionaria de 94.3% para la administración de fondos de pensión), Inmobiliaria Inbursa (99.9%; posee la mayoría de los activos fijos del banco), Sinca Inbursa (84.2%, el resto de la tenencia accionaria lo tiene Seguros Inbursa) y Seguridad Inbursa (99.9%; servicios). Las operaciones bancarias representan la actividad principal de Inbursa²⁸.

Un grupo de inversionistas mexicanos, encabezados por la familia Slim, mantiene una participación mayoritaria en Grupo Financiero Inbursa (aproximadamente 70%). Asimismo, este grupo de accionistas posee la mayoría de Grupo Carso (tiendas departamentales, entretenimiento y minería); Carso Global Telecom, la compañía controladora de Teléfonos de México o Telmex, la empresa más grande de telecomunicación en Latinoamérica y que opera en más de 6 países; y America Telecom, controladora de America Móvil, el principal proveedor de servicios de teléfono inalámbrico en México y que mantiene presencia en más de 14 países en América, incluyendo Estados Unidos; empresas que no se encontraban fusionadas para 2008 y que en conjunto, forman el conglomerado más grande de Latinoamérica (FITCH 2007).

3.3.2.4. Banamex



Ilustración 4. Marca de Banco Banamex

El 2 de junio de 1884 surgió el Banco Nacional de México (Banamex)²⁹, institución bancaria que fue el producto de la fusión de dos bancos: el Nacional Mexicano y el Mercantil Mexicano.

El Grupo Financiero Banamex-Accival se conformó en el año de 1991 cuando un grupo de inversionistas encabezados por los principales accionistas de la Casa de Bolsa Acciones y Valores de México (Accival) compró el Banco Nacional de México (FITCH 2005).

Durante la crisis de los años 1994 y 1995 se presentaron varios acontecimientos que cambiaron el rumbo de Banamex, el rescate de la banca. El apoyo concreto del gobierno para la capitalización de

²⁸ Información publicada por Inbursa a través de su página de internet.

²⁹ Banco Banamex tiene sus oficinas principales en Isabel la Católica 44 Col. Centro Histórico. Del. Cuauhtémoc, C.P. 06000, México.

las instituciones a través del Fondo Bancario de Protección al Ahorro (Fobaproa) adquiere obligaciones subordinadas convertibles en acciones que emitirán los bancos.

Con esto, a pesar de ser entonces la principal entidad del país, Banamex fue el banco que menor cartera vencida vendió al Fobaproa, 23,000 millones de pesos (15,000 en créditos comerciales y 8,000 en hipotecarios), lo cual representaba 12.1% de sus activos.

En agosto del 2002, después de haber cubierto los requerimientos de las autoridades mexicanas y estadounidenses, Banamex formo parte de Citigroup.

A partir de noviembre del mismo año las sucursales, productos y servicios de Citibank y Banca Confía (integrado inicialmente a Citibank México), se integran en la plataforma tecnológica y de servicio de Banamex. Grupo Financiero Banamex surge en agosto del 2002 como resultado de la venta del Grupo Financiero Banamex-Accival, al Grupo Financiero Citigroup conservando el nombre de la institución financiera más grande del país (FITCH 2005).

Banamex es un banco universal, el segundo banco comercial más grande de México por sus activos totales. Su cartera comercial representa el 41% de su cartera vigente y posee una participación del 16% de los activos totales del sistema en 2008. En caso de incurrir en dificultades, la principal fuente de soporte de Banamex sería su accionista, Citigroup Inc.

3.3.2.5. Mercantil del Norte



Ilustración 5. Marca de Banco Mercantil del Norte

Mercantil del Norte³⁰ Inicio funciones en 1899, cuando se fundó el Banco Mercantil de Monterrey. Casi medio siglo después en 1947, se puso en marcha el Banco Regional del Norte. En 1986 se estableció el Banco Mercantil del Norte, S.N.C., nombre a que refería la fusión del Banco Mercantil de Monterrey con el Banco Regional del Norte³¹.

³⁰ Banco Mercantil del Norte tiene sus oficinas en Av. Revolución No. 3000 Col. Primavera, Monterrey, N.L.

³¹ Información publicada por Mercantil del Norte a través de su página de internet

En 1992, en el proceso de privatización de la banca, Banorte fue adquirido por el grupo actual de accionistas, encabezado por Roberto González Barrera.

Banorte es un banco universal, con una cartera comercial que representa el 45% de su cartera vigente y una participación de mercado de 10% en los activos totales del sistema en 2008. En caso de requerir soporte, dada la importancia del banco dentro del sistema bancario mexicano, el soporte podría ser provisto por fuentes oficiales con el objetivo de mantener estabilidad en el sistema.

3.3.2.6. HSBC



HSBC México (HSBCM)³² tiene sus inicios en 1941 bajo el nombre de “Banco Internacional” (Bital). A diferencia de otros bancos mexicanos, Bital fue estatizado en 1972, antes de la nacionalización de la banca en 1982. Bital fue reprivatizado y vendido en 1992 a un grupo de inversionistas mexicanos, manteniéndose en línea con los cambios en la legislación mexicana relativa a la privatización de bancos domésticos y la formación de grupos financieros. El banco formó parte de Grupo Financiero Bital, una tenedora de empresas de servicios financieros que incluía casa de bolsa, almacenadora y aseguradora, entre otras (FITCH 2006).

Como la mayoría de los bancos mexicanos, tras la crisis financiera de 1994-1995 en México, Bital sufrió de un incremento en los créditos tóxicos y una rentabilidad baja y volátil, lo cual se transformó en una pobre base de capital, tanto en cantidad como en calidad. Los retos de Bital se exacerbaban en 1997, cuando se llegó a un acuerdo con las autoridades del sistema bancario mexicano para adquirir Banco del Atlántico (Atlántico), un banco mediano con problemas de calidad de activos y limitado en capital (FITCH 2006).

Aunque permanecieron como entidades legales separadas, Bital inicio la operación del Banco del Atlántico en enero de 1998; las sucursales adquiridas fueron cerradas y los depósitos de éste banco fueron transferidos al balance de Bital. La adquisición final y consolidación de Atlántico fue

³² Banco HSBC tiene sus oficinas principales en av. Paseo de la Reforma No. 347, Cuauhtémoc, México, D.F., CP: 06500

prolongada hasta 2002, derivado de los procesos de auditorías pendientes y un acuerdo final con las autoridades en el precio pagado. Durante este periodo, costos extraordinarios y una alta proporción de activos de bajo rendimiento afectaron el desempeño del banco, el cual se fue rezagando de sus competidores, entorpeciendo la posibilidad de formar una adecuada base de capital y reservas, tanto para la cartera de créditos como las obligaciones del Fobaproa (FITCH 2006).

Después de varios esfuerzos por parte de los accionistas anteriores para fortalecer el perfil financiero del banco (inyecciones de capital, venta de la administradora de fondos para el retiro, entre otros), HSBC Holdings (HSBC) compró Grupo Financiero Bital en noviembre de 2002. HSBC pagó USD 1.14 billones de dólares por el 99.59% de las acciones de la compañía tenedora (posteriormente Bital fue nombrado HSBC México). Al cierre de 2002, con una inyección de capital equivalente a USD 800 millones de dólares, HSBC fue capaz de reservar la mayoría de sus contingencias en diciembre de 2002, equivalente al 96% del capital del banco al cierre de septiembre de 2002, (FITCH 2006). Con esta capitalización se buscó mantener las razones de capital acordes a una legislación más estricta en 2003 y provisionar al 100% todas las contingencias legales de Bital, expresamente reservas del Fobaproa y requerimientos adicionales relacionados a la cartera de créditos de Atlántico (ambos con cargo al estado de resultados y cargo al capital).

HSBC cuenta aproximadamente 1,400 sucursales, 20,000 empleados y 5,000 cajeros automáticos, representando un 20% de la infraestructura del sistema bancario mexicano, con una participación de créditos comerciales del 42% de su cartera vigente y una participación de mercado del 11% de los activos totales en el sistema para el 2008, inferior a su participación en infraestructura³³.

En línea con sus prácticas globales, las operaciones de HSBC están segmentadas en tres categorías de negocios: Banca Comercial y Patrimonial; Banca Empresarial y Corporativo, Banca de Inversión y Mercados.

HSBCM cuenta con políticas de gobierno corporativo en línea con el reglamento de HSBC y la regulación local. Las leyes del sistema bancario mexicano estipula las principales funciones del Consejo de Administración, el cual en el caso de HSBCM, está conformado por 13 miembros (más un

³³ Información obtenida de la CNBV

suplente). En todo momento, el 25% de los consejeros debe de ser independiente; el Consejo de HSBCM incluye 9 miembros independientes.

En caso de incurrir en dificultades, la principal fuente de soporte de HSBCM sería su accionista HSBC Holdings (HSBC).

3.3.2.7. Scotiabank Inverlat



Ilustración 7. Marca de Banco Scotiabank Inverlat.

El banco Scotiabank Inverlat³⁴ tiene sus oficinas principales en el Distrito Federal y sus orígenes con Banco Comercial Mexicano, constituido el 30 de enero de 1934 (después renombrado Multibanco Comermex). Fue reprivatizado en 1993 e integrado a Grupo Financiero Inverlat (“GFI”) bajo el nombre de Banco Inverlat. Para fortalecer al banco después de la crisis económica del año 1995, las autoridades financieras de México acordaron en 1996 con BNS que éste participara en su proceso de saneamiento tomando una participación (10%) en su capital y adquiriendo obligaciones subordinadas convertibles en acciones por 45% adicional del capital social de GFI. Tras la efectiva conversión en el año 2000, BNS compró al IPAB el 36% del capital social de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat en el año 2003 y un año después adquirió el 6.3% restante de diversos inversionistas minoritarios. A la fecha, BNS es propietario en 97.3% de GFSBI (FITCH 2009).

Scotia es la principal subsidiaria de Grupo Financiero Scotiabank Inverlat (“GFSBI”) el cual posee también una Casa de Bolsa; una Operadora de Fondos de Inversión y una Operadora de Fondos para el Retiro. GFSBI es a su vez subsidiaria de BNS al 97.3%. Para 2008, Scotia tuvo una participación de mercado de 4% en activos, con una cartera comercial de 34% como proporción de su cartera vigente.

Scotia ha definido tres divisiones comerciales en su organización: 1) Banca de Mayoreo, principalmente enfocada en servicios de crédito y administración de efectivo para grandes corporativos; 2) Banca de Menudeo y Empresas, especializada en financiamiento y productos de captación para personas físicas, empresas pequeñas o medianas y entidades de gobierno; y 3) Banca

³⁴ El banco Scotiabank Inverlat tiene sus oficinas principales en blvd. Manuel Ávila Camacho No. 1, piso 19, Polanco, México, D.F., CP: 11009

Privada y Patrimonial, brinda servicios especializados de asesoría financiera para personas físicas de altos ingresos (FITCH 2009).

Tras reconstituir su balance para fortalecer la calidad y el desempeño de sus activos productivos (3T08: créditos representan 69.4% del activo total) buscó incrementar su potencial de participación de mercado en un entorno de fuerte competencia. Los sectores crediticios de mayor crecimiento en el banco se han concentrado en vivienda (3T08: 33% de la cartera vigente) y consumo 21%. Recientemente, Scotia ha incrementado su participación en originación de créditos comerciales enfocados a empresas medianas; lo anterior con el objetivo de mejorar la mezcla de sus activos y mitigar su exposición al ciclo que enfrenta el mercado minorista.

De conformidad con las regulaciones vigentes, el Consejo de Administración está integrado por once miembros propietarios y sus respectivos suplentes, de los cuales seis consejeros propietarios y sus suplentes son considerados independientes (el mínimo requerido es 25%). En caso de incurrir en dificultades, la principal fuente de soporte de GFSBI sería su accionista BNS.

3.3.2.8. Del Bajío



Ilustración 8. Marca de Banco del Bajío

Banco del Bajío³⁵ se estableció en 1994 en León, Guanajuato, y ha crecido rápidamente para convertirse en uno de los bancos de nicho más grandes en México estando en top 10 para crédito comercial o participación en activos a 2008.

Bajío cuenta con un importante reconocimiento en Guanajuato y otros estados vecinos. Asimismo, se ha expandido exitosamente a otras regiones con amplio potencial de crecimiento (Monterrey, Guadalajara y los estados del noroeste). La Estrategia de Bajío inició enfocado en el

³⁵ El banco del Bajío tiene sus oficinas principales en av. Manuel J. Clouthier n° 508 Col. Jardines de Campestre. León, Gto. C.P. 37128.

sector agrícola. En este segmento, se apoyó con garantías y fondeo provisto por entidades gubernamentales. En los últimos años, creció más diversificado, en donde otras áreas de negocio representan segmentos importantes, tales como créditos comerciales para pequeñas y medianas empresas (PyMEs), gobiernos locales y desarrolladores de vivienda, ya que Bajío adquirió dos Sofoles especializadas en este segmento, Operaciones Hipotecarias de México (OHM) e Hipotecaria Vanguardia (HV) en 2004 y 2005 respectivamente, teniendo un proporción de su cartera comercial del 73% de su cartera vigente y activos con participación del 2% en activos totales del sistema para el 2008 (FITCH 2007). Gradualmente, Bajío ha establecido una red de sucursales con la intención de expandir su fondeo minorista, el cual es relativamente escaso en la mayoría de los bancos de nicho.

Por muchos años, tres grupos de inversionistas locales con intereses en los sectores de bienes raíces, distribución de gas y agencias de vehículos, entre otros, mantuvieron un amplio control accionario en Bajío. En 1998, Sabadell adquirió el 10% del banco (en 2005 aumentó a 20%). En 2003, el banco lanzó el programa PROACCI para vender acciones nuevas a personas físicas, quienes en su mayoría eran clientes del banco con elevado patrimonio. En 2006, Bajío acordó recibir una inyección de capital por USD45 millones de dólares por parte del IFC (Corporación Financiera Internacional) a cambio de una participación del 10% del banco. De esta forma, la estructura accionaria se distribuye de la siguiente forma: tres grupos de inversionistas y sus familias 47%; Sabadell 20%; IFC 10%; antiguos accionistas de HV (Hipotecaria Vanguardia) 9%; otros inversionistas 6%; y el restante 8% se encuentra pulverizado mediante el PROACCI (FITCH 2007). El Consejo de Administración se compone de 15 miembros, de los cuales seis son independientes, contando Sabadell y el IFC con un consejero cada uno. Las prácticas de Gobierno Corporativo se encuentran en línea con la regulación de la CNBV.

En caso de requerir soporte, dada la importancia relativa del banco (2% en activos totales del sistema) dentro del sistema bancario mexicano, el soporte sería menos probable que fuera provisto por fuentes oficiales.

3.3.2.9. Ixe



Ilustración 9. Marca de Banco Ixe

Ixe³⁶ se estableció en 1994 bajo el nombre original de Banco Fimsa. En 1990 se creó una compañía financiera de nombre Comer-Intra (posteriormente cambió su nombre a Ixe), que estableció algunas subsidiarias operativas en los siguientes años, incluyendo Banco Fimsa en 1994 (luego cambió su nombre a Ixe en 1995). El banco había crecido rápidamente y se vio afectado por la crisis financiera de 1995. Mientras otros bancos recibieron soporte tras la crisis, Ixe no participó en los programas de apoyo del gobierno; un nuevo grupo de accionistas mayoritarios capitalizaron el banco. A finales de los 90's, Ixe volvió a enfrentar retos tras el deterioro de algunos créditos en el sector de la construcción. Otro grupo de inversionistas, liderados por la actual administración, adquirieron Ixe en 2000 (FITCH 2007).

Desde el 2000, el principal objetivo de Ixe fue fortalecer la integridad de su balance y mejorar su posición comercial. En 2001 y 2002 se capitalizó aún más a Ixe para provisionar la mayoría de los créditos vencidos y otros activos no productivos, mientras que los controles internos y las políticas de administración de riesgos fueron fortalecidos. Una vez que se fortaleció financieramente al banco, el grupo ha expandido gradualmente los servicios que ofrece, ya sea a través de compañías recientemente establecidas o adquiridas.

Ixe se enfoca principalmente en créditos comerciales, corporativos y financieros, mientras busca penetrar en préstamos minoristas. Banco de nicho bien posicionado dentro del mercado corporativo. Franquicia creciente entre los grupos financieros especializados, con subsidiarias operativas en los principales sectores financieros; teniendo su mayor fortaleza en préstamos comerciales y corporativos, con una proporción de su cartera comercial del 65% respecto a su cartera vigente y una participación de sus activos de 1% respecto a los activos totales del sistema, ya que los siete bancos dominantes controlan el 81% del mercado (FITCH 2007). El Consejo se compone de 13 miembros (incluyendo 4 Directores independientes) y sus suplentes. Las prácticas de Gobierno Corporativo están en línea con la regulación de la CNBV. En caso de requerir soporte, dada la

³⁶ El banco Ixe tiene sus oficinas principales en Paseo de la Reforma 505 Piso 45, Col. Cuauhtémoc. C.P. 06500.

importancia relativa del banco (1% en activos totales del sistema) dentro del sistema bancario mexicano, el soporte sería menos probable que fuera provisto por fuentes oficiales.

3.3.2.10. Interacciones



Ilustración 10. Marca de banco Interacciones

El banco Interacciones³⁷ tiene su origen en la casa de bolsa Corporación Mexicana de Valores (CMV), la cual fue fundada en el año 1978 y adquirida por los actuales accionistas en el año 1981. Durante 1992, el mismo grupo de control formó Grupo Financiero Interacciones; y un año después creó Interacciones (banco), el cual forma junto con la casa de bolsa las subsidiarias más importantes (FITCH 2008).

Desde sus inicios, el banco se ubicó en un nicho de operación relacionado al sector de la construcción, con especial atención en conglomerados nacionales que operaban proyectos de infraestructura. Con la crisis financiera del año 1995, el deterioro de las constructoras mexicanas tuvo un importante impacto negativo en la calidad de activos del banco que resultó en una disminución de su portafolio crediticio entre 1997 y 2002. Durante su proceso de fortalecimiento financiero posterior, se realizaron diversas inyecciones de capital en el año 1999 (\$183 millones) y en 2003 (\$210 millones) para fortalecer su solvencia (FITCH 2008).

Es un banco de nicho especializado en el financiamiento a gobiernos locales, entidades paraestatales e infraestructura principalmente. Interacciones ha orientado su mercado objetivo a financiamientos que considera de menor riesgo para mejorar su condición de cartera, como créditos a entidades paraestatales, gobiernos que cuenten con garantía de participaciones federales y/o aval directo del gobierno federal; descuento de documentos en forma de apoyo a proveedores de organismos del sector público; créditos a agronegocios, también bajo mecanismos de garantías del gobierno federal; y de manera reciente préstamos a PyMEs con garantías de relativamente fácil realización (FITCH 2008). Su principal activo está compuesto por cartera de préstamos teniendo una

³⁷ Interacciones tiene sus oficinas principales en Paseo de la Reforma número 383, piso 15, Colonia Cuauhtémoc, Delegación Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F.

cartera comercial de 36% respecto a su cartera vigente y contando con una participación de activos de 1% del total de activos del sistema. El Consejo de Administración está compuesto por seis miembros propietarios y cuatro miembros independientes, cada uno con sus respectivos suplentes. En caso de requerir soporte, dada la importancia relativa del banco (1% en activos totales del sistema) dentro del sistema bancario mexicano, el soporte sería menos probable que fuera provisto por fuentes oficiales.

3.4. Perfil Financiero

Uno de los resultados que puede obtenerse de la revisión de negocio elaborada para las diez instituciones bancarias que se mencionan y en general del sistema bancario descrito en el capítulo, son los efectos generados por la crisis bancaria de 1995, que generó consecuencias directas o indirectas sobre la muestra que se considera, a través de un reposicionamiento accionario como proceso de consolidación en el sistema, una estrategia de saneamiento de capital por sus propietarios y esfuerzos generales para mejorar la gestión y operación de las entidades. Los efectos fueron llevados durante el periodo posterior a 1995 y en lo general desarrollados de 2003 a 2008, donde el objetivo principal de los bancos descritos, fue mejorar su perfil financiero para desarrollar los objetivos propios de cada institución.

En el apartado se realiza una revisión del perfil financiero de las 10 entidades bancarias escogidas como muestra del sistema bancario, por su importancia y diversidad, conteniendo el total de los bancos universales y 4 de los bancos de nicho más representativos, con mayor posición de su cartera en créditos comerciales, haciendo un análisis para el 3er trimestre de cada año, que representa el crédito a negocios no financieros. Así se busca conocer; cómo los 10 bancos que más influyen en el fondeo externo de negocios no financieros a través de la Banca Comercial en México, han enfrentado en el periodo de 2003-2008 sus condiciones de operación, gestión y exposición al riesgo. El alcance del análisis es el de conocer la posición financiera que mantienen los diez bancos, para describir el perfil financiero que guardan entre ellos y revelar los avances o retos que tiene la

muestra de estudio a futuro para optimizar áreas de su negocio que puedan estar evitando que generen un mayor impulso a su segmento de créditos comerciales.

3.4.1. Determinación del perfil

El perfil se determina de acuerdo a la clasificación CAMEL, la información utilizada para el análisis se encuentra conformada por razones financieras representativas de la calidad de las distintas áreas de la institución³⁸. Con esta técnica se busca establecer qué tan alejados se encuentran los indicadores con respecto al promedio del sector, y así identificar entidades sólidas o débiles en relación al grupo que se estudia. Estas razones se describen detalladamente a continuación.

3.4.2. Participantes

Los participantes son tomados de la clasificación de top 10 en cartera comercial de 3T08, en orden de mayor participación a menor, como sigue:

- 1.** BBVA Bancomer (universal)
- 2.** Santander (universal)
- 3.** Inbursa (nicho)
- 4.** Banamex (universal)
- 5.** Mercantil del Norte (universal)
- 6.** HSBC (universal)
- 7.** Scotiabank Inverlat (universal)
- 8.** Del Bajío (nicho)
- 9.** Ixe (nicho)
- 10.** Interacciones (nicho).

³⁸ CAMEL es un acrónimo que, por sus siglas en inglés, significa Capitalización, Calidad de activos, Administración, Rentabilidad y Liquidez.

3.4.3. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros para realizar el modelo CAMEL se exponen a continuación:

Tabla 5

INDICADORES PARA CALIFICACIÓN CAMEL.				
CAPITALIZACIÓN	CALIDAD DE ACTIVOS	ADMINISTRACIÓN	RENTABILIDAD	LIQUIDEZ
Tolerancia a pérdidas	Cobertura de la cartera vencida	Management	Rendimiento total de activos (ROA)	Liquidez Inmediata
Exposición al riesgo	Estructura de la situación patrimonial	Eficiencia operativa	Rendimiento del capital (ROE)	Liquidez total
Carga a capital contable	Porcentaje de la provisión constituida	Margen de interés neto (Min)	Rendimiento de la cartera de préstamos	
Endeudamiento a corto plazo	Relación del activo inmovilizado		Capacidad de generar utilidades	
Endeudamiento total	Índice de morosidad		Eficiencia financiera	

Fuente. Elaboración propia.

3.4.4. Evaluación CAMEL

El objetivo de la evaluación CAMEL es conocer el perfil financiero realizado a los 10 bancos comerciales más representativos del sistema durante el periodo 2003-2008; ofreciendo una clasificación bancaria priorizando cobertura y considerando rentabilidad y gestión.

Se pretende identificar si los bancos tras el proceso de consolidación posterior a 1995, han desarrollado políticas que mejoren su situación financiera, elevando su capitalización y liquidez, comprobar cómo han desarrollado su negocio bancario con sus resultados en administración y rentabilidad; y como ha afectado esto su calidad de activos.

Además se pretende apreciar el reto que tienen algunas instituciones bancarias, ante la posibilidad prevista por las autoridades que conformaron el sistema, de corregir o proteger a las instituciones bancarias ante dificultades por liquidez o capital por medio del soporte de las casas matrices de cada institución; evitando futuros rescates por una inadecuada administración bancaria por entidades gubernamentales; y en su caso las filiales en México, recibir apoyo por los accionistas foráneos de instituciones financieras internacionales.

A continuación se presenta el resultado de los 20 indicadores financieros divididos por área, sin acotar de acuerdo a la metodología CAMEL³⁹, presentados para el 3er trimestre de 2003 y el 3er trimestre de 2008, indicadores que utilizaremos como punto de referencia para un análisis por área.

Las tablas que se presentan con los resultados de los 10 bancos del estudio, son ordenados de acuerdo a su calificación ponderada CAMEL, al final se agrega el promedio de la muestra y un valor de referencia que expresa el valor normal o aceptable para cada indicador que lo requiere.

3.4.4.1. Capitalización

La primera área que se revisa es la capitalización, que permite determinar cómo está la posición de capital en el banco, haciéndose énfasis en la necesidad de capital como un margen por posibles pérdidas debido a los préstamos realizados y para apoyar al crecimiento futuro. El objetivo que persigue el análisis de la suficiencia de capital o capitalización es el de medir la solvencia financiera de una institución bancaria, determinando si los riesgos en los que ha incurrido están adecuadamente equilibrados con el capital y reservas necesarios para absorber posibles pérdidas.

Para mostrar el concepto, se utilizan indicadores financieros que ejemplifican los resultados de suficiencia de capital, que contienen la siguiente información: tolerancia a pérdidas, exposición al riesgo, carga cantable, endeudamiento a corto plazo y endeudamiento total. El orden de la información está sujeto al resultado de la calificación individual de la institución bancaria sobre su capitalización.

³⁹ Véase en la sección de Metodología, CAMEL y Anexo estadístico

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Tabla 6

CAPITALIZACIÓN							
No.	Instituciones Bancarias	Tolerancia a Pérdidas. 3T03.	Exposición al riesgo. 3T03.	Carga a Capital Contable. 3T03.	Endeudamiento a Corto Plazo. 3T03.	Endeudamiento Total. 3T03.	Calificación ponderada CAMEL ⁴⁰
1	Inbursa	30.02%	-23.91%	0.74%	54.06%	166.98%	6.484665566
2	Banamex	14.98%	-8.16%	18.53%	240.34%	429.75%	3.084113515
3	Serfin	12.71%	-15.96%	7.02%	392.88%	693.78%	2.600676682
4	IXE	7.92%	-21.98%	3.90%	338.74%	715.49%	2.031936282
5	Del Bajío	11.82%	-7.40%	10.98%	181.75%	730.38%	2.013987574
6	BBVA Bancomer	11.02%	-3.74%	24.54%	389.18%	786.26%	-0.962646874
7	Interacciones	9.44%	7.78%	42.42%	133.85%	963.57%	-1.75134516
8	Scotiabank Inverlat	8.43%	-9.59%	47.99%	468.48%	1060.96%	-3.788556255
9	Bitel (HSBC)	6.69%	-18.61%	76.03%	724.39%	1310.98%	-4.362203676
10	Mercantil del Norte	4.41%	-9.16%	48.11%	814.32%	2134.06%	-5.350627655
Promedio de muestra		11.74%	-11.07%	28.02%	373.80%	899.22%	
Valor normal		25%	15%	20%	100%	100%	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Tabla 7

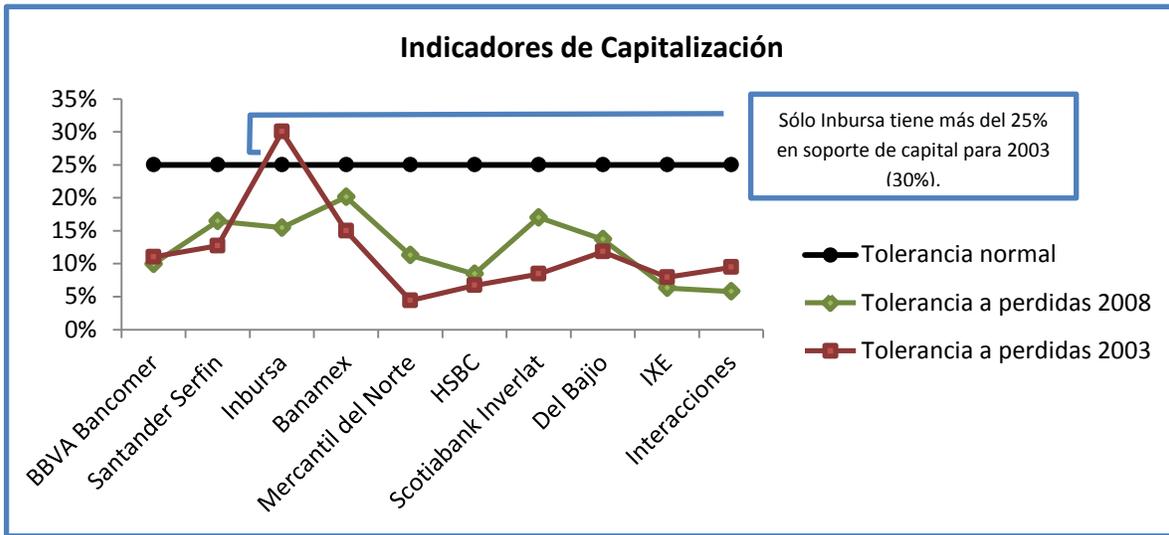
CAPITALIZACIÓN							
No.	Instituciones Bancarias	Tolerancia a Pérdidas. 3T08.	Exposición al riesgo. 3T08.	Carga a Capital Contable. 3T08.	Endeudamiento a Corto Plazo. 3T08.	Endeudamiento Total. 3T08.	Calificación ponderada CAMEL ⁴¹
1	Banamex	20.12%	-5.75%	2.27%	192.89%	282.60%	4.801165016
2	Inbursa	15.47%	-36.08%	9.26%	152.45%	437.54%	4.105519415
3	Santander Serfin	16.46%	-2.44%	2.61%	190.53%	330.08%	3.258861667
4	Scotiabank Inverlat	17.01%	-0.66%	13.10%	209.22%	444.71%	0.45850883
5	Del Bajío	13.69%	-2.27%	15.04%	197.09%	461.14%	-0.22128852
6	Interacciones	5.78%	-18.07%	6.97%	340.04%	1203.56%	-1.013001804
7	Mercantil del Norte	11.29%	-2.69%	11.76%	306.80%	662.91%	-1.796640541
8	BBVA Bancomer	9.96%	-9.57%	20.87%	447.62%	646.91%	-2.549814187
9	IXE	6.30%	-7.78%	7.09%	524.05%	982.70%	-3.022690682
10	HSBC	8.44%	-7.18%	32.72%	423.20%	816.59%	-4.020619194
Promedio de muestra		12.45%	-9.25%	12.17%	298.39%	626.88%	
Valor normal		25%	15%	20%	100%	100%	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

⁴⁰ Desarrollo CAMEL

⁴¹ Desarrollo CAMEL

Gráfica 10



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El primer resultado es tolerancia a pérdidas, que expresa el porcentaje del activo que está financiado con capital y por ende la proporción máxima de pérdidas de activo que puede tener una empresa sin afectar los intereses de los acreedores. El promedio del grupo es 11.74% y 12.45% para 2003 y 2008 con una mejora relativa en 2008, teniendo una proporción inferior al valor normal de 25%. En la gráfica 10, están organizadas las entidades de mayor a menor de acuerdo a su cartera comercial, los bancos que elevaron su proporción durante los periodos que se examinan son: Banamex, Santander, Scotiabank, del Bajío, Mercantil del Norte y HSBC, teniendo una disminución Ixe, Interacciones, BBVA Bancomer, e Inbursa.

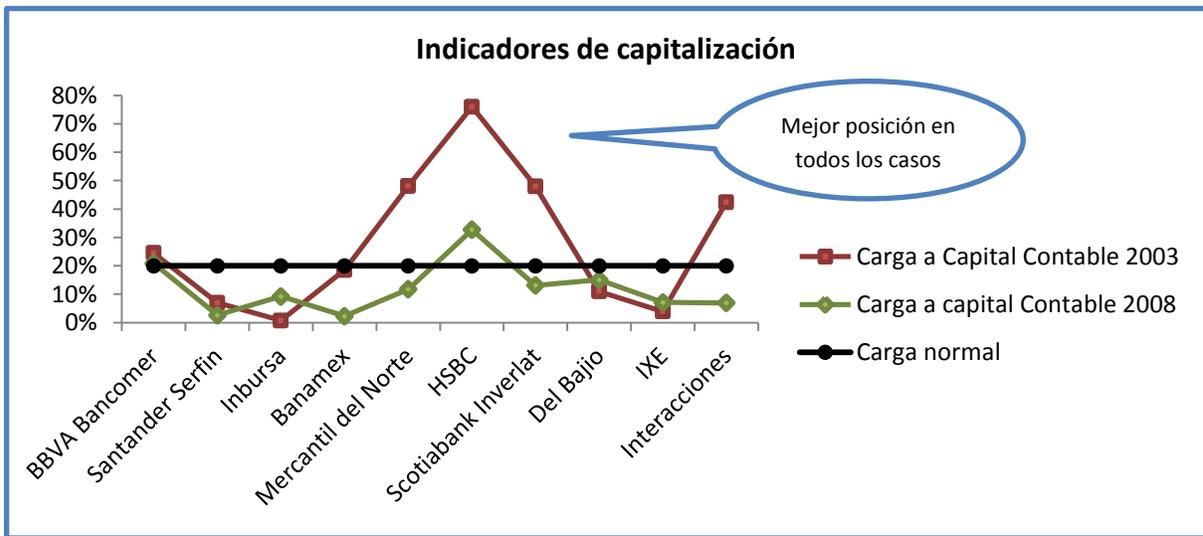
Sólo Inbursa en 2003 logró ubicarse en una posición superior a la normal, con un 30.02% de tolerancia a pérdidas, aunque la disminuyó para 2008 en 15.47%, ajuste provocado por un crecimiento mayor en sus activos durante el periodo, donde el mejor resultado para tolerancia a pérdidas lo tuvo Banamex con 20.12%. El banco con menor resultado para 2003 fue Mercantil del Norte con una tolerancia del 4.41%, mejorándola en 11.29% en 2008, Scotiabank también mejoró su posición con respecto al 2003, de 8.43% a 17% en 2008.

Se resaltan los esfuerzos en la mayoría de las instituciones por mejorar su tolerancia a pérdidas, incrementando de 5 a 7 bancos con resultados de 2 dígitos para 2008, controlando el 75% de los

activos del sistema para éste año, al 58% con resultados superiores a 2 dígitos (5 instituciones) en 2003.

El siguiente indicador es exposición al riesgo que expresa la cobertura que da el capital a la cartera de crédito vencida no aprovisionada, que a su vez muestra el castigo de activos que los bancos mantienen para disminuir su exposición al riesgo. Éste tiene una media para el grupo de estudio de -11.07% y -9.25% para 2003 y 2008 respectivamente, mostrando una fortaleza con respecto al valor normal de 15%, demostrando el grupo no tener exposición al riesgo por aprovisionamiento de cartera vencida, aunque señala el elevado castigo que recibe el grupo por las estimaciones, que erosionan sus utilidades.

Gráfica 11

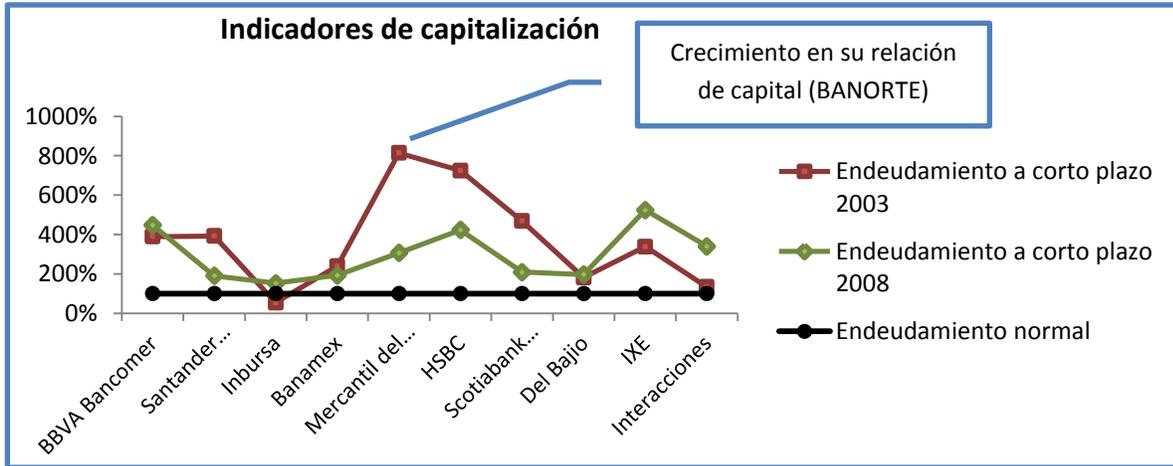


Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

La carga a capital contable es el siguiente indicador y mide la cobertura que da el capital a los bienes de cartera vencida o adquiridos para la recuperación de operaciones vencidas, con una media de 28.02% y 12.07% para 2003 y 2008 respectivamente. El valor normal es de 20%, que señala una mejoría de la media del grupo con respecto a su valor normal. Los bancos con mejores resultados para 2008 son Banamex (2.27%), Santander (2.61%), Interacciones (6.97%), Ixe (7.09%) e Inbursa (9.26%); y los bancos con una cobertura inferior a la normal: BBVA Bancomer (20.87%), aunque con

un valor muy cercano al normal, y HSBC que tuvo la menor posición en su carga a capital en comparación al grupo, mejorándola de 2003 a 2008 con 76.03% a un 32.72% respectivamente (ver gráfica 11).

Gráfica 12



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

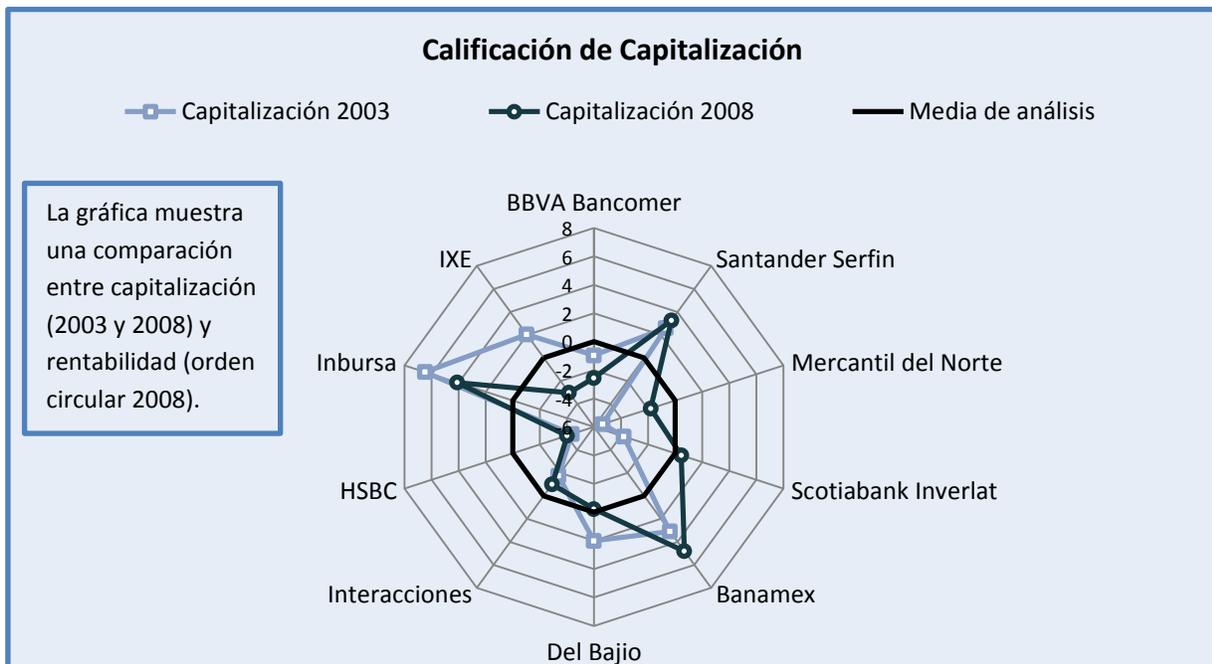
El siguiente indicador es el endeudamiento a corto plazo que mide la cobertura que da el capital de la entidad a las deudas de corto plazo. El valor medio del grupo es de 373.8% y 298.39% para 2003 y 2008 respectivamente, con valor normal máximo de 100%. La idea de no sobrepasar el valor de 100% es para tener una cobertura en obligaciones a corto plazo por lo menos igual al capital contable, cobertura que no ofrece ningún banco para 2008, aunque existe una mejoría en el promedio de la muestra en ese año.

Inbursa tiene el valor más aproximado al ideal, con una cobertura de casi 2 a 1 en 2003 de 54.06% y un deterioro a 152.45% en 2008. Los demás bancos con mejor posición o menor a 300% en 2008 son: Santander (190%), Banamex (192%), del Bajío (197%) y Scotiabank (209%); de los que Santander, Banamex y Scotiabank tuvieron mejoras sobre sus resultados en 2003. Para Banorte (ver gráfica 12) se elevó su proporción de capitalización sobre endeudamiento a corto plazo con respecto a 2003, donde su cobertura estaba en 814.32%, alcanzando 306.8% para 2008, lo mismo para HSBC, con una cobertura de 724% en 2003 a 423% para 2008.

Los resultados destacan los esfuerzos en la mayoría de las instituciones por mejorar su cobertura de endeudamiento a corto plazo, con mejoras sobre resultados inferiores a 300% de cobertura en 6 de los bancos muestra (donde se incluye Mercantil del Norte por encontrarse muy próximo con 306.8%), con un soporte sobre endeudamiento a corto plazo que representa el 49% del endeudamiento a corto plazo del sistema en 2008, contra el 24% del sistema en 2003 para los bancos en similares circunstancias.

El último indicador es endeudamiento total que mide la cobertura del capital a las deudas financieras de la entidad, con un valor normal mínimo de 100% y una media de 899.22% y 626.88% para 2003 y 2008. La posición que guardan las entidades mantiene una elevada cobertura de capital, no solo en relación a sus obligaciones de corto plazo, sino con sus obligaciones totales; Banamex e Inbursa tienen el mejor resultado para ambos periodos y Mercantil del Norte obtuvo resultados de mejoría relativa (peor posicionado en 2003) teniendo 2,134% para 2003 a 662.91% para 2008; observándose el esfuerzo de la institución por elevar su cobertura de capital a cualquier plazo, resultado que en total muestra el esfuerzo de 7 de las 10 instituciones por mejorar su cobertura; a las que se agrega Inbursa, que si bien redujo su cobertura para 2008, es la tercer mejor en su endeudamiento total con respecto a su competencia.

Gráfica 13



Para finalizar, se revisa la gráfica 13 que muestra la calificación parcial de las 10 entidades en 2003 y 2008 que se organizan de acuerdo a su calificación en términos de su valor en rentabilidad para la calificación CAMEL⁴².

Los bancos por encima de la media para 2003 son: Inbursa, Banamex, Santander Serfin, Ixe y del Bajío y los bancos que se encontraron por debajo fueron: BBVA Bancomer, Interacciones, Scotiabank, HSBC (Bital) y Mercantil del Norte.

Para 2008, los resultados colocaron a Banamex, Inbursa y Santander por encima de la media de calificación, del Bajío y Scotiabank muy cercanos a la media con 0.45 y -0.22 desviaciones respectivamente, e Interacciones, Mercantil del Norte, BBVA Bancomer, Ixe y HSBC en posiciones inferiores con respecto a sus demás competidores.

Durante el periodo se dio un proceso de capitalización, donde se dieron los siguientes resultados en crecimiento de capital contable comparado de 2003 a 2008:

Tabla 8

Capital contable promedio 2003 y 2008 (millones de pesos, valores reales)			
Bancos	Capital 2003	Capital 2008	Proporción
Del Bajío	\$1,147.74	\$7,449.07	549%
Santander	\$12,568.35	\$65,839.54	424%
Interacciones	\$533.54	\$2,086.66	291%
Mercantil del Norte	\$8,546.94	\$31,965.89	274%
Scotiabank Inverlat	\$7,153.52	\$23,444.96	228%
IXE	\$766.24	\$2,262.23	195%
HSBC	\$10,298.60	\$28,549.58	177%
Banamex	\$56,821.34	\$103,678.29	82%
BBVA Bancomer	\$47,516.94	\$75,600.43	59%
Inbursa	\$20,288.49	\$27,689.49	36%

Fuente. Elaboración propia, con información de la CNBV.

De los resultados, destaca lo que podría ser el relativamente bajo crecimiento del capital contable de Banamex (aunque representa para 2008 el 24% del capital del sistema) e Inbursa, con los mejores resultados en 2003 y 2008, y los esfuerzos de las demás instituciones por elevar su capital contable. Los bancos que consiguieron mejoras con respecto a los demás competidores son:

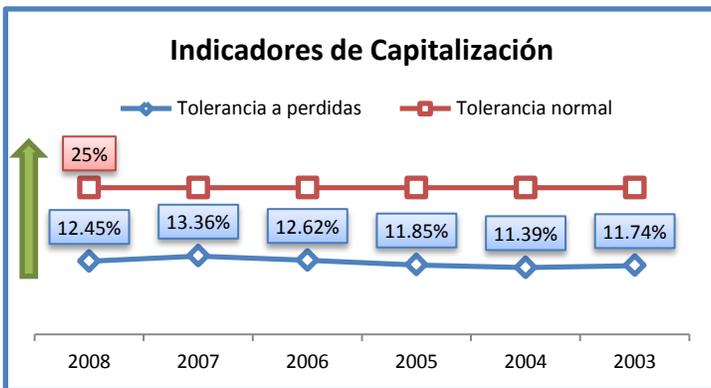
⁴² Los resultados de rentabilidad se describen más adelante en el texto.

Scotiabank, mejorando su resultado por encima de la media para 2008 y Mercantil del Norte, superando el último lugar en la calificación. Los bancos con menores resultados fueron: BBVA Bancomer, HSBC e Ixe, a pesar del esfuerzo de estos últimos en el aumento de su capital (con una menor base de inicio para Ixe) y de los cuales, BBVA Bancomer y HSBC podrían contar con soporte de su casa matriz.

El mejor banco de nicho además de Inbursa, es del Bajío, teniendo una rentabilidad por debajo de la media en la muestra, pero con una capitalización por encima de la media de sus competidores en los dos años comparados (marginamente por debajo en 2008 con -0.22 en su calificación ponderada). Para el caso de Inbursa, es el banco con mejor cobertura en los dos años que se comparan, aunque es el penúltimo en sus resultados de rentabilidad con respecto al grupo. La debilidad en capitalización para BBVA Bancomer, está compensada con sus excelentes resultados en rentabilidad. Resultados pobres a cualquier nivel son los ofrecidos por HSBC, uno de los menores en rentabilidad y en suficiencia de capital con respecto al grupo, cobrando mayor valor el resultado, al ser el cuarto banco en importancia, con una participación del 11% del total de activos del sistema para 2008.

Por último se hace una revisión individual de tres indicadores de capitalización para el grupo de estudio en el periodo 2003-2008, agregando a las gráficas, flechas normativas sobre la dirección que mejora las razones financieras.

Gráfica 14



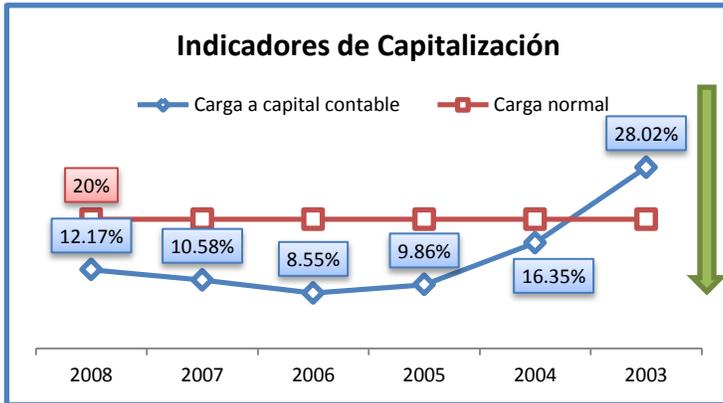
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Para la tolerancia a pérdidas (ver gráfica 14) se puede apreciar una mejora marginal de casi 1 punto de 2003 a 2008, teniendo el nivel máximo en 2007 y el más bajo en 2004, impulsado por el crecimiento en capital de todos los bancos de la muestra, principalmente Banamex, Mercantil del Norte y Santander con un crecimiento de su capital contable de 2003

a 2008 de 93%, 274% y 425%, y con un crecimiento en sus activos de 34%, 53% y 275%

respectivamente, que muestra el fuerte impulso en capital en comparación con sus activos de Mercantil del Norte.

Gráfica 15



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

La Carga de capital contable, muestra para 2003 encontrarse con una la relación de cartera en mora y bienes adjudicados superior a su valor normal y para el resto de los periodos una mejoría (ver gráfica 15), encontrándose por debajo de su valor normal. Impulsado como se mencionó del aumento en capital contable, pero también de la disminución del monto en bienes adjudicados, \$5,995.33 millones de pesos y \$2,293.97 millones de pesos en 2003 y 2008 respectivamente; aunque con aumento de cartera vencida, principales razones para la mejora del indicador.

Gráfica 16



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El endeudamiento a corto plazo tiene una mejora relativa (ver gráfica 16), si bien impulsado por el crecimiento mencionado de capital, también ha sido compensado en parte por un crecimiento

marginal de los depósitos de exigibilidad inmediata en 81% de 2003 a 2008 y los demás componentes del endeudamiento a corto plazo del grupo en estudio.

Los resultados durante el periodo explican la fortaleza del sector en capitalización, con indicadores de capital a activos razonables y que expresan un soporte de dos dígitos para 2008 del 75% en los activos del sistema, una exposición al riesgo con estimaciones superiores a la cartera vencida, que son una carga para las instituciones, sin embargo fortalecen su cobertura; además de contar con un soporte a corto plazo en clara mejoría desde 2003 que previene en conjunto, posibles

situaciones de contingencia en un futuro, que si bien varían de acuerdo a cada una de las entidades, como es el caso de lo limitado de HSBC, existe una sólida capacidad de absorción de pérdidas en el sistema, en forma de capital o de reservas crediticias.

3.4.4.2. Calidad de activos

Conocido también como riesgo crediticio, este grupo de indicadores se constituyen como el principal determinante de la solvencia de la entidad, refleja la eficiencia en la asignación de los recursos para la obtención de una mejor rentabilidad una vez asociado el riesgo con cada tipo de activo.

Los indicadores que se revisan para la calidad de activos son: cobertura de la cartera vencida, estructura de la situación patrimonial, porcentaje de la provisión constituida, relación de activo inmovilizado e índice de morosidad. El orden de la información en la tabla está sujeto al resultado de la calificación individual de la institución bancaria sobre su calidad de activos.

Tabla 9

CALIDAD DE ACTIVOS							
No.	Instituciones Bancarias	Cobertura de la cartera vencida. 3T03.	Estructura de la situación patrimonial. 3T03.	Porcentaje de la provisión constituida. 3T03.	Relación del activo inmovilizado. 3T03.	Índice de Morosidad. 3T03.	Calificación ponderada CAMEL ⁴³
1	Inbursa	3857.04%	40.87%	12.77%	0.50%	0.33%	6.578637328
2	IXE	1166.26%	15.94%	5.37%	2.07%	0.46%	4.631841586
3	Serfin	349.90%	11.33%	5.84%	4.16%	1.67%	2.272687405
4	Banamex	147.44%	20.70%	8.54%	4.07%	5.79%	1.152006668
5	Del Bajío	208.04%	12.75%	2.04%	3.57%	0.98%	0.912103847
6	Scotiabank Inverlat	123.95%	9.31%	6.06%	4.63%	4.89%	-1.91559804
7	Mercantil del Norte	126.05%	1.65%	2.60%	3.77%	2.07%	-2.21558409
8	Bital (HSBC)	127.26%	4.23%	8.48%	6.39%	6.66%	-3.05582441
9	BBVA Bancomer	119.71%	6.15%	4.52%	5.76%	3.77%	-3.35163805
10	Interacciones	74.32%	-1.03%	4.18%	4.87%	5.62%	-5.00863223
Promedio de muestra		630%	12.19%	6.04%	3.98%	3.22%	
Valor normal		180%	34%	6%	11%	s/d	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

⁴³ Desarrollo CAMEL

Tabla 10

CALIDAD DE ACTIVOS							
No.	Instituciones Bancarias	Cobertura de la cartera vencida. 3T08.	Estructura de la situación patrimonial. 3T08.	Porcentaje de la provisión constituida. 3T08.	Relación del activo inmovilizado. 3T08.	Índice de Morosidad. 3T08.	Calificación ponderada CAMEL ⁴⁴
1	Inbursa	493.96%	29.60%	10.76%	1.58%	2.18%	4.679015711
2	Banamex	356.08%	29.14%	3.55%	1.54%	1.00%	4.490797402
3	Interacciones	398.43%	5.99%	1.85%	0.57%	0.46%	1.890633442
4	Santander Serfin	203.39%	28.41%	1.45%	1.67%	0.71%	1.61921878
5	IXE	212.25%	15.25%	1.74%	1.88%	0.82%	0.14481118
6	BBVA Bancomer	149.98%	20.18%	4.48%	3.82%	2.98%	-1.271009009
7	HSBC	122.14%	18.52%	6.76%	3.82%	5.54%	-1.852144275
8	Mercantil del Norte	124.67%	9.46%	2.18%	3.25%	1.75%	-2.889565419
9	Scotiabank Inverlat	105.07%	12.15%	3.41%	3.03%	3.24%	-2.977724853
10	Del Bajío	115.96%	10.67%	2.93%	4.34%	2.53%	-3.834032959
Promedio de muestra		228.19%	17.94%	3.91%	2.55%	2.12%	
Valor normal		180%	34%	6%	11%	s/d	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

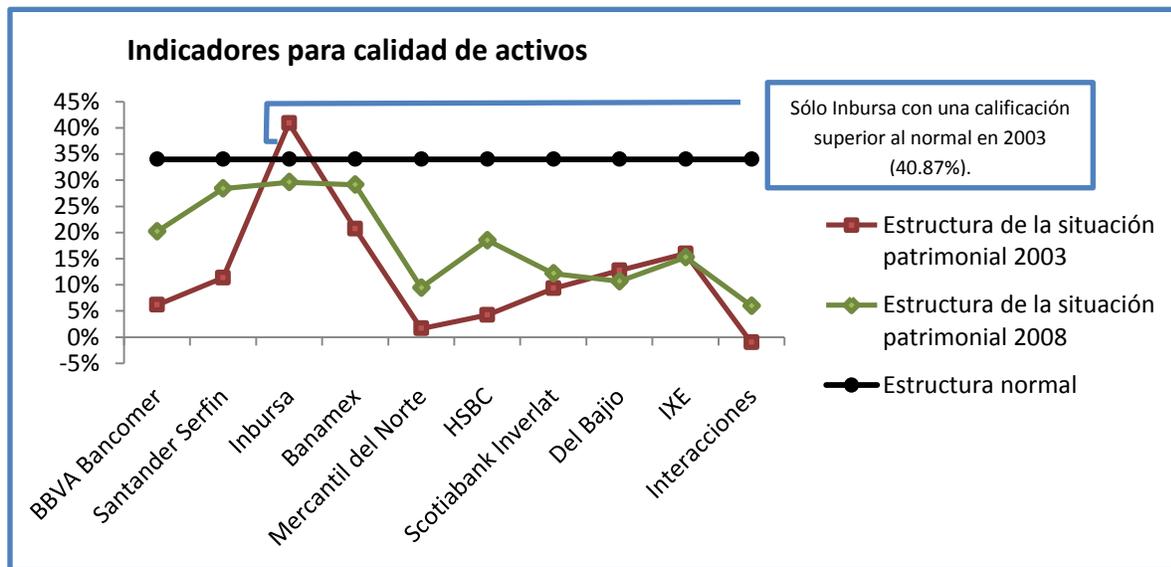
El primer resultado es la cobertura de cartera vencida, mide el nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera vencida, el promedio del grupo es 630% y 228.19% para el 2003 y 2008 respectivamente, proporción superior al valor normal máximo de 180% en ambos años, aunque para 2003, tres bancos tuvieron valores muy superiores al máximo normal: Inbursa (3,857%), Ixe (1,166%) y Santander (349%); con otros 6 bancos con valores muy cercanos y uno más con una cobertura de dos dígitos: Interacciones con 74%.

Para 2008 hubo un ajuste a la baja, disminuyendo su cobertura 7 bancos, y sólo tres elevándola: Banamex de 147% a 356%, Interacciones de 74% a 398% y BBVA Bancomer de 119% a 149% de 2003 a 2008 respectivamente.

⁴⁴ Desarrollo CAMEL

A través de los ajustes realizados hasta 2008, se acercó más el valor medio del grupo al máximo normal, permitiéndose las instituciones bancarias mayores utilidades procedentes de menores castigos en cobertura de cartera vencida.

Gráfica 17



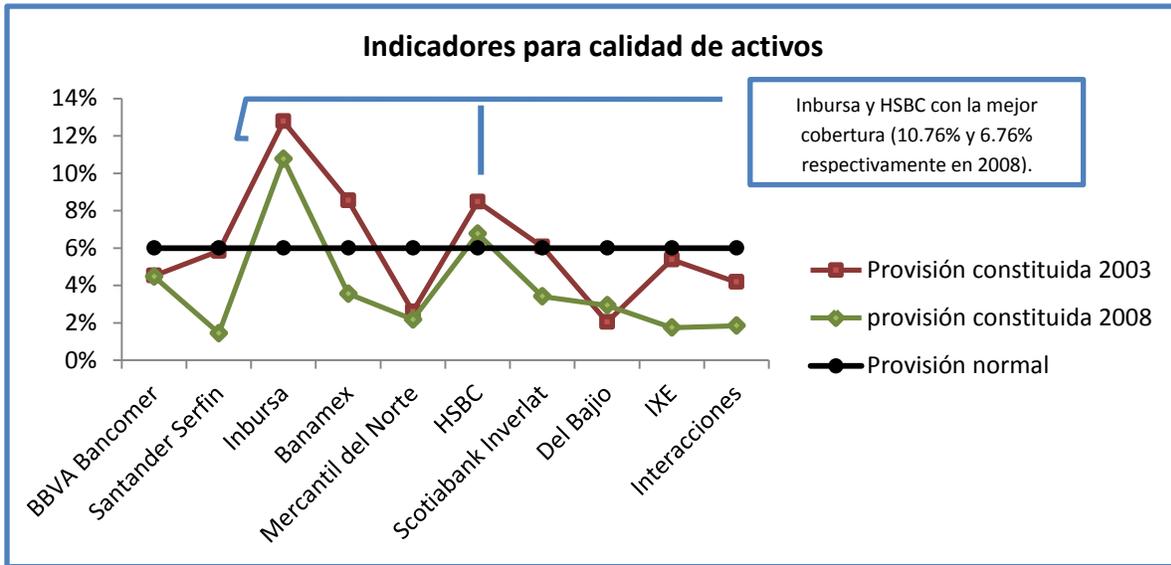
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El siguiente indicador es la estructura de la situación patrimonial, que determina la proporción del activo productivo que está financiado con fuentes libres de costo, su rango normal es de 34% (ver gráfico 17). El valor medio del grupo es de 12.19% para 2003 y 17.94% para 2008, inferior al 34%.

De forma individual para 2003 sólo Inbursa tiene un valor superior al normal con 40.87% de sus activos libres de costo, lo siguen con resultados en dos dígitos: Banamex (20%), Ixe (15%), del Bajío (12%) y Santander (11%). Los bancos con menor resultado son: HSBC (4%), Mercantil del Norte (2%) e Interacciones (-1%). Para 2008 hay ocho bancos con resultados en dos dígitos y sólo Mercantil del Norte con 9.46% e Interacciones con 5.99% en un dígito su proporción de activos productivos financiados con fuentes libres de costo. Para el grupo en general, su proporción de fuentes libres de costo mejoró (8 bancos, agregando a Inbursa que continuo como el mejor ubicado respecto a sus competidores) o se mantuvo similar en 2008 como es el caso de Ixe. Banco Del Bajío disminuyó de

12.75% en 2003 a 10.67% en 2008, mostrando una mejor posición en general la muestra con respecto a 2003.

Gráfica 18



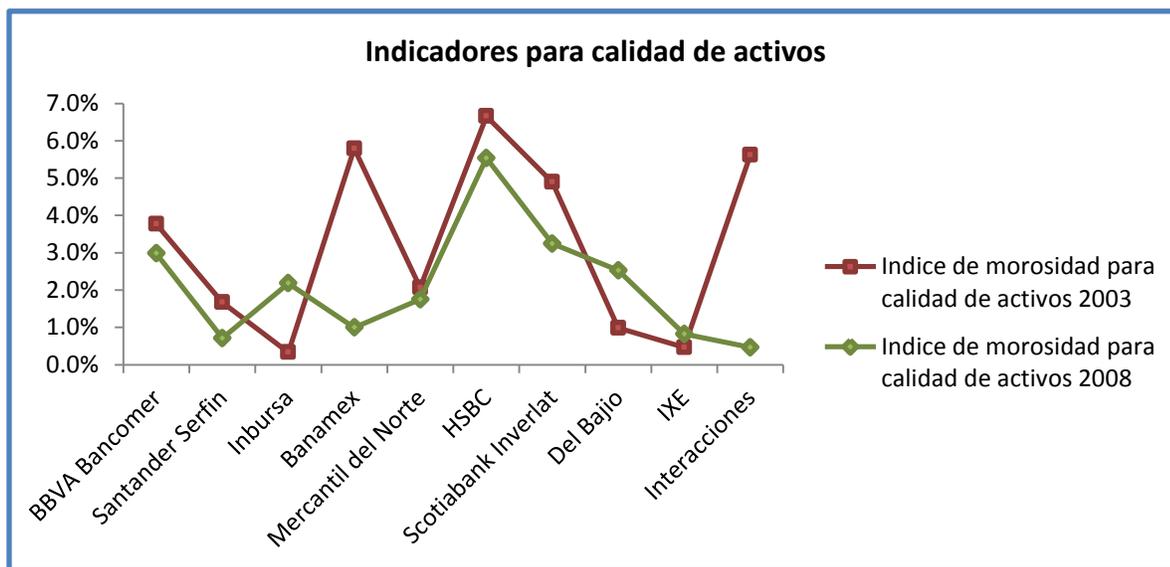
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El siguiente indicador es porcentaje de provisión constituida, que determina la proporción de la cartera que está cubierta con estimaciones preventivas. El valor medio del grupo es de 6.4% y 3.91% para 2003 y 2008 respectivamente, con un valor normal mínimo de 6%. Inbursa y HSBC (ver gráfica 18) tuvieron la mejor provisión del grupo y superior del valor normal. Los resultados para 2008 tienen una disminución en la provisión constituida en 6 bancos y los otros cuatro (Mercantil del Norte, Del Bajío, BBVA Bancomer e Interacciones) con resultados muy similares (ver tabla 10).

El siguiente indicador para calidad de activos, es la relación del activo inmovilizado, que mide cual es la proporción de activos no generadores de ingresos en relación con el activo total, con un rango normal de un máximo del 11%, las entidades en estudio tienen una media de 3.98% y 2.55% para 2003 y 2008. La posición que guarda el grupo se encuentra por debajo de los valores normales, mostrando que los activos tienen una baja proporción de activos no generadores en relación con los activos totales de cada entidad, con una disminución de ocho entidades en su relación de activo

inmovilizado con respecto a 2008 y con un aumento: Inbursa de 0.5% en 2003 a 1.58% en 2008, y del Bajío con 3.57% en 2003 a 4.34% en 2008.

Gráfica 19



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El último indicador, es el índice de morosidad para calidad de activos, el cual mide la proporción de la cartera que se encuentra vencida, la relación mientras más baja es mejor. El valor medio del grupo es de 3.22% y 2.12% en 2003 y 2008 respectivamente, teniendo una mejoría relativa de un punto porcentual, reflejando mejoras de gestión aparente, ya que los avances de morosidad se dan con una cartera vigente 94% mayor con respecto al 2003. Los bancos con resultados por debajo de la media en 2003 son: Inbursa (0.33%), Ixe (0.46%), del Bajío (0.98%), Santander (1.67%) y Mercantil del Norte (2.07%); por otra parte los bancos con resultados superiores a la media son: BBVA Bancomer (3.77%), Scotiabank (4.89%), Interacciones (5.62%), Banamex (5.79%) y HSBC (6.66%), representando el 61% de la cartera vigente en 2003. Para 2008 solo tres Bancos aumentaron su morosidad: Ixe en 0.82%, Inbursa con 2.18% y del Bajío a 2.53% y los bancos inferiores a la media representaron el 48% de la cartera vigente (ver tabla 10). El banco con mayor morosidad en 2003 como en 2008, es HSBC; los bancos que más redujeron su morosidad respecto a 2003 son Interacciones y Banamex.

Gráfica 20



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

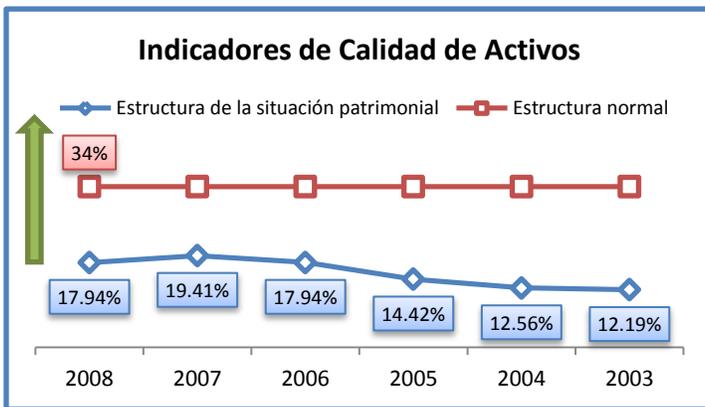
Para finalizar, se revisa la gráfica 20, que muestra la calificación parcial de las 10 entidades para 2003 y 2008 que se organizan de acuerdo a su calificación en términos de su valor en calidad de activos para 2003. Los bancos con calificación superior a la media para 2003 fueron Inbursa, Ixe, Santander, Banamex y del Bajío; que representaron el 33% de los activos del sistema, para ese año, con 51% de los activos del sistema para los otros bancos debajo de la media. En 2008, los bancos con calificación superior a la media fueron: Inbursa, Banamex, Interacciones, Santander e Ixe; representando el 37% de los activos del sistema, con los otros cinco bancos representando el 50% de los activos. La gráfica 20 muestra a Inbursa como el mejor banco de nicho y en general del grupo en la calidad de sus activos para 2008. El mejor banco universal y segundo del grupo en calidad de activos es Banamex, con una mejora al 2003 y al riesgo crediticio de sus competidores.

Ixe y del Bajío son los bancos con la mayor disminución de la calidad de sus activos en relación con el grupo en el periodo de 2003 al 2008, por otro lado, Interacciones mejoró su posición con

respecto al grupo, de la institución con mayor riesgo de crédito al tercer con menor riesgo, provocado principalmente por su programa de colocación de activos en posiciones de muy bajo riesgo, ya sea a entidades paraestatales, gobiernos que cuenten con garantía de participaciones federales o aval directo del gobierno federal, crédito a agronegocios, bajo mecanismos de garantías del gobierno federal y PyMEs con garantías de fácil realización (FITCH 2008).

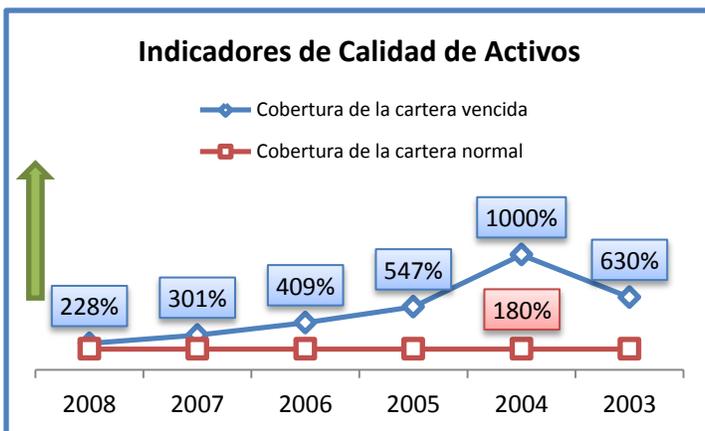
Por último se hace una revisión individual de cuatro indicadores sobre el grupo de estudio en el periodo de estudio 2003-2008.

Gráfica 21



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Gráfica 22



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

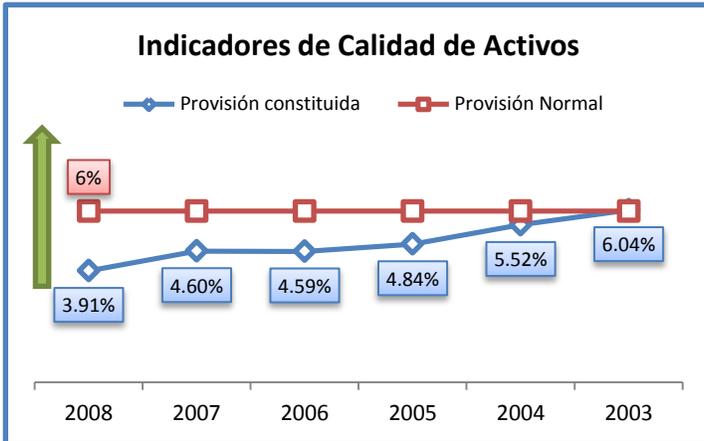
La estructura de la situación patrimonial, muestra de 2003 a 2008 tener una mejoría marginal de un poco más de 5 puntos porcentuales (ver gráfica 21), encontrándose por debajo de su valor normal. La relación de activos productivos ha crecido de 2003 a 2008 aunque contrarrestado el efecto por el crecimiento de pasivos con costo. Es necesario mejorar la proporción de activos productivos para obtener mejores resultados en la situación patrimonial del grupo. Con BBVA Bancomer, Santander, Banamex, Mercantil del Norte y HSBC como los mayores bancos en términos de activos productivos, representando el 86% del grupo.

La cobertura de la cartera vencida ha mantenido una disminución acercándose al valor máximo de 180% desde 2003 donde inicio con 630%, con un alza en 2004 de

1000% de cobertura, para terminar en 228% en 2008 (ver gráfica 22); aun con elevadas provisiones

que resultan benéficas ante un posible entorno económico negativo, pero también resultan en un freno a sus utilidades.

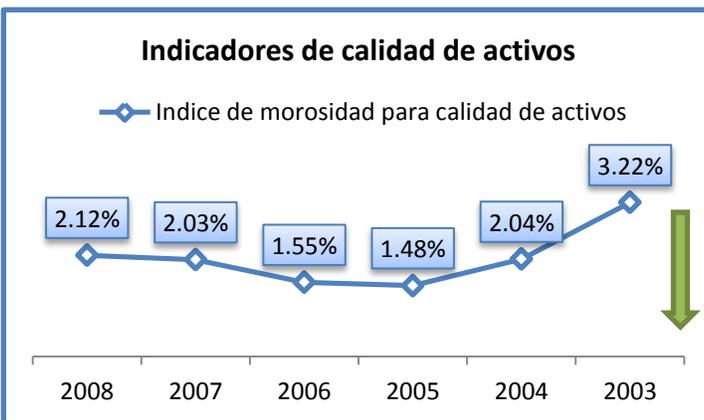
Gráfica 23



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

mismo periodo. La expansión del crédito vista en el periodo, conforme vaya aumentando el tamaño de la cartera, se tornará a clientes con menores probabilidades de repago y será necesario considerar la mayor exposición a la que se somete el grupo, aunque comparándola con los resultados de cobertura se puede considerar un deterioro en la calidad de activos con un elevado nivel de aprovisionamiento.

Gráfica 24



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

como es de esperarse, aunque este deterioro ha sido a un ritmo moderado, del 1.48% en 2005 a un

La provisión constituida muestra un retroceso con la observada en 2003 de 6.04% (ver gráfica 23) a 3.91% en 2008, explicada principalmente por un mayor crecimiento de la cartera de crédito en comparación con las estimaciones preventivas que conservan los bancos para generar su provisión, siendo 90% mayor la cartera en 2008 con respecto al 2003 y las estimaciones solo 62% mayores bajo el

El último indicador que se revisa es la morosidad para la calidad de activos, que se presenta en la gráfica 24. Los valores medios que se presentan, se mantuvieron contenidos durante los primeros tres años con una reducción de hasta 1.48% en 2005; después de una expansión en el otorgamiento de créditos, los relativamente nuevos y más riesgosos créditos minoristas han presionado la calidad de los activos,

2.12% al fin del periodo. En general los resultados de calidad de activos muestran futuras presiones sobre políticas de crecimiento de crédito debido al incremento en morosidad desde 2005, combinado con un entorno negativo en 2008, con elevadas provisiones.

3.4.4.3. Administración

Conocido también como eficiencia administrativa, este grupo de indicadores se constituyen como el principal determinante de la estructura de gastos y generación de recursos que realiza una entidad para conseguir los objetivos que persigue. Los indicadores que se revisan para la administración son: *management* (eficiencia financiera), eficiencia operativa y Min (margen de interés neto). El orden de la información está nuevamente de acuerdo al resultado de la calificación individual de la institución bancaria sobre su eficiencia administrativa.

Tabla 11

Administración					
No.	Instituciones Bancarias	Management. 3T03.	Eficiencia operativa. 3T03.	Min (margen de interés neto). 3T03.	Calificación ponderada CAMEL ⁴⁵
1	Del Bajío	5.44%	4.65%	5.09%	2.153399159
2	Serfin	5.16%	4.53%	5.44%	2.133985971
3	BBVA Bancomer	4.53%	3.75%	3.99%	1.3942362
4	Scotiabank Inverlat	4.85%	5.20%	5.05%	0.463277348
5	Bitel (HSBC)	5.69%	6.20%	4.23%	0.255273885
6	Mercantil del Norte	4.04%	4.49%	3.77%	-0.634821045
7	Inbursa	3.27%	1.38%	1.58%	-1.094751697
8	IXE	3.04%	4.26%	3.85%	-1.119108497
9	Banamex	4.33%	5.09%	3.60%	-1.705166449
10	Interacciones	3.00%	4.10%	2.65%	-1.846324876
Promedio de muestra		4.34%	4.37%	3.92%	
Valor normal		s/d	12%	s/d	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

⁴⁵ Desarrollo CAMEL

Tabla 12

Administración					
No.	Instituciones Bancarias	Management. 3T08.	Eficiencia operativa. 3T08.	Min (margen de interés neto) 3T08.	Calificación ponderada CAMEL ⁴⁶
1	Santander Serfin	6.95%	3.41%	5.75%	2.547014835
2	BBVA Bancomer	7.60%	3.63%	5.27%	2.396895601
3	Mercantil del Norte	6.71%	4.24%	5.54%	1.69045162
4	Scotiabank Inverlat	6.14%	5.26%	4.92%	0.180623759
5	Banamex	6.20%	5.46%	5.03%	0.172544881
6	Del Bajío	4.29%	3.00%	3.93%	-0.149808093
7	Interacciones	3.71%	1.96%	2.89%	-0.733332066
8	HSBC	7.09%	6.04%	3.59%	-0.844821236
9	Inbursa	3.18%	1.15%	1.40%	-1.439925305
10	IXE	3.10%	5.97%	2.67%	-3.819643995
Promedio de muestra		5.50%	4.01%	4.10%	
Valor normal		s/d	12%	s/d	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

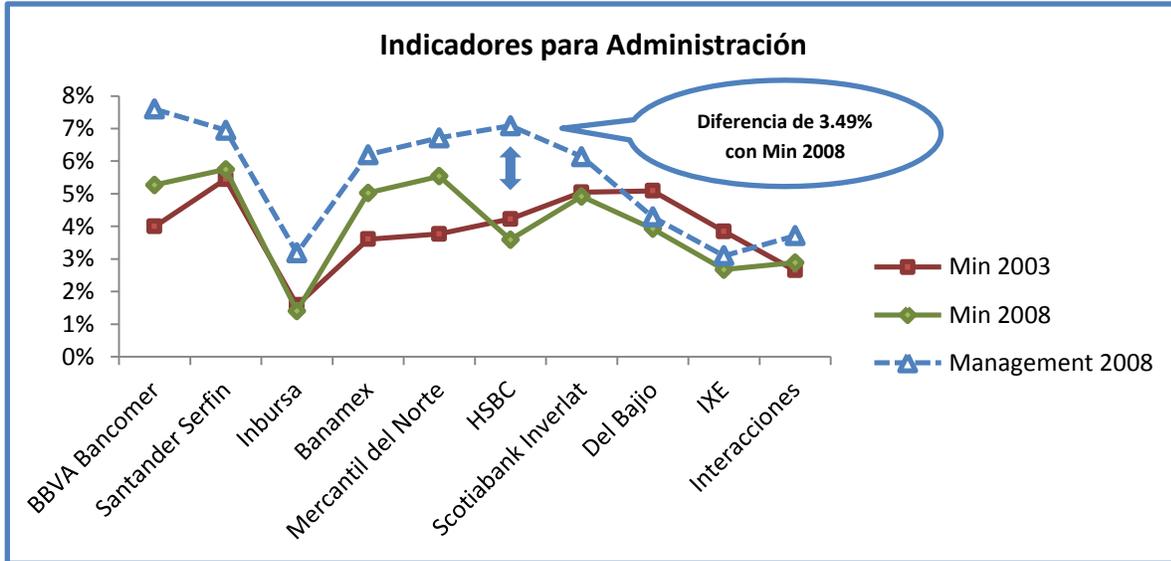
El primer indicador es *management* o eficiencia financiera, se realiza a través de la proporción del margen financiero de la institución, que representa la diferencia de ingresos financieros menos egresos financieros con relación a los activos y representa la rentabilidad de la gestión de activos. El promedio del grupo es 4.34% y 5.5% para el 2003 y 2008 respectivamente, mostrando un incremento del grupo en su rentabilidad de gestión de activos.

Durante 2003 cinco bancos tenían valores superiores a la media: HSBC (Bital) con 5.69%, del Bajío con 5.44%, Santander (Serfín) con 5.16%, Scotiabank Inverlat con 4.85% y BBVA Bancomer con 4.53%, representando el 46% de los activos del sistema. Para 2008 siete bancos mejoran su resultado de *management*, Inbursa e Ixe con valores muy cercanos a los observados en 2003 y Del Bajío con una disminución respecto a 2003 ubicándose en 4.29%. Seis bancos superan el valor promedio del grupo: BBVA Bancomer (7.6%), HSBC (7.09%), Santander (6.95%), Mercantil del norte (6.71%), Banamex (6.2%) y Scotiabank (6.14%); representando el 78.7% de los activos del sistema.

⁴⁶ Desarrollo CAMEL

En conjunto se muestra una mejor gestión de recursos comparado con los resultados vistos en 2003 por los resultados promedio del grupo, por sus resultados individuales al mejorar 7 bancos sus razones de *management*, 6 estar por encima de la media y además por la cantidad de activos que controlan bancos con mejor gestión pasando de 46% a 78.7%.

Gráfica 25



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

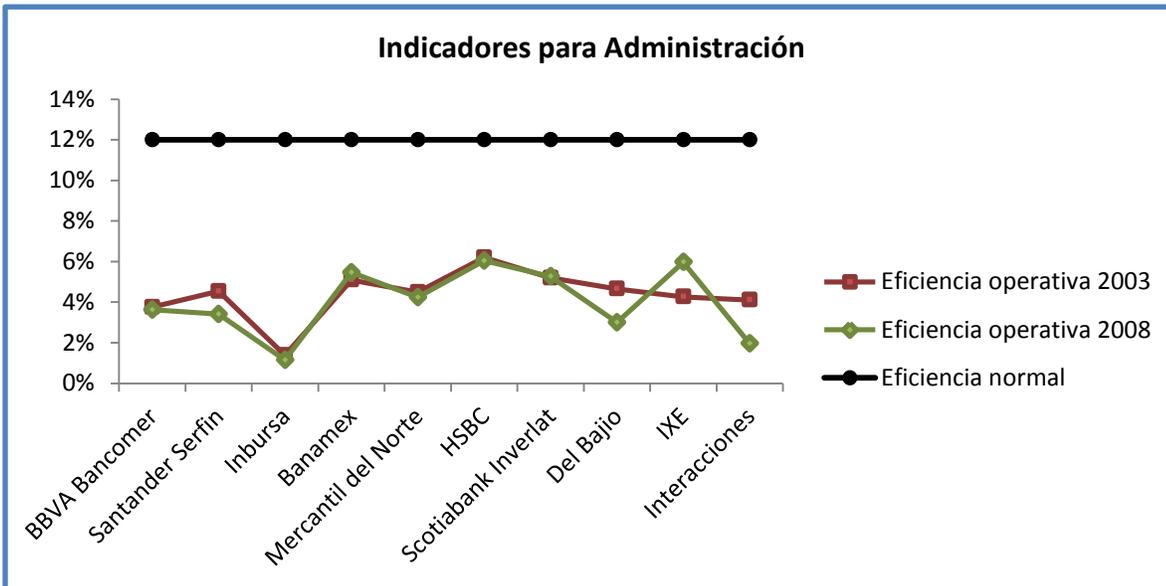
El siguiente indicador que se presenta es Min (margen de interés neto), que representa la rentabilidad de la gestión ajustada a los riesgos de negocio en relación con los activos generadores de ingresos (activos productivos). Se compara con los resultados de Management para 2008 (ver gráfica 25) que consideran el margen financiero sin ajustar y los activos totales; así una diferencia mayor entre management ser y min, expresa la proporción de las estimaciones preventivas para riesgo crediticio en el margen financiero de las entidades, al igual que la proporción de activos productivos del banco. HSBC es el banco con la mayor diferencia, representando el 59% de sus prevenciones a su margen financiero, con la proporción más alta del grupo y la mayor diferencia entre management y min en 2008 de 3.49% (ver gráfica 25).

El valor medio fue 3.92% y 4.10% para 2003 y 2008 respectivamente, teniendo una mejora marginal, menor a medio punto porcentual. Durante 2003 cinco bancos tenían valores superiores a la

media, los mismos a los descritos en *management*: Santander (Serfin) con 5.44%, del Bajío con 5.09% (repitiendo su posición y resultado respecto a *management*), Scotiabank con 5.05%, HSBC (Bital) con 4.23% y BBVA Bancomer con 3.99%, representando igual el 46% de los activos del sistema. Para 2008 sólo cuatro bancos mejoran su resultado de Min: Santander (5.75%), Mercantil del Norte (5.54%), BBVA Bancomer (5.27%) y Banamex (5.03%); que sumado con Scotiabank (4.92%), representan los cinco bancos con resultados superiores a la media; controlando el 68% de los activos del sistema.

Los resultados de Min atenúan lo descrito en *management* al contemplar en la razón las provisiones por riesgo crediticio y distinguir activos generadores de ingresos. De forma individual se observa la debilidad que representan las provisiones y los activos productivos para HSBC, por ser el segundo mejor banco en sus resultados de *management* respecto a sus competidores y el séptimo en Min para 2008; y a la par se muestra los resultados observados por Mercantil del Norte, con resultados por encima de la media en *management*, ocupando el cuarto lugar con respecto a sus competidores y siendo el segundo mejor banco en Min para 2008.

Gráfica 26



Fuente. Elaboración propia, con información de la CNBV.

El siguiente indicador es el porcentaje de eficiencia operativa, mide lo que la entidad se gasta en administrar una unidad monetaria. Su rango normal es de un máximo de 0.12 por unidad monetaria. El valor medio del grupo es de 4.37% y 4.01% para 2003 y 2008 respectivamente, inferior

en ambos periodos al rango normal (ver gráfica 26) y con una mejoría relativa de 2003 a 2008. El banco con mejor eficiencia operativa es Inbursa con 1.38% y 1.15% en ambos años, el banco con menor eficiencia operativa es HSBC con 6.20% y 6.04% para 2003 y 2008 respectivamente. Ixe es el único banco con un empeoramiento relativo de 4.26% a una eficiencia operativa de 5.97%.

Gráfica 27



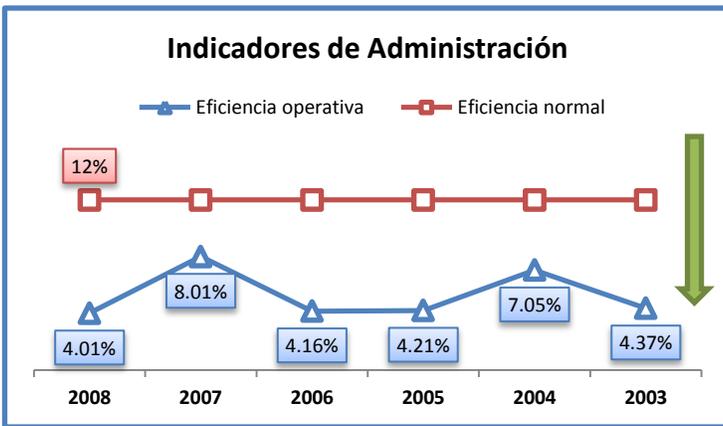
Fuente. Elaboración propia, con información de la CNBV.

Para finalizar, se revisa la gráfica 27, que muestra la calificación parcial de las 10 entidades para 2003 y 2008, organizando a los bancos por su calificación de administración en 2003. La gráfica muestra a Santander como el mejor banco universal y en general de la muestra, en su administración para 2008, teniendo una mejoría en su posición con respecto a 2003 marginal de 2.54 a 2.13 desviaciones de 2008 a 2003. El mejor banco de nicho es del Bajío, teniendo una calificación por debajo de la media en -0.14 para 2008, teniendo un deterioro en sus resultados de administración, al ser el mejor banco en 2003. Los mejores resultados en 2008 son para los bancos universales, con excepción de HSBC, que disminuyó su calificación (ver gráfica 24) encontrándose por encima de la

media en 2003, para llegar a valores por debajo de la media en 2008. El banco con mayor retroceso es del Bajío e Ixe, con considerables mejoras para Mercantil del Norte y Banamex.

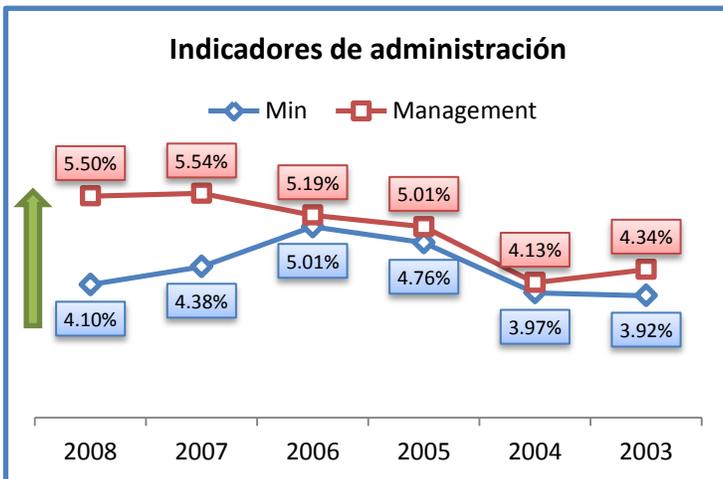
Los resultados en general para el grupo es de una mejor posición en su administración con resultados favorables para todas las entidades en eficiencia operativa y resultados positivos en *management*, atenuados por las provisiones que exponen lo descrito en los resultados de calidad de activos: adecuados márgenes y buen desempeño en administración con elevadas provisiones.

Gráfica 28



Fuente. Elaboración propia, con información de la CNBV.

Gráfica 29



Fuente. Elaboración propia, con información de la CNBV.

Por último se hace una revisión individual de dos indicadores sobre el grupo de estudio en el periodo de estudio 2003-2008.

La eficiencia operativa, muestra de 2003 a 2008 mantener un buen desempeño, superior a la normal (ver gráfica 28), mientras en 2007 y 2004 se dan razones por encima del 4%, los demás años muestran una reducción del resultado de 2003 de 4.37% a un 4.01% en 2008. Los bancos que presionan a valores extremos son HSBC con tasas superiores al 4% e Inbursa con el mayor valor de eficiencia en 1.15% en 2008.

Por último se presenta el indicador min o margen de interés neto, en comparación con *management* (ver gráfica 29), mostrando una administración de gestión con sus mejores resultados en 2005

y 2006 con valores muy cercanos entre Min y *management*, de 4.76% y 5.01% en 2004 y 5.01% y 5.19% en 2005, donde el crecimiento de las provisiones ha ido frenando y alejando los resultados de

2007 y 2008 de Min con respecto a *management*, con un tamaño de provisiones de 343% superior en 2008 respecto a lo visto en 2003, en comparación con el margen financiero en 180%, derivado de la toma de cartera cada vez más riesgosa, provocado por crecimiento del sector en productos masivos.

3.4.4.4. Rentabilidad

Este grupo de indicadores se constituyen como el principal determinante de la rentabilidad de la entidad, midiendo la capacidad de generar utilidades, considerando el uso de activos, de capital, de la cartera de crédito y el manejo de pasivos para formar ganancias; principal objetivo de la entidad.

Para mostrar el concepto, se utilizan indicadores financieros que ejemplifican los resultados de rentabilidad, describiendo los resultados de las entidades bancarias con: rendimiento total de activos ROA, rendimiento del capital ROE, rendimiento de la cartera de préstamos, capacidad de generar utilidades y eficiencia financiera. El orden de la información en la tabla está sujeto al resultado de la calificación individual de la institución bancaria sobre su rentabilidad.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Tabla 13

RENTABILIDAD							
No.	Instituciones Bancarias	ROA. 3T03.	ROE. 3T03.	Rendimiento de la cartera. 3T03.	Capacidad de generar utilidades. 3T03.	Eficiencia Financiera. 3T03.	Calificación ponderada CAMEL ⁴⁷
1	Serfin	3.53%	27.74%	10.81%	112.38%	112.78%	5.537990891
2	Scotiabank Inverlat	2.06%	24.43%	4.69%	36.78%	110.27%	4.806846518
3	Banamex	2.43%	16.25%	8.12%	12.56%	126.10%	4.721833623
4	BBVA Bancomer	1.31%	11.87%	3.55%	27.19%	106.55%	1.2217456
5	Bital (HSBC)	0.96%	14.30%	2.08%	19.97%	104.41%	-0.473291835
6	IXE	0.66%	8.36%	2.84%	7.98%	118.97%	-0.761768018
7	Del Bajío	0.77%	6.56%	1.47%	5.92%	114.61%	-2.452050361
8	Mercantil del Norte	0.48%	10.99%	0.97%	10.49%	101.68%	-3.478979366
9	Inbursa	-0.21%	-0.71%	-0.50%	-0.62%	169.11%	-4.287170143
10	Interacciones	0.56%	5.88%	1.72%	1.69%	98.98%	-4.835156909
Promedio de muestra		1.25%	12.57%	3.58%	23.43%	116.35%	
Valor normal		2.3%	12%	6%	Superior a TIIE	100%	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Tabla 14

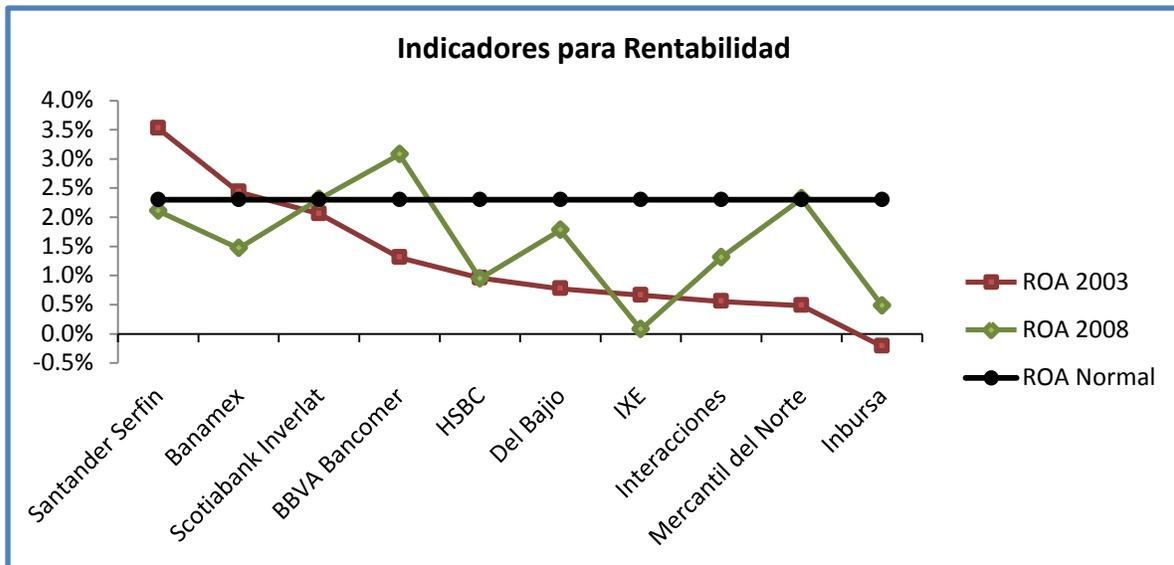
RENTABILIDAD							
No.	Instituciones Bancarias	ROA. 3T08.	ROE. 3T08.	Rendimiento de la cartera. 3T08.	Capacidad de generar utilidades. 3T08.	Eficiencia Financiera. 3T08.	Calificación ponderada CAMEL ⁴⁸
1	BBVA Bancomer	3.08%	30.87%	4.87%	160.99%	125.28%	5.67462681
2	Santander	2.11%	12.79%	3.86%	52.53%	139.68%	4.29067704
3	Mercantil del Norte	2.32%	20.54%	3.38%	48.15%	110.45%	2.94985556
4	Scotiabank Inverlat	2.31%	13.58%	3.50%	31.16%	113.84%	1.36558659
5	Banamex	1.47%	7.29%	3.23%	6.52%	141.11%	-0.21447203
6	Del Bajío	1.78%	12.99%	2.27%	21.23%	111.94%	-1.19137551
7	Interacciones	1.31%	22.62%	1.87%	19.26%	106.37%	-1.3806618
8	HSBC	0.95%	11.20%	1.88%	18.43%	122.73%	-2.29022248
9	Inbursa	0.48%	3.11%	0.78%	5.56%	142.04%	-3.61733365
10	IXE	0.08%	1.21%	0.15%	1.91%	117.99%	-5.58668052
Promedio de muestra		1.59%	13.62%	2.58%	36.57%	123.14%	
Valor normal		2.3%	12%	6%	Superior a TIIE	100%	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

⁴⁷ Desarrollo CAMEL

⁴⁸ Desarrollo CAMEL

Gráfica 30



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

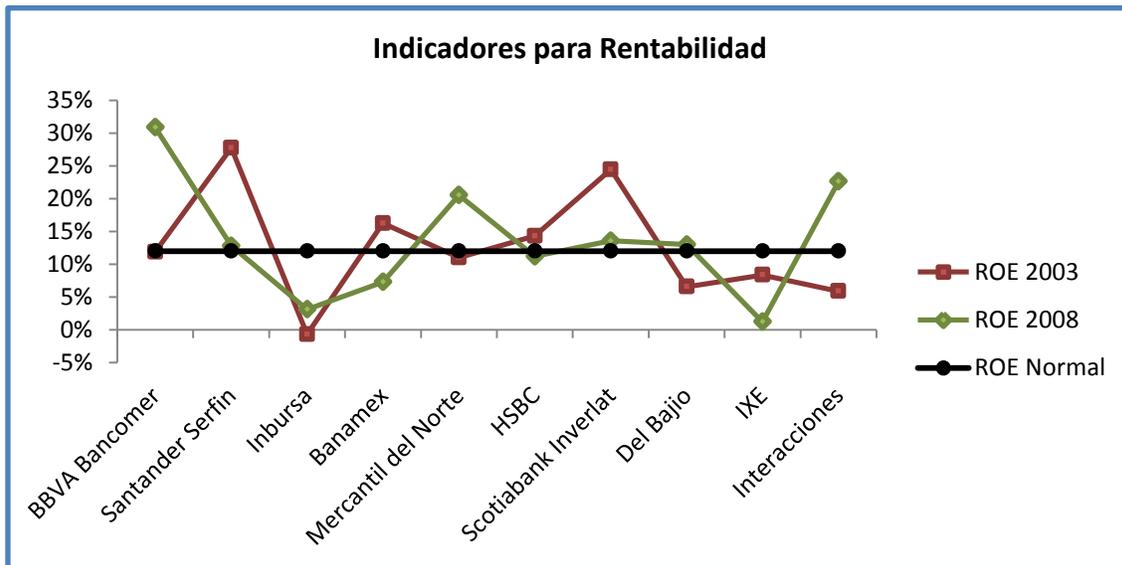
El primer indicador es el rendimiento total de activos ROA (por sus siglas en inglés) que determina el nivel de retorno generado por el activo. Los propietarios de un banco para saber si está siendo bien administrado, utilizan el indicador del rendimiento sobre los activos (*return on assets*, ROA); que da información respecto a la eficiencia con la que un banco es administrado, ya que indica la proporción de utilidad que genera cada unidad monetaria de activos.

Su valor normal es de 2.3% y el medio del grupo de 1.25% para 2003 y 1.59% para 2008, valor por debajo del normal para ambos periodos. En 2003 dos bancos superaron el valor normal de 2.3% de retorno: Santander (Serfin) con 3.53% y Banamex con 2.43%, representando el 28% de los activos del sistema, con cinco bancos en valores inferiores a 1% e Inbursa con un ROA negativo de -0.21%. Dos bancos más tenían valores entre 2.3 y 1: Scotiabank (2.06%) y BBVA Bancomer (1.31%).

Seis bancos aumentaron su ROA de 2003 a 2008: BBVA Bancomer (3.08%), Mercantil del Norte (2.32%), Scotiabank (2.31%), del Bajío (1.78%), Interacciones (1.31%) e Inbursa (0.48%); tres más lo disminuyeron: Santander (2.11%), Banamex (1.47%) e Ixe (0.08%); y los bancos con menor desempeño en ROA fueron HSBC, Inbursa e Ixe con un ROA por debajo del 1% en ambos periodos. El banco de nicho con mejores resultados fue del Bajío para ambos periodos con 1.78% y 0.77% en 2008 y 2003 respectivamente.

Es importante distinguir que el banco con mayor cantidad de activos en el sistema, como BBVA Bancomer tiene para 2008 un ROA de 3.08% superior al valor normal, que sumado con Santander, Mercantil del Norte y Scotiabank con un ROA superior al 2% (ver tabla 13) tienen control del 51% de los activos del sistema para 2008, de tal modo que 1 de cada 2 pesos colocados en el sistema bancario generan resultados cercanos al 2.5% de retorno. En general el ROA muestra resultados positivos con 7 bancos en valores superiores al 1% y 6 con aumentos en comparación de 2003 a 2008, con un aceptable 1.59% para la muestra; además de exponer la diferencia en desempeño que BBVA Bancomer realizó sobre sus competidores.

Gráfica 31



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El rendimiento sobre el capital contable (return on equity, ROE) interesa a los propietarios del banco o tenedores de capital contable, porque refleja lo que gana el banco sobre su inversión, dando el indicador de rentabilidad del banco, aunque dado el rendimiento sobre los activos, cuanto más bajo sea el capital del banco, más alto será el rendimiento para los propietarios de éste.

Existen ventajas y desventajas entre la seguridad y los rendimientos para los tenedores del capital contable. El capital bancario tiene tanto beneficios como costos: beneficia a los propietarios

de un banco en tanto que hace su inversión más segura al reducir la probabilidad de una quiebra, pero es costoso porque cuanto más alto sea, más bajo será el rendimiento sobre el capital contable para una utilidad determinada sobre los activos.

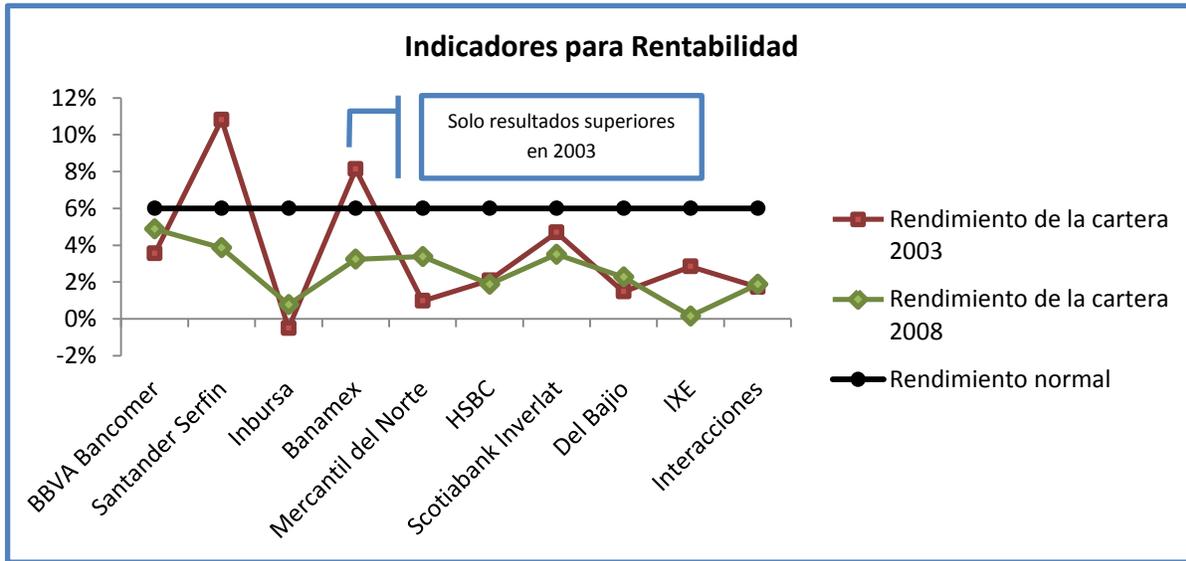
En tiempos más inciertos, cuando la posibilidad de fuertes pérdidas sobre los préstamos aumenta, los administradores de los bancos mantendrán más capital para proteger a los tenedores del capital contable, de manera opuesta, si tienen confianza en que no ocurrirán pérdidas sobre préstamos reducirán el monto del capital bancario. Por lo tanto el ROE mide la rentabilidad obtenida por cada unidad monetaria invertida por los dueños en calidad de patrimonio, con un valor normal de mínimo 12%. El valor promedio del grupo es de 12.57% y 13.62% para 2003 y 2008 respectivamente, valor superior al mínimo.

En 2003 cuatro bancos superaron el valor normal de 12%: Santander (Serfin) con 27.74%, Scotiabank con 24.43%, Banamex con 16.25% y HSBC (Bital) con 14.3%, agregando a BBVA Bancomer (11.87%) y Mercantil del Norte (10.99%) con valores en dos dígitos, representan el 80% de los activos del sistema, tres bancos en valores de un solo dígito e Inbursa con un ROE negativo de -0.71%.

Los bancos con mayor diferencia en su ROE (ver gráfica 31) de 2008 en relación con 2003 son: Bancomer (30.87%), Interacciones (22.62%) y Mercantil del Norte (20.54%) con los mejores resultados de 2008, agregando a Scotiabank (13.58%), del Bajío (12.99%) y Santander (12.79%) con resultados superiores al 12% (ver tabla 13), que representan el 54% de los activos del sistema.

En general el ROE muestra resultados positivos para retorno a capital con 6 bancos en valores superiores al 12% y 5 bancos con aumentos en comparación de 2003 a 2008, con medias de 12.57% y 13.62% para 2003 y 2008, superiores al valor normal; además de exponer nuevamente la capacidad para aprovechar recursos, en parte explicado por un bajo nivel de capitalización por BBVA Bancomer con un desempeño superior sobre sus competidores.

Gráfica 32



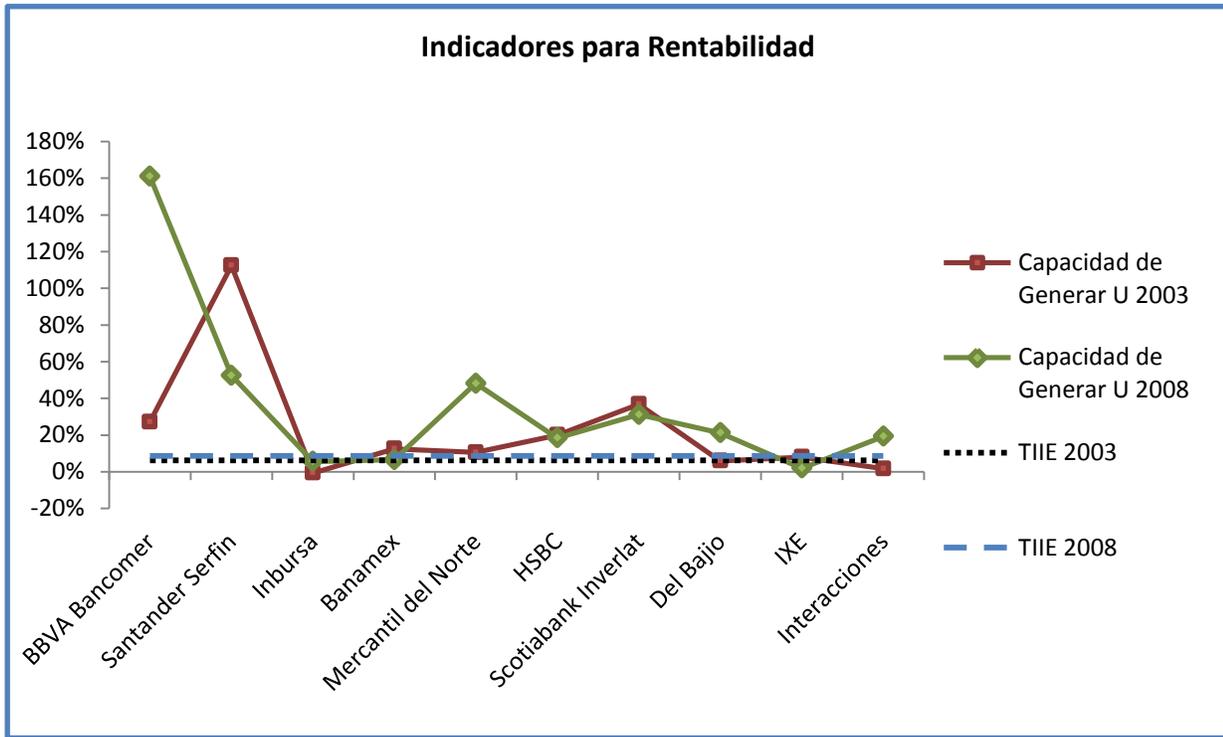
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El siguiente indicador es la rentabilidad de la cartera, mide el rendimiento obtenido por cada unidad monetaria en cartera de préstamos. La importancia del indicador para el estudio es grande, porque representa las ganancias que recibe la entidad por realizar banca tradicional, completando la intermediación con la distribución de créditos a entidades deficitarias en recursos.

El rendimiento del grupo fue 3.58% y 2.58% para 2003 y 2008 respectivamente, el valor normal del indicador es 6%, superior al observado por el grupo en ambos años (ver gráfica 32). Los bancos con valores superiores al normal para 2003 fueron: Santander (Serfin) con 10.81% y Banamex con 8.12%, para 2008 ningún banco alcanza el valor normal aunque mostrando dos grupos por su similitud en su rentabilidad, con cinco bancos universales en un rango de 3% a 4%: BBVA Bancomer (4.87%), Santander (3.86%), Mercantil del Norte (3.38%), Scotiabank (3.5%) y Banamex (3.23%); que representan el 71% de la cartera vigente del sistema; el otro grupo tiene a los cuatro bancos de nicho: del Bajío (2.27%), Interacciones (1.87%), Inbursa (0.78%) e Ixe (0.15%) además de HSBC (1.88%); representando 21% de la cartera vigente.

En general el rendimiento de la cartera muestra resultados aceptables para los dos años de estudio a pesar de no alcanzar el valor normal, además lo observado en 2003 y 2008 parece enfocar mayores rendimientos en relación al nivel de cobertura del banco con excepción de HSBC, ajustando al grupo de banca universal y banca de nicho en resultados similares por grupo.

Gráfica 33



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El siguiente indicador es la Capacidad de generar utilidades que muestra el rendimiento que ha tenido la Institución utilizando recursos propios, y que para ser positivo debe ser mejor que la tasa más alta del período, en el comparativo se realiza con la tasa de interés interbancario (TIEE) como parámetro de las instituciones.

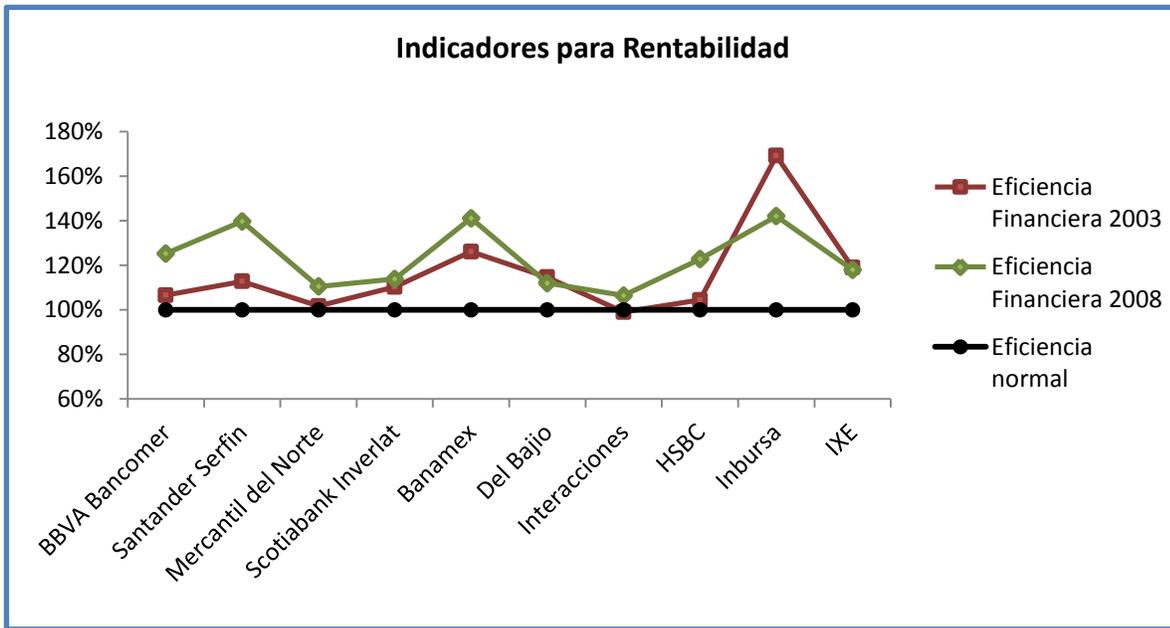
El promedio de la TIEE para 2003 fue de 6.3% y el grupo tuvo un promedio en el indicador de 23.43%, los bancos con resultados superiores a 6.3% fueron 7, con 3 bancos de nicho por debajo del valor de la TIEE para el periodo: del Bajío (5.92%), Interacciones (1.69%) e Inbursa (-0.62%), este

último con valor negativo. El mejor resultado para bancos de nicho fue Ixe con 7.98%. Para el mismo año el mejor resultado global es para Santander con 112.38%.

Para 2008 el promedio de la TIE fue de 8.7% con un promedio del grupo en 36.57%, superior nuevamente a la TIE del periodo, con 3 bancos por debajo de la tasa: Banamex (6.52%), Inbursa (5.56%) e Ixe (1.91%), repitiendo Inbursa con resultados por debajo de los observados por la TIE.

El mejor resultado lo tiene BBVA Bancomer con 160.99%, demuestra la baja relación que tiene BBVA Bancomer en sus reservas propias, representando el 5% de las reservas del sistema. Banamex por su parte obtuvo resultados por debajo de la TIE en 2008 por su elevada capitalización a través de reservas propias, representando el 67% de las reservas del sistema.

Gráfica 34



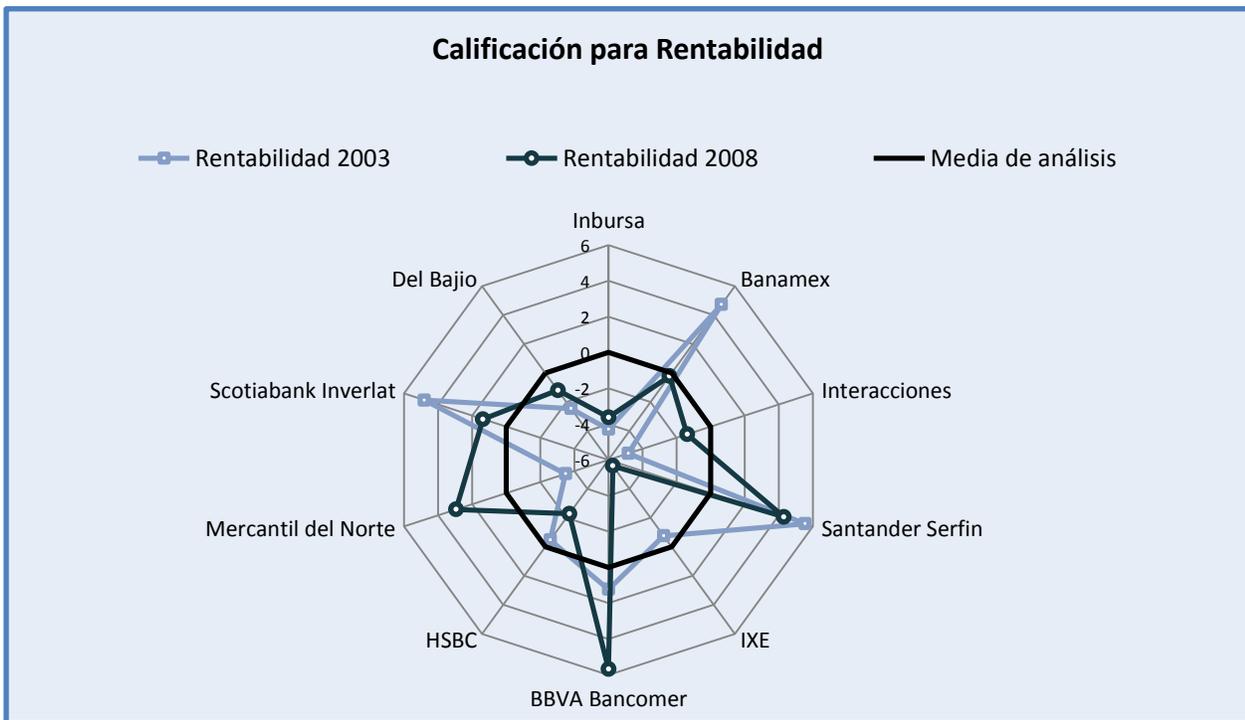
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El último indicador es eficiencia financiera, que mide la capacidad en la colocación de recursos captados, como una proporción de los activos productivos en relación con los pasivos con costo. Una

relación normal entre los datos implica una proporción mínima de uno a uno entre activos generadores de recursos y pasivos con costo.

La media del grupo para 2003 fue de 116.35%, superior a la relación normal, donde sólo Interacciones tuvo un valor por debajo de lo normal (ver tabla 12) con 98.98%. El mejor banco del periodo fue Inbursa con 169.11% y el mejor banco universal y segundo global fue Banamex con 126.10%. Para 2008 el resultado del grupo fue de 123.14%, mejorando su resultado global con respecto al visto en 2003 y superior al normal. Todos los bancos en el periodo superaron el valor normal, teniendo el mejor resultado banco Inbursa con la mayor capacidad de colocación en 142.04%, aunque menor al observado en 2003, superior al resto de competidores. El mejor resultado para banca universal es Banamex, segundo en la muestra global para 2008 y con un valor de 141.11%.

Gráfica 35



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Para finalizar, se revisa la gráfica 35, que muestra la calificación parcial de las 10 entidades para 2003 y 2008, organizando a las entidades por su valor en calidad de activos. La gráfica presenta a Inbursa, Banamex e Interacciones como los principales bancos en calidad de activos, que sin embargo tienen resultados globales en rentabilidad por debajo de la media para 2008. De los bancos señalados, Inbursa muestra una baja rentabilidad para los tenedores del banco debido a sus resultados en ROA, ROE y generación de utilidades, aunque con una colocación sobresaliente por su valor en eficiencia financiera, reflejando una tendencia a un bajo riesgo en activos y alta eficiencia en colocación, sin dirigir esfuerzos en alta rentabilidad. Para Banamex, los resultados de rentabilidad tienen una influencia en los altos niveles de capitalización que tienen debido a la estructura diseñada por su casa matriz, teniendo reservas propias en capital que representan más de la mitad de las reservas del sistema.

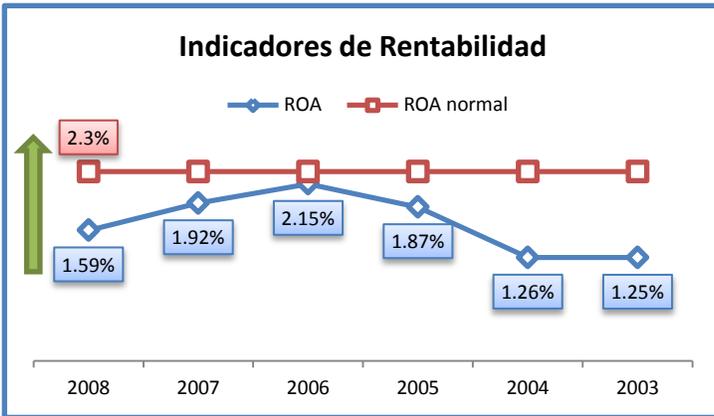
Los bancos con mejores resultados en rentabilidad (ver tabla 13) para 2008 son BBVA Bancomer, Santander, Mercantil del Norte y Scotiabank que representan el 51% de los activos con una rentabilidad superior a la media; con Mercantil del Norte reflejando una mejoría en todos los indicadores revisados para rentabilidad, aunque con un nivel de calidad de activos por debajo de la media del grupo.

El mejor banco de nicho es del Bajío, aunque por debajo del valor medio del grupo, que representa a 5 de los bancos universales, con excepción de HSBC, con un deterioro importante en sus valores de rentabilidad, estando solo por arriba de Inbursa e Ixe.

Los mayores resultados en rentabilidad no están a la par con la calidad de activos, además de reflejar un mayor potencial de rendimiento los bancos universales en comparación con bancos de nicho.

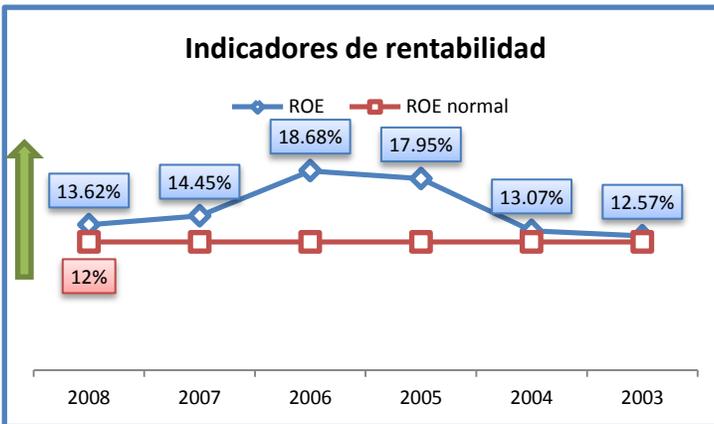
Por último se hace una revisión de los indicadores de rentabilidad de forma individual en el periodo 2003-2008, para el grupo de estudio.

Gráfica 36



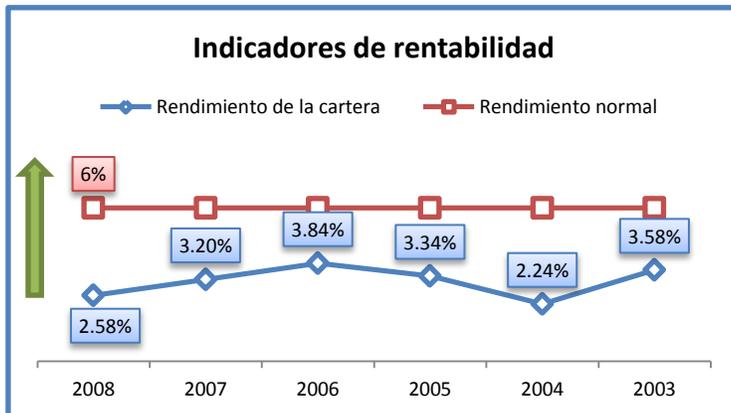
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Gráfica 37



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Gráfica 38



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

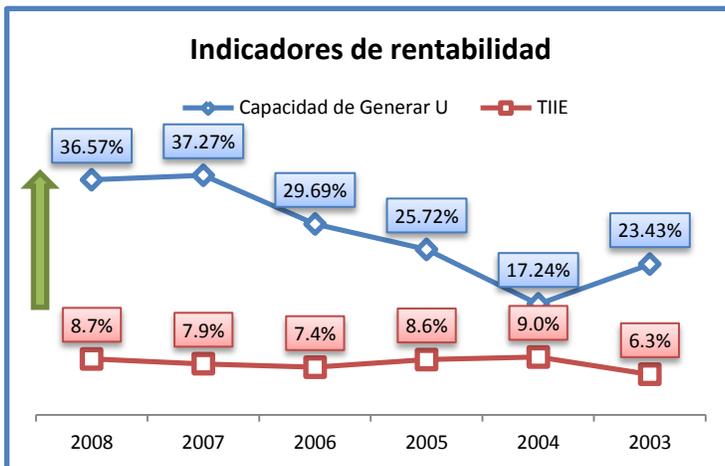
El ROA de 2003 a 2008 da información respecto a la eficiencia con la que los bancos de la muestra administraron sus activos, con un primer periodo de crecimiento del indicador de 2003 a 2006, teniendo en 2004 resultados similares al año anterior, influenciado en parte por las pérdidas que absorbieron los bancos involucrados en el pago de documentos Ipab, incrementando en 2005 y 2006 su eficiencia hasta 2.15% (ver gráfica 37), para luego iniciar un segundo periodo, con una disminución en su ROA explicado en parte por los ajustes en cartera, el crecimiento de los niveles de morosidad y la desaceleración de la economía en México.

El ROE de 2003 a 2008 muestra una mejora marginal de 2003 a 2004, reflejando en 2005 y 2006 el mayor crecimiento del periodo hasta 18.68%. El resultado para 2007 y 2008 disminuyeron la proporción de rendimiento sobre el capital, propiciado por un incremento en el capital de los bancos sujetos a ésta investigación, aun así los valores, en todos los años son superiores a los normales

El siguiente indicador es rendimiento de la cartera, que muestra una disminución

de la proporción de utilidad con respecto a la cartera de crédito del grupo de 2003 a 2004 con 2.24%, siguiendo con la misma tendencia de los anteriores indicadores, el mejor periodo se dio en 2005 y 2006, alcanzando el valor máximo en ese año con 3.84%, en adelante se da una disminución en el rendimiento generado por la cartera, que en parte es explicado por el alto crecimiento en créditos con menor calidad en su riesgo, incrementando las provisiones y compensando su mayor rentabilidad.

Gráfica 39

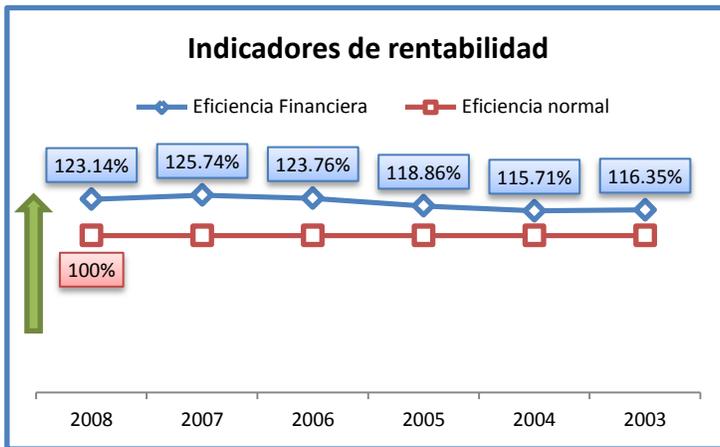


Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El siguiente indicador es la capacidad de generar utilidades, que representa el rendimiento del grupo utilizando recursos propios, se compara con la tasa pasiva más representativa como la TIIIE, así se comparan los resultados del indicador con la TIIIE para el periodo de estudio 2003-2008. Los resultados muestran que el grupo en promedio ha ido aumentando su capacidad de generar resultados con recursos propios, teniendo una diferencia

con el ROE por sólo tomar en cuenta reservas y capital social. En el análisis particular por banco del grupo, se hace mención a BBVA Bancomer con niveles de reservas propias muy bajas, representando el 5% de las reservas del sistema y Banamex con reservas propias que representan a su vez el 65%. Aun con gestiones en direcciones diferentes, el resultado general muestra un alto nivel de utilidades con respecto a recursos propios en relación con la TIIIE del año, teniendo valores superiores al visto en 2003 (ver gráfica 39), exceptuando 2004 con una ligera disminución.

Gráfica 40



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El último indicador que se presenta es eficiencia financiera (gráfica 40), durante el periodo se supera en todos los años la proporción de uno a uno con respecto a la capacidad de colocación de pasivos con costo en activos generadores de recursos. Se da un crecimiento en el indicador a partir de 2004 hasta 2007, empezando con una base de 115.71% para llegar a 125.74% en su colocación de

activos, con un retroceso en 2008 en 123.14%; resultados que muestra una elevada eficiencia financiera de las instituciones durante el periodo de estudio.

3.4.4.5. Liquidez

La última área que se analiza es liquidez, los indicadores seleccionados tienen como objetivo medir la capacidad de las Institución para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, y la confianza que pueden tener sus depositantes que se les devolverá su dinero al momento que éstos lo soliciten.

Para mostrar el concepto, se utilizan indicadores que ejemplifican los resultados de liquidez, describiendo el resultado de los indicadores a través de una tabla de datos que contiene la siguiente información: liquidez inmediata y liquidez total. El orden de la información está sujeto al resultado de la calificación individual de la institución bancaria sobre su liquidez.

Tabla 15

Liquidez				
No.	Instituciones Bancarias	Liquidez Inmediata. 3T03.	Liquidez Total. 3T03.	Calificación ponderada CAMEL ⁴⁹
1	Interacciones	331.61%	41.90%	2.529072202
2	Santander Serfin	103.03%	51.45%	1.612278935
3	Banamex	106.17%	38.23%	1.137462153
4	IXE	118.80%	31.89%	0.845031882
5	Inbursa	167.62%	27.21%	0.584376138
6	BBVA Bancomer	90.71%	38.90%	0.556030331
7	Scotiabank Inverlat	83.35%	32.93%	-0.552224096
8	HSBC	56.76%	27.52%	-1.992851261
9	Del Bajío	79.06%	16.98%	-2.090053867
10	Mercantil del Norte	61.16%	21.95%	-2.629122416
Promedio de muestra		119.83%	32.90%	
Valor normal		70%	16%	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Tabla 16

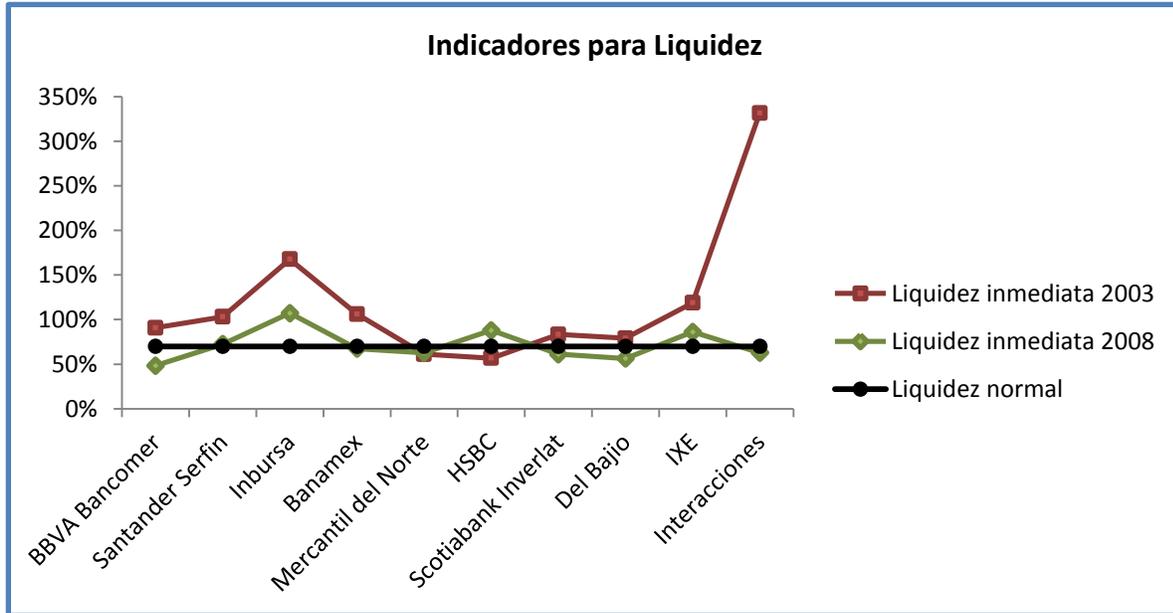
Liquidez				
No.	Instituciones Bancarias	Liquidez Inmediata. 3T08.	Liquidez Total. 3T08.	Calificación ponderada CAMEL ⁵⁰
1	HSBC	87.94%	31.42%	2.650284191
2	IXE	86.14%	28.45%	2.53828065
3	Inbursa	107.24%	25.29%	2.022626423
4	Banamex	67.34%	26.13%	0.806753578
5	Santander Serfin	72.37%	22.70%	0.056923432
6	Mercantil del Norte	62.71%	21.73%	-0.969815577
7	Scotiabank Inverlat	61.19%	21.78%	-1.062951858
8	Interacciones	62.72%	12.33%	-1.799962833
9	BBVA Bancomer	48.28%	21.53%	-1.979561336
10	Del Bajío	56.42%	15.23%	-2.262576671
Promedio de muestra		71.23%	22.66%	
Valor normal		70%	16%	

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

⁴⁹ Desarrollo CAMEL

⁵⁰ Desarrollo CAMEL

Gráfica 41

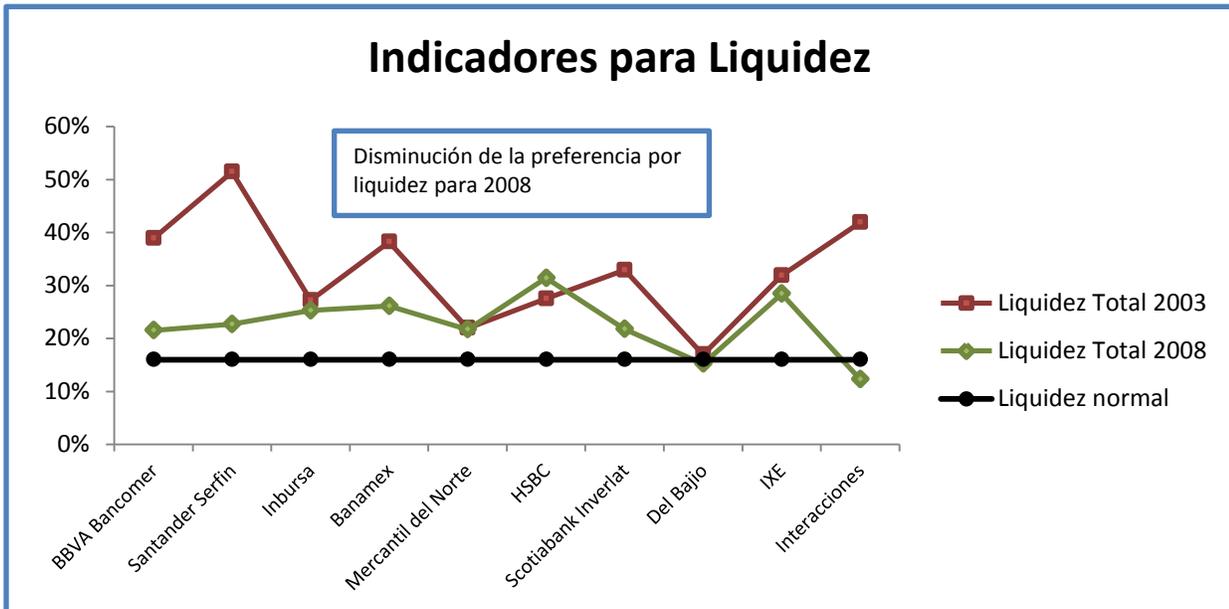


Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El primer indicador es liquidez inmediata que mide la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo con sus disponibilidades y reservas de plazos semejantes, su rango normal es de 70% de cobertura de obligaciones (ver gráfica 42). El valor medio del grupo es de 119.83% para 2003 y 71.23% para 2008, superando el valor medio del grupo para los dos años que se comparan, con una menor liquidez inmediata en 2008 en relación a 2003. La liquidez inmediata en 2003 mantuvo a 8 bancos por encima del valor normal con resultados como Interacciones, con una liquidez inmediata de 331% de cobertura en sus obligaciones a corto plazo, donde sólo Mercantil del Norte (61%) y HSBC (56.76%) tuvieron una liquidez inferior al 70%.

El banco con mayor liquidez inmediata para 2008 fue Inbursa, con una cobertura superior a uno a uno (107.24%), seguida de HSBC (87.94%), Ixe (86.14%) y Santander (72.37%) con resultados superiores al normal que representan el 30% de los pasivos del sistema bancario.

Gráfica 42

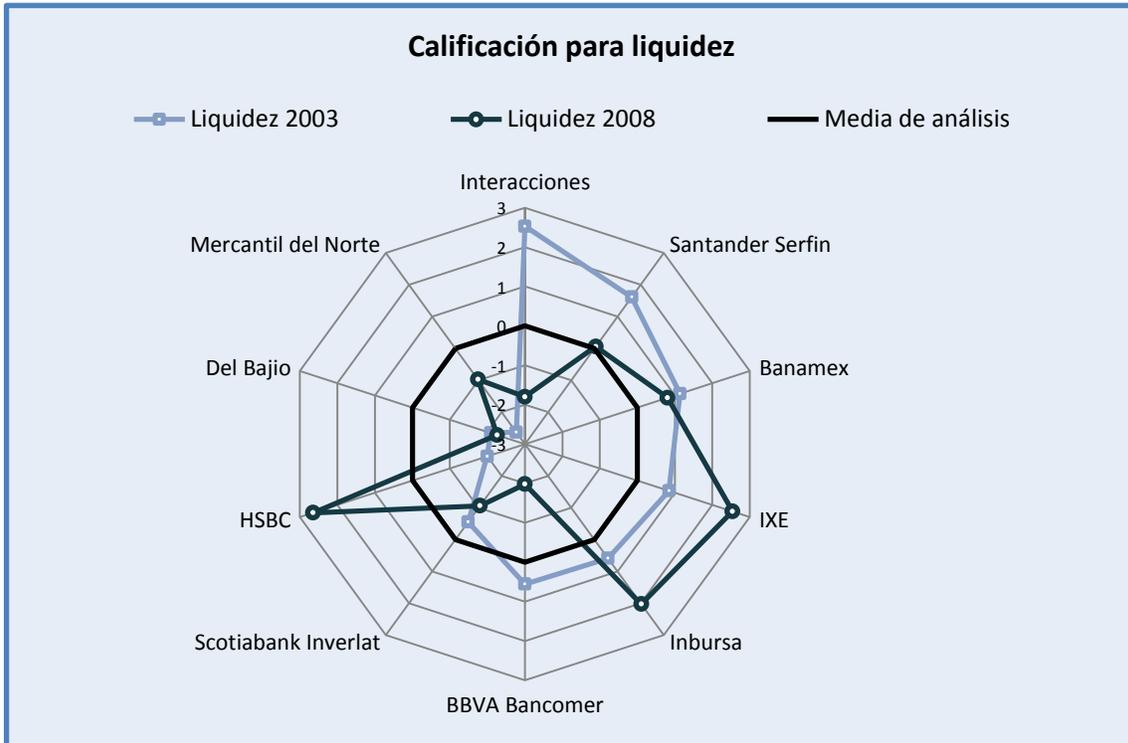


Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

El siguiente indicador es liquidez total, mide el total de disponibilidades de efectivo más las inversiones transitorias, en relación con el total de activos de la institución bancaria; y representa la preferencia por la liquidez que tiene la entidad. El valor medio del grupo es de 32.9% y 22.66% para 2003 y 2008 respectivamente, con valor normal de 16%; la media del grupo para los dos años muestra una preferencia por liquidez superior al valor normal. Para 2003 los bancos con mayor preferencia por liquidez fueron Santander (Serfin) con 51.45%, Interacciones con 41.9% y BBVA Bancomer 38.9%.

En 2008 nueve bancos disminuyeron su preferencia por liquidez en comparación a lo visto en 2003, de los que Interacciones (12.33%) redujo sus resultados a niveles inferiores al normal y sólo HSBC aumentó su preferencia por liquidez de 27.52% a 31.42% en 2003 y 2008 respectivamente.

Gráfica 43



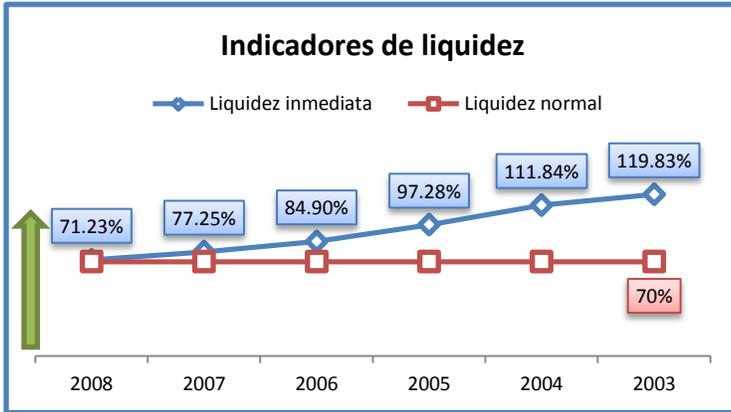
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Para finalizar, se revisa la gráfica 43, que muestra la calificación parcial de las 10 entidades para 2003 y 2008, organizadas por su calificación de rentabilidad. Los bancos con resultados superiores a la media en 2003 fueron: Interacciones, Santander (Serfin), Banamex, Ixe, Inbursa y BBVA Bancomer.

En 2008 las entidades con calificación superior a la media fueron: HSBC, Ixe, Inbursa, BBVA Bancomer y Santander; en general los niveles de liquidez inmediata y liquidez total muestran la alta liquidez que el grupo presenta en los años de estudio, destacando el crecimiento de liquidez que tiene HSBC, incrementando su preferencia por liquidez de 2003 al visto en 2008, opuesto a Interacciones que redujo su liquidez en el mismo periodo.

Por último se hace una revisión de los indicadores de liquidez de forma individual en el periodo 2003-2008, para el grupo de estudio.

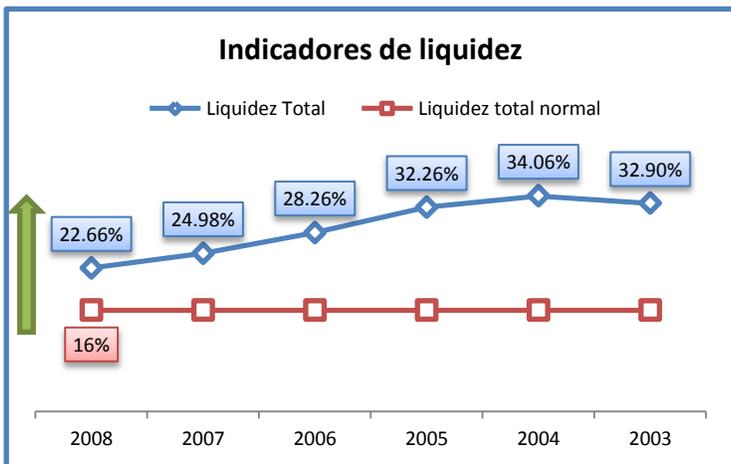
Gráfica 44



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

62%. En general y aún con la tendencia a disminuir la liquidez inmediata por las instituciones, continúa siendo una fortaleza para la mayoría de las entidades analizadas.

Gráfica 45



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

una disminución de la preferencia por liquidez, aunque a niveles superiores a los normales hacia todos los años (ver gráfica 45).

La liquidez inmediata que se presenta en la gráfica 44, muestra la tendencia de las entidades por reducir sus elevados niveles de liquidez observados en 2003 (119.83%), llevado por una disminución en la razón de liquidez por la mayoría de los bancos, principalmente por la reducción de Interacciones, de niveles de liquidez en 331% para 2003 a valores similares a la competencia en 2008 de

El último indicador que se revisa es la liquidez total del grupo para el periodo 2003-2008, que representa la preferencia por liquidez global de las entidades, que a partir de 2004 (año con el mayor nivel de liquidez total (34%)) se expone una reducción en la preferencia por liquidez que el grupo reveló de 2005 a 2008, año con la menor liquidez total (22.66%).

La razón de liquidez total apunta a

3.4.5. Resultados de Perfil Financiero

La revisión sobre resultados en las entidades bancarias permite generar conclusiones globales del sistema para explicar el perfil financiero de la Banca Comercial en México durante el periodo 2003-2008.

Los principales bancos comerciales en México durante un periodo de crecimiento crediticio, a través de las mejoras realizadas en su administración bancaria, después de la consolidación del sistema entre 1999-2003, han mejorado su perfil financiero durante el periodo 2003-2008.

La Banca Comercial para maximizar sus utilidades, debe buscar simultáneamente los rendimientos más altos posibles sobre los préstamos y valores, reducir el riesgo y hacer provisiones adecuadas para liquidez. Se puede concluir que después de cuatro años de sólidas utilidades (2003-2006), los bancos mexicanos enfrentaron en 2008 diversos retos debido a la rápida incursión en sectores de menudeo de mayor riesgo y a un entorno económico negativo. La conjugación de la desaceleración económica generada por presiones externas y la maduración de los préstamos formados por políticas crediticias agresivas en 2005-2007, afectaron la calidad de activos.

Con el crecimiento de la cuenta de cartera vigente para 2008, la maduración de los nuevos y los relativamente más riesgosos prestamos enfocados a minoristas durante los años de mayor crecimiento (2005 y 2006), han presionado los niveles de morosidad, al que puede agregarse un riesgo mayor si los individuos tienen variaciones o perdida en sus ingresos, multiplicándose el efecto por la posibilidad de que la mayor competencia bancaria, resultara en un otorgamiento simultaneo de nuevos créditos a individuos en el mismo segmento de población, generando una mayor dificultad de repago para los bancos.

Así, a pesar de tener una morosidad relativamente manejable, la muestra al final del periodo (2008), expuso un mayor deterioro en éste rubro desde 2006, lo que podría llegar a ser un motivo de preocupación. Sin embargo, éste puede ser atenuado por el sólido nivel de capitalización de los bancos, el aún alto nivel de aprovisionamiento, adecuadas razones en liquidez y el todavía aceptable rendimiento, que permite a los bancos absorber elevadas pérdidas crediticias.

La expansión crediticia, aunque positiva en una visión de largo plazo, no implica ausencia de riesgos en el futuro, especialmente en la medida en que el crecimiento económico permanezca relativamente moderado y conforme siga incrementándose la probabilidad de que el entorno económico global continúe deteriorándose o siendo adverso en forma prolongada.

En la medida que los préstamos sigan creciendo a tasas elevadas, y si el entorno económico mundial permanece incierto, las provisiones y los castigos de cartera seguirán a la alza, lo que resalta la importancia de mantener un cercano monitoreo sobre la originación y cobranza de estos financiamientos.

Como factores mitigantes de los riesgos sobre calidad de activos, se encuentran la aún modesta proporción de préstamos bancarios en relación al PIB como expresión de la profundidad financiera y el fortalecimiento en los procesos de administración de riesgos que ha llevado la banca en el periodo 2003-2008.

Por lo tanto, aunque con tendencias mixtas, el desempeño para el final del periodo de estudio (2007-2008) refleja un aumento en mora, altas provisiones y una tendencia a la baja en resultados de rentabilidad como ROA Y ROE, aunque con un aceptable 1.59% y 13.62% para 2008. Además, sólidos márgenes expresados en *management*, y una eficiencia operativa con los mejores resultados del periodo en 2008; han sustentado la rentabilidad. Otras ventajas son la reducción de créditos de mayor riesgo dirigido a familias, enfocando las políticas de crédito al segmento comercial durante 2007 y 2008. A excepción de calidad de activos y rentabilidad, otros factores como la liquidez, capitalización y administración no se han afectado y se mantienen sólidos.

Una vez descrito el comportamiento global, se presentan los resultados individuales de la prueba CAMEL para las entidades escogidas durante el periodo, reflejando las conclusiones desarrolladas y constituyendo la calificación final que obtuvieron las diez entidades respecto a las cinco áreas desarrolladas; con el objetivo de revelar los avances que han tenido los bancos seleccionados en los 6 años que se estudian, para mejorar su administración bancaria⁵¹.

⁵¹ Revisar anexo con resultados ampliados

Tabla 17

Resumen de Calificación CAMEL para la Banca Comercial en México, periodo 2003-2008								
No	Instituciones	Cal 2003	Cal 2004	Cal 2005	Cal 2006	Cal 2007	Cal 2008	Calificador
1	Santander Serfin	14.15	7.41	6.24	7.34	12.78	11.77	1
2	Inbursa	8.26	13.43	8.15	6.35	4.61	5.74	2
3	Banamex	8.39	-2.25	8.92	8.67	7.99	10.05	3
4	Scotiabank Inverlat	-0.98	3.56	0.93	4.07	-0.25	-2.03	4
5	BBVA Bancomer	-1.14	-2.68	-5.52	4.45	2.34	2.27	5
6	Interacciones	-10.91	4.11	3.18	-0.49	1.53	-3.03	6
7	IXE	5.62	-0.91	-0.45	-6.77	-6.86	-9.74	7
8	Del Bajío	0.53	-0.15	-8.21	-6.63	-9.6	-7.65	8
9	Mercantil del Norte	-14.31	-17.13	-7.46	-7.42	-3.35	-1.01	9
10	HSBC	-9.62	-5.38	-5.78	-9.57	-9.21	-6.35	10

Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV, analizada bajo el método CAMEL.

La tabla proporciona elementos que permiten reflejar la situación de una entidad en sus aspectos operacionales, financieros y de cumplimiento de solvencia, los cuales conducen a conocer la posición relativa de una institución bancaria con respecto a su competencia.

Los resultados en la tabla exponen a 3 bancos con resultados superiores a la media del grupo durante el periodo de estudio: Santander, Banamex e Inbursa, con la excepción para Banamex en 2004, con resultados inferiores a la media. El siguiente banco de acuerdo a la calificación CAMEL es Scotiabank, que muestra resultados aceptables hasta 2007, manteniendo resultados positivos o cercanos a la media, con un deterioro en su perfil para 2008; explicado principalmente por un detrimento en su calidad de activos y liquidez con respecto a su competencia, afectando sus resultados globales.

BBVA Bancomer mostró una mejoría en sus resultados posteriores a 2005, consiguiendo resultados superiores a la media en el resto del periodo respecto a sus competidores; sustentado principalmente por una superior rentabilidad respecto al grupo y una efectiva administración. Por otro lado Interacciones ha tenido resultados mixtos, con avances en su calificación de 2004, 2005 y 2007, para tener un deterioro en sus resultados en 2006 y 2008; teniendo su fortaleza en la calidad

de sus activos y enfocando sus retos en mejorar sus niveles de capitalización, administración y liquidez; que han frenado al banco para una mejor gestión comparada a su competencia.

Ixe y Del Bajío a la par, han compartido una tendencia durante el periodo a la baja con respecto a su perfil financiero, resultados que a partir de 2006, se han alejado a lo experimentado por su competencia.

Para Banco del Bajío, a pesar de tener resultado por debajo de la media en las cinco áreas, principalmente su muy baja calidad de activos combinada con su reducida preferencia por liquidez representan sus principales retos que enfrenta el banco. Por parte de Ixe, sus calificaciones son mixtas, contando como fortaleza su liquidez y calidad de activos, afectando sus resultados su baja capitalización y administración; además de sus pobres resultados en rentabilidad (los menores para 2008), que se han convertido en el mayor reto del banco para mejorar su perfil.

Por último se presenta Mercantil del Norte y HSBC, entidades con calificaciones por debajo de la media durante todo el periodo.

Mercantil del Norte tuvo durante 2003 y 2004 los resultados más bajos de la muestra, efecto en parte explicado por su consolidación con Bancrecer (2001) que representó un empeoramiento en sus estados financieros. Experimentó una mejoría relativa en su calificación durante 2005 y 2006, reflejando en 2007 y 2008 sus esfuerzos por elevar su perfil financiero respecto a los resultados experimentados por su competencia.

Su principal fortaleza se encuentra en sus fuertes niveles de rentabilidad respecto a lo experimentado por el grupo y su sólida administración; sin embargo sus principales retos están en sus aún bajos niveles de liquidez y su débil nivel de capitalización, y principalmente en su deteriorada calidad de activos. Sus resultados en general expresan los retos del sistema en calidad de activos, demostrando que Mercantil del Norte se encuentra por debajo de la fortaleza del grupo: liquidez y capitalización.

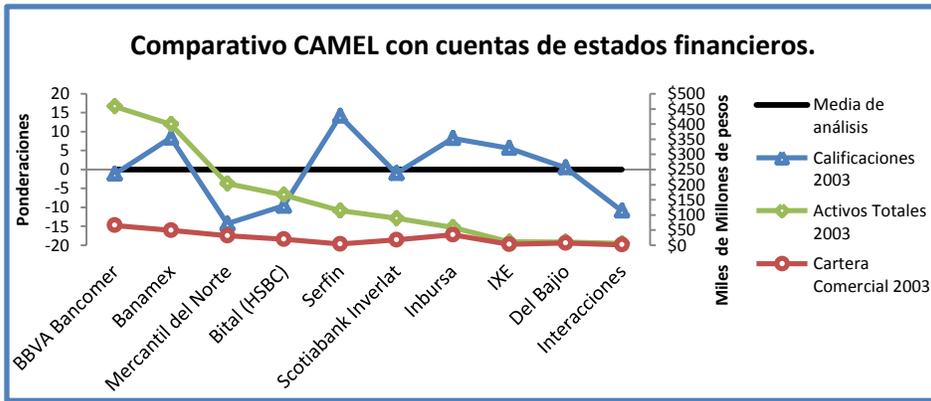
Para finalizar se revisa HSBC, banco con los resultados más bajos de manera continua en los seis años del estudio. La única fortaleza de HSBC está en su preferencia por liquidez, superior a la media en 2008, con retos en capitalización, área con el menor nivel del grupo en 2008, además de esfuerzos

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

necesarios en elevar su rentabilidad y calidad de activos; teniendo resultados, aunque inferiores, cercanos a la media en administración.

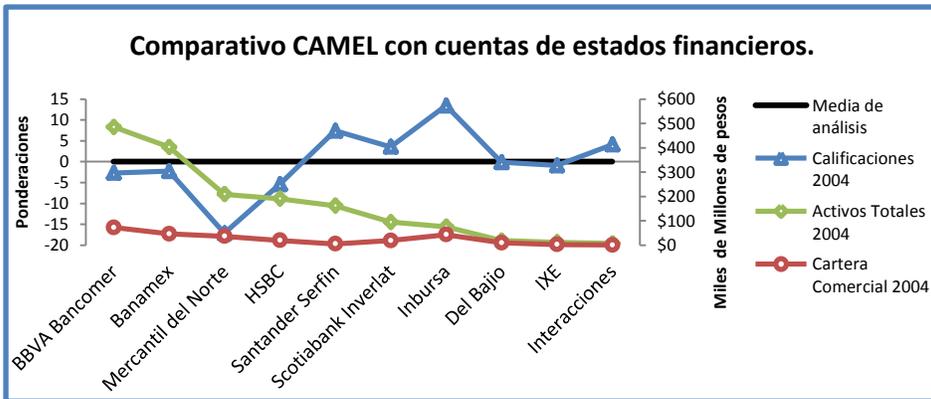
Se presentan las siguientes gráficas que describen los resultados de 2003 a 2008 comparados con la cuenta de activos totales y cartera comercial.

Gráfica 46



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

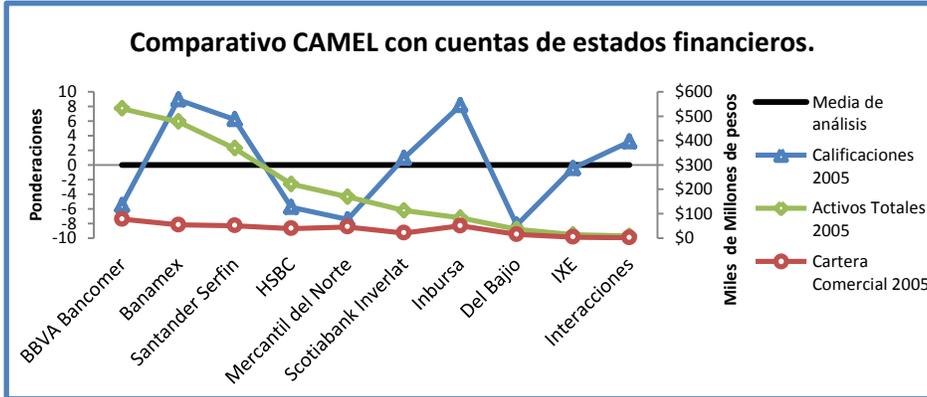
Gráfica 47



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

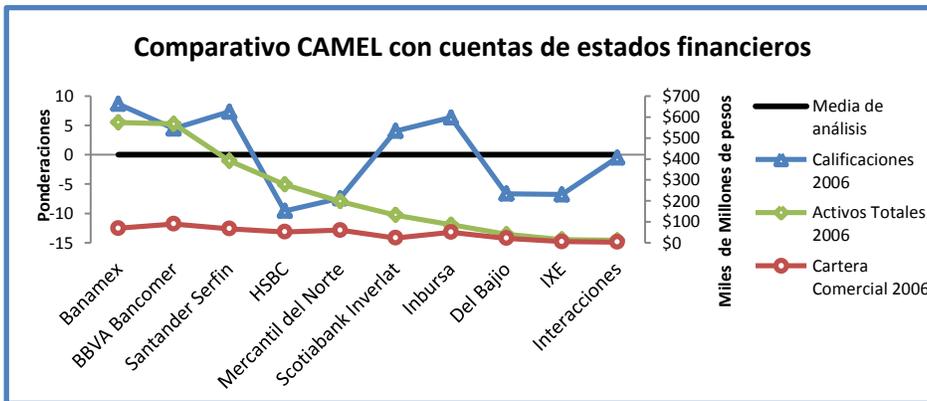
Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Gráfica 48



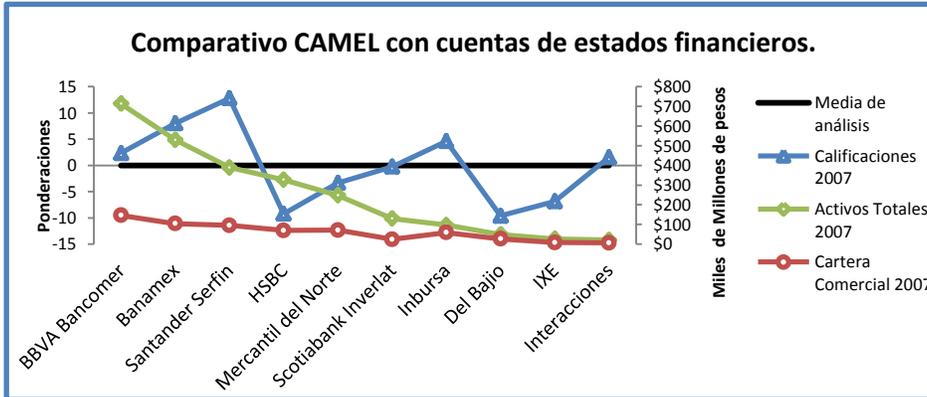
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Gráfica 49



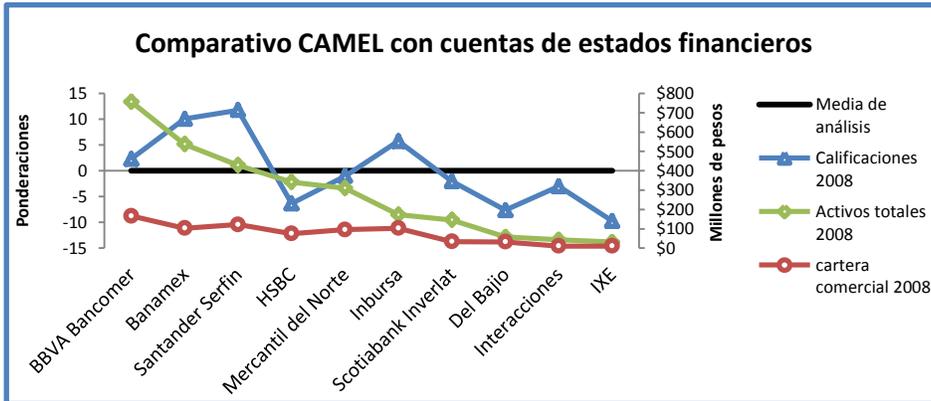
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Gráfica 50



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

Gráfica 51



Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

En 2003 y 2004 los bancos con mejores resultados estaban en la banca de nicho que no contaba con documentos Fobaproa; para 2003 los bancos de nicho fueron Inbursa, Ixe y Del Bajío, que sumados con Serfin y Banamex, representan los mejores bancos de acuerdo a la clasificación planteada. En 2004 Inbursa e Interacciones, además con resultados muy cercanos a la media, se encontraban Ixe y Del Bajío, como los bancos de nicho con mejores resultados. Por otro lado la banca universal se situaba en un proceso de saneamiento a sus estados financieros, al ser en éste periodo la eliminación de documentos Fobaproa.

De 2005 a 2008 las calificaciones superiores están representadas por bancos universales: Banamex, Santander y BBVA Bancomer; que mejoraron su perfil financiero en parte por la eliminación de documentos Fobaproa e impulsados por el crecimiento del crédito, con el efecto en rentabilidad que implicó para Banamex y BBVA Bancomer, ya que Santander tuvo resultados superiores a su competencia todos los años.

Los bancos con mayor concentración de su cartera en créditos comerciales (banca de nicho) con excepción de Inbursa, quedaron rezagados en sus razones financieras con respecto a bancos universales. A pesar de los retos de la Banca Comercial respecto al crecimiento de crédito y al alza en la morosidad provocado por la expansión del crédito minorista, sí bien representó éste último un efecto nocivo para el sistema en un enfoque a futuro, los tres principales bancos universales, que

para 2008 representaron el 59% de los activos, cuentan con una solidez financiera respecto a su competencia, que les permite hacer frente a éste reto pendiente.

En general los resultados que expresa el estudio de perfil financiero muestran que para finales de 2008, los bancos que formaron parte de la consolidación posterior a 1995 tuvieron una mejora en su perfil financiero combinado con un periodo de crecimiento de crédito, situando a BBVA Bancomer, Santander y Banamex como tres de los cuatro bancos con mayor solidez financiera.

HSBC es el banco que representa la mayor debilidad del estudio y atenúa la posición de la hipótesis establecida en la investigación, al ser un banco participante de la consolidación en el sector, que a pesar de los esfuerzos en capitalización y de una alta preferencia por liquidez; es el banco universal que menor calificación mostró en su grupo y en el estudio.

Los resultados deteriorados del banco con respecto a los demás competidores, muestra la debilidad de la institución e implica, por la concentración de activos que controla en el sistema (11% para 2008), una exposición de riesgo y vulnerabilidad al sistema. Como factor mitigante al riesgo de HSBC, que además pone a prueba una de las posibilidades previstas en el sistema aunque bajo condiciones internacionales adversas, se halla la protección que otorga HSBC Holdings a su filial en México.

De forma global, aunque la fortaleza del sector está muy relacionada a la situación económica en general y que un amplio crecimiento de los créditos depende del desempeño económico; la mayoría de los bancos mantiene un sano desempeño ante el crecimiento crediticio bajo las condiciones a final del periodo de estudio, con márgenes adecuados y gastos contenidos. Mientras el control de la calidad de activos es el reto principal a futuro, la mayoría de los bancos tiene capacidad de absorber costos crediticios relativamente altos sin poner en riesgo su solvencia; aunque parece posible la corrección en su morosidad a través de políticas más estrictas para la distribución de crédito.

4. Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros en el periodo 2003-2008

La importancia de la intermediación para las empresas se encuentra en el hecho de que los sistemas financieros tienen relevancia sobre actividades económicas al transferir el ahorro hacia los distintos proyectos de inversión en una economía, reasignando el riesgo entre los diversos agentes que la integran y otorgando liquidez. La intermediación financiera provista por bancos comerciales supone el desarrollo de funciones financieras como la reducción del riesgo, la eficiente asignación de recursos, la supervisión y control sobre préstamos, la movilización del ahorro, además de facilitar el intercambio de recursos financieros. En México, el crédito bancario ha constituido tradicionalmente la principal fuente de fondos externos para negocios no financieros, con diferentes cambios derivados de las modificaciones que se han presentado en el sector en tiempos recientes.

La Banca Comercial en México para maximizar sus utilidades, debe buscar simultáneamente los rendimientos más altos posibles sobre los préstamos y valores, reducir el riesgo, hacer provisiones adecuadas para liquidez y mantener una solvencia de capital, buscando mejorar su exposición ante una deteriorada cartera generada después de la crisis del 95 y con el posterior periodo de consolidación, donde el sector trató de mejorar su posición financiera para mantener el negocio de acuerdo a las posibilidades de mercado en las que se encontraba, lo que implicaba mantenerse en una posición más conservadora en su administración de riesgo y de preferencia de liquidez.

Además la Banca Comercial requiere de estudios profesionales y profundos para la colocación de créditos en proyectos donde se ofrezcan recursos para inversión o para financiar capital de trabajo. La viabilidad económica de un proyecto, supone que con tasas de interés más estables durante el periodo 2003-2008, los créditos experimentarían un aumento en su demanda, en virtud de las mejores condiciones financieras, sin embargo esta situación debe interpretarse no sólo a partir de las tasas de interés (donde si bien las tasas líderes, en especial los CETES han disminuido, los

márgenes en las tasas activas de los bancos no lo han hecho) sino incorporando otros elementos como es la perspectiva económica de los empresarios y el análisis que la banca realiza sobre el nivel de riesgo de los proyectos, el marco legal que enfrenta la Banca Comercial ante contratos mercantiles, entre otros. Las garantías también tienen un papel importante en las decisiones de crédito, independientemente de que la ley afirme que las garantías son accesorias⁵² si éstas se van a solicitar al demandante de crédito, es necesario verificar la existencia y situación legal de las mismas.

La situación para que los bancos distribuyan crédito en función de criterios diferentes del precio, como la tasa de interés, es el riesgo de no reembolso o de asimetrías de información. Un tercer aspecto para racionamiento de crédito es que los bancos discriminan entre sus clientes en función del riesgo que éstos representan, así los clientes de alto riesgo tendrán una tasa de interés más elevada y sobre todo el racionamiento del crédito se realizará principalmente en estos grupos de tasas más elevadas o con mayor riesgo. Por lo que sí la tasa de interés aumenta el racionamiento del crédito tenderá a aumentar y se concentrará principalmente en los deudores ya racionados mientras que para los clientes a bajo riesgo el racionamiento será menor o inexistente⁵³. También la intensidad del racionamiento de crédito será más importante cuando la disponibilidad de fondos del sistema bancario sea reducida.

La banca entonces pudo desarrollar su mercado a través de una discriminación de crédito a negocios no financieros promoviendo su distribución en negocios con el menor riesgo, ubicando sus créditos en AAA y grandes empresas, racionando el crédito en negocios con mayor riesgo como son las PyMEs.

Bajo este marco se busca responder en el capítulo a las dos hipótesis finales: La Banca Comercial es la principal fuente de fondos externos para negocios no financieros en México durante el periodo 2003-2008. Y la Banca Comercial en México mantiene el racionamiento de crédito para tener un mejor control del riesgo buscando sostener o mejorar su perfil financiero, así el

⁵² Ley de instituciones de crédito, artículo 65. Para el otorgamiento de sus financiamientos, las instituciones de crédito deberán estimar la viabilidad económica de los proyectos de inversión respectivos, los plazos de recuperación de estos, las relaciones que guardan entre sí los distintos conceptos de los estados financieros o la situación económica de los acreditados y la calificación administrativa y moral de estos últimos, sin perjuicio de considerar las garantías que en su caso, fueran necesarias (...).

⁵³ El racionamiento de crédito, es importante señalar, no es procedente de una tasa de interés alta, ya que a esa tasa podrían tomar los demandantes si quisieran los recursos, los prestatarios no reciben crédito a ninguna tasa como racionamiento.

racionamiento de crédito depende del nivel de riesgo que ofrece la empresa, manifestando una relación directa entre tamaño de la empresa y dicho riesgo.

La reestructuración del crédito en la Banca Comercial parece enfocarse en el racionamiento a empresas con menor calidad crediticia, orientando esta posición hacia las pequeñas y medianas empresas (PyMEs), conduciéndolas a tener un comportamiento de financiamiento particular; cubriendo sus necesidades de financiamiento de forma propia o a través de mercados secundarios con mayores costos y créditos reducidos en monto y plazos, al igual que desventajas en el tipo de financiamiento, principalmente enfocados en capital de trabajo, con reducidas posibilidades de crédito para inversión de nuevos proyectos.

La decisión de la Banca Comercial para racionar crédito a pequeñas y medianas empresas abre un nicho de mercado que puede considerarse secundario, que promueve el financiamiento a través de empresas de objeto múltiple, como son las SOFOM. ER, que consiguieron posicionarse como una opción de crédito en el periodo de estudio dentro del sistema financiero.

Otra característica para negocios pequeños y medianos, es el financiamiento por parte de proveedores, que representa en general en el periodo de estudio, más del 60% del financiamiento que reciben estas empresas. Para este tipo de financiamiento, el principal problema es que la fuente de recursos está relacionada con los ciclos de venta de las empresas, pues se basa en prestar recursos a través de cubrir una relación comercial, si el proveedor vende productos a la empresa, esta recibe un préstamo sobre su compra, que representa un plazo a corto plazo, que puede estar en general entre 60 a 90 días, que supone tiempo para que los productos que se venden puedan completar el ciclo de ventas del negocio del prestatario. Esto es, un tiempo razonable para que la empresa que recibe el préstamo, pueda colocar los productos o terminar su proceso productivo, colocar los productos en el mercado y poder tener medios de repago.

Esto significa que el financiamiento que reciben es prácticamente de factoraje, recursos que no permiten a la empresa tomar decisiones para compra de maquinarias o para utilizar los recursos de forma estratégica en proyectos o áreas en las que la organización busque mejoras en productividad o eficiencia.

Por otro lado, los prestamistas no reciben por lo general una tasa de interés por el préstamo, ni contemplan un contrato mercantil propio de financiamiento, sólo otorgan el crédito para promover sus productos y agilizar sus ventas, recibiendo a más el descuento como pago, al realizar este financiamiento a través de estrategias de venta donde pueden colocar sus productos a contado con un descuento o con un pagó completo bajo un plazo negociado, que al no estar manejado a través de contratos mercantiles, no existen clausulas específicas sobre el no repago en tiempo, lo que genera que no se cubran necesariamente en tiempo y forma, sino de acuerdo a las posibilidades del prestatario para realizar los pagos. Este tipo de financiamiento es totalmente informal y aunque benéfico para agilizar el comercio, carece de un mercado organizado realizado a través de intermediarios, sino se vuelve un crédito directo que tiene las desventajas de asimetrías de información y una carente rentabilidad específica por el negocio de factoraje.

4.1. Estructura Financiera en México 2003-2008

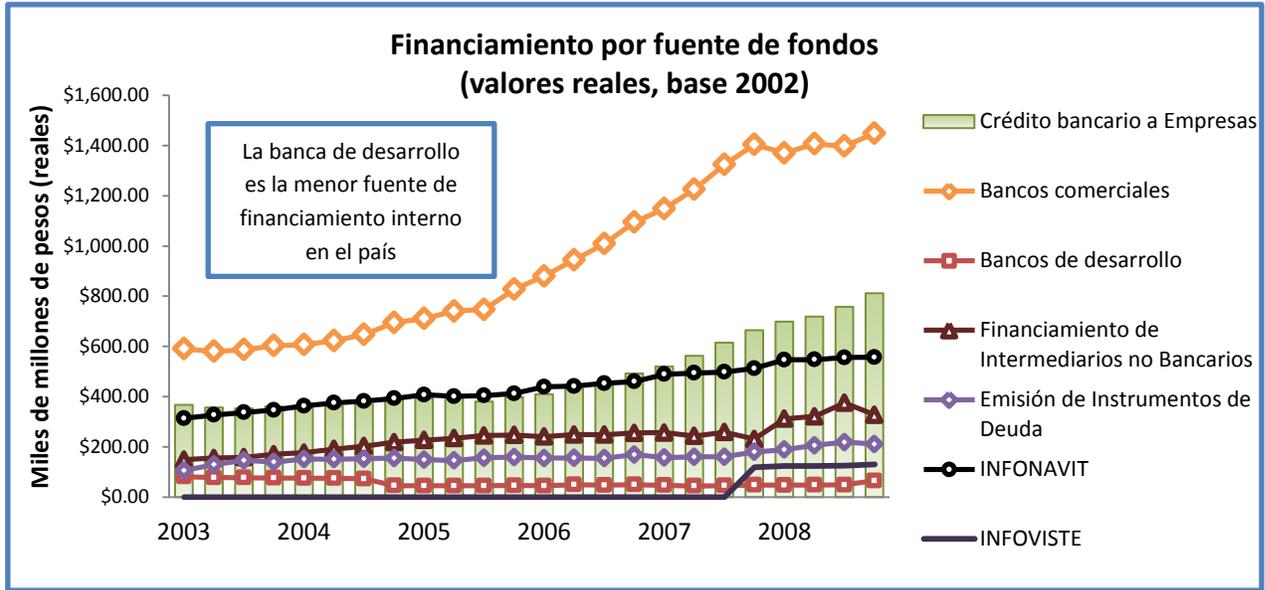
El sistema financiero mexicano se caracteriza por la predominancia del sistema bancario. Este posee un porcentaje de los activos financieros significativamente más alto que cualquier otro tipo de institución o intermediario dentro del sistema financiero mexicano. Los participantes en el sistema financiero mexicano son⁵⁴: Banca Comercial, Banca de Desarrollo, Instrumentos de Deuda, Infonavit, Infoviste, Intermediarios no Bancarios, compuestos por: Factoraje, Arrendadora, Unión de Crédito, Entidad de Ahorro y Crédito Popular, SOFOL y SOFOM E.R.; que representan la composición de financiamiento interno en México para el periodo de estudio.

La gráfica 52 muestra la forma como en México en el periodo 2003-2008 se financiaron diferentes actividades en el país usando fondos externos. La Banca Comercial de acuerdo a los resultados es la principal fuente de fondos externos en el financiamiento interno durante el periodo de estudio, donde quitando el consumo y la vivienda, el crédito a empresas por parte de la Banca Comercial ha sido a partir de 2007 la principal fuente de fondos externos, que durante 2003 a 2006

⁵⁴ Los datos toman en cuenta el financiamiento dirigido a consumo, vivienda y empresas.

tuvo una participación similar a la mostrada por el Infonavit, que representa el financiamiento para inversión en inmuebles por parte de las familias.

Gráfica 52. Financiamiento interno



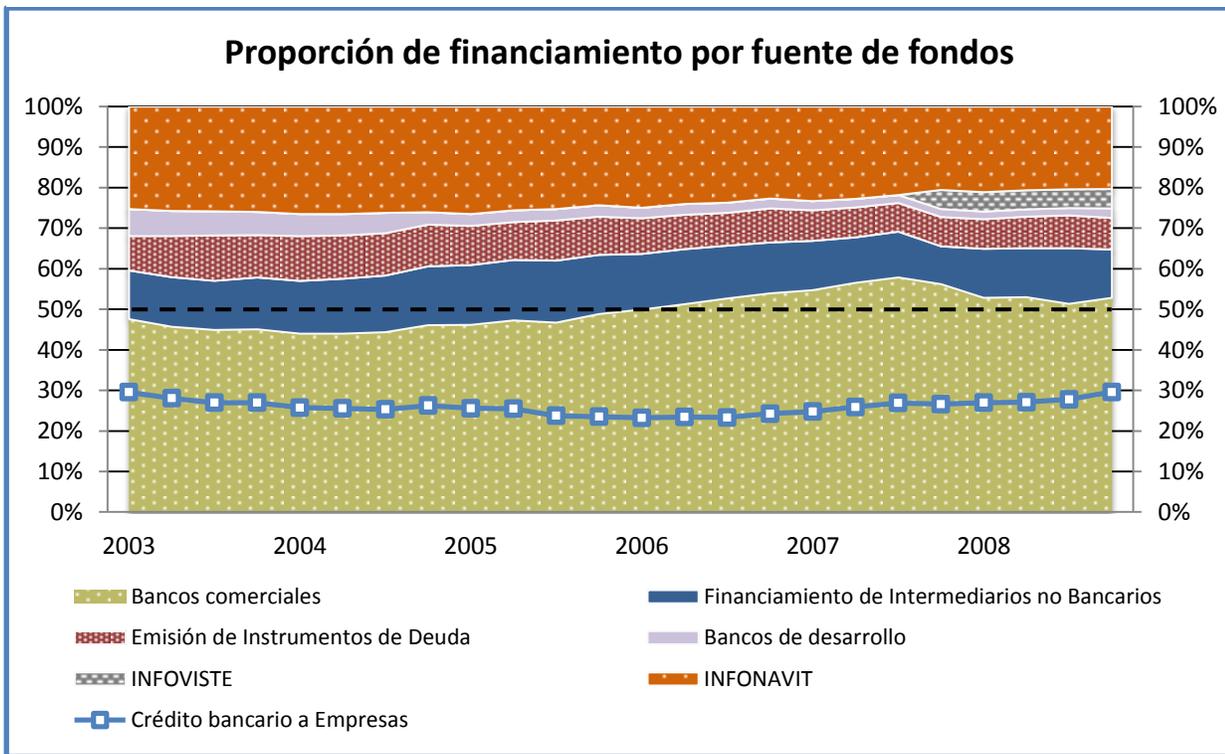
Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México

La siguiente fuente de financiamiento interno es el generado por Intermediarios no Bancarios, manteniendo un comportamiento muy cercano con la emisión de instrumentos de deuda, representando de forma conjunta el 20% del financiamiento interno en el país. Es importante mostrar que el financiamiento indirecto, que implica las actividades de los intermediarios financieros, bancarios o no bancarios, es mucho más importante que el financiamiento directo, en el cual los negocios obtienen fondos directamente de prestamistas, esto porque los mercados financieros directos tienen costos de transacción y de información sustanciales que se profundizan en economías como México, por las dificultades para conseguir información o para participar en mercados directos ya sea en montos o en las condiciones para que las empresas generen documentos de deuda, siendo barreras a la entrada que motivan el desarrollo de intermediarios financieros como el bancario principalmente, descrito anteriormente.

La siguiente fuente de financiamiento es la Banca de Desarrollo, que durante el periodo se mantuvo como la menor fuente de financiamiento a pesar de la importancia que representa una institución creada para transferir recursos que promuevan el desarrollo económico en el país. La

última fuente que se revisa es Infoviste, institución que inicia su contabilidad en el cuarto trimestre de 2007, teniendo una importancia por encima de la Banca de Desarrollo (última institución como distribuidora de recursos) desde el inicio de su contabilidad y que sumada con el Infonavit, representa el 25% del financiamiento interno para el cuarto trimestre del 2008, dato inferior al mostrado por el financiamiento de la Banca Comercial a empresas, que representa el 30% para el mismo periodo, aunque mayor al distribuido por la Banca Comercial al mismo segmento, que representa el 11% del financiamiento interno para finales de 2008.

Gráfica 53. Financiamiento interno



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México

En la gráfica 53 se presenta la proporción durante el periodo de estudio para el financiamiento interno en México, destacando el porcentaje de la Banca Comercial que tuvo a partir de 2006, con una participación superior al 50%, teniendo en el tercer trimestre de 2007 una proporción del 58% del financiamiento interno, crecimiento impulsado principalmente por su cartera de empresas. Durante los primeros 3 años la participación se mantuvo inferior al 50%, con el valor más bajo en 2004 cercano al 44% durante los primeros tres trimestres; datos que sugieren que se mantenía la

reestructuración de la banca por los procesos generados en la consolidación, teniendo un rezago en su segmento de vivienda, con tasas negativas de crecimiento durante todo el 2003 y los primeros tres trimestres del 2004, al igual que una disminución o estancamiento en el crecimiento de los créditos a empresas, manifestando una preferencia por el crédito al consumo durante los primeros tres años del estudio. Para la banca de desarrollo, su participación fue disminuyendo a partir de 2005, con una proporción del 3% y 2% a partir del último trimestre del 2006.

Con un sistema bancario como principal fuente de fondos externos, un sistema fuerte, sano y solvente, requiere contar con un entorno económico favorable que propicie su crecimiento. La economía en México ha experimentado estabilidad en precios durante el periodo, en la gráfica 54 se ilustra como las tasas de inflación se han mantenido en niveles de un dígito, de un 4.4% en 2003 a 3.8% en 2007, con un alza a 6.6% provocada por la coyuntura internacional originada por la crisis financiera en Estados Unidos, y finalmente obteniendo en 2005 un nivel histórico de inflación en 3.3%.

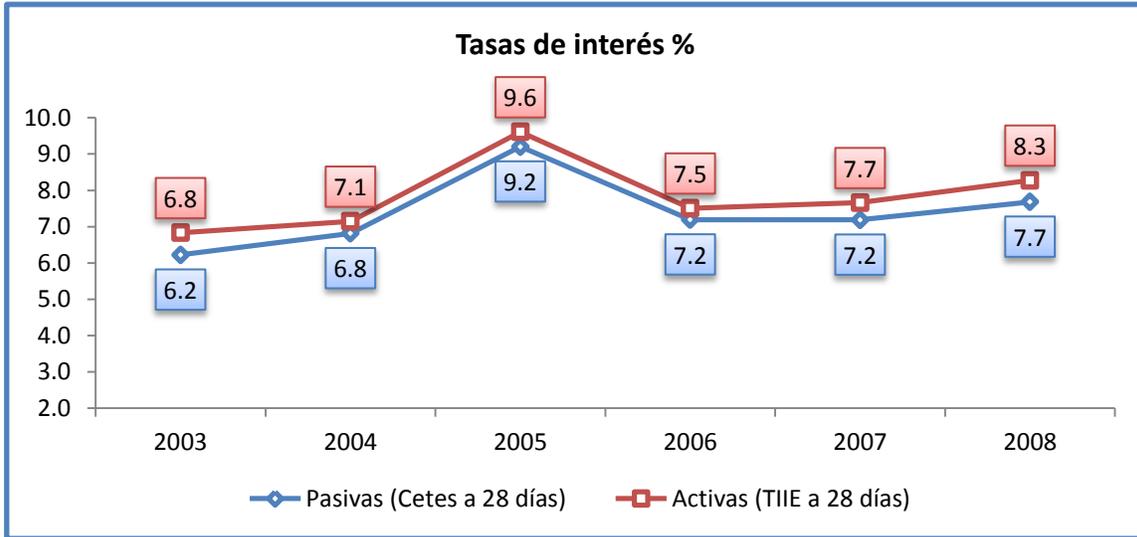
Gráfica 54. Inflación



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

En congruencia con la tendencia de niveles de inflación, el nivel de tasas de interés ha experimentado valores de un solo dígito durante el periodo de estudio 2003-2008 (ver gráfica 55), que muestra la certidumbre de la economía mexicana en precios.

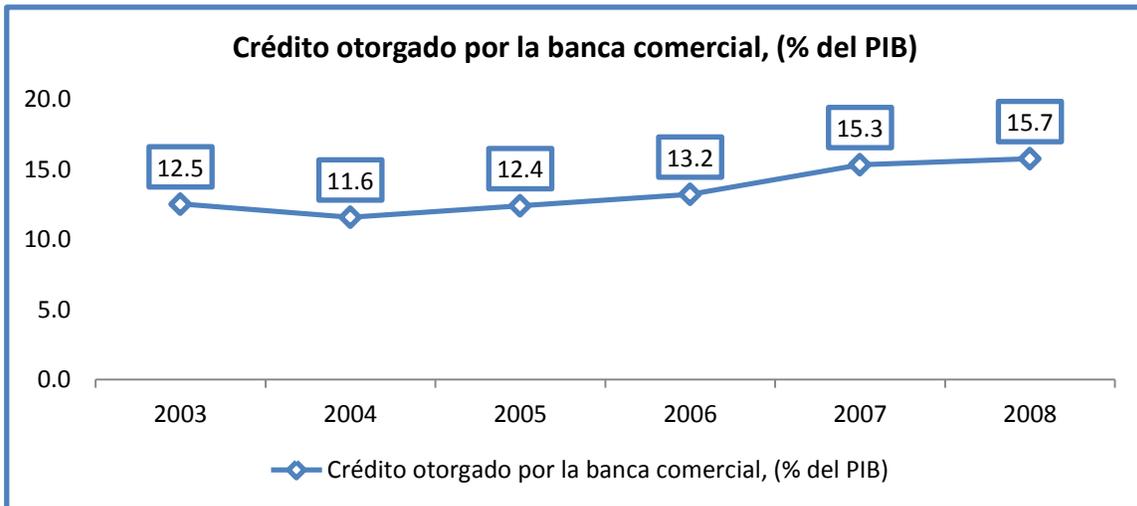
Gráfica 55. Tasas de interés



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

El crédito otorgado por la Banca Comercial como proporción del PIB, muestra las posibilidades de crecimiento que mantiene el sector debido a la profundidad financiera, al ubicarse en valores menores al 20% con respecto al PIB, teniendo un espacio de desarrollo (ver gráfica 56), con datos que explican el aumento en créditos durante el periodo, impulsado por una amplia demanda, contenida con una razón crédito/PIB en niveles que permiten espacio de crecimiento futuro en créditos otorgados.

Gráfica 56. Profundidad financiera



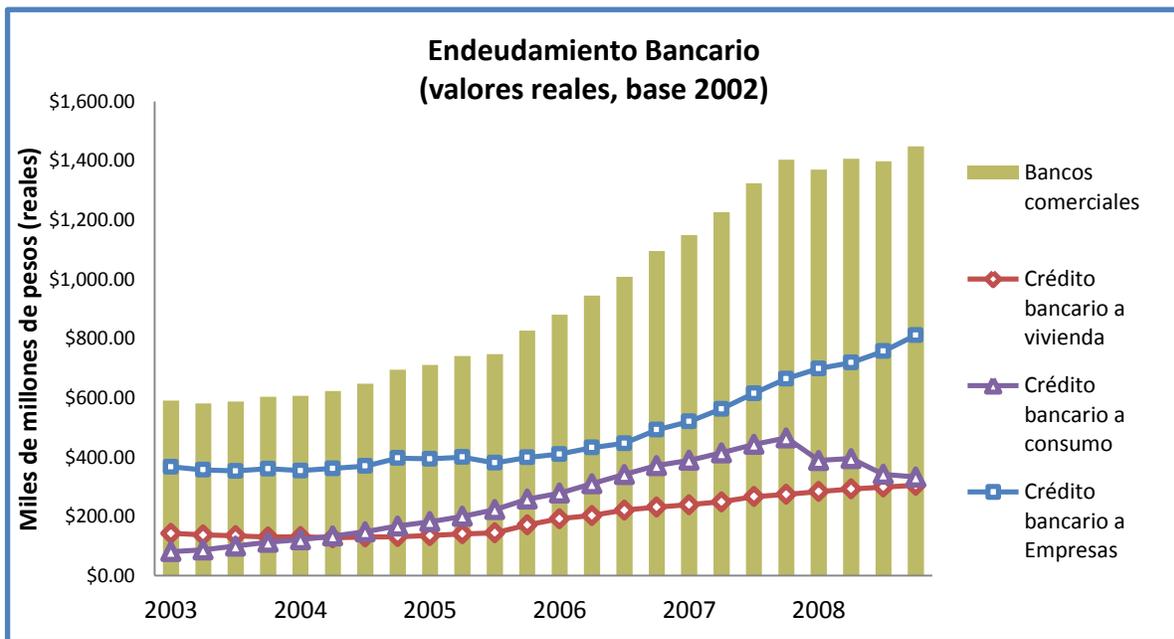
Fuente. Elaboración propia con información de CEFP.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

La Banca Comercial para inicios del periodo de estudio en 2003, se encontraba ya en mejor condición financiera respecto a ocho años atrás, además de que varios de los bancos universales en México se beneficiaban también del respaldo financiero y operacional de accionistas extranjeros fuertes; se mantenía el endeudamiento de los bancos principalmente en créditos a empresas, siguiendo vivienda y consumo, segmento de crédito que se encontraba reponiéndose de los problemas de cartera provocados en la crisis de 95, además de que por parte de los bancos había una fuerte competencia con tiendas departamentales y Sofoles, empresas especializadas en cierto tipo de crédito como el consumo o hipotecario; o sectores específicos como prestamos automotrices (FITCH 2003).

Diversos factores han propiciado el aumento en créditos al consumo, primero el segmento había estado con falta de recursos por la crisis de 1995, tras haber resultado muy afectada en ella por alta morosidad. Los individuos también se habían abstenido por las altas tasas resultantes, por la incertidumbre sobre su empleo y la economía en general. La creación de un buró de crédito resultó fundamental para proveer a los bancos y otros intermediarios de una base de datos confiable sobre

Gráfica 57. Endeudamiento bancario

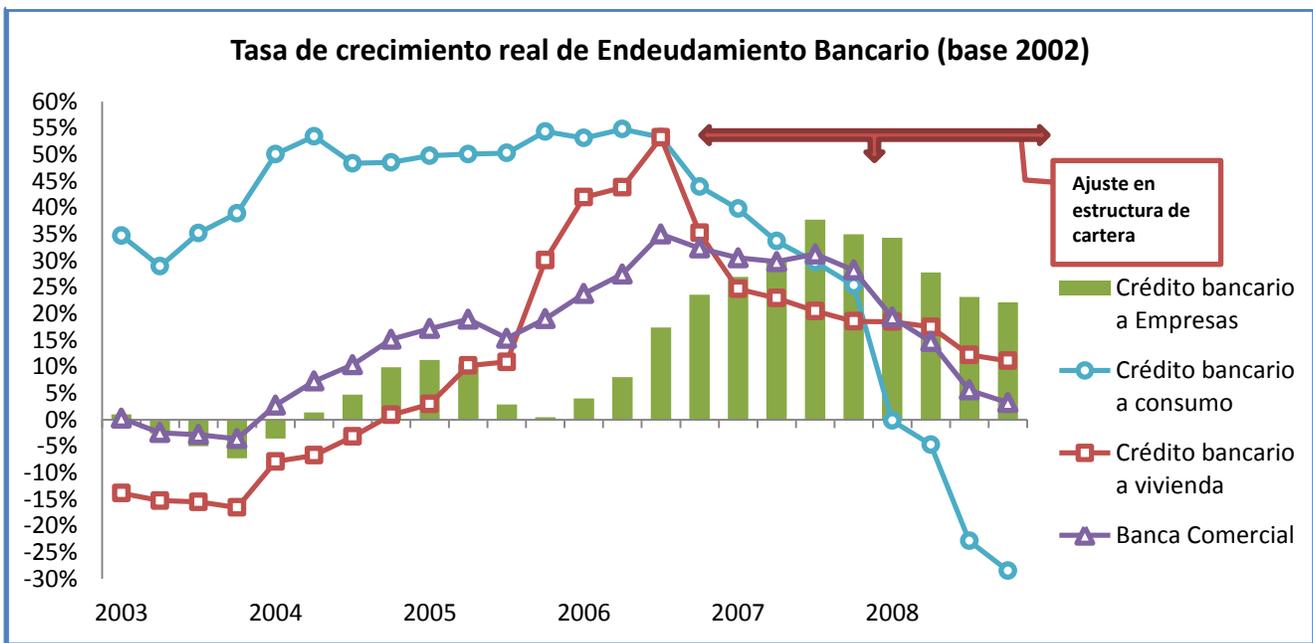


Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

el historial crediticio de las personas. Una vez superado esto, los bancos en México iniciaron un proceso de crecimiento en el crédito impulsado en primera instancia por el consumo, aunque con alcances en todos los segmentos a partir del 2006, ampliando la importancia de los créditos a empresas desde 2007 a 2008 (ver gráfica 57).

Desde 2004, los bancos iniciaron una etapa de sólido crecimiento en préstamos, aunque partiendo de una base muy baja de 12.5% del PIB en 2003. El crecimiento fue mayor en el segmento minorista desde 2003, como se describe en la gráfica 58, aunque con una expansión para el sistema bancario en 2005 a 2007, y una desaceleración con una tendencia de crecimiento de crédito nulo para 2008 en los resultados combinados (crédito de Banca Comercial).

Gráfica 58. Endeudamiento Bancario



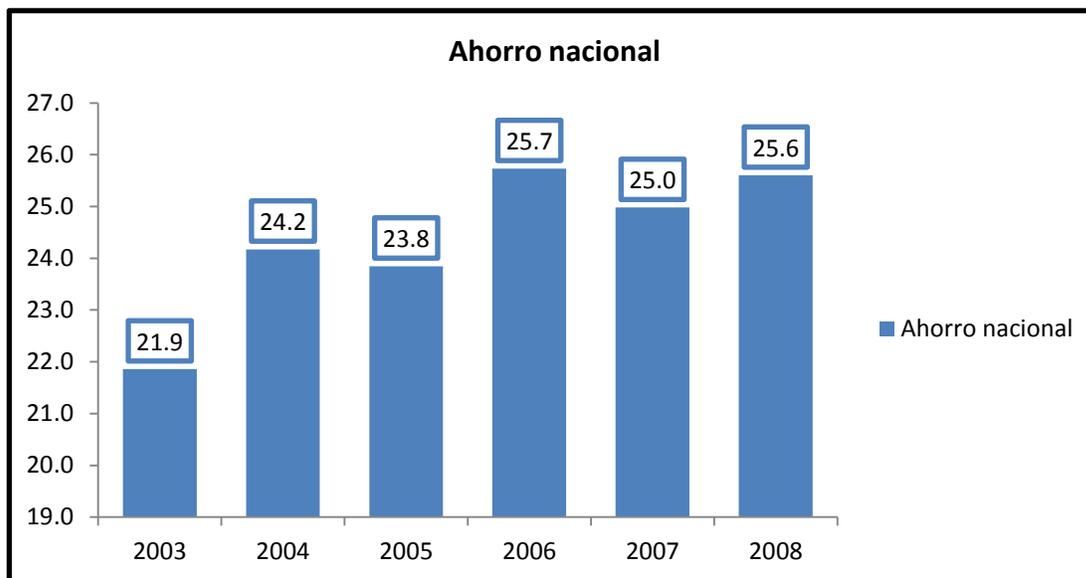
Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

La reactivación del crecimiento económico desde 2003 ha impulsado la demanda crediticia principalmente del consumo, durante 2005 y 2006 el crédito bancario siguió creciendo a tasas altas, impulsado por préstamos a personas, aunque con un crecimiento en todos los segmentos, además de mostrar el inicio de tasas de crecimiento elevadas para el segmento de empresas que se había mantenido con niveles de crecimiento inestables.

Durante 2007 y 2008, se dio un cambio en la estructura del crecimiento de la cartera de los bancos, porque la reactivación crediticia anterior se había originado de los sectores con más riesgo relativo, lo que genera un desafío en la banca para mantener la expansión del crédito acompañada de provisiones y castigos bajo control, que provocan un freno al crédito de consumo por posibles presiones en la calidad de activos y la débil perspectiva macroeconómica de México, así como por la necesidad de algunos bancos de ajustar sus balances globales para lidiar con los retos financieros de sus matrices, lo que muestra una posición más conservadora en la administración de riesgos de los bancos, cambiando el motor de crecimiento del crédito bancario de personas hacia el empresarial.

En el periodo de estudio, los bancos reiniciaron el otorgamiento del crédito, la inquietud principal es como se desarrollaran las actividades financieras hacia adelante con las dificultades presentadas en 2008 por un nuevo entorno internacional. Los niveles de ahorro se han mantenido en condiciones superiores al 2003 (ver gráfica 59), sin embargo este debe mantener niveles similares o superiores por el fortalecimiento de inversionistas institucionales como los fondos de pensiones (Siefores) y otros inversionistas importantes como son los fondos de inversión y aseguradoras.

Gráfica 59. Ahorro nacional como proporción del PIB



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México

En resumen la expansión de créditos de la Banca Comercial en el periodo de 2006 a 2008 tuvo un crecimiento enfocado en créditos comerciales entre financiamientos corporativos y los dirigidos al sector intermedio y las pequeñas empresas. Por lo anterior, el crecimiento de créditos refleja nuevas políticas de crédito, modificando el crecimiento enfocado en personas por empresarial.

La expansión crediticia, aunque positiva en una visión de largo plazo, no implica ausencia de riesgos en el futuro cercano, especialmente en la medida en que el crecimiento económico permanezca relativamente moderado y conforme sigue incrementándose la probabilidad de que el entorno económico global continúe deteriorándose o siendo adverso en forma prolongada. Inclusive una alta proporción del crecimiento crediticio reciente ha estado dirigido a individuos sin experiencia financiera previa, cuya capacidad de servicio de la deuda no ha sido probada bajo un entorno económico adverso localmente. Como factores mitigantes de este riesgo se encuentran la aún modesta proporción de préstamos bancarios en relación al PIB y el fortalecimiento en los procesos de administración de riesgos que ha llevado la banca en años recientes.

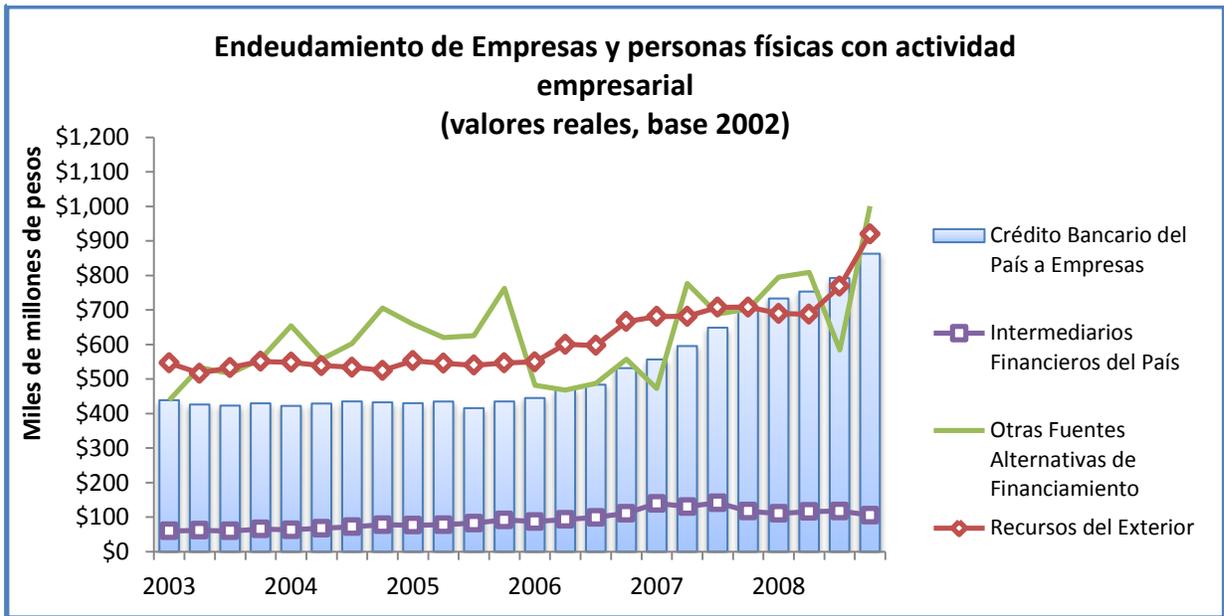
4.2. Financiamiento para negocios no financieros en México 2003-2008

El crédito bancario es la fuente de financiamiento externo más importante de las empresas mexicanas en el sistema financiero, aunque debe ser comparado aún con Fuentes Alternativas de Financiamiento y con Fuentes Externas durante el periodo de estudio, para conocer la posición de la Banca Comercial y el Sistema Financiero como fuente de fondos externos para negocios no financieros.

Se describe a través de la gráfica 60 el financiamiento provisto a empresas y personas físicas con actividad empresarial, donde se muestra como el financiamiento de la Banca Comercial ha tenido valores inferiores o cercanos a los observados por Fuentes Alternativas y Recursos del Exterior durante el periodo, con un mayor crecimiento por parte de la Banca Comercial a partir de 2006 y hacia el 2008, encontrándose con valores superiores de Recursos del Exterior solo en 2008, donde tuvo un crecimiento menor al mostrado por la Banca Comercial al igual que las Fuentes Alternativas

que tuvieron una caída en ese periodo del 15% con respecto al mismo trimestre del año pasado. La última fuente de financiamiento descrita es la de intermediarios financieros no bancarios, que a pesar de tener un crecimiento marginal de 2006 a 2007 con tasas superiores al 20%, su importancia sigue siendo relativa.

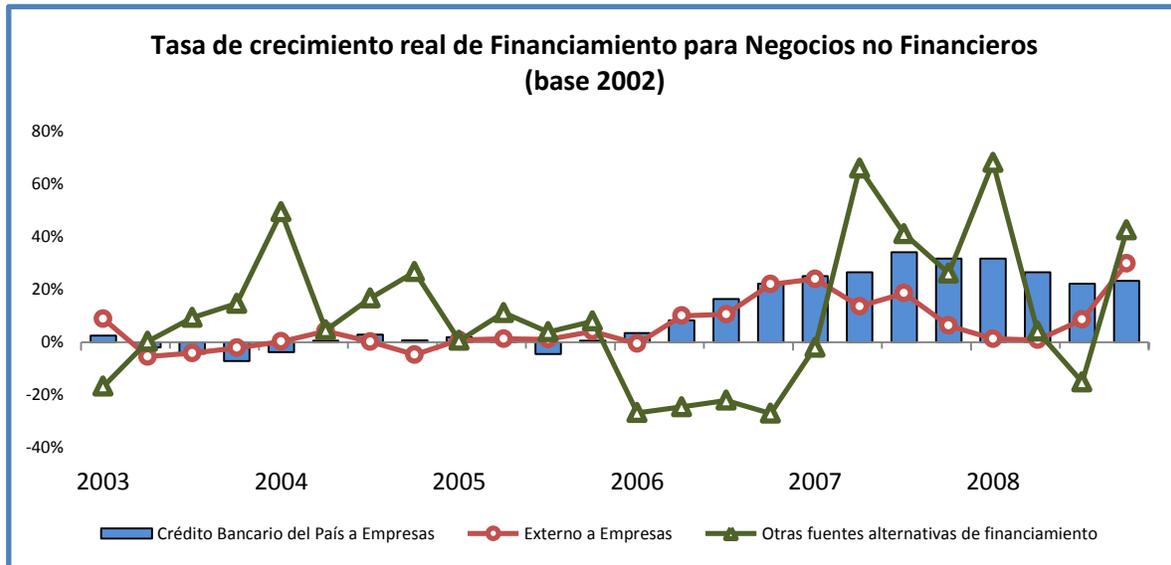
Gráfica 60. Financiamiento externo para negocios no financieros



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

Esta reducción de la importancia del crédito de la Banca Comercial parece haber afectado principalmente a las pequeñas y medianas empresas, condicionándolas a adoptar un comportamiento de financiamiento particular: un repliegue obligado sobre el autofinanciamiento, en mercados secundarios con mayores costos por financiamiento y a través de proveedores. En el marco descrito, las grandes empresas parecen haber mantenido una posición favorable en la distribución del crédito al acceder a diferentes medios locales e internacionales. Una participación creciente del endeudamiento bancario de origen nacional en la estructura de financiamiento de las GE en este periodo mostraría que los bancos adoptaron un comportamiento de racionamiento de crédito frente a las PyMEs.

Gráfica 61. Crédito Bancario



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México

En la gráfica 61 se ilustra que el crecimiento del crédito bancario se vuelve más estable y positivo a partir del 2006, con tasas de crecimiento sostenidas hasta el 2008. Por parte del crédito del exterior, los resultados se comportan de una manera similar al crédito bancario hasta el 2008, donde hay un crecimiento menor al observado por la banca. Para otras fuentes alternativas de financiamiento en el país su comportamiento es muy irregular en el periodo de estudio, mostrando tasas positivas durante 2004 y 2005, luego 2006 con tasas negativas y 2007 y 2008 con resultados mixtos, mostrando una alta volatilidad en sus resultados.

4.2.1. Estructura de financiamiento por tipo de empresas

La distribución del crédito a negocios no financieros después de verse sometida a un aumento en el costo de su endeudamiento bancario por los efectos de la crisis de 1995, tuvo que disminuir sus niveles excesivos de deuda (Velázquez Valdillo 2006). Frente a esta situación las empresas debieron reducir sus niveles de endeudamiento para mejorar su balance con respecto a pasivos bancarios.

Por parte de la banca, como se ha mencionado, era necesario mejorar una cartera deteriorada, reflejándose en una posición más conservadora en la colocación de recursos, además los bancos orientaron su actividad de distribución de crédito una vez recuperada la confianza macroeconómica local hacia el consumo de los hogares.

Los efectos de las modificaciones en la estrategia de los bancos hacia negocios no financieros durante el periodo 2003-2008, se pueden diferenciar de acuerdo al tamaño de las empresas. Así los negocios no financieros se pueden catalogar por el tamaño de la empresa en cuatro tipos: pequeña, mediana, grande y AAA⁵⁵, o por una clasificación que agrupa éstas en dos tipos: pequeñas y medianas empresas (PyMEs) y grandes empresas y AAA (GE).

Las consecuencias que pueden suponerse bajo características de distribución de crédito enfocadas en criterios diferentes del precio y enfocadas en el riesgo que representan, supone mayores efectos negativos sobre las empresas catalogadas PyMEs.

Mientras que las PyMEs se retraen sobre financiamiento propio u otras fuentes alternativas, las GE pueden continuar accediendo al financiamiento bancario y derivado de sus amplias bases financieras, recurrir al mercado de capitales en los que pueden emitir títulos de deuda o de capital, como también acceder a financiamiento del exterior o financiamiento de sus casas matrices; todo esto como una relación directa existente en México entre la utilización del crédito bancario y el tamaño de las empresas, con un racionamiento de crédito a las PyMEs por el riesgo que representan.

Se revisa la encuesta realizada por el Banco de México sobre la estructura de financiamiento por tipo de empresa, que cataloga sus resultados de acuerdo a la clasificación descrita anteriormente: empresas Pequeñas, Medianas, Grandes, AAA y total. Las opciones consideran: bancos (integrados por comerciales y extranjeros), otras empresas del grupo corporativo, proveedores y otros (bancos de desarrollo, oficina matriz y otros pasivos).

Los resultados se muestran en la gráfica 62, que describen un comportamiento de mayor acceso a financiamiento bancario de acuerdo al tamaño de la empresa, siendo superior el acceso a

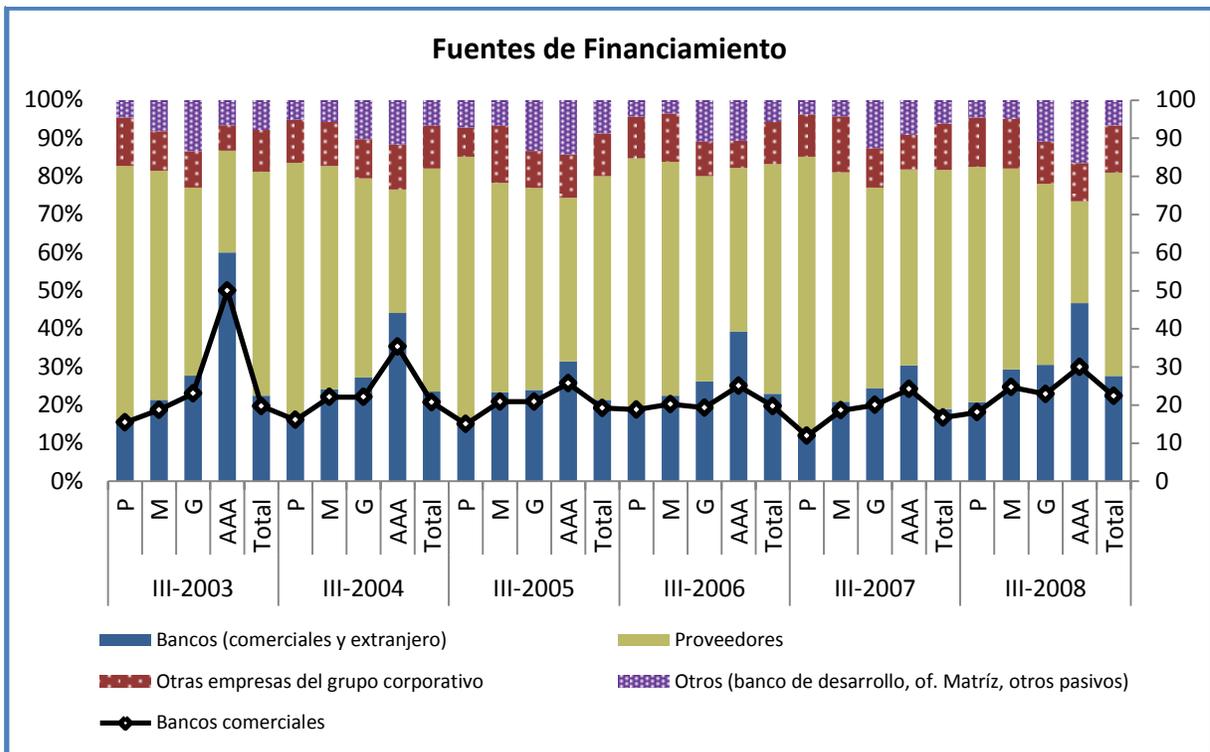
⁵⁵ El tamaño de las empresas se determina con base en el valor de ventas:

Pequeñas = 1-100 millones de pesos
Medianas = 101-500 millones de pesos
Grandes = 501-5000 millones de pesos
AAA = Más de 5000 millones de pesos

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

financiamiento bancario para las empresas AAA en 2003 y 2004, años que como se ha señalado, el crecimiento bancario para crédito empresarial era más inestable, lo que puede implicar una evidencia de política de crédito por parte de la Banca Comercial enfocada en la colocación de crédito otorgado discriminando entre sus clientes en función del riesgo que representan, racionando crédito en los grupos con mayor riesgo, enfocando su racionamiento en PyMEs. El crédito bancario para el total de las fuentes de financiamiento externo, representó a las pequeñas, medianas, grandes y empresas AAA, en 2003 una proporción mayor de acuerdo al tamaño de la empresa con 15.4%, 18.7%, 23% y 50% respectivamente que sumados con bancos extranjeros representan 16.2%, 21.3%, 27.7% y 60%.

Gráfica 62. Estructura de financiamiento por tipo de empresas.



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México

Para las empresas AAA la participación que tiene la Banca Comercial ha disminuido manteniéndose en promedio en 28% durante el periodo 2004-2008, después del 50% alcanzado en 2003, para las empresas grandes, se ha mantenido durante el periodo en valores cercanos al 20% sin grandes modificaciones, las medianas empresas se han mantenido en valores superiores al visto en 2003 y cercanos al 20%, aunque con un incremento importante en 2008 alcanzando el 24.7% de su

financiamiento por la Banca Comercial. Para las pequeñas empresas, si bien han alcanzado valores superiores al 2003, con al 18.1% en 2008, también tuvieron 11% de su financiamiento en 2007.

Los resultados para proveedores, como la siguiente fuente de financiamiento para todo tipo de empresas, muestra el potencial de demanda de financiamiento, con cifras superiores a la mitad del financiamiento que reciben los negocios no financieros en México, con valores de 58.8%, 58.5%, 58.7, 60.3%, 62.8% y 53.3% de 2003 a 2008 respectivamente. Si bien estos resultados permiten diferentes conclusiones, es importante hacer notar que es un espacio no cubierto de financiamiento a negocios no financieros, que muestra el potencial de crecimiento y negocio que existe en el segmento. Los resultados individuales por tipo de empresa, muestran una relación inversa por tamaño, teniendo a la pequeña empresa con un mayor peso en su financiamiento a través de proveedores, con un valor superior al 60% durante 2003-2008, y un valor tope de 72.8% durante 2007.

La siguiente fuente de financiamiento con una importancia marginal es el financiamiento recibido por otras empresas del grupo corporativo, con valores cercanos al 11% para cualquier tamaño de empresa, con valores en 2003 de 12.7%, 10.4%, 9.5% y 6.7%; y en 2008 de 13%, 13%, 11% y 10% para pequeñas, medianas, grandes y empresas AAA respectivamente.

La última fuente de financiamiento descrita en la gráfica 62, es la categoría Otros, que incluye banca de desarrollo, oficina matriz y otros pasivos, con resultados para cualquier tamaño de 7.9%, 6.8%, 8.8%, 5.8%, 6.2% y 6.7% durante el periodo 2003-2008 respectivamente. Para las empresas AAA, Otros como fuente de financiamiento para 2008 tuvo un valor de 9.9%, que representa la mayor participación en cualquier grupo de empresas sobre estas fuentes alternativas de financiamiento, que de forma conjunta con proveedores representa el 36.6%.

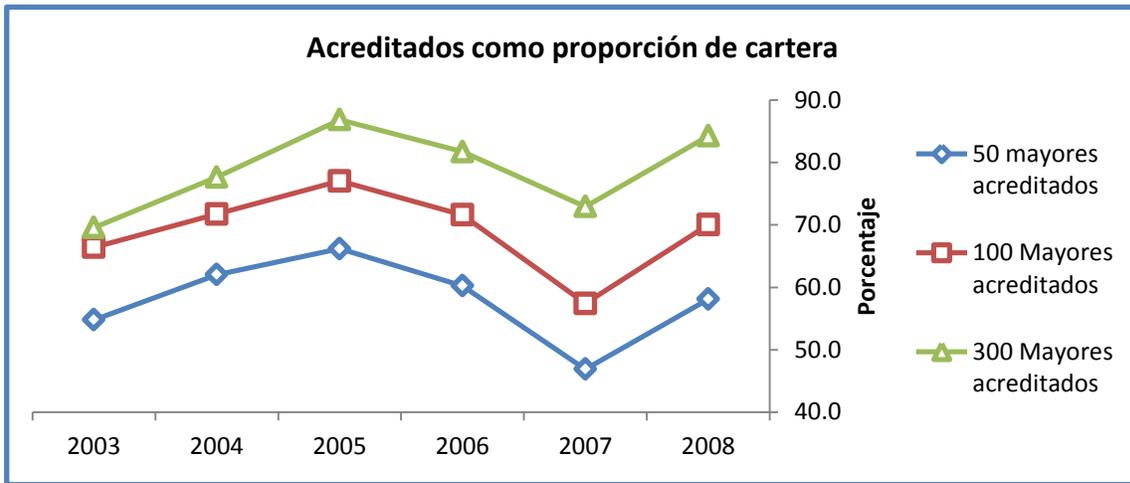
En la gráfica 63 se describe la participación del crédito de los principales 50, 100 y 300 acreditados sobre el total de los créditos comerciales⁵⁶ para los 10 bancos de muestra que se revisan en la investigación⁵⁷. Los resultados señalan que el crédito que otorga la muestra en promedio durante el periodo de estudio, con excepción del 2007, concentra más del 50% de sus créditos comerciales en sus 50 principales clientes. Esto representa una segunda evidencia que apunta hacia

⁵⁶ Incluye: Créditos Comerciales, Créditos a Entidades Gubernamentales y Créditos a Intermediarios Financieros

⁵⁷ BBVA Bancomer, Banamex, Santander, HSBC, Mercantil del Norte, Inbursa, Scotiabank Inverlat, del Bajío, Interacciones e Ixe.

lo descrito por los resultados de la encuesta, sobre una política de crédito por la Banca Comercial enfocada en clientes preferenciales, en lugar de créditos masivos y diversificados en su cartera comercial, enfocándola en grupos de menor riesgo a costa de una menor diversificación. Los resultados individuales resaltan la alta concentración de Interacciones, Banamex e Inbursa para 3T08 con 77%, 70.5% y 67.1% respectivamente, representando los activos de los bancos el 23% de los activos del sistema. Para ese mismo periodo los bancos con menor concentración en la categoría de 50 acreditados son Mercantil del Norte, BBVA Bancomer y del Bajío con 46.4%, 43.3% y 33.6%, representando los bancos el 35% de los activos del sistema.

Gráfica 63. Principales acreditados.



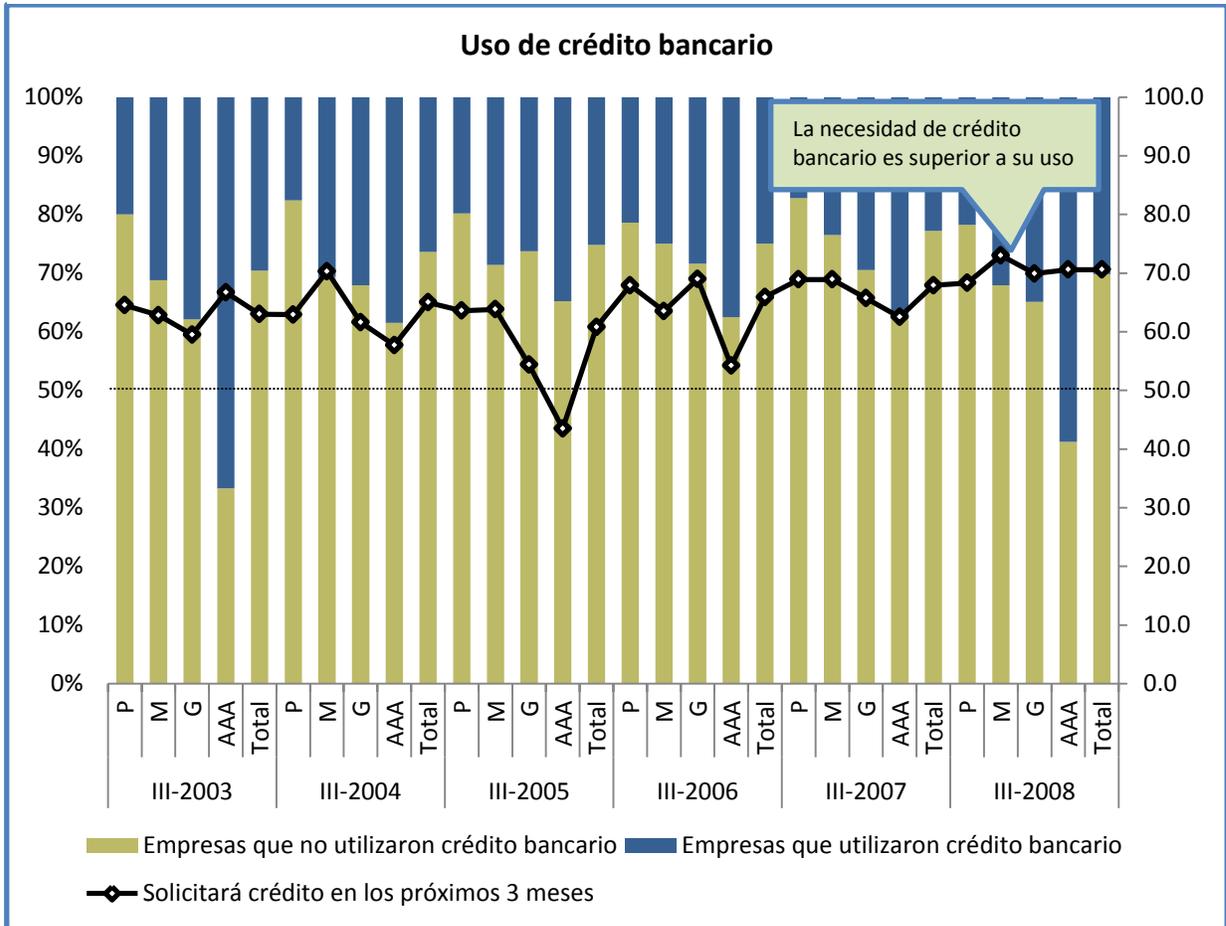
Fuente. Elaboración propia con información de la CNBV.

La mayor concentración del periodo de estudio fue en 2005, representando para los 50 acreditados 66.2%, 100 acreditados 77.1% y 300 acreditados el 86.9% en promedio, con la menor concentración en 2007 con 46.9% para 50 acreditados, 57.4% para 100 acreditados y 72.9% para los 300 acreditados. Los periodos de mayor concentración como tendencia se presentan de 2003 a 2005, periodo de inestabilidad en el crecimiento de crédito comercial, para tener un periodo de 2005 a 2007 con una reducción en su concentración que responde a un periodo de crecimiento de crédito, y una tercer tendencia hacia la concentración, que si bien responde a un periodo de crecimiento de crédito a empresas, también significa un periodo con presiones en la calidad de activos y ajustes en la política de su crédito masivo, como vivienda y consumo.

4.2.2. Destino de crédito bancario

Una vez descrita la estructura de financiamiento, se revisa el acceso de crédito bancario que tuvieron las empresas en México de acuerdo a su tamaño y el destino que tuvo, durante el periodo de estudio.

Gráfica 64. Uso de crédito bancario.

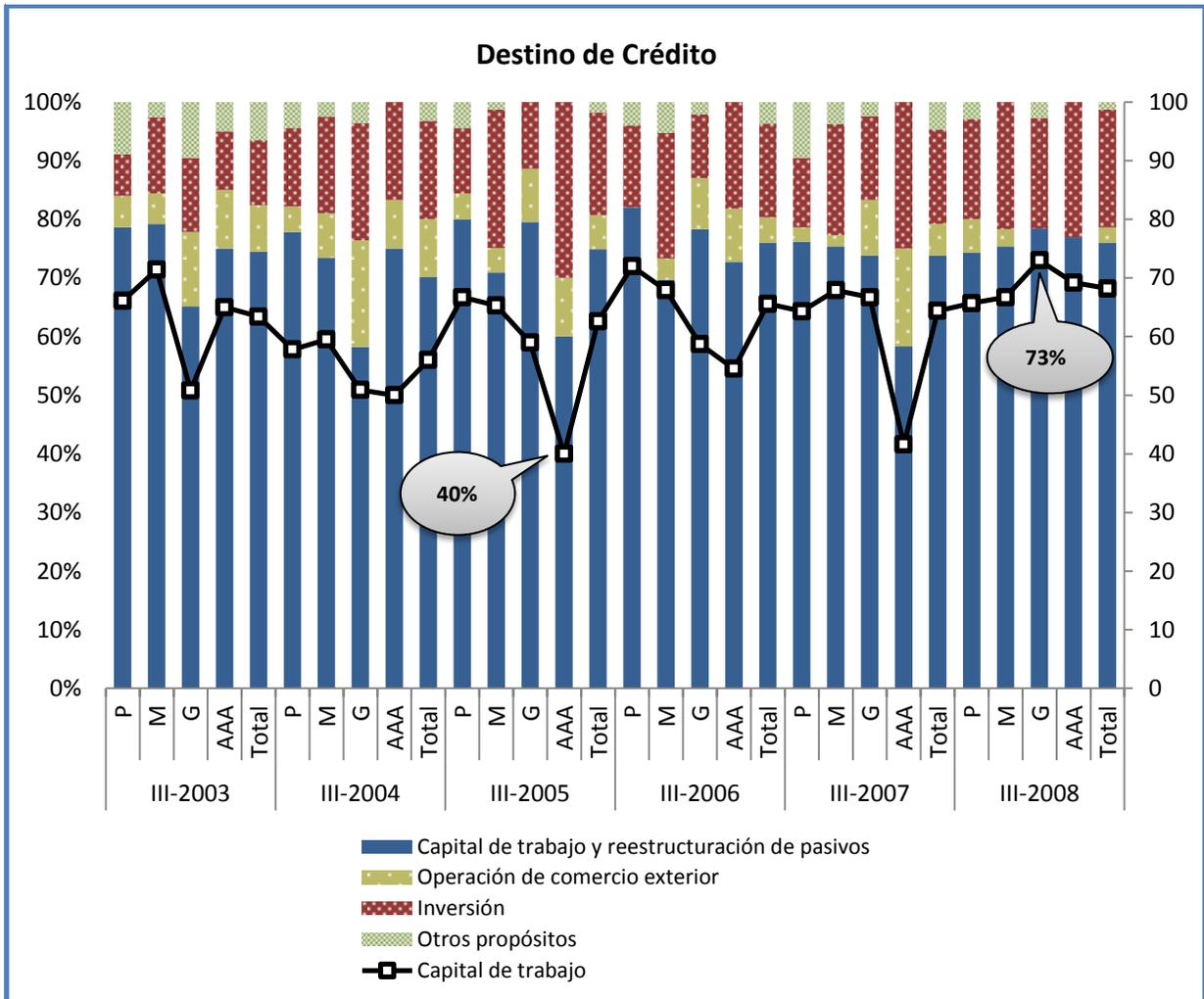


Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

En la gráfica 64 se exponen el acceso o uso de crédito bancario, de los resultados se puede distinguir un mayor uso de crédito bancario por parte de las empresas GE en comparación de las PyMEs durante el periodo de estudio, con un mayor uso de recursos bancarios por empresas AAA en 2003 y 2008 con 66.7% y 58.8% respectivamente, con un uso del 38.5%, 34.8%, 37.5% y 37.5% de 2004 a 2007 respectivamente. Además muestra que las empresas que utilizan crédito mantienen la tendencia descrita anteriormente, con una relación directa existente entre la utilización del crédito

bancario y el tamaño de las empresas, con un menor uso de crédito a las PyMEs por el riesgo que representan. Además de mostrar que sin importar el tamaño de la empresa y salvo el 2005, las empresas tienen una necesidad de crédito mayor al uso que expusieron en la encuesta, el estudio muestra que más del 60% de los encuestados solicitarán crédito en los próximos 3 meses, aunque más del 70% de los encuestados no utilizaron crédito bancario en el periodo de estudio.

Gráfica 65. Uso de crédito bancario



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

La gráfica 65 muestra el destino de crédito para los negocios no financieros en el periodo 2003-2008. El uso principal durante el periodo es el capital de trabajo, con más del 60% en promedio durante el periodo de estudio, teniendo los niveles más bajos de uso en capital de trabajo las

empresas AAA en 2005 y 2007, con 40% y 41.6% respectivamente, con una sustitución sobre reestructuración de pasivos con valores de 20% y 9.4%, y un incremento en su inversión con una participación de 30% y 25% respectivamente.

El segundo destino es inversión con 16.8% durante el periodo, teniendo acceso a recursos con este fin principalmente empresas AAA, luego grandes, medianas y finalmente pequeñas empresas. El siguiente destino de crédito es reestructuración de pasivos con un 12% en promedio, el siguiente es operaciones de comercio exterior con 6.5% de las cuales, grandes y empresas AAA son los principales destinatarios. El último destino de crédito es otros propósitos con un promedio durante el periodo de 3.2%.

Con lo descrito podemos plantear que las estrategias de distribución de crédito de la Banca Comercial se han reflejado en la estructura de financiamiento a negocios no financieros en México durante el periodo. Las empresas en general tienen como destino de crédito principal el capital de trabajo e inversión con una relación directa entre tamaño de empresa y acceso a recursos para inversión. En particular, las PyMEs tienen valores reducidos en su utilización de crédito bancario, acrecentando su financiamiento vía proveedores, actualmente la principal fuente de financiamiento externo.

Ante una reestructuración en la importancia del crédito bancario en negocios no financieros, como se expone, las empresas de menor fortaleza financiera y administrativa se verán relegadas o serán la última opción en el otorgamiento del crédito, mientras que aquellas empresas con amplias bases financieras tendrán un mayor acceso a los montos de crédito solicitados.

4.3. Racionamiento de crédito

La explicación que se ha desarrollado para racionamiento de crédito, describe como los bancos distribuyen crédito en función no solo de criterios como el precio, el riesgo de no reembolso o las asimetrías de información; sino además los bancos discriminan entre sus clientes en función del riesgo que estos representan, así los clientes de alto riesgo tendrán una tasa de interés más elevada y

sobre todo el racionamiento del crédito se realizará principalmente en estos grupos de tasas más elevadas o con mayor riesgo. Por lo que si la tasa de interés aumenta el racionamiento del crédito tenderá a aumentar y se concentrará principalmente en los deudores ya racionados mientras que para los clientes a bajo riesgo el racionamiento será menor o inexistente. También la intensidad del crédito será más importante cuando la disponibilidad de fondos del sistema bancario sea reducida.

A continuación se revisan las razones para no tomar crédito bancario, descritos en la gráfica 66, donde se exponen las siguientes categorías: problemas para competir en el mercado, problemas de demanda de sus productos, incertidumbre sobre la situación económica, problemas de reestructuración financiera y freno de la banca.

La primer categoría es problemas para competir en el mercado, de 2003 a 2005, resultó un problema principalmente para empresas AAA con 7.5%, 8.6% y 6.3%, para 2006 y 2007 fue para empresas medianas con 8.3% y 8.2%.

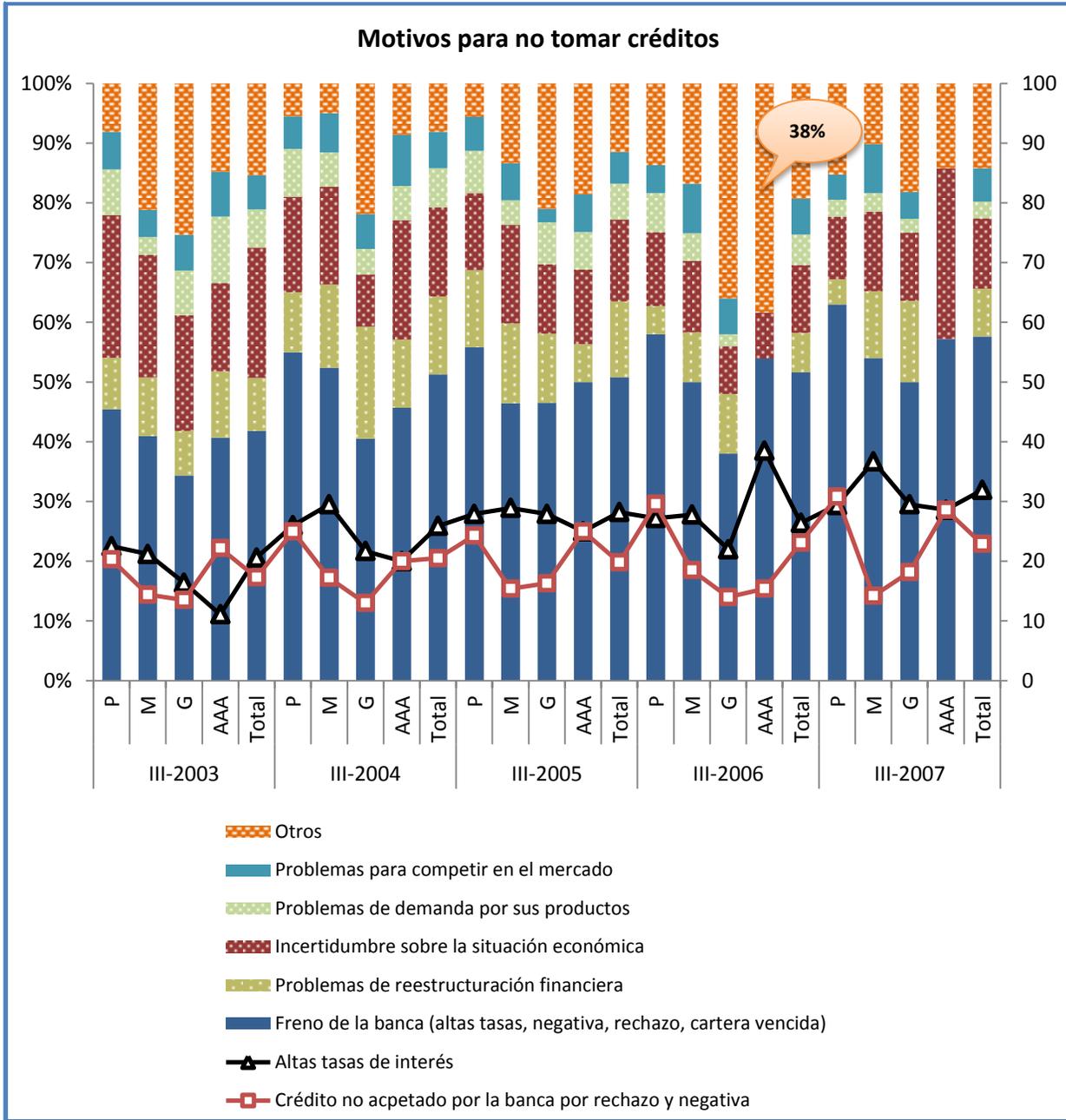
Las empresas que le implicaron una menor importancia a los problemas para competir en el mercado, es la pequeña empresa y de 2006 y 2007 para AAA tuvo un valor de cero. Con un valor promedio de 5.7% total, con una importancia en el periodo del antepenúltimo valor respecto a las demás razones.

La siguiente categoría es problemas de demanda de sus productos, que ha ido disminuyendo su importancia durante el periodo, con una posición de 11.1% para AAA en 2003, decayendo en 8%, 7.1% y 6.5% para pequeña empresa, luego tomó un valor de 3.1% para medianas en 2007. Los valores menores se mantuvieron los primeros tres años, ubicándose en diferentes tamaños de empresas, mediana con 3% para 2003, grande con 4.3% para 2004, mediana con 4.1% en 2005 y 0 para 2006 y 2007 en AAA. Con un valor promedio de 5.4% total. Siendo el séptimo en importancia.

La siguiente categoría es incertidumbre sobre la situación económica, que representa el tercer problema en importancia por el cual los empresarios en México durante el periodo no tomaron créditos bancarios, afectando la toma de decisiones del grupo en general con un 15% en promedio.

La posición de incertidumbre sobre la situación económica, tuvo el mayor peso en 2003 para empresas pequeñas con 23.9%, en 2004 para las empresas AAA con 20%, en 2005 la mediana

Gráfica 66. Mercados fuera de crédito bancario.



Fuente. Elaboración propia con información del Banco de México.

empresa con 16.5%, 2006 pequeña empresa con 12.4% y para 2007 el valor más alto del periodo lo registro empresas AAA con 28.6%. Los grupos que menor importancia dieron en el periodo fueron de 2003 al 2006 empresas GE, con 14.8% para AAA, 8.7% y 11.6% grande, y finalmente con 7.7% AAA respectivamente. Por último en 2007 con 10.5% pequeñas empresas.

La siguiente categoría es problemas de reestructuración financiera, que afectaron principalmente a GE con 11.1% en AAA para 2003, 18.8% para grandes durante 2004, 13.4% en 2005 para medianas empresas y 10% y 13.6% en 2006 y 2007 respectivamente para grandes. A la par los que explicaron menor influencia sobre reestructuración también fueron GE con 7.5% en 2003 para grandes, 10% para pequeñas en 2004, 6.3% y 0% para AAA en 2005, 2006 y 2007. El valor promedio se situó en 9.8% ocupando el quinto valor en importancia durante el periodo.

La siguiente categoría es el freno de la banca, que representa el crédito no aceptado por la banca por rechazo o negativa, altas tasas de interés y cartera vencida, donde este último representa a su vez el último problema en importancia dentro de la encuesta con un valor promedio en el periodo de 3.3%. La suma de los componentes da un promedio de 51%, por lo que uno de cada dos problemas está relacionado con el freno que la banca representa para no tomar crédito.

Los resultados en el periodo parecen contradictorios a lo descrito durante el capítulo, al mostrar los porcentajes más altos para freno de la banca, en pequeñas empresas y AAA. Para 2003 y 2004 los principales afectados son pequeñas empresas con 45.5% y 55%, junto con medianas empresas con 40.9% y 52.4%. Sin embargo los resultados de 2005 a 2007 incluyen a empresas pequeñas y AAA como los dos principales grupos con freno de la banca, con resultados para pequeñas empresas de 55.8%, 58% y 63%; mientras que para empresas AAA sus resultados son 50%, 53.9% y 57.2% durante el periodo.

Para entender mejor los resultados se divide el análisis por categorías individuales, iniciando con la categoría de altas tasas de interés. Los efectos de la categoría tienen mayores efectos en PyMEs durante el periodo, teniendo a empresas AAA con los valores más bajos en todos los años, con excepción de 2006 donde el principal problema para empresas AAA es las altas tasas de interés con 38.5%, teniendo a pequeñas con 27.2%, medianas con 27.8% y grandes con 22%.

En créditos no aceptados por la banca por rechazo de solicitud o negativa de la banca, durante el periodo con excepción del 2006, los principales afectados fueron empresas AAA y pequeñas, con valores de 22.2% y 20.3% para 2003, 20% y 25% para 2004, 25% y 24.3% en 2005 y 28.6% y 30.8% en 2007.

Un punto que se enfatiza es el uso de recursos por parte de ambos grupos de empresas (AAA y pequeñas empresas) para comprender las decisiones de la banca sobre el tipo de financiamiento que están dispuestos a otorgar. Las pequeñas empresas de acuerdo a la encuesta, son el grupo con uno de los dos mayores destinos en capital de trabajo durante todos los años con excepción del 2008 con valores de 66.1%, 57.8%, 66.7%, 72%, y 64.3% respectivamente, teniendo valores dentro de los dos más importantes también en reestructuración financiera durante 2003 y 2004.

Para las empresas AAA, de 2004 a 2007 es 2 de los principales en proporción de destino enfocado a reestructuración financiera, con 25%, 20%, 18.2% y 16.7% para cada año. Un segundo segmento es inversión, donde tiene dos de los mayores porcentajes durante 2004 a 2008, con 16.7%, 30%, 18.2%, 25% y 23.1%. Ambas categorías tienen una proporción elevada del destino de crédito del grupo AAA, y supone que los niveles de capital de trabajo son cubiertos de manera suficiente, permitiendo colocar pasivos bancarios en otras categorías como las señaladas, por lo que sus solicitudes o estudios sobre posibles créditos tienen una mayor diversidad en la categoría de destino, de lo que se puede suponer un mayor grado de rechazo por proyectos inviables. Por otro lado el rechazo o negativa de la banca a pequeñas empresas está enfocado en la única categoría en que resalta el grupo que es capital de trabajo, por lo tanto el racionamiento se realiza en ésta línea de negocio del grupo, por considerarse de mayor riesgo de acuerdo a su tamaño.

Las respuestas de las PyMEs a las razones por las cuales no utilizaron crédito bancario muestran la preponderancia de las altas tasas de interés y la negativa de la banca a otorgar los créditos solicitados durante el periodo de estudio (gráfica 66). La evidencia sobre los niveles del crédito explica las razones ligadas a la banca: las solicitudes no son aprobadas o las tasas de interés dejan fuera del mercado a las PyMEs.

Las razones que motivan a los bancos se describen de la siguiente manera:

La protección imperfecta de los contratos de crédito, que hace referencia a la dificultad de hacer respetar los contratos de crédito y más precisamente, los compromisos adquiridos por el deudor. La protección de los derechos de los acreedores en caso de quiebra de la empresa financiada no genera certidumbre a los bancos sobre los medios para acceder al repago a través del cumplimiento de las cláusulas del contrato (Velázquez Valdillo 2006).

Las fallas en los sistemas de garantía, esto se refiere a las fallas en el sistema judicial. Las garantías aportadas por el solicitante de crédito permiten resolver problemas de asimetría de información entre prestatarios y prestamista y la incertidumbre respecto al rendimiento del proyecto. El valor de las garantías informa en efecto del rendimiento del proyecto y permite apreciar su riesgo. En un sistema judicial deficiente en el que las leyes sobre las garantías que pueden aportarse en apoyo a una solicitud de crédito están mal definidas, la variedad de activos susceptibles de serlo será muy limitada (de hecho se concentran en inmuebles y bienes raíces) y esto redundará en una reducción del crédito a las empresas (Velázquez Valdillo 2006).

Las asimetrías de información, que reflejan la dificultad y en consecuencia, alto costo de obtener información relevante sobre los proyectos de inversión de las PyMEs. A esto se agrega la dificultad para cumplir con los requisitos de información por parte de las PyMEs.

Los motivos de la no utilización del crédito por las PyMEs, mostradas en las gráficas previas y lo descrito a lo largo del capítulo, refieren un comportamiento de racionamiento de crédito hacia éstas empresas.

Revisando lo descrito en el capítulo se llega a las siguientes conclusiones sobre las dos hipótesis que se buscan responder en el capítulo: la Banca Comercial es la principal fuente de fondos externos para negocios no financieros en México durante el periodo 2003-2008; y que mantiene racionamiento de crédito para tener un mejor control del riesgo buscando sostener o mejorar su perfil financiero, por lo que el racionamiento de crédito depende del nivel de riesgo que ofrece la empresa, teniendo una relación directa entre tamaño de la empresa y nivel de riesgo. Se resumen los resultados expuestos en el capítulo:

El crédito bancario es la fuente de financiamiento externo más importante de las empresas mexicanas en el sistema financiero, aunque la importancia de Fuentes Alternativas de Financiamiento que se ha mostrado en el periodo de estudio, ha complementado a la Banca Comercial y al sistema financiero, ante un exceso de demanda de crédito no cubierto por el sistema financiero, colaborando de manera importante como fuente externa de financiamiento a negocios no financieros de 2003 a 2008. Además, el uso principal del financiamiento bancario durante el periodo fue capital de trabajo, con más del 60% en promedio durante el periodo de estudio.

Los bancos distribuyeron su crédito discriminando entre sus clientes en función del riesgo que estos representaron por tamaño de empresa y tipo de producto. Ante una reestructuración en la importancia del crédito bancario en negocios no financieros, como se expone, las empresas de menor fortaleza financiera y administrativa como las PyMEs, se vieron relegadas durante el periodo de estudio, mientras que empresas con amplias bases financieras como las GE, continuaron recibiendo los montos de crédito solicitados. Las respuestas de las PyMEs a las razones por las cuales no utilizaron crédito bancario muestran la preponderancia de las altas tasas de interés y la negativa de la banca a otorgar los créditos solicitados durante el periodo de estudio 2003-2008.

La principal fuente de financiamiento para negocios no financieros fue proveedores para los diferentes tipos de empresas durante todos los años de estudio.

Si bien estos resultados permiten diferentes conclusiones, es importante hacer notar que es un espacio no cubierto de financiamiento a negocios no financieros, que representa un nicho de negocio sin cubrir en el segmento de crédito. Los efectos por las decisiones de racionamiento de crédito por parte de los bancos, está generando el crecimiento de fuentes alternativas como Sociedades de objeto múltiple (SOFOM, E.R.), y abriendo un espacio de oportunidad al desarrollo de productos financieros enfocados al factoraje como ventana de negocio con la posibilidad para desarrollar servicios a través de financiar a muy corto plazo a empresas para ofrecer recursos buscando cerrar ciclos de venta en negocios no financieros, como recursos adicionales a productos tradicionales en capital de trabajo o créditos revolventes.

5. Conclusiones

La Banca Comercial en México ha tenido varias modificaciones en los últimos años; se ha utilizado como mecanismo de desarrollo por parte del Estado y en tiempos recientes como un sector que impulsa el financiamiento desde un concepto de negocio.

El sistema financiero mexicano se constituye por: instituciones reguladoras; instituciones financieras, a las que pertenece la Banca Comercial; por personas y organizaciones que realizan operaciones como usuarios del sistema; y por organizaciones auxiliares.

Se dio un proceso de consolidación posterior a la crisis de 1995, donde los nuevos accionistas se concentraron en reforzar sus políticas de crédito, proveer solvencia y mejorar su gestión

En el periodo de estudio, se dio en los primeros tres años (2003-2005), una reducción en el número de participantes en el sistema bancario con un total de 30 entidades para 2005, y a partir de 2006 a 2008 mantuvo un nuevo crecimiento en el número de participantes hasta llegar a 43 instituciones, con el mayor número de participantes desde 1982, impulsado por bancos más pequeños con enfoque de nicho; segmentados por su carácter regional, especializado o de ingresos; éste último con un fuerte desarrollo provocado por las cadenas comerciales principalmente.

Los bancos además de catalogarse por su enfoque de negocio, ya sea universal o de nicho, se pueden catalogar por su participación en activos o en cartera comercial. De éste último, los 10 principales bancos concentran el 89% de los activos y el 93% de la cartera comercial para 2008; los bancos fueron: BBVA Bancomer (universal), Santander (universal), Inbursa (nicho), Banamex (universal), Mercantil del Norte (universal), HSBC (universal), Scotiabank Inverlat (universal), Del Bajío (nicho), Ixe (nicho) e Interacciones (nicho).

Los principales bancos comerciales en México durante un periodo de crecimiento crediticio, a través de las mejoras realizadas en su administración bancaria, después de la consolidación del sistema entre 1999-2003, han mejorado su perfil financiero durante el periodo 2003-2008.

Éstos resultados son comprobados con un análisis tipo CAMEL bajo el supuesto de que la Banca Comercial para maximizar sus utilidades, debe buscar simultáneamente los rendimientos más altos posibles sobre los préstamos y valores, reducir el riesgo y hacer provisiones adecuadas para liquidez.

Concluyendo en forma global con los resultados entregados por el método CAMEL, que después de tres años de sólidas utilidades (2003-2005), los bancos mexicanos enfrentaron en 2008 diversos retos debido a la rápida inmersión en sectores de menudeo de mayor riesgo y a un entorno económico negativo. Así la conjugación de la desaceleración económica generada por presiones externas y la maduración de los préstamos formados por políticas crediticias agresivas en 2005-2007, afectaron la calidad de activos para el fin del periodo. El riesgo por presiones de una mayor morosidad, puede multiplicarse, por la posibilidad de que la mayor competencia bancaria, resultara en un otorgamiento simultaneo de nuevos créditos a individuos en el mismo segmento de población, generando una mayor dificultad de repago para los bancos.

A pesar de una mayor morosidad, los efectos de riesgo pueden ser atenuados por el sólido nivel de capitalización de los bancos, el aún alto nivel de aprovisionamiento, adecuadas razones de liquidez y el todavía aceptable rendimiento, que permite a los bancos absorber elevadas pérdidas crediticias.

La expansión crediticia aunque positiva en una visión de largo plazo, no implica ausencia de riesgos en el futuro, especialmente en la medida en que el crecimiento económico permanezca relativamente moderado y conforme siga incrementándose la probabilidad de que el entorno económico global continúe deteriorándose o siendo adverso en forma prolongada.

En la medida que los préstamos sigan creciendo a tasas elevadas, y si el entorno económico mundial permanece incierto, las provisiones y los castigos de cartera seguirán a la alza, lo que resalta la importancia de mantener un cercano monitoreo sobre la originación y cobranza de estos financiamientos.

Como factores mitigantes de los riesgos sobre calidad de activos, se encuentran la aún modesta proporción de préstamos bancarios en relación al PIB como expresión de la profundidad financiera y el fortalecimiento en los procesos de administración de riesgos que ha llevado la banca en el periodo 2003-2008.

Por lo tanto, aunque con tendencias mixtas, el desempeño para el final del periodo de estudio (2007-2008) refleja un aumento en mora, altas provisiones y una tendencia a la baja en resultados de rentabilidad como ROA Y ROE, aunque con un aceptable 1.59% y 13.62% para 2008. Además, sólidos márgenes expresados en management, y una eficiencia operativa con los mejores resultados del periodo en 2008; han sustentado la rentabilidad. Otras ventajas son la reducción de créditos de mayor riesgo dirigido a familias, enfocando las políticas de crédito al segmento comercial durante 2007 y 2008. A excepción de calidad de activos y rentabilidad, otros factores como la liquidez, capitalización y administración no se han afectado y se mantienen sólidos.

De forma individual, como factor de riesgo para el sistema y de acuerdo a lo expuesto en los resultados se muestran los resultados individuales del modelo CAMEL.

En los resultados, hay 3 bancos con calificación superiores a la media del grupo durante el periodo de estudio: Santander, Banamex e Inbursa, con la excepción para Banamex en 2004.

BBVA Bancomer mostró una mejoría en sus resultados posteriores a 2005, consiguiendo resultados superiores a la media en el resto del periodo respecto a sus competidores; sustentado principalmente por una superior rentabilidad respecto al grupo y una efectiva administración. Por otro lado Interacciones ha tenido resultados mixtos, con avances en su calificación de 2004, 2005 y 2007, para tener un deterioro en sus resultados en 2006 y 2008; teniendo su fortaleza en la calidad de sus activos y enfocando sus retos en mejorar sus niveles de capitalización, administración y liquidez; que han frenado al banco para una mejor gestión comparada a su competencia.

Por último se presenta Mercantil del Norte y HSBC, entidades con calificaciones por debajo de la media durante todo el periodo.

Mercantil del Norte tuvo durante 2003 y 2004 los resultados más bajos de la muestra, efecto en parte explicado por su consolidación con Banco del Atlántico que represento un empeoramiento en

sus estados financieros. Experimento una mejoría relativa en su calificación durante 2005 y 2006, reflejando en 2007 y 2008 sus esfuerzos por elevar su perfil financiero respecto a los resultados experimentados por su competencia.

Su principal fortaleza se encuentra en sus fuertes niveles de rentabilidad respecto a lo experimentado por el grupo y su sólida administración; sin embargo sus principales retos están en sus aún bajos niveles de liquidez y su débil nivel de capitalización, y principalmente en su deteriorada calidad de activos. Sus resultados en general expresan los retos del sistema en calidad de activos, demostrando que Mercantil del Norte se encuentra por debajo de la fortaleza del grupo: liquidez y capitalización.

Para finalizar se revisa HSBC, banco con los resultados más bajos de manera continua en los seis años del estudio. La única fortaleza de HSBC está en su preferencia por liquidez, superior a la media en 2008, con retos en capitalización, área con el menor nivel del grupo en 2008, además de esfuerzos necesarios en elevar su rentabilidad y calidad de activos; teniendo resultados, aunque inferiores, cercanos a la media en administración.

En 2003 y 2004 los bancos con mejores resultados estaban en la banca de nicho que no contaba con documentos Fobaproa; para 2003 los bancos fueron Inbursa, Ixe y Del Bajío, y en 2004 Inbursa e Interacciones aunque con resultados muy cercanos a la media se encontraban Ixe y Del Bajío. Por otro lado la banca universal se encontraba en un proceso de saneamiento a sus estados financieros, al ser en éste periodo la eliminación de documentos Fobaproa.

De 2005 a 2008 las calificaciones superiores están representadas por bancos universales: Banamex, Santander y BBVA Bancomer; que mejoraron su perfil financiero en parte por la eliminación de documentos Fobaproa e impulsados por el crecimiento del crédito, con el efecto en rentabilidad que implicó.

Los bancos con mayor concentración de su cartera en créditos comerciales (banca de nicho) con excepción de Inbursa, quedaron rezagados en sus razones financieras con respecto a bancos universales. A pesar de los retos de la Banca Comercial respecto al crecimiento de crédito y al alza en la morosidad provocado por la expansión del crédito minorista, sí bien representó éste último un efecto nocivo para el sistema en un enfoque a futuro, los tres principales bancos universales, que

para 2008 representaron el 59% de los activos, cuentan con una solidez financiera, respecto a su competencia, que les permite hacer frente a éste reto pendiente.

En general los resultados que expresa el estudio de perfil financiero muestran que para finales de 2008, los bancos que formaron parte de la consolidación posterior a 1995 tuvieron una mejora en su perfil financiero combinado con un periodo de crecimiento de crédito, situando a BBVA Bancomer, Santander y Banamex como tres de los cuatro bancos con mayor solidez financiera.

HSBC es el banco que representa la mayor debilidad del estudio y atenúa la posición de la hipótesis establecida en la investigación, al ser un banco participante de la consolidación en el sector, que a pesar de los esfuerzos en capitalización y de una alta preferencia por liquidez elevada; es el banco universal que menor calificación mostró en su grupo y en el estudio.

Los resultados deteriorados del banco con respecto a los demás competidores, muestra la debilidad de la institución e implica, por la concentración de activos que controla en el sistema (11% para 2008), una exposición de riesgo y vulnerabilidad al sistema. Como factor mitigante al riesgo de HSBC, que además pone a prueba una de las posibilidades previstas en el sistema aunque bajo condiciones internacionales adversas, se halla la protección que otorga HSBC Holdings a su filial en México.

El crédito bancario es la fuente de financiamiento externo más importante de las empresas mexicanas en el sistema financiero, aunque la importancia de Fuentes Alternativas de Financiamiento que se ha mostrado en el periodo de estudio, ha complementado a la Banca Comercial y al sistema financiero, ante un exceso de demanda de crédito no cubierto por el sistema financiero, colaborando de manera importante como fuente externa de financiamiento a negocios no financieros de 2003 a 2008. Además, el uso principal del financiamiento bancario durante el periodo fue capital de trabajo, con más del 60% en promedio durante el periodo de estudio.

Los bancos distribuyeron su crédito discriminando entre sus clientes en función del riesgo que estos representaron por tamaño de empresa y producto financiero. Ante una reestructuración en la importancia del crédito bancario en negocios no financieros, como se expone, las empresas de menor fortaleza financiera y administrativa como las PyMEs, se vieron relegadas durante el periodo de estudio, mientras que empresas con amplias bases financieras como las GE, continuaron recibiendo

los montos de crédito solicitados. Las respuestas de las PyMEs a las razones por las cuales no utilizaron crédito bancario muestran la preponderancia de las altas tasas de interés y la negativa de la banca a otorgar los créditos solicitados durante el periodo de estudio 2003-2008.

La principal fuente de financiamiento para negocios no financieros fue proveedores para los diferentes tipos de empresas durante todos los años de estudio.

La decisión de la Banca Comercial para racionar crédito a pequeñas y medianas empresas abrió un nicho de mercado que puede considerarse un mercado secundario, que promovió el impulso de financiamiento en empresas de objeto múltiple, como son las SOFOM. ER, que consiguieron generar un desarrollo como opción de crédito, sustantivo en el periodo de estudio, dentro del sistema financiero.

Esta reestructuración del crédito en la Banca Comercial parece enfocarse en el racionamiento a empresas con menor calidad crediticia, orientando esta posición hacia las pequeñas y medianas empresas (PyMEs), conduciéndolas a tener un comportamiento de financiamiento particular; cubriendo sus necesidades de financiamiento de forma propia, o a través de mercados secundarios con mayores costos y créditos reducidos en monto y plazos, al igual que desventajas en el tipo de financiamiento, principalmente enfocados en capital de trabajo, con reducidas posibilidades de crédito para inversión de nuevos proyectos.

Otra característica para negocios pequeños y medianos, es el financiamiento por parte de proveedores, que representa en general en el periodo de estudio, más del 60% del financiamiento que reciben estas empresas. Para este tipo de financiamiento, el principal problema es que la fuente de recursos está relacionada con los ciclos de venta de las empresas, pues se basa en prestar recursos a través de cubrir una relación comercial, si el proveedor vende productos a la empresa, esta recibe un préstamo sobre su compra, que representa un plazo a corto plazo, que puede estar en general entre 60 a 90 días, que supone tiempo para que los productos que se venden puedan completar el ciclo de ventas del negocio del prestatario. Esto es, un tiempo razonable para que la empresa que recibe el préstamo, pueda colocar los productos o terminar su proceso productivo, colocar los productos en el mercado y poder tener medios de repago.

Esto significa que el financiamiento que reciben es prácticamente de factoraje, recursos que no permiten a la empresa tomar decisiones para compra de maquinarias o para utilizar los recursos de forma estratégica en proyectos o áreas en las que la organización busque mejoras en productividad o eficiencia.

Por otro lado, los prestamistas, no reciben por lo general una tasa de interés por el préstamo, ni implican un contrato mercantil propio de financiamiento, sólo otorgan el crédito para promover sus productos y agilizar sus ventas, recibiendo a más, el descuento como pago, al realizar este financiamiento a través de estrategias de venta donde pueden colocar sus productos a contado con un descuento o con un pagó completo bajo un plazo generalmente negociado, plazo que al no estar manejado a través de contratos mercantiles, no existen clausulas específicas sobre el no repago en tiempo, generando que este tipo de créditos no se cubran necesariamente en tiempo y forma, sino de acuerdo a las posibilidades del prestatario para realizar los pagos. Este tipo de financiamiento es totalmente informal y aunque benéfico para agilizar el comercio, carece de un mercado organizado realizado a través de intermediarios, sino se vuelve un crédito directo que tiene las desventajas de asimetrías de información y una carente rentabilidad específica por el negocio de factoraje.

Si bien estos resultados permiten diferentes conclusiones, es importante hacer notar que es un espacio no cubierto en financiamiento a negocios no financieros, que muestra el potencial de crecimiento y negocio que existe en el segmento. Los efectos por las decisiones de los bancos sobre financiamiento a negocios no financieros, está generando en las empresas el crecimiento de fuentes alternativas como Sociedades de objeto múltiple (SOFOM, E.R.) y abriendo un espacio de oportunidad de negocio para generar financiamiento de factoraje con la posibilidad para desarrollar servicios a través de financiar a muy corto plazo a empresas; para ofrecer recursos buscando cerrar ciclos de venta en negocios no financieros, como recursos adicionales a productos tradicionales en capital de trabajo o créditos revolventes que no están cubriendo la demanda de crédito en negocios no financieros. El Área de oportunidad se establece en productos financieros enfocados al factoraje. Este tipo de producto supone retos en su aplicación por los montos, plazos e infraestructura necesaria; aunque también tiene ventajas de ejecución:

Primero la garantía de repago es el mismo préstamo. De lo que se puede tomar la experiencia de ejecución de los proveedores, ya que estas empresas aplican administración bancaria básica porque no prestan a clientes que no conocen, le prestan a clientes con antigüedad; por lo que esta experiencia podría ser aprovechada, tomando a los proveedores como obligados solidarios de la operación, ya que existiendo o no la presencia de intermediarios, los proveedores absorbían todo el riesgo, mancomunándolo bajo este esquema entre proveedores e intermediarios.

Estos Factores representan elementos para el desarrollo de productos o instituciones financieras nuevas que agilicen el comercio, sin la carga administrativa o financiera que implica para los proveedores.

Por último, el factoraje es un producto que existe, la posición que se desarrolla implica en específico el desarrollo de un producto en instituciones que se conviertan en un recurso adicional al sistema, más que una solución. El hecho de que exista este nicho de mercado, implica que el desarrollo se realice en mercados secundarios, ya que el mercado primario visto como la banca, no tiene la capacidad de cubrirlo, por el nivel de riesgo o por el enfoque del producto que éste representa. Formando en general elementos para la continuación de su estudio.

6. Bibliografía

Bibliografía

- Akerlof, George A. «The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism.» *The Quarterly Journal of Economics*, (1970): 488-500.
- Aranda Izguerra, Carlos Jose. *Técnicas de Investigación en la elaboración de tesis y tesinas*. México: UNAM, Facultad de Economía, (2006).
- Banco de México. «Financiamiento al Sector Privado y Funcionamiento del Sistema Bancario.» *Banco de México*. 24 de abril de (2008). www.banxico.org.mx (último acceso: 24 de marzo de 2010).
- . «Historia Sintética de la Banca en México.» *Banco de México*. octubre de 2007.
<http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/informacion-general/{5876E0D5-5D81-51D7-2580-5993DB80B92D}.pdf> (último acceso: 2 de Febrero de 2010).
- . «Reporte Sobre el Sistema Financiero 2006.» *Banco de México*. (2006).
<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reporte-sf/{1507E4EF-CC92-7236-34E2-FA08BD0FA668}.pdf> (último acceso: 2 de Febrero de 2010).
- . «Reporte Sobre el Sistema Financiero 2007.» *Banco de México*. (2007).
<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reporte-sf/{E3230E6A-48B0-04D0-A58C-FB92F38B2EC9}.pdf> (último acceso: 2 de Febrero de 2010).
- . «Reporte Sobre el Sistema Financiero 2008.» *Banco de México*. Julio de 2009.
<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reporte-sf/{5286741D-A39E-9745-B393-AF3DF0A5AE85}.pdf> (último acceso: 2 de Febrero de 2010).
- BBVA Bancomer. «Situación Banca México.» *BBVA Bancomer*. febrero de 2010. www.bancomer.com (último acceso: 02 de febrero de 2010).
- Blanchard, Olivier. *Macroeconomía*. España: Pearson Educación, (2007).
- Calva, Jose Luis, Eugenia Correa, y Tonatiuh Bravo. *Liberalización de los mercados financieros, resultados y alternativas*. México: J. Pablos, (1996).
- Correa, Eugenia, y Alicia Giron. *Crisis y futuro de la banca en México*. México D.F.: Porrúa, (2002).
- Diamond, Douglas W. «Financial intermediation and delegated monitoring.» *Review of Economic Studies*, (1984): 393-414.
- Diamond, Douglas W., y Philip H. Dybvig. «Bank Runs, Deposit Insurance, and Liquidity.» *Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review*, (2000): 14-23.
- Díaz Mondragon, Manuel. «El sistema bancario.» *Economía informa*, noviembre 2006: 66-77.

- Esquivel Martínez, Horacio, y Ulises Hernández Ramos. «Crécimiento Económico, información asimétrica en mercados financieros y microcréditos.» *Economía, Sociedad y Territorio* iv, nº 23 (2007): 773-805.
- Feller Rate. «Feller Rate Industria Bancaria.» *Standard & Poor's Ratings*. 1999. www.standard&poors.com (último acceso: 23 de marzo de 2010).
- Ferrus Agudo, Lus, María Pilar Portillo, y José Luis Sarto Marzal. *Dirección financiera del riesgo de interés*. Madrid: Piramide, (2001).
- FITCH. «Banamex.» *Fitch Ratings*. julio de 2005. www.fitchratings.com (último acceso: 02 de febrero de 2010).
- . «Banco Del Bajío.» *Fitch Ratings*. 06 de diciembre de 2007. www.fitchratings.com (último acceso: 02 de febrero de 2010).
- . «Bancos Mexicanos, ¿una especie en peligro de extinción?» *Fitch Ratings*. abril de 2003. www.fitchmexico.com (último acceso: 2 de Febrero de 2010).
- . «BBVA Bancomer.» *Fitch Ratings*. octubre de 2004. www.fitchmexico.com (último acceso: 02 de febrero de 2010).
- . «HSBC.» *Fitch Ratings*. abril de 2006. www.fitchmexico.com (último acceso: 23 de marzo de 2010).
- . «Inbursa.» *Fitch Ratings*. agosto de 2007. www.fitchmexico.com (último acceso: 23 de marzo de 2010).
- . «Interacciones.» *Fitch Ratings*. 08 de noviembre de 2008. www.fitchmexico.com (último acceso: 02 de febrero de 2010).
- . «Ixe Banco.» *Fitch Ratings*. febrero de 2007. www.fitchmexico.com (último acceso: 02 de febrero de 2010).
- . «Mercantil del Norte.» *Fitch Ratings*. julio de 2006. www.fitchmexico.com (último acceso: 02 de febrero de 2010).
- . «Santander.» *Fitch Ratings*. junio de 2005. www.fitchmexico.com (último acceso: 24 de marzo de 2010).
- . «Scotiabank.» *Fitch Ratings*. 16 de febrero de 2009. www.fitchmexico.com (último acceso: 23 de marzo de 2010).
- Garrido, Celso. *Desarrollo económico y proceso de financiamiento en México*. México D.F.: Siglo XXI, (2005).
- Goldsmith, Raymond W. «The Comparative Study Of Economic Growth And Structure.» *National Bureau of Economic Research*, (1959): 114-123.
- Grossman J., Sanford, y Joseph Stiglitz E. «On the impossibility of Informationally Efficient Markets.» *American Economic Review*, (1980): 393-408.
- HR Ratings de México. «Metodología de Calificación para Bancos.» Manual, México, (2009).

- Jaffee, Dwight M., y Franco Modigliani. «A Theory and Test of Credit Rationing.» *American Economic Association*, 1969: 850-872.
- La Universidad Católica de Loja. «Análisis Financiero.» *La Universidad Católica de Loja*, (2009): 65-95.
- Lara Haro, Alfonso de. *Medición y control de riesgos financieros*. México: Limusa, (2003).
- Levine, Ross. «Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda.» *Journal of Economic Literature*, (1997): 688-726.
- Livio de los Ríos Cortés, Víctor. «Las fusiones y adquisiciones en México en el periodo reciente 1986-2005.» *Economía UNAM* 4, nº 12 (2007): 60-92.
- López González, Teresa S. «Bursatilización de los pasivos bancarios, contracción del crédito y desintermediación en México.» En *Asimetrías e incertidumbre: Los desafíos de una estrategia económica alternativa para América Latina*, de Alicia Girón y Eugenia Correa, 235-260. México, D.F.: Plaza y Valdes, Abril 2009.
- López R., Antonio J. «Análisis de la Relación entre Intermediación Crediticia y Crecimiento Económico en Venezuela.» *Banco Central de Venezuela*, 2003: 1-40.
- McKinnon, Ronald. «Credible Economic Liberalizations and Overborrowing.» *The American Economic Review*, 1997: 189-193.
- Nuñez Alvarez, Luis. *El sistema financiero mexicano : sus debilidades y fortalezas*. Guanajuato: Universidad de Guanajuato, (2004).
- Samuelson, Paul A. *Economía*. 18. México: McGraw-Hill Interamericana, (2006).
- Spence, M. «Market Signaling.» *Harvard University Press*, (1974).
- Stallings, Barbara, y Rogelio Studart. *Financiamiento para el desarrollo: América Latina desde una perspectiva comparada*. Santiago de Chile: CEPAL, (2006).
- Stiglitz E., Joseph, y Michael Rothschild. «Equilibrium in competitive Insurance Market.» *The Quarterly Journal of Economics*, (1976): 629-649.
- Stiglitz, Joseph E., y Andrew Weiss. «Credit Rationing in Markets with Imperfect Information.» *The American Economic Review* 71, nº 3 (Junio 1981): 393-410.
- Tamames, Ramón, y Santiago Gallego. *Diccionario de Economía y Finanzas*. 11. Madrid: Alianza, (2000).
- Velázquez Valdillo, Fernando. «Racionamiento del crédito bancario en México y efecto de apalancamiento en las grandes empresas industriales durante el periodo de 1995-2004.» *Economía Teoría y Práctica*, nº 24 (noviembre 2006): 122-138.

Venegas Martínez, Francisco. *Riesgos financieros y económicos : productos derivados y decisiones económicas bajo incertidumbre*. México: Thomson, (2006).

Villegas Hernández, Eduardo, y Rosa María Ortega Ochoa. *Sistema financiero de México*. México: Mc Graw Hill interamericana, (2002).

Páginas web

Afirme. <http://www.afirme.com.mx/Portal/Portal.do>
Ahorro Famsa. <http://www.banfamsa.com/>
American Express México. <http://www.fas.americanexpress.com/mx/es/faqs.html>
Asociación de Bancos de México (ABM). <http://www.abm.org.mx/>
Autofin. <http://www.compartamos.com/wps/portal>
Axan. <http://www.axan.com.mx>
Banamex. www.banamex.com/
Banco Amigo. <http://www.bancoamigo.com.mx/>
Banco Azteca. <http://www.bancoazteca.com.mx/PortalBancoAzteca/inicio.do>
Banco de México. <http://www.banxico.org.mx/index.html>
Banco Del Bajío. <http://www.bb.com.mx/>
Banco Inbursa. <http://www.inbursa.com/>
Banco Interacciones. http://www.interacciones.com/portal/?id_category=1
Banco Ixe. <http://www.ixe.com.mx/portal/>
Banco Ve por Más. <http://arr.vepormas.com.mx/>
Banco Volkswagen. http://vwb.com.mx/content/sites/vwcorporate/vwb_com_mx/es/inicio.html
Banco Wal-Mart. <http://www.bancowalmart.com/principal/index.htm>
Bancoppel. <http://www.bancoppel.com/>
Bank of America México. <http://www.bankofamerica.com.mx/>
Bank of New York Mellon México. <http://www.bnymellon.com/latinamerica/mexico/en/index.html>
Banregio. <http://www.banregio.com/>
Bansi. <http://www.bansi.com.mx/main.html>
Barclays Bank. <http://www.barcap.com/>
BBVA Bancomer. www.bancomer.com.mx/
Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP). <http://www.cefp.gob.mx/>
CEPAL. <http://www.eclac.org/>
Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). http://www.cnbv.gob.mx/default.asp?com_id=0
Compartamos. <http://www.compartamos.com/wps/portal>
CONDUSEF. <http://sipres.condusef.gob.mx/home/>
Consultoría Internacional. http://www.cibanco.com/portal/?id_category=1

Credit Suisse México. https://www.credit-suisse.com/investment_banking/financials/en/mexico_financials_banco.jsp

Deutsche Bank México. <http://www.db.com/mexico/>

Fácil. <http://www.bfbancofacil.com.mx/index.html>

Facultad de Economía UNAM. <http://www.economia.unam.mx/>

Fitch Ratings. www.fitchratings.com; www.fitchmexico.com

GE Money México. <http://www.gecapitalbank.com.mx/>

HR Ratings. <http://www.hrratings.com/es/index.aspx>

HSBC México. <http://www.hsbc.com.mx/1/2/>

INEGI. www.inegi.org.mx/

ING Bank México. <http://www.ingcasadebolsa.com/app/servicio>

Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP). <http://www.imcp.org.mx/>

Invex. <http://www.invex.com/v3/default.aspx>

ITAM. <http://laberintos.itam.mx/>; <http://direccionestrategica.itam.mx/>

JP Morgan México. <http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan/ib/mexico/reg/banco>

Mercantil del Norte. <http://www.banorte.com:80/portal/banorte.portal>

Mifel. http://www.mifel.com.mx/Portal/?id_category=1

Monex. <http://www.monex.com.mx/>

Moody's. http://v3.moodys.com/pages/default_mx.aspx

Multiva. <http://www.bancomultiva.com.mx/>

Nacional Financiera (NAFIN). <http://www.nafin.com/portalnf/content/home/home.html>

Prudential. <http://www.prudential.com.mx/>

Santander México. <http://www.santander.com.mx/index.htm>

Scotiabank México. <http://www.scotiabank.com.mx/ES/Paginas/default.aspx>

SHCP. <http://www.shcp.gob.mx/>

Standard & Poors. <http://www2.standardandpoors.com/>

The Royal Bank of Scotland México.
<http://www.rbsbank.com.mx/psp/public/pagebuilder.aspx?page=mxes0100>

Tokyo-Mitsubishi UFJ México. <http://cms.mx.bk.mufg.jp/>

UBS Bank. http://www.ubs.com/1/s/ubspactual_mexico/mexico_archivo.html

Universidad Autónoma de México campus Azcapotzalco (UAM). <http://www.azc.uam.mx/>

Universidad Católica de Loja. <http://www.utpl.edu.ec/>

Anexo Estadístico.

Tabla de contenido

Cuadro 1-A. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros. Por fuente de fondos	205
Cuadro 1-A.1. Financiamiento externo	206
Cuadro 1-A.2. Financiamiento interno	207
Cuadro 1-A.2.1. Banca Comercial.....	209
Cuadro 1-A.2.2. Banca de desarrollo.....	210
Cuadro 1-A.2.3. Financiamiento de intermediarios no Bancarios	211
Cuadro 1-A.2.3.1. SOFOL	213
Cuadro 1-A.2.3.2. SOFOM E.R.	214
Cuadro 1-A.2.3.2.1. SOFOM E.R. Subsidiarias de instituciones bancarias	215
Cuadro 1-A.2.3.2.2. SOFOM E.R. Subsidiarias de Grupos Financieros	216
Cuadro 1-B. Financiamiento al Sector Privado. Por Sector deudor	217
Cuadro 1-B.1. Hogares.....	218
Cuadro 1-B.2. Empresas.....	219
Cuadro 1-C. Financiamiento a Negocios no Financieros	220
Cuadro 1-C.1. Endeudamiento no bancario	221
Cuadro 2-A a H. Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio	223
Cuadro 3-A.1 a 7. Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales consolidados con Fideicomisos UDIS	231
Cuadro 3-B.1 a 7 Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales	251
Cuadro 3-C.1 a 6. Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales consolidados con Fideicomisos UDIS (valores reales)	269
Cuadro 3-D.1 a 6 Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales (valores reales)	281
Cuadro 4.A a Y. Resultados Ponderados CAMEL	292
Cuadro 5. Principales Indicadores Económicos 2003-2008	302
Cuadro 6-A a C. Porcentaje de Acreditados Mayores a Cartera Comercial	303

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A

Periodo	Financiamiento Total al Sector Privado no Financiero			Financiamiento al Sector Privado no Financiero, Externo			Financiamiento al Sector Privado no Financiero, Interno		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
	I-2003	\$ 1,788,668.27	100%	8%	\$ 546,756.02	31%	9%	\$ 1,241,912.25	69%
II-2003	\$ 1,788,378.24	100%	2%	\$ 516,573.63	29%	-5%	\$ 1,271,804.61	71%	6%
III-2003	\$ 1,841,514.42	100%	3%	\$ 533,179.38	29%	-4%	\$ 1,308,335.14	71%	6%
IV-2003	\$ 1,889,084.56	100%	2%	\$ 550,943.96	29%	-2%	\$ 1,338,140.60	71%	4%
I-2004	\$ 1,923,309.57	100%	8%	\$ 548,320.46	29%	0%	\$ 1,374,989.12	71%	11%
II-2004	\$ 1,954,458.14	100%	9%	\$ 538,503.57	28%	4%	\$ 1,415,954.57	72%	11%
III-2004	\$ 1,993,553.58	100%	8%	\$ 534,175.32	27%	0%	\$ 1,459,378.26	73%	12%
IV-2004	\$ 2,033,496.22	100%	8%	\$ 524,873.02	26%	-5%	\$ 1,508,623.20	74%	13%
I-2005	\$ 2,093,415.34	100%	9%	\$ 552,848.36	26%	1%	\$ 1,540,566.98	74%	12%
II-2005	\$ 2,114,143.81	100%	8%	\$ 545,544.02	26%	1%	\$ 1,568,599.79	74%	11%
III-2005	\$ 2,140,091.67	100%	7%	\$ 540,098.10	25%	1%	\$ 1,599,993.57	75%	10%
IV-2005	\$ 2,241,033.91	100%	10%	\$ 546,595.35	24%	4%	\$ 1,694,438.56	76%	12%
I-2006	\$ 2,311,524.89	100%	10%	\$ 549,662.44	24%	-1%	\$ 1,761,862.46	76%	14%
II-2006	\$ 2,441,820.86	100%	15%	\$ 600,319.91	25%	10%	\$ 1,841,500.94	75%	17%
III-2006	\$ 2,510,701.87	100%	17%	\$ 597,053.24	24%	11%	\$ 1,913,648.53	76%	20%
IV-2006	\$ 2,696,532.93	100%	20%	\$ 666,553.29	25%	22%	\$ 2,029,979.54	75%	20%
I-2007	\$ 2,780,835.99	100%	20%	\$ 681,237.59	24%	24%	\$ 2,099,598.39	76%	19%
II-2007	\$ 2,851,087.05	100%	17%	\$ 681,699.36	24%	14%	\$ 2,169,387.69	76%	18%
III-2007	\$ 2,995,678.22	100%	19%	\$ 707,873.37	24%	19%	\$ 2,287,804.85	76%	20%
IV-2007	\$ 3,204,253.19	100%	19%	\$ 708,373.97	22%	6%	\$ 2,495,879.22	78%	23%
I-2008	\$ 3,281,977.91	100%	18%	\$ 690,072.34	21%	1%	\$ 2,591,905.66	79%	23%
II-2008	\$ 3,341,437.50	100%	17%	\$ 687,582.94	21%	1%	\$ 2,653,854.56	79%	22%
III-2008	\$ 3,492,518.66	100%	17%	\$ 768,527.33	22%	9%	\$ 2,723,991.23	78%	19%
IV-2008	\$ 3,661,561.73	100%	14%	\$ 919,875.36	25%	30%	\$ 2,741,686.38	75%	10%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Externo

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.1

Periodo	Financiamiento al Sector Privado no Financiero, Externo			Financiamiento Externo					
				Financiamiento externo directo ^{1/ 2/}			Emisión de deuda colocada en el exterior ^{3/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$546,756.02	31%	9%	\$365,434.87	67%	10%	\$181,321.15	33%	6%
II-2003	\$516,573.63	29%	-5%	\$350,152.75	68%	-4.5%	\$166,420.88	32%	-8%
III-2003	\$533,179.38	29%	-4%	\$361,141.45	68%	-3%	\$172,037.93	32%	-7%
IV-2003	\$550,943.96	29%	-2%	\$365,061.10	66%	-3%	\$185,882.87	34%	-1%
I-2004	\$548,320.46	29%	0%	\$348,185.13	64%	-5%	\$200,135.42	36%	10%
II-2004	\$538,503.57	28%	4%	\$354,958.19	66%	1%	\$183,545.38	34%	10%
III-2004	\$534,175.32	27%	0%	\$360,106.83	67%	0%	\$174,068.48	33%	1%
IV-2004	\$524,873.02	26%	-5%	\$359,648.23	69%	-1%	\$165,224.79	31%	-11%
I-2005	\$552,848.36	26%	1%	\$356,622.96	65%	2%	\$196,225.40	35%	-2%
II-2005	\$545,544.02	26%	1%	\$349,998.74	64%	-1%	\$195,545.38	36%	7%
III-2005	\$540,098.10	25%	1%	\$349,318.35	65%	-3%	\$190,779.76	35%	10%
IV-2005	\$546,595.35	24%	4%	\$348,847.74	64%	-3%	\$197,747.61	36%	20%
I-2006	\$549,662.44	24%	-1%	\$359,211.53	65%	0.7%	\$190,451.01	35%	-3%
II-2006	\$600,319.91	25%	10%	\$402,079.06	67%	15%	\$198,240.86	33%	1%
III-2006	\$597,053.24	24%	11%	\$405,193.18	68%	16%	\$191,860.16	32%	1%
IV-2006	\$666,553.29	25%	22%	\$463,693.80	70%	33%	\$202,859.59	30%	3%
I-2007	\$681,237.59	24%	24%	\$465,002.29	68%	29%	\$216,235.30	32%	14%
II-2007	\$681,699.36	24%	14%	\$458,107.11	67%	14%	\$223,592.24	33%	13%
III-2007	\$707,873.37	24%	19%	\$484,621.69	68%	20%	\$223,251.67	32%	16%
IV-2007	\$708,373.97	22%	6%	\$470,094.36	66%	1%	\$238,279.61	34%	17%
I-2008	\$690,072.34	21%	1%	\$461,171.77	67%	-1%	\$228,900.47	33%	6%
II-2008	\$687,582.94	21%	1%	\$469,582.10	68%	3%	\$218,000.84	32%	-3%
III-2008	\$768,527.33	22%	9%	\$541,292.33	70%	12%	\$227,235.00	30%	2%
IV-2008	\$919,875.36	25%	30%	\$657,003.21	71%	40%	\$262,872.15	29%	10%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2

Periodo	Financiamiento al Sector Privado no Financiero, Interno			Financiamiento al Sector Privado no Financiero, Interno								
				Bancos comerciales ^{4/}			Bancos de desarrollo ^{4/}			Financiamiento de Intermediarios no Bancarios		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$ 1,241,912.25	69%	7%	\$ 590,661.32	48%	0%	\$ 81,754.46	7%	9%	\$ 149,613.95	12%	24%
II-2003	\$ 1,271,804.61	71%	6%	\$ 580,814.50	46%	-2%	\$ 78,379.53	6%	0%	\$ 155,760.01	12%	18%
III-2003	\$ 1,308,335.14	71%	6%	\$ 587,198.87	45%	-3%	\$ 77,848.79	6%	-4%	\$ 159,061.08	12%	14%
IV-2003	\$ 1,338,140.60	71%	4%	\$ 603,506.08	45%	-4%	\$ 76,804.72	6%	-9%	\$ 170,555.98	13%	13%
I-2004	\$ 1,374,989.12	71%	11%	\$ 606,906.20	44%	3%	\$ 75,882.56	6%	-7%	\$ 177,091.02	13%	18%
II-2004	\$ 1,415,954.57	72%	11%	\$ 623,006.54	44%	7%	\$ 75,054.34	5%	-4%	\$ 191,451.93	14%	23%
III-2004	\$ 1,459,378.26	73%	12%	\$ 647,934.81	44%	10%	\$ 73,277.75	5%	-6%	\$ 202,907.34	14%	28%
IV-2004	\$ 1,508,623.20	74%	13%	\$ 695,012.39	46%	15%	\$ 45,854.07	3%	-40%	\$ 218,853.17	15%	28%
I-2005	\$ 1,540,566.98	74%	12%	\$ 711,070.08	46%	17%	\$ 45,547.11	3%	-40%	\$ 227,218.39	15%	28%
II-2005	\$ 1,568,599.79	74%	11%	\$ 741,012.55	47%	19%	\$ 45,186.27	3%	-40%	\$ 234,694.89	15%	23%
III-2005	\$ 1,599,993.57	75%	10%	\$ 747,229.19	47%	15%	\$ 45,648.55	3%	-38%	\$ 245,582.21	15%	21%
IV-2005	\$ 1,694,438.56	76%	12%	\$ 827,237.47	49%	19%	\$ 47,062.71	3%	3%	\$ 247,792.00	15%	13%
I-2006	\$ 1,761,862.46	76%	14%	\$ 879,949.76	50%	24%	\$ 45,733.54	3%	0%	\$ 241,189.38	14%	6%
II-2006	\$ 1,841,500.94	75%	17%	\$ 944,450.60	51%	27%	\$ 49,635.96	3%	10%	\$ 249,567.83	14%	6%
III-2006	\$ 1,913,648.53	76%	20%	\$ 1,008,671.02	53%	35%	\$ 48,043.01	3%	5%	\$ 248,780.40	13%	1%
IV-2006	\$ 2,029,979.54	75%	20%	\$ 1,094,702.48	54%	32%	\$ 50,070.41	2%	6%	\$ 255,404.10	13%	3%
I-2007	\$ 2,099,598.39	76%	19%	\$ 1,148,327.56	55%	30%	\$ 47,517.45	2%	4%	\$ 256,763.04	12%	6%
II-2007	\$ 2,169,387.69	76%	18%	\$ 1,225,723.47	57%	30%	\$ 44,882.89	2%	-10%	\$ 243,802.54	11%	-2%
III-2007	\$ 2,287,804.85	76%	20%	\$ 1,323,785.64	58%	31%	\$ 46,196.98	2%	-4%	\$ 258,801.85	11%	4%
IV-2007	\$ 2,495,879.22	78%	23%	\$ 1,403,581.44	56%	28%	\$ 48,488.53	2%	-3%	\$ 231,629.60	9%	-9%
I-2008	\$ 2,591,905.66	79%	23%	\$ 1,370,335.43	53%	19%	\$ 48,133.21	2%	1%	\$ 312,253.18	12%	22%
II-2008	\$ 2,653,854.56	79%	22%	\$ 1,406,019.96	53%	15%	\$ 48,586.98	2%	8%	\$ 321,379.47	12%	32%
III-2008	\$ 2,723,991.23	78%	19%	\$ 1,397,695.01	51%	6%	\$ 49,406.91	2%	7%	\$ 375,561.45	14%	45%
IV-2008	\$ 2,741,686.38	75%	10%	\$ 1,448,710.36	53%	3%	\$ 65,988.88	2%	36%	\$ 327,966.67	12%	42%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2

Financiamiento al Sector Privado no Financiero, Interno										
Periodo	Emisión de Instrumentos de Deuda			INFONAVIT ^{8/}			INFOVISTE ^{9/}			
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	
	I-2003	\$ 106,227.64	9%	16%	\$ 313,654.89	25%	11%	\$ -	0%	-
II-2003	\$ 129,764.00	10%	30%	\$ 327,086.47	26%	11%	\$ -	0%	-	
III-2003	\$ 146,611.74	11%	39%	\$ 337,614.66	26%	11%	\$ -	0%	-	
IV-2003	\$ 140,062.22	10%	29%	\$ 347,211.61	26%	10%	\$ -	0%	-	
I-2004	\$ 151,618.78	11%	43%	\$ 363,490.46	26%	16%	\$ -	0%	-	
II-2004	\$ 151,219.52	11%	17%	\$ 375,222.15	26%	15%	\$ -	0%	-	
III-2004	\$ 153,206.69	10%	4%	\$ 382,051.66	26%	13%	\$ -	0%	-	
IV-2004	\$ 155,530.02	10%	11%	\$ 393,373.45	26%	13%	\$ -	0%	-	
I-2005	\$ 149,039.58	10%	-2%	\$ 407,691.81	26%	12%	\$ -	0%	-	
II-2005	\$ 146,348.67	9%	-3%	\$ 401,357.41	26%	7%	\$ -	0%	-	
III-2005	\$ 157,122.42	10%	3%	\$ 404,411.09	25%	6%	\$ -	0%	-	
IV-2005	\$ 159,779.98	9%	3%	\$ 412,566.31	24%	5%	\$ -	0%	-	
I-2006	\$ 155,463.92	9%	4%	\$ 439,525.85	25%	8%	\$ -	0%	-	
II-2006	\$ 156,090.99	8%	7%	\$ 441,755.56	24%	10%	\$ -	0%	-	
III-2006	\$ 154,858.80	8%	-1%	\$ 453,295.30	24%	12%	\$ -	0%	-	
IV-2006	\$ 169,678.10	8%	6%	\$ 460,124.45	23%	12%	\$ -	0%	-	
I-2007	\$ 157,605.12	8%	1%	\$ 489,385.12	23%	11%	\$ -	0%	-	
II-2007	\$ 160,671.62	7%	3%	\$ 494,307.28	23%	12%	\$ -	0%	-	
III-2007	\$ 160,698.77	7%	4%	\$ 498,321.62	22%	10%	\$ -	0%	-	
IV-2007	\$ 180,614.30	7%	6%	\$ 512,834.81	21%	11%	\$ 118,730.63	5%	-	
I-2008	\$ 189,379.00	7%	20%	\$ 547,188.96	21%	12%	\$ 124,615.88	5%	-	
II-2008	\$ 206,051.68	8%	28%	\$ 547,446.17	21%	11%	\$ 124,370.38	5%	-	
III-2008	\$ 219,124.15	8%	36%	\$ 556,055.02	20%	12%	\$ 126,148.70	5%	-	
IV-2008	\$ 211,409.31	8%	17%	\$ 557,212.46	20%	9%	\$ 130,398.79	5%	10%	

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.1

Periodo	Banca comercial											
	Bancos comerciales ^{4/}			Consumo			Vivienda			Empresas ^{5/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$590,661.32	48%	0%	\$80,873.80	14%	35%	\$142,599.87	24%	-14%	\$367,187.65	62%	1%
II-2003	\$580,814.50	46%	-2%	\$86,980.51	15%	29%	\$137,022.65	24%	-15%	\$356,811.35	61%	-3%
III-2003	\$587,198.87	45%	-3%	\$99,869.34	17%	35%	\$134,360.02	23%	-15%	\$352,969.51	60%	-5%
IV-2003	\$603,506.08	45%	-4%	\$112,463.14	19%	39%	\$130,371.07	22%	-17%	\$360,671.87	60%	-7%
I-2004	\$606,906.20	44%	3%	\$121,368.62	20%	50%	\$131,374.42	22%	-8%	\$354,163.16	58%	-4%
II-2004	\$623,006.54	44%	7%	\$133,452.29	21%	53%	\$127,810.62	21%	-7%	\$361,743.63	58%	1%
III-2004	\$647,934.81	44%	10%	\$148,141.30	23%	48%	\$130,100.81	20%	-3%	\$369,692.70	57%	5%
IV-2004	\$695,012.39	46%	15%	\$167,010.47	24%	49%	\$131,550.19	19%	1%	\$396,451.73	57%	10%
I-2005	\$711,070.08	46%	17%	\$181,761.91	26%	50%	\$135,239.48	19%	3%	\$394,068.69	55%	11%
II-2005	\$741,012.55	47%	19%	\$200,281.88	27%	50%	\$140,872.74	19%	10%	\$399,857.93	54%	11%
III-2005	\$747,229.19	47%	15%	\$222,615.09	30%	50%	\$144,278.70	19%	11%	\$380,335.41	51%	3%
IV-2005	\$827,237.47	49%	19%	\$257,730.93	31%	54%	\$171,134.26	21%	30%	\$398,372.27	48%	0%
I-2006	\$879,949.76	50%	24%	\$278,242.38	32%	53%	\$191,940.89	22%	42%	\$409,766.50	47%	4%
II-2006	\$944,450.60	51%	27%	\$310,008.90	33%	55%	\$202,558.70	21%	44%	\$431,883.00	46%	8%
III-2006	\$1,008,671.02	53%	35%	\$341,194.55	34%	53%	\$221,072.45	22%	53%	\$446,404.01	44%	17%
IV-2006	\$1,094,702.48	54%	32%	\$371,013.69	34%	44%	\$231,395.00	21%	35%	\$492,293.78	45%	24%
I-2007	\$1,148,327.56	55%	30%	\$388,929.92	34%	40%	\$239,278.73	21%	25%	\$520,118.91	45%	27%
II-2007	\$1,225,723.47	57%	30%	\$414,311.75	34%	34%	\$248,977.15	20%	23%	\$562,434.56	46%	30%
III-2007	\$1,323,785.64	58%	31%	\$442,606.22	33%	30%	\$266,353.25	20%	20%	\$614,826.17	46%	38%
IV-2007	\$1,403,581.44	56%	28%	\$464,906.94	33%	25%	\$274,289.16	20%	19%	\$664,385.33	47%	35%
I-2008	\$1,370,335.43	53%	19%	\$388,288.47	28%	0%	\$283,506.65	21%	18%	\$698,540.31	51%	34%
II-2008	\$1,406,019.96	53%	15%	\$394,880.00	28%	-5%	\$292,536.08	21%	17%	\$718,603.89	51%	28%
III-2008	\$1,397,695.01	51%	6%	\$341,507.68	24%	-23%	\$298,897.82	21%	12%	\$757,289.51	54%	23%
IV-2008	\$1,448,710.36	53%	3%	\$332,591.45	23%	-28%	\$304,719.01	21%	11%	\$811,399.90	56%	22%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.2

Periodo	Banca de desarrollo											
	Bancos de desarrollo ^{4/}			Consumo			Vivienda			Empresas ^{5/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$81,754.46	7%	9%	\$6,865.70	8%	0%	\$3,429.52	4%	2%	\$71,459.24	87%	11%
II-2003	\$78,379.53	6%	0%	\$6,506.30	8%	-5%	\$2,510.69	3%	-27%	\$69,362.54	88%	1%
III-2003	\$77,848.79	6%	-4%	\$5,097.69	7%	-27%	\$2,761.92	4%	-20%	\$69,989.18	90%	-1%
IV-2003	\$76,804.72	6%	-9%	\$5,066.62	7%	-27%	\$2,841.78	4%	-21%	\$68,896.31	90%	-6%
I-2004	\$75,882.56	6%	-7%	\$5,009.90	7%	-27%	\$2,892.39	4%	-16%	\$67,980.27	90%	-5%
II-2004	\$75,054.34	5%	-4%	\$4,956.59	7%	-24%	\$2,909.83	4%	16%	\$67,187.92	90%	-3%
III-2004	\$73,277.75	5%	-6%	\$4,924.99	7%	-3%	\$2,922.99	4%	6%	\$65,429.77	89%	-7%
IV-2004	\$45,854.07	3%	-40%	\$7,063.82	15%	39%	\$2,769.17	6%	-3%	\$36,021.08	79%	-48%
I-2005	\$45,547.11	3%	-40%	\$6,807.74	15%	36%	\$2,763.02	6%	-4%	\$35,976.35	79%	-47%
II-2005	\$45,186.27	3%	-40%	\$6,347.09	14%	28%	\$3,866.01	9%	33%	\$34,973.16	77%	-48%
III-2005	\$45,648.55	3%	-38%	\$6,444.77	14%	31%	\$3,929.89	9%	34%	\$35,273.88	77%	-46%
IV-2005	\$47,062.71	3%	3%	\$6,785.78	14%	-4%	\$3,680.23	8%	33%	\$36,596.70	78%	2%
I-2006	\$45,733.54	3%	0%	\$6,848.32	15%	1%	\$3,704.42	8%	34%	\$35,180.80	77%	-2%
II-2006	\$49,635.96	3%	10%	\$7,005.09	14%	10%	\$3,771.51	8%	-2%	\$38,859.37	78%	11%
III-2006	\$48,043.01	3%	5%	\$7,025.28	15%	9%	\$3,824.92	8%	-3%	\$37,192.81	77%	5%
IV-2006	\$50,070.41	2%	6%	\$6,972.73	14%	3%	\$3,893.58	8%	6%	\$39,204.10	78%	7%
I-2007	\$47,517.45	2%	4%	\$6,978.82	15%	2%	\$4,002.12	8%	8%	\$36,536.51	77%	4%
II-2007	\$44,882.89	2%	-10%	\$7,848.03	17%	12%	\$4,013.29	9%	6%	\$33,021.57	74%	-15%
III-2007	\$46,196.98	2%	-4%	\$8,233.95	18%	17%	\$4,132.21	9%	8%	\$33,830.83	73%	-9%
IV-2007	\$48,488.53	2%	-3%	\$8,374.59	17%	20%	\$4,498.36	9%	16%	\$35,615.58	73%	-9%
I-2008	\$48,133.21	2%	1%	\$8,634.93	18%	24%	\$4,856.94	10%	21%	\$34,641.34	72%	-5%
II-2008	\$48,586.98	2%	8%	\$8,835.11	18%	13%	\$5,129.72	11%	28%	\$34,622.16	71%	5%
III-2008	\$49,406.91	2%	7%	\$8,875.04	18%	8%	\$5,363.39	11%	30%	\$35,168.48	71%	4%
IV-2008	\$65,988.88	2%	36%	\$8,861.83	13%	6%	\$5,647.47	9%	26%	\$51,479.58	78%	45%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.3

Periodo	Financiamiento de Intermediarios no Bancarios											
	Financiamiento de Intermediarios no Bancarios			Factorajes			Arrendadoras			Uniones de Crédito		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$ 149,613.95	12%	24%	\$ 9,102.49	6%	17%	\$ 12,790.27	9%	9%	\$ 9,244.41	6%	5%
II-2003	\$ 155,760.01	12%	18%	\$ 9,698.04	6%	13%	\$ 13,199.40	8%	7%	\$ 9,812.59	6%	6%
III-2003	\$ 159,061.08	12%	14%	\$ 9,903.74	6%	18%	\$ 13,740.50	9%	9%	\$ 9,852.26	6%	11%
IV-2003	\$ 170,555.98	13%	13%	\$ 11,420.70	7%	17%	\$ 14,003.08	8%	26%	\$ 10,436.46	6%	12%
I-2004	\$ 177,091.02	13%	18%	\$ 10,821.83	6%	19%	\$ 14,271.70	8%	12%	\$ 10,626.48	6%	15%
II-2004	\$ 191,451.93	14%	23%	\$ 10,963.93	6%	13%	\$ 15,236.61	8%	15%	\$ 10,831.16	6%	10%
III-2004	\$ 202,907.34	14%	28%	\$ 11,409.71	6%	15%	\$ 15,930.85	8%	16%	\$ 11,486.38	6%	17%
IV-2004	\$ 218,853.17	15%	28%	\$ 13,624.72	6%	19%	\$ 16,483.01	8%	18%	\$ 11,793.00	5%	13%
I-2005	\$ 227,218.39	15%	28%	\$ 11,599.81	5%	7%	\$ 17,384.19	8%	22%	\$ 12,047.64	5%	13%
II-2005	\$ 234,694.89	15%	23%	\$ 12,485.70	5%	14%	\$ 18,307.29	8%	20%	\$ 12,349.67	5%	14%
III-2005	\$ 245,582.21	15%	21%	\$ 12,387.29	5%	9%	\$ 20,080.08	8%	26%	\$ 12,624.60	5%	10%
IV-2005	\$ 247,792.00	15%	13%	\$ 14,844.20	6%	9%	\$ 21,906.84	9%	33%	\$ 13,719.56	6%	16%
I-2006	\$ 241,189.38	14%	6%	\$ 12,682.14	5%	9%	\$ 23,086.64	10%	33%	\$ 13,924.36	6%	16%
II-2006	\$ 249,567.83	14%	6%	\$ 13,107.21	5%	5%	\$ 24,947.29	10%	36%	\$ 14,249.95	6%	15%
III-2006	\$ 248,780.40	13%	1%	\$ 13,966.39	6%	13%	\$ 26,550.12	11%	32%	\$ 14,867.74	6%	18%
IV-2006	\$ 255,404.10	13%	3%	\$ 14,001.23	5%	-6%	\$ 27,633.74	11%	26%	\$ 15,810.85	6%	15%
I-2007	\$ 256,763.04	12%	6%	\$ 11,645.15	5%	-8%	\$ 25,964.11	10%	12%	\$ 16,659.98	6%	20%
II-2007	\$ 243,802.54	11%	-2%	\$ 6,977.06	3%	-47%	\$ 20,821.50	9%	-17%	\$ 16,473.12	7%	16%
III-2007	\$ 258,801.85	11%	4%	\$ 7,387.73	3%	-47%	\$ 18,567.73	7%	-30%	\$ 17,468.46	7%	17%
IV-2007	\$ 231,629.60	9%	-9%	\$ 6,478.51	3%	-54%	\$ 9,897.67	4%	-64%	\$ 18,527.16	8%	17%
I-2008	\$ 312,253.18	12%	22%	\$ 4,950.67	2%	-57%	\$ 9,774.70	3%	-62%	\$ 18,951.42	6%	14%
II-2008	\$ 321,379.47	12%	32%	\$ 5,562.06	2%	-20%	\$ 9,798.87	3%	-53%	\$ 19,742.53	6%	20%
III-2008	\$ 375,561.45	14%	45%	\$ 4,981.10	1%	-33%	\$ 9,521.75	3%	-49%	\$ 20,418.62	5%	17%
IV-2008	\$ 327,966.67	12%	42%	\$ 4,080.67	1%	-37%	\$ 9,597.91	3%	-3%	\$ 21,451.04	7%	16%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.3

Periodo	Financiamiento de Intermediarios no Bancarios								
	Entidades de Ahorro y Crédito Popular ^{6/}			SOFOL			SOFOM ER. ^{7/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$5,757.95	4%	23%	\$12,718.73	75%	29%	\$-	0%	-
II-2003	\$6,157.79	4%	25%	\$16,892.09	75%	21%	\$-	0%	-
III-2003	\$6,655.79	4%	26%	\$18,908.79	75%	14%	\$-	0%	-
IV-2003	\$7,069.74	4%	27%	\$127,626.08	75%	11%	\$-	0%	-
I-2004	\$7,764.20	4%	35%	\$133,606.72	75%	19%	\$-	0%	-
II-2004	\$8,243.23	4%	34%	\$146,177.00	76%	25%	\$-	0%	-
III-2004	\$8,740.50	4%	31%	\$155,339.80	77%	31%	\$-	0%	-
IV-2004	\$9,081.14	4%	28%	\$167,871.31	77%	32%	\$-	0%	-
I-2005	\$9,744.68	4%	26%	\$176,441.98	78%	32%	\$-	0%	-
II-2005	\$10,216.92	4%	24%	\$181,335.20	77%	24%	\$-	0%	-
III-2005	\$10,776.67	4%	23%	\$189,713.66	77%	22%	\$-	0%	-
IV-2005	\$11,258.31	5%	24%	\$186,063.09	75%	11%	\$-	0%	-
I-2006	\$11,978.86	5%	23%	\$179,517.38	74%	2%	\$-	0%	-
II-2006	\$12,599.91	5%	23%	\$184,663.47	74%	2%	\$-	0%	-
III-2006	\$13,290.83	5%	23%	\$180,105.41	72%	-5%	\$-	0%	-
IV-2006	\$13,741.46	5%	22%	\$184,216.72	72%	-1%	\$-	0%	-
I-2007	\$14,780.14	6%	23%	\$185,279.89	72%	3%	\$2,433.76	1%	-
II-2007	\$15,540.10	6%	23%	\$176,429.05	72%	-4%	\$7,561.71	3%	-
III-2007	\$15,792.45	6%	19%	\$187,898.42	73%	4%	\$11,687.06	5%	-
IV-2007	\$16,230.46	7%	18%	\$158,565.06	68%	-14%	\$21,930.64	9%	-
I-2008	\$17,073.93	5%	16%	\$149,370.60	48%	-19%	\$112,131.85	36%	4507%
II-2008	\$17,505.36	5%	13%	\$155,541.20	48%	-12%	\$113,229.36	35%	1397%
III-2008	\$17,893.10	5%	13%	\$159,749.49	43%	-15%	\$162,997.29	43%	1295%
IV-2008	\$17,579.36	5%	8%	\$122,353.32	37%	-23%	\$152,904.28	47%	597%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.3.1

Periodo	Intermediarios no bancarios											
	SOFOL											
	SOFOL			Consumo			Vivienda			Empresas ^{5/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$ 12,718.73	75%	29%	\$ 19,672.89	17%	18%	\$ 63,584.27	56%	45%	\$ 29,461.57	26%	10%
II-2003	\$ 116,892.09	75%	21%	\$ 19,811.42	17%	11%	\$ 67,778.84	58%	39%	\$ 29,301.83	25%	-3%
III-2003	\$ 118,908.79	75%	14%	\$ 18,747.05	16%	-1%	\$ 73,298.72	62%	34%	\$ 26,863.02	23%	-12%
IV-2003	\$ 127,626.08	75%	11%	\$ 17,296.05	14%	-12%	\$ 79,964.92	63%	31%	\$ 30,365.01	24%	-12%
I-2004	\$ 133,606.72	75%	19%	\$ 19,665.30	15%	0%	\$ 85,922.03	64%	35%	\$ 28,019.49	21%	-5%
II-2004	\$ 146,177.00	76%	25%	\$ 22,750.89	16%	15%	\$ 91,865.38	63%	36%	\$ 31,560.73	22%	8%
III-2004	\$ 155,339.80	77%	31%	\$ 24,570.53	16%	31%	\$ 96,992.47	62%	32%	\$ 33,776.89	22%	26%
IV-2004	\$ 167,871.31	77%	32%	\$ 26,785.68	16%	55%	\$ 104,221.09	62%	30%	\$ 36,864.54	22%	21%
I-2005	\$ 176,441.98	78%	32%	\$ 29,264.69	17%	49%	\$ 110,606.12	63%	29%	\$ 36,571.07	21%	31%
II-2005	\$ 181,335.20	77%	24%	\$ 30,681.12	17%	35%	\$ 114,707.80	63%	25%	\$ 35,946.28	20%	14%
III-2005	\$ 189,713.66	77%	22%	\$ 33,831.99	18%	38%	\$ 117,061.83	62%	21%	\$ 38,819.75	20%	15%
IV-2005	\$ 186,063.09	75%	11%	\$ 35,984.42	19%	34%	\$ 107,283.28	58%	3%	\$ 42,795.49	23%	16%
I-2006	\$ 179,517.38	74%	2%	\$ 36,689.56	20%	25%	\$ 103,657.19	58%	-6%	\$ 39,170.64	22%	7%
II-2006	\$ 184,663.47	74%	2%	\$ 37,118.10	20%	21%	\$ 104,753.00	57%	-9%	\$ 42,792.37	23%	19%
III-2006	\$ 180,105.41	72%	-5%	\$ 38,588.23	21%	14%	\$ 95,750.52	53%	-18%	\$ 45,766.65	25%	18%
IV-2006	\$ 184,216.72	72%	-1%	\$ 26,998.89	15%	-25%	\$ 101,414.88	55%	-5%	\$ 55,802.95	30%	30%
I-2007	\$ 185,279.89	72%	3%	\$ 26,603.16	14%	-27%	\$ 73,511.26	40%	-29%	\$ 85,165.38	46%	117%
II-2007	\$ 176,429.05	72%	-4%	\$ 28,610.84	16%	-23%	\$ 66,853.11	38%	-36%	\$ 80,965.10	46%	89%
III-2007	\$ 187,898.42	73%	4%	\$ 30,175.79	16%	-22%	\$ 69,066.06	37%	-28%	\$ 88,656.66	47%	94%
IV-2007	\$ 158,565.06	68%	-14%	\$ 22,738.98	14%	-16%	\$ 72,363.64	46%	-29%	\$ 63,462.44	40%	14%
I-2008	\$ 149,370.60	48%	-19%	\$ 19,172.08	13%	-28%	\$ 73,923.19	49%	1%	\$ 56,275.33	38%	-34%
II-2008	\$ 155,541.20	48%	-12%	\$ 20,482.01	13%	-28%	\$ 75,401.65	48%	13%	\$ 59,657.53	38%	-26%
III-2008	\$ 159,749.49	43%	-15%	\$ 21,570.84	14%	-29%	\$ 79,405.35	50%	15%	\$ 58,773.30	37%	-34%
IV-2008	\$ 122,353.32	37%	-23%	\$ 21,599.24	18%	-5%	\$ 55,614.56	45%	-23%	\$ 45,139.51	37%	-29%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.3.2

Periodo	Intermediarios no bancarios									
	SOFOM ER. ⁷¹			SOFOM ER. Subsidiarias de inst. bancarias			SOFOM ER. Subsidiarias de Grupos Financieros			
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	
I-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
II-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
III-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
IV-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
I-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
II-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
III-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
IV-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
I-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
II-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
III-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
IV-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
I-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
II-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
III-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
IV-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	
I-2007	\$ 2,433.76	1%	-	\$ -	0%	-	\$ 2,433.76	100%	-	
II-2007	\$ 7,561.71	3%	-	\$ -	0%	-	\$ 7,561.71	100%	-	
III-2007	\$ 11,687.06	5%	-	\$ 4.13	0%	-	\$ 11,682.93	100%	-	
IV-2007	\$ 21,930.64	9%	-	\$ 2,911.22	13%	-	\$ 19,019.43	87%	-	
I-2008	\$ 112,131.85	36%	4507%	\$ 88,900.69	79%	-	\$ 23,231.07	21%	855%	
II-2008	\$ 113,229.36	35%	1397%	\$ 89,603.24	79%	-	\$ 23,626.11	21%	212%	
III-2008	\$ 162,997.29	43%	1295%	\$ 138,820.00	85%	-	\$ 24,177.29	15%	107%	
IV-2008	\$ 152,904.28	47%	597%	\$ 128,031.89	84%	4298%	\$ 24,872.39	16%	31%	

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.3.2.1

Periodo	Intermediarios no bancarios											
	SOFOM ER. Subsidiarias de			SOFOM ER. Instituciones Bancarias								
	Instituciones Bancarias			Consumo			Vivienda			Empresas ^{5/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2007	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2007	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2007	\$4.13	0%	-	\$0.00	0%	-	\$ -	0.0%	-	\$ -	0%	-
IV-2007	\$2,911.22	13%	-	\$0.00	0%	-	\$ -	0.0%	-	\$2,905.93	99.8%	-
I-2008	\$88,900.69	79%	-	\$86,244.87	97%	-	\$ -	0.0%	-	\$2,655.92	3%	-
II-2008	\$89,603.24	79%	-	\$86,825.52	97%	-	\$ -	0.0%	-	\$2,777.72	3%	-
III-2008	\$138,820.00	85%	-	\$135,140.17	97%	-	\$4.10	0.0%	-	\$3,676.01	3%	-
IV-2008	\$128,031.89	84%	-	\$124,129.49	97%	-	\$4.00	0.0%	-	\$3,898.60	3%	34%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento Interno

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-A.2.3.2.2

Periodo	Intermediarios no bancarios														
	SOFOM ER. Subsidiarias de Grupos Financieros			SOFOM ER. Subsidiarias de Grupos Financieros											
	monto	%	tc	Consumo			Vivienda			Empresas ^{5/}					
			monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc	
I-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2003	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2004	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2005	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
II-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
III-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
IV-2006	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-	\$ -	0%	-
I-2007	\$ 2,433.76	100%	-	\$ 799.75	33%	-	\$ 0.00	0%	-	\$ 1,634.01	67%	-			
II-2007	\$ 7,561.71	100%	-	\$ 880.39	12%	-	\$ 0.00	0%	-	\$ 6,681.32	88%	-			
III-2007	\$ 11,682.93	100%	-	\$ 992.40	8%	-	\$ 0.00	0%	-	\$ 10,690.53	92%	-			
IV-2007	\$ 19,019.43	87%	-	\$ 1,063.80	6%	-	\$ 1,036.20	5%	-	\$ 16,919.53	89%	-			
I-2008	\$ 23,231.07	21%	855%	\$ 5,841.30	25%	630%	\$ 1,005.44	4%	-	\$ 16,384.42	71%	903%			
II-2008	\$ 23,626.11	21%	212%	\$ 5,714.43	24%	549%	\$ 913.74	4%	-	\$ 16,998.03	72%	154%			
III-2008	\$ 24,177.29	15%	107%	\$ 5,533.29	23%	458%	\$ 798.15	3%	-	\$ 17,845.75	74%	67%			
IV-2008	\$ 24,872.39	16%	31%	\$ 5,153.39	21%	384%	\$ 785.07	3%	-24%	\$ 18,933.94	76%	12%			

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento al Sector Privado

Por Sector deudor

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-B

Financiamiento Total por sector deudor

Periodo	Hogares			Empresas ^{5/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$ 636,910.63	36%	9%	\$ 1,151,757.65	64%	7%
II-2003	\$ 654,197.85	37%	8%	\$ 1,134,180.38	63%	-1%
III-2003	\$ 678,997.81	37%	8%	\$ 1,162,516.61	63%	0%
IV-2003	\$ 702,846.03	37%	8%	\$ 1,186,238.53	63%	-1%
I-2004	\$ 738,140.79	38%	16%	\$ 1,185,168.78	62%	3%
II-2004	\$ 767,957.11	39%	17%	\$ 1,186,500.93	61%	5%
III-2004	\$ 799,325.13	40%	18%	\$ 1,194,228.45	60%	3%
IV-2004	\$ 842,654.43	41%	20%	\$ 1,190,841.79	59%	0%
I-2005	\$ 884,776.55	42%	20%	\$ 1,208,638.79	58%	2%
II-2005	\$ 909,393.44	43%	18%	\$ 1,204,750.47	57%	2%
III-2005	\$ 944,585.33	44%	18%	\$ 1,195,506.34	56%	0%
IV-2005	\$ 1,007,760.11	45%	20%	\$ 1,233,273.70	55%	4%
I-2006	\$ 1,074,157.78	46%	21%	\$ 1,237,367.21	54%	2%
II-2006	\$ 1,121,375.53	46%	23%	\$ 1,320,445.32	54%	10%
III-2006	\$ 1,176,071.86	47%	25%	\$ 1,334,630.01	53%	12%
IV-2006	\$ 1,217,648.88	45%	21%	\$ 1,478,884.05	55%	20%
I-2007	\$ 1,245,742.72	45%	16%	\$ 1,535,093.36	55%	24%
II-2007	\$ 1,282,834.22	45%	14%	\$ 1,568,252.83	55%	19%
III-2007	\$ 1,337,179.17	45%	14%	\$ 1,658,499.14	55%	24%
IV-2007	\$ 1,498,383.77	47%	23%	\$ 1,705,869.43	53%	15%
I-2008	\$ 1,558,592.56	47%	25%	\$ 1,723,385.45	53%	12%
II-2008	\$ 1,578,228.05	47%	23%	\$ 1,763,209.45	53%	12%
III-2008	\$ 1,594,942.57	46%	19%	\$ 1,897,576.10	54%	14%
IV-2008	\$ 1,562,004.27	43%	4%	\$ 2,099,557.46	57%	23%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento al Sector Privado

Por Sector deudor

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-B.1

Periodo	Financiamiento Total por sector deudor								
	Hogares								
	Hogares			Consumo			Vivienda		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$636,910.63	36%	9%	\$110,809.21	17%	29%	\$526,101.42	83%	6%
II-2003	\$654,197.85	37%	8%	\$116,769.46	18%	23%	\$537,428.30	82%	5%
III-2003	\$678,997.81	37%	8%	\$127,687.84	19%	24%	\$551,309.97	81%	5%
IV-2003	\$702,846.03	37%	8%	\$138,978.40	20%	26%	\$563,867.72	80%	5%
I-2004	\$738,140.79	38%	16%	\$150,641.45	20%	36%	\$587,499.25	80%	12%
II-2004	\$767,957.11	39%	17%	\$166,093.43	22%	42%	\$601,863.69	78%	12%
III-2004	\$799,325.13	40%	18%	\$182,956.85	23%	43%	\$616,368.28	77%	12%
IV-2004	\$842,654.43	41%	20%	\$206,272.60	24%	48%	\$636,381.83	76%	13%
I-2005	\$884,776.55	42%	20%	\$223,681.76	25%	48%	\$661,094.79	75%	13%
II-2005	\$909,393.44	43%	18%	\$243,562.78	27%	47%	\$665,830.66	73%	11%
III-2005	\$944,585.33	44%	18%	\$269,601.66	29%	47%	\$674,983.68	71%	10%
IV-2005	\$1,007,760.11	45%	20%	\$307,556.94	31%	49%	\$700,203.17	69%	10%
I-2006	\$1,074,157.78	46%	21%	\$329,435.80	31%	47%	\$744,721.99	69%	13%
II-2006	\$1,121,375.53	46%	23%	\$362,337.60	32%	49%	\$759,037.83	68%	14%
III-2006	\$1,176,071.86	47%	25%	\$395,589.51	34%	47%	\$780,482.35	66%	16%
IV-2006	\$1,217,648.88	45%	21%	\$414,060.04	34%	35%	\$803,588.74	66%	15%
I-2007	\$1,245,742.72	45%	16%	\$432,293.61	35%	31%	\$813,449.11	65%	9%
II-2007	\$1,282,834.22	45%	14%	\$461,037.59	36%	27%	\$821,796.63	64%	8%
III-2007	\$1,337,179.17	45%	14%	\$491,536.09	37%	24%	\$845,642.98	63%	8%
IV-2007	\$1,498,383.77	47%	23%	\$506,645.73	34%	22%	\$991,738.04	66%	23%
I-2008	\$1,558,592.56	47%	25%	\$520,934.37	33%	21%	\$1,037,658.09	67%	28%
II-2008	\$1,578,228.05	47%	23%	\$529,804.67	34%	15%	\$1,048,423.38	66%	28%
III-2008	\$1,594,942.57	46%	19%	\$525,586.28	33%	7%	\$1,069,356.29	67%	26%
IV-2008	\$1,562,004.27	43%	4%	\$504,986.25	32%	0%	\$1,057,018.02	68%	7%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento al Sector Privado

Por Sector deudor

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-B.2

Periodo	Financiamiento Total por sector deudor								
	Empresas								
	Empresas ^{5/}			Externo			Interno ^{10/}		
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	tc	
I-2003	\$ 1,151,757.65	64%	7%	\$ 546,756.02	47%	9%	\$ 605,001.62	53%	5%
II-2003	\$ 1,134,180.38	63%	-1%	\$ 516,573.63	46%	-5%	\$ 617,606.76	54%	4%
III-2003	\$ 1,162,516.61	63%	0%	\$ 533,179.38	46%	-4%	\$ 629,337.23	54%	4%
IV-2003	\$ 1,186,238.53	63%	-1%	\$ 550,943.96	46%	-2%	\$ 635,294.57	54%	0%
I-2004	\$ 1,185,168.78	62%	3%	\$ 548,320.46	46%	0%	\$ 636,848.32	54%	5%
II-2004	\$ 1,186,500.93	61%	5%	\$ 538,503.57	45%	4%	\$ 647,997.36	55%	5%
III-2004	\$ 1,194,228.45	60%	3%	\$ 534,175.32	45%	0%	\$ 660,053.13	55%	5%
IV-2004	\$ 1,190,841.79	59%	0%	\$ 524,873.02	44%	-5%	\$ 665,968.68	56%	5%
I-2005	\$ 1,208,638.79	58%	2%	\$ 552,848.36	46%	1%	\$ 655,790.42	54%	3%
II-2005	\$ 1,204,750.47	57%	2%	\$ 545,544.02	45%	1%	\$ 659,206.35	55%	2%
III-2005	\$ 1,195,506.34	56%	0%	\$ 540,098.10	45%	1%	\$ 655,408.23	55%	-1%
IV-2005	\$ 1,233,273.70	55%	4%	\$ 546,595.35	44%	4%	\$ 686,678.35	56%	3%
I-2006	\$ 1,237,367.21	54%	2%	\$ 549,662.44	44%	-1%	\$ 687,704.67	56%	5%
II-2006	\$ 1,320,445.32	54%	10%	\$ 600,319.91	45%	10%	\$ 720,125.41	55%	9%
III-2006	\$ 1,334,630.01	53%	12%	\$ 597,053.24	45%	11%	\$ 737,576.67	55%	13%
IV-2006	\$ 1,478,884.05	55%	20%	\$ 666,553.29	45%	22%	\$ 812,330.66	55%	18%
I-2007	\$ 1,535,093.36	55%	24%	\$ 681,237.59	44%	24%	\$ 853,855.67	56%	24%
II-2007	\$ 1,568,252.83	55%	19%	\$ 681,699.36	43%	14%	\$ 886,553.47	57%	23%
III-2007	\$ 1,658,499.14	55%	24%	\$ 707,873.37	43%	19%	\$ 950,625.68	57%	29%
IV-2007	\$ 1,705,869.43	53%	15%	\$ 708,373.97	42%	6%	\$ 997,495.46	58%	23%
I-2008	\$ 1,723,385.45	53%	12%	\$ 690,072.34	40%	1%	\$ 1,033,313.11	60%	21%
II-2008	\$ 1,763,209.45	53%	12%	\$ 687,582.94	39%	1%	\$ 1,075,626.51	61%	21%
III-2008	\$ 1,897,576.10	54%	14%	\$ 768,527.33	41%	9%	\$ 1,129,048.67	59%	19%
IV-2008	\$ 2,099,557.46	57%	23%	\$ 919,875.36	44%	30%	\$ 1,179,682.11	56%	18%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento a Negocios no Financieros

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-C

Periodo	Endeudamiento de empresas y personas físicas con actividad empresarial			Financiamiento por fuente de fondos					
				Crédito Bancario del País a			Endeudamiento no bancario		
	monto	%	tc	Empresas					
	monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$1,483,583.87	83%	-2%	\$438,646.90	30%	3%	\$1,044,936.97	70%	-4%
II-2003	\$1,537,524.42	86%	-2%	\$426,173.89	28%	-2%	\$1,111,350.53	72%	-2%
III-2003	\$1,532,025.82	83%	0%	\$422,958.68	28%	-4%	\$1,109,067.14	72%	2%
IV-2003	\$1,603,640.22	85%	2%	\$429,568.18	27%	-7%	\$1,174,072.04	73%	5%
I-2004	\$1,687,860.48	88%	14%	\$422,143.42	25%	-4%	\$1,265,717.05	75%	21%
II-2004	\$1,592,818.39	81%	4%	\$428,931.54	27%	1%	\$1,163,886.84	73%	5%
III-2004	\$1,643,186.52	82%	7%	\$435,122.47	26%	3%	\$1,208,064.05	74%	9%
IV-2004	\$1,741,475.82	86%	9%	\$432,472.81	25%	1%	\$1,309,003.01	75%	11%
I-2005	\$1,718,140.24	82%	2%	\$430,045.04	25%	2%	\$1,288,095.19	75%	2%
II-2005	\$1,678,352.39	79%	5%	\$434,831.10	26%	1%	\$1,243,521.29	74%	7%
III-2005	\$1,663,839.17	78%	1%	\$415,609.29	25%	-4%	\$1,248,229.88	75%	3%
IV-2005	\$1,836,117.71	82%	5%	\$434,968.97	24%	1%	\$1,401,148.74	76%	7%
I-2006	\$1,564,125.03	68%	-9%	\$444,947.29	28%	3%	\$1,119,177.74	72%	-13%
II-2006	\$1,632,400.66	67%	-3%	\$470,742.36	29%	8%	\$1,161,658.30	71%	-7%
III-2006	\$1,667,470.91	66%	0%	\$483,596.83	29%	16%	\$1,183,874.08	71%	-5%
IV-2006	\$1,866,153.35	69%	2%	\$531,497.88	28%	22%	\$1,334,655.47	72%	-5%
I-2007	\$1,850,332.34	67%	18%	\$556,655.42	30%	25%	\$1,293,676.92	70%	16%
II-2007	\$2,184,212.01	77%	34%	\$595,456.12	27%	26%	\$1,588,755.89	73%	37%
III-2007	\$2,185,800.02	73%	31%	\$648,657.00	30%	34%	\$1,537,143.03	70%	30%
IV-2007	\$2,227,849.65	70%	19%	\$700,000.92	31%	32%	\$1,527,848.74	69%	14%
I-2008	\$2,328,948.18	71%	26%	\$733,181.64	31%	32%	\$1,595,766.54	69%	23%
II-2008	\$2,365,816.73	71%	8%	\$753,226.05	32%	26%	\$1,612,590.68	68%	2%
III-2008	\$2,262,577.62	65%	4%	\$792,457.99	35%	22%	\$1,470,119.62	65%	-4%
IV-2008	\$2,889,147.52	79%	30%	\$862,879.48	30%	23%	\$2,026,268.03	70%	33%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos. Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Financiamiento a Negocios no Financieros

Por Fuente de Fondos

Saldos reales a millones de pesos*

Cuadro 1-C.1

Periodo	Endeudamiento de empresas y personas físicas con actividad empresarial											
	Endeudamiento no bancario			Intermediarios Financieros del País			Otras Fuentes Alternativas de Financiamiento ^{11/}			Extranjero		
				monto	%	tc	monto	%	tc	monto	%	tc
I-2003	\$ 1,044,936.97	70%	-4%	\$ 60,127.09	6%	10%	\$ 438,053.86	42%	-17%	\$ 546,756.02	52%	9%
II-2003	\$ 1,111,350.53	72%	-2%	\$ 61,668.87	6%	3%	\$ 533,107.94	48%	0%	\$ 516,573.63	46%	-5%
III-2003	\$ 1,109,067.14	72%	2%	\$ 59,766.82	5%	0%	\$ 516,120.94	47%	9%	\$ 533,179.38	48%	-4%
IV-2003	\$ 1,174,072.04	73%	5%	\$ 65,664.17	6%	2%	\$ 557,464.00	47%	15%	\$ 550,943.96	47%	-2%
I-2004	\$ 1,265,717.05	75%	21%	\$ 63,086.02	5%	5%	\$ 654,310.48	52%	49%	\$ 548,320.46	43%	0%
II-2004	\$ 1,163,886.84	73%	5%	\$ 67,846.30	6%	10%	\$ 557,536.97	48%	5%	\$ 538,503.57	46%	4%
III-2004	\$ 1,208,064.05	74%	9%	\$ 71,723.97	6%	20%	\$ 602,164.76	50%	17%	\$ 534,175.32	44%	0%
IV-2004	\$ 1,309,003.01	75%	11%	\$ 77,965.84	6%	19%	\$ 706,164.15	54%	27%	\$ 524,873.02	40%	-5%
I-2005	\$ 1,288,095.19	75%	2%	\$ 76,705.71	6%	22%	\$ 658,541.12	51%	1%	\$ 552,848.36	43%	1%
II-2005	\$ 1,243,521.29	74%	7%	\$ 78,026.58	6%	15%	\$ 619,950.59	50%	11%	\$ 545,544.02	44%	1%
III-2005	\$ 1,248,229.88	75%	3%	\$ 82,676.42	7%	15%	\$ 625,455.26	50%	4%	\$ 540,098.10	43%	1%
IV-2005	\$ 1,401,148.74	76%	7%	\$ 91,929.40	7%	18%	\$ 762,623.99	54%	8%	\$ 546,595.35	39%	4%
I-2006	\$ 1,119,177.74	72%	-13%	\$ 87,293.56	8%	14%	\$ 482,221.75	43%	-27%	\$ 549,662.44	49%	-1%
II-2006	\$ 1,161,658.30	71%	-7%	\$ 93,292.06	8%	20%	\$ 468,046.43	40%	-25%	\$ 600,319.91	52%	10%
III-2006	\$ 1,183,874.08	71%	-5%	\$ 99,121.14	8%	20%	\$ 487,699.60	41%	-22%	\$ 597,053.24	50%	11%
IV-2006	\$ 1,334,655.47	72%	-5%	\$ 111,154.78	8%	21%	\$ 556,947.40	42%	-27%	\$ 666,553.29	50%	22%
I-2007	\$ 1,293,676.92	70%	16%	\$ 139,595.13	11%	60%	\$ 472,844.20	37%	-2%	\$ 681,237.59	53%	24%
II-2007	\$ 1,588,755.89	73%	37%	\$ 130,425.83	8%	40%	\$ 776,630.80	49%	66%	\$ 681,699.36	43%	14%
III-2007	\$ 1,537,143.03	70%	30%	\$ 141,269.92	9%	43%	\$ 687,999.74	45%	41%	\$ 707,873.37	46%	19%
IV-2007	\$ 1,527,848.74	69%	14%	\$ 116,880.24	8%	5%	\$ 702,594.53	46%	26%	\$ 708,373.97	46%	6%
I-2008	\$ 1,595,766.54	69%	23%	\$ 110,752.56	7%	-21%	\$ 794,941.73	50%	68%	\$ 690,072.34	43%	1%
II-2008	\$ 1,612,590.68	68%	2%	\$ 116,348.78	7%	-11%	\$ 808,659.06	50%	4%	\$ 687,582.94	43%	1%
III-2008	\$ 1,470,119.62	65%	-4%	\$ 117,466.52	8%	-17%	\$ 584,125.76	40%	-15%	\$ 768,527.33	52%	9%
IV-2008	\$ 2,026,268.03	70%	33%	\$ 105,393.31	5%	-10%	\$ 1,000,999.27	49%	42%	\$ 919,875.36	45%	30%

Nota: Cifras sujetas a revisión. Los saldos pueden no coincidir con las sumas de sus componentes en virtud del redondeo de las cifras.

tc. Tasa de crecimiento al trimestre del año anterior

Fuente: Banco de México (2003-2008), Sistema Financiero. Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, por fuente de fondos.

Informes trimestrales. México

*Base 2a quincena de junio 2002

Información sobre Cuadro 1.

1/ Incluye proveedores extranjeros de empresas.

2/ Incluye crédito de banca comercial externa y otros acreedores. Fuente : Balanza de Pagos, no incluye PIDIREGAS de Pemex.

3/ Papel comercial, bonos y colocaciones en el exterior. Fuente : Balanza de Pagos, no incluye PIDIREGAS de Pemex.

4/ Incluye la cartera de crédito total directa (vigente y vencida) y la cartera asociada a programas de reestructura (UDIs y EPF IPAB-FOBAPROA).

5/ Incluye Personas Físicas con Actividad Empresarial.

6/ Hasta junio de 2009, este rubro presentaba únicamente las cifras de Sociedades de de Ahorro y Préstamo (SAPs). A partir de septiembre de 2009, se le incorporan las cifras de las Sociedades Financieras Populares (Sofipos) y Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP).

7/ Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Entidades Reguladas.

8/ Corresponde a la cartera hipotecaria vigente y vencida del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT). Fuente: Estados Financieros trimestrales, INFONAVIT.

9/ Corresponde a la cartera hipotecaria vigente y vencida del Fondo de la Vivienda del ISSSTE (FOVISSSTE). Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

10/ El total del financiamiento otorgado por Factorajes y Uniones de Créditos se incluye dentro del financiamiento interno a empresas.

11/ Corresponde al pasivo interno no bancario de las empresas que cotizan en la BMV y la emisión interna de instrumentos de deuda de empresas que no cotizan en BMV.

Cambio metodológico (ago-05) : A fin de incluir exclusivamente los recursos intermediados por el sistema financiero nacional, no se incluye al concepto de proveedores de emisoras. Esta información se obtiene de los balances que presentan las empresas que cotizan en la BMV.

Las modificaciones metodológicas que ha sufrido este cuadro se han aplicado retroactivamente desde diciembre de 1994.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-A

Concepto	I-2003					II-2003					III-2003				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	65.4	55.7	49.7	29.2	56.3	63.0	58.4	50.3	25.5	56.6	66.5	60.1	49.3	26.7	58.8
Bancos comerciales	13.4	18.3	23.2	37.5	18.8	16.5	17.9	20.8	36.2	19.1	15.4	18.7	23.0	50.0	19.7
Bancos Extranjeros	1.1	1.9	6.5	18.8	3.7	0.7	4.2	6.7	14.9	4.0	0.8	2.6	4.7	10.0	2.7
Otras empresas del grupo corporativo	13.8	17.2	10.3	4.2	13.6	13.8	15.6	11.4	6.4	13.5	12.7	10.4	9.5	6.7	10.9
Bancos de desarrollo	2.6	2.7	3.2	2.1	2.7	2.4	1.1	3.4	2.1	2.1	1.2	3.0	2.7	3.3	2.3
Oficina matriz	2.6	3.1	5.8	2.1	3.4	3.0	1.9	4.0	4.3	2.9	2.7	3.4	8.1	0.0	4.0
Otros pasivos	1.1	1.1	1.3	6.1	1.5	0.6	0.9	3.4	10.6	1.8	0.7	1.8	2.7	3.3	1.6
Empresas que utilizaron crédito bancario	18.6	26.2	34.6	65.5	26.9	24.0	28.9	36.7	78.3	30.4	20.0	31.2	37.9	66.7	29.6
Destino:															
Capital de trabajo	67.4	63.6	59.7	53.6	61.9	67.1	68.0	50.8	56.0	61.9	66.1	71.4	50.8	65.0	63.4
Reestructuración de pasivos	13.0	15.2	12.9	10.7	13.4	12.9	5.3	14.8	8.0	10.4	12.5	7.8	14.3	10.0	11.1
Operación de comercio exterior	4.3	6.1	11.3	10.7	7.9	4.3	6.7	11.5	8.0	7.4	5.4	5.2	12.7	10.0	7.9
Inversión	8.7	12.1	14.5	14.3	12.4	7.1	14.7	18.0	8.0	12.6	7.1	13.0	12.7	10.0	11.1
Otros propósitos	6.5	3.0	1.6	10.7	4.5	8.6	5.3	4.9	20.0	7.8	8.9	2.6	9.5	5.0	6.5
Empresas que no utilizaron crédito bancario	81.4	73.8	65.4	34.5	73.1	76.0	71.1	63.3	21.7	69.6	80.0	68.8	62.1	33.3	70.4
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	20.3	26.2	22.4	24.2	22.8	23.8	23.6	25.9	14.3	23.5	22.5	21.2	16.4	11.1	20.6
Problemas de demanda por sus productos	6.5	7.1	3.1	0.0	5.6	6.6	5.1	4.5	5.7	5.6	7.7	3.0	7.5	11.1	6.4
Negativa de la banca	17.2	13.1	20.4	15.2	16.4	16.0	9.7	8.9	14.3	12.5	12.2	9.1	9.0	11.1	10.6
Incertidumbre sobre la situación económica	24.6	23.8	28.6	27.3	25.2	23.4	20.0	23.2	14.3	21.7	23.9	20.5	19.4	14.8	21.8
Problemas de reestructuración financiera	8.6	10.7	12.2	18.2	10.5	8.6	9.2	8.9	14.3	9.2	8.6	9.8	7.5	11.1	8.9
Rechazo de solicitudes	11.2	8.9	6.1	6.1	9.2	11.5	13.8	6.3	11.4	11.3	8.1	5.3	4.5	11.1	6.7
Cartera vencida	2.2	3.6	2.0	6.1	2.8	2.5	6.2	3.6	8.6	4.3	2.7	5.3	4.5	7.4	3.9
Problemas para competir en el mercado	4.7	3.0	3.1	3.0	3.8	4.5	5.6	7.1	5.7	5.5	6.3	4.5	6.0	7.5	5.7
Otros	4.7	3.6	2.0	0.0	3.6	3.3	6.7	11.6	11.4	6.5	8.1	21.2	25.4	14.8	15.4
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	62.9	64.3	59.1	75.9	63.2	68.2	69.2	56.2	65.2	66.0	64.5	62.8	59.5	66.7	63.0

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = 1-100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas correspondiente al Tercer Trimestre de 2008).

Fuente de Información: Banco de México

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-B

Concepto	IV-2003					I-2004					II-2004				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	62.5	58.5	48.7	32.4	56.8	64.4	56.9	53.3	26.3	57.4	63.7	55.9	49.6	26.8	56.0
Bancos comerciales	18.6	19.0	22.4	35.3	20.3	16.5	16.2	19.3	36.8	18.0	15.2	19.7	20.4	36.6	19.1
Bancos Extranjeros	1.7	2.4	6.4	8.8	3.3	1.5	3.6	5.9	10.5	3.6	2.2	3.4	6.6	14.6	4.2
Otras empresas del grupo corporativo	12.0	16.5	9.0	11.8	12.9	12.4	17.4	9.6	10.5	13.6	14.1	16.0	10.2	9.8	13.7
Bancos de desarrollo	2.4	1.6	2.6	2.9	2.2	2.6	2.0	2.2	2.6	2.3	1.9	1.7	2.9	2.4	2.0
Oficina matriz	2.1	2.0	8.3	0.0	3.3	1.9	2.8	7.4	2.6	3.3	1.9	2.1	7.3	2.4	3.1
Otros pasivos	0.7	0.0	2.6	8.8	1.2	0.7	1.1	2.3	10.7	1.8	1.0	1.2	3.0	7.4	1.9
Empresas que utilizaron crédito bancario	25.2	30.8	37.2	59.1	31.0	20.9	27.9	32.2	61.5	27.5	20.1	27.8	31.9	50.0	26.6
Destino:															
Capital de trabajo	77.8	77.3	56.3	71.4	70.5	69.0	64.4	53.6	68.4	63.1	68.5	71.0	52.7	46.7	62.9
Reestructuración de pasivos	12.7	1.5	15.6	14.3	10.1	15.5	12.3	12.5	15.8	13.6	11.1	9.7	12.7	26.7	12.4
Operación de comercio exterior	3.2	3.0	15.6	7.1	7.2	3.4	8.2	14.3	5.3	8.3	3.7	6.5	14.5	6.7	8.1
Inversión	4.8	15.2	10.9	7.1	10.1	6.9	12.3	14.3	10.5	11.2	11.1	11.3	16.4	13.3	12.9
Otros propósitos	1.6	3.0	1.6	0.0	1.9	5.2	2.7	5.4	0.0	3.9	5.6	1.6	3.6	6.7	3.8
Empresas que no utilizaron crédito bancario	74.8	69.2	62.8	40.9	69.0	79.1	72.1	67.8	38.5	72.5	79.9	72.2	68.1	50.0	73.4
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	22.3	25.9	17.2	8.3	22.2	18.9	25.9	20.8	13.0	20.9	21.1	25.4	19.3	18.5	21.9
Problemas de demanda por sus productos	7.9	4.3	8.6	8.3	7.0	8.4	2.6	6.9	8.7	6.6	8.5	4.9	8.8	7.4	7.5
Negativa de la banca	14.4	14.7	8.6	16.7	13.7	13.2	12.1	9.7	13.0	12.2	13.9	13.9	10.5	14.8	13.5
Incertidumbre sobre la situación económica	19.7	19.8	20.7	16.7	19.8	18.9	19.8	18.1	13.0	18.8	19.3	18.9	14.0	18.5	18.3
Problemas de reestructuración financiera	9.2	10.3	12.1	16.7	10.1	8.8	16.4	9.7	13.0	11.0	9.4	10.7	10.5	11.1	10.1
Rechazo de solicitudes	11.8	8.6	3.4	8.3	9.6	11.9	6.9	6.9	8.7	9.6	12.1	10.7	5.3	11.1	10.8
Cartera vencida	3.5	4.3	3.4	8.3	3.9	3.5	4.3	5.6	8.7	4.2	4.0	6.6	5.3	7.4	5.0
Problemas para competir en el mercado	7.4	2.6	8.6	8.3	6.3	7.5	3.4	5.6	8.7	6.1	5.8	4.1	7.0	7.4	5.5
Otros	3.9	9.5	17.2	8.3	7.5	8.9	8.6	16.7	13.2	10.6	5.8	4.9	19.3	3.7	7.5
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	66.2	64.6	64.5	77.3	65.7	62.4	67.2	59.5	61.5	63.4	65.8	66.5	57.1	64.3	64.2

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = +100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas correspondiente al Tercer Trimestre

Fuente de Información: Banco de México

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-C

Concepto	III-2004					IV-2004					I-2005				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	66.1	58.6	52.2	32.4	58.5	63.6	55.7	47.4	31.3	55.5	66.9	57.5	51.3	33.3	58.3
Bancos comerciales	16.1	22.1	22.1	35.3	20.7	16.9	21.7	18.4	28.1	19.5	14.9	18.5	19.7	25.0	17.8
Bancos Extranjeros	1.3	2.0	5.1	8.8	2.8	1.7	1.7	3.9	15.6	2.9	0.8	2.0	3.9	16.7	2.8
Otras empresas del grupo corporativo	11.3	11.5	10.3	11.8	11.2	13.6	14.9	15.8	12.5	14.5	12.1	15.4	11.8	13.9	13.3
Bancos de desarrollo	1.7	2.0	2.2	2.9	2.0	1.7	3.0	3.3	3.1	2.6	2.0	1.6	3.3	2.8	2.2
Oficina matriz	3.0	2.9	5.9	2.9	3.6	2.1	2.1	7.2	3.1	3.3	2.8	3.9	6.6	2.8	4.1
Otros pasivos	0.5	0.9	2.2	5.9	1.2	0.4	0.9	4.0	6.3	1.7	0.5	1.1	3.4	5.5	1.5
Empresas que utilizaron crédito bancario	17.6	30.7	32.1	38.5	26.4	21.6	29.4	27.1	40.9	26.3	18.3	25.6	28.9	44.4	24.4
Destino:															
Capital de trabajo	57.8	59.5	50.9	50.0	56.0	72.0	63.9	54.9	36.4	62.0	69.8	66.2	61.2	37.5	63.1
Reestructuración de pasivos	20.0	13.9	7.3	25.0	14.1	14.0	11.1	15.7	27.3	14.1	14.0	9.9	18.4	25.0	14.5
Operación de comercio exterior	4.4	7.6	18.2	8.3	9.9	4.0	5.6	11.8	9.1	7.1	2.3	4.2	10.2	12.5	6.1
Inversión	13.3	16.5	20.0	16.7	16.8	10.0	16.7	13.7	18.2	14.1	9.3	15.5	10.2	18.8	12.8
Otros propósitos	4.5	2.5	3.6	0.0	3.2	0.0	2.8	3.9	9.1	2.7	4.6	4.2	0.0	6.2	3.5
Empresas que no utilizaron crédito bancario	82.4	69.3	67.9	61.5	73.6	78.4	70.6	72.9	59.1	73.7	81.7	74.4	71.1	55.6	75.6
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	26.0	29.5	21.7	20.0	25.9	23.8	32.1	26.1	17.9	26.6	26.6	36.3	30.6	25.9	29.8
Problemas de demanda por sus productos	8.0	5.7	4.3	5.7	6.6	8.3	2.8	8.7	7.1	6.5	6.9	2.9	8.1	7.4	6.0
Negativa de la banca	12.5	8.2	10.1	14.3	11.0	11.3	13.8	13.0	14.3	12.5	11.7	6.9	4.8	14.8	9.3
Incertidumbre sobre la situación económica	16.0	16.4	8.7	20.0	14.9	16.7	14.7	11.6	17.9	15.0	16.5	14.7	11.3	11.1	14.8
Problemas de reestructuración financiera	10.0	13.9	18.8	11.4	13.0	10.7	11.9	10.1	10.7	11.0	11.2	11.8	14.5	7.4	11.7
Rechazo de solicitudes	12.5	9.0	2.9	5.7	9.5	14.9	8.3	5.8	7.1	10.8	12.2	6.9	3.2	7.4	9.0
Cartera vencida	4.0	5.7	5.8	5.7	4.9	2.4	2.8	4.3	7.1	2.8	3.2	3.9	3.2	7.4	3.6
Problemas para competir en el mercado	5.5	6.6	5.8	8.6	6.1	5.4	5.5	5.8	10.7	5.7	4.8	3.9	3.2	7.4	4.4
Otros	5.5	5.0	21.9	8.6	8.1	6.5	8.3	14.5	7.1	9.1	6.9	12.7	21.1	11.2	11.4
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	62.9	70.3	61.6	57.7	65.0	64.7	66.0	57.6	50.0	63.1	69.3	67.8	56.2	51.9	65.2

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = 1-100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del

Fuente de Información: Banco de México

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-D

Concepto	II-2005					III-2005					IV-2005				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	66.7	57.2	52.3	44.8	59.1	69.6	55.0	53.0	42.9	58.7	69.0	58.0	52.8	44.4	60.2
Bancos comerciales	13.7	19.8	21.1	34.5	18.5	15.0	20.9	20.9	25.7	19.2	14.7	17.2	18.9	27.8	17.2
Bancos Extranjeros	0.9	2.9	3.1	6.9	2.4	0.5	2.4	3.0	5.7	2.1	1.3	2.9	3.1	8.3	2.7
Otras empresas del grupo corporativo	12.8	15.6	9.4	10.3	13.1	7.7	14.9	9.7	11.4	11.2	11.6	16.4	10.2	8.3	13.0
Bancos de desarrollo	1.7	1.2	3.1	0.0	1.7	1.9	2.0	2.2	5.7	2.2	0.9	2.1	2.4	2.8	1.7
Oficina matriz	3.8	2.9	6.3	3.4	3.9	5.3	3.2	7.5	5.7	5.0	2.5	2.9	7.1	5.6	3.8
Otros pasivos	0.4	0.4	4.7	0.1	1.3	0.0	1.6	3.7	2.9	1.6	0.0	0.5	5.5	2.8	1.4
Empresas que utilizaron crédito bancario	18.4	28.2	28.7	40.0	25.0	19.8	28.6	26.3	34.8	25.2	18.0	27.8	26.7	37.9	24.3
Destino:															
Capital de trabajo	76.2	63.1	61.5	53.8	65.4	66.7	65.3	59.0	40.0	62.6	57.8	66.7	59.5	58.3	61.7
Reestructuración de pasivos	7.1	9.2	12.8	15.4	10.1	13.3	5.6	20.5	20.0	12.3	17.8	3.2	16.7	25.0	12.3
Operación de comercio exterior	4.8	3.1	12.8	7.7	6.3	4.4	4.2	9.1	10.0	5.8	6.7	4.8	7.1	8.3	6.2
Inversión	9.5	23.1	10.3	23.1	16.4	11.1	23.6	11.4	30.0	17.5	13.3	19.0	11.9	8.3	14.8
Otros propósitos	2.4	1.5	2.6	0.0	1.8	4.5	1.3	0.0	0.0	1.8	4.4	6.3	4.8	0.1	5.0
Empresas que no utilizaron crédito bancario	81.6	71.8	71.3	60.0	75.0	80.2	71.4	73.7	65.2	74.8	82.0	72.2	73.3	62.1	75.7
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	28.0	29.9	31.8	13.0	28.3	27.9	28.9	27.9	25.0	28.2	32.9	29.6	24.3	18.8	30.7
Problemas de demanda por sus productos	8.0	2.8	0.0	8.7	5.4	7.1	4.1	7.0	6.3	6.0	5.9	2.0	2.7	6.3	4.2
Negativa de la banca	12.6	11.2	6.8	13.0	11.3	11.4	8.2	9.3	12.5	9.9	8.8	6.1	8.1	12.5	7.8
Incertidumbre sobre la situación económica	14.3	15.9	13.6	13.0	14.6	12.9	16.5	11.6	12.5	13.7	11.2	15.3	10.8	12.5	12.3
Problemas de reestructuración financiera	9.1	13.1	15.9	13.0	11.3	12.9	13.4	11.6	6.3	12.7	9.4	11.2	10.8	12.5	10.4
Rechazo de solicitudes	14.3	7.5	4.5	8.7	10.7	12.9	7.2	7.0	12.5	9.9	14.7	9.2	8.1	6.3	12.0
Cartera vencida	2.3	3.7	2.3	8.7	3.0	3.6	2.1	2.3	0.0	2.8	1.8	6.1	0.0	6.3	2.9
Problemas para competir en el mercado	4.6	5.6	0.0	8.7	4.5	5.7	6.2	2.3	6.3	5.3	4.1	7.1	2.7	6.3	4.9
Otros	6.8	10.3	25.1	13.2	10.9	5.6	13.4	21.0	18.6	11.5	11.2	13.4	32.5	18.5	14.8
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	67.7	62.9	57.4	56.0	63.4	63.6	63.8	54.4	43.5	60.8	64.6	60.3	60.0	51.7	61.4

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = 1-100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas correspondiente al Tercer Trimestre

Fuente de Información: Banco de México

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-E

Concepto	I-2006					II-2006					III-2006				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	69.5	60.6	54.4	32.1	61.4	66.1	59.6	50.0	35.7	59.0	65.5	61.4	53.8	42.9	60.3
Bancos comerciales	12.9	16.7	21.6	39.3	17.2	16.5	20.0	20.9	25.0	19.1	18.8	20.2	19.3	25.0	19.7
Bancos Extranjeros	0.0	3.3	5.6	7.1	2.7	0.8	3.1	6.0	10.7	3.2	0.4	2.2	6.9	14.3	3.2
Otras empresas del grupo corporativo	12.9	14.6	7.2	10.7	12.3	12.3	12.9	11.2	17.9	12.6	10.9	12.7	9.0	7.1	11.0
Bancos de desarrollo	1.3	1.2	0.8	0.0	1.1	1.3	0.8	0.7	0.0	0.9	0.9	0.9	1.4	0.0	1.0
Oficina matriz	2.6	2.8	8.0	7.1	4.0	2.1	2.4	8.2	3.6	3.5	3.1	2.2	6.9	7.1	3.8
Otros pasivos	0.8	0.8	2.4	3.7	1.3	0.9	1.2	3.0	7.1	1.7	0.4	0.4	2.7	3.6	1.0
Empresas que utilizaron crédito bancario	14.7	20.7	31.1	47.8	21.6	21.4	29.7	29.1	32.0	26.5	21.4	25.0	28.4	37.5	25.0
Destino:															
Capital de trabajo	62.2	64.2	68.4	56.3	63.9	65.3	69.0	52.5	77.8	64.5	72.0	67.9	58.7	54.5	65.6
Reestructuración de pasivos	16.2	7.5	10.5	12.5	11.1	10.2	7.0	15.0	22.2	10.7	10.0	1.8	19.6	18.2	10.4
Operación de comercio exterior	5.4	3.8	7.9	12.5	6.3	4.1	4.2	7.5	0.0	4.7	0.0	3.6	8.7	9.1	4.3
Inversión	8.1	20.8	7.9	18.7	13.9	14.3	15.5	22.5	0.0	16.0	14.0	21.4	10.9	18.2	16.0
Otros propósitos	8.1	3.7	5.3	0.0	4.8	6.1	4.3	2.5	0.0	4.1	4.0	5.3	2.1	0.0	3.7
Empresas que no utilizaron crédito bancario	85.3	79.3	68.9	52.2	78.4	78.6	70.3	70.9	68.0	73.5	78.6	75.0	71.6	62.5	75.0
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	32.2	26.0	18.6	30.0	28.3	29.9	23.0	20.5	27.3	25.9	27.2	27.8	22.0	38.5	26.4
Problemas de demanda por sus productos	7.6	2.4	0.0	0.0	4.7	5.4	4.4	2.3	0.0	4.5	6.5	4.6	2.0	0.0	5.1
Negativa de la banca	9.4	9.8	7.0	10.0	9.0	12.0	8.8	6.8	0.0	9.9	13.6	8.3	6.0	7.7	10.5
Incertidumbre sobre la situación económica	11.7	11.4	14.0	10.0	11.7	15.0	12.4	13.6	18.2	13.9	12.4	12.0	8.0	7.7	11.4
Problemas de reestructuración financiera	4.1	9.8	7.0	0.0	6.4	4.2	10.6	11.4	0.0	7.2	4.7	8.3	10.0	0.0	6.6
Rechazo de solicitudes	9.9	6.5	9.3	10.0	8.5	12.0	6.2	4.5	9.1	9.0	16.0	10.2	8.0	7.7	12.6
Cartera vencida	1.8	4.1	0.0	0.0	2.3	1.8	4.4	2.3	0.0	2.7	1.2	3.7	2.0	0.0	2.1
Problemas para competir en el mercado	4.1	4.9	4.7	0.0	4.4	4.8	7.1	4.5	0.0	5.4	4.7	8.3	6.0	0.0	6.0
Otros	19.2	25.1	39.4	40.0	24.7	14.9	23.1	34.1	45.4	21.5	13.7	16.8	36.0	38.4	19.3
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	68.1	65.7	64.1	47.8	65.5	69.7	69.2	62.1	48.0	67.0	67.9	63.5	69.0	54.2	65.9

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = 1-100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas correspondiente al Tercer Trimestre de 2008).

Fuente de Información: Banco de México

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-F

Concepto	IV-2006					I-2007					II-2007				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	65.9	61.1	52.8	51.9	60.6	68.3	62.8	55.0	48.4	62.4	68.3	60.5	52.7	50.0	61.5
Bancos comerciales	16.4	19.3	20.8	22.2	18.7	15.2	18.4	21.4	25.8	18.2	11.9	19.0	20.6	25.0	16.9
Bancos Extranjeros	2.2	2.5	3.5	3.7	2.6	1.3	1.7	3.1	0.0	1.7	1.2	3.2	6.1	4.2	3.1
Otras empresas del grupo corporativo	11.6	14.3	9.7	11.1	12.2	12.2	15.1	10.7	12.9	13.0	13.6	14.1	9.9	12.5	13.0
Bancos de desarrollo	0.9	1.2	2.8	3.7	1.5	1.7	0.4	3.1	3.2	1.6	1.6	0.8	3.1	0.0	1.5
Oficina matriz	3.0	1.6	9.0	7.4	4.0	1.3	1.6	4.6	3.2	2.2	3.3	2.0	6.9	4.2	3.6
Otros pasivos	0.0	0.0	1.4	0.0	0.4	0.0	0.0	2.1	6.5	0.9	0.1	0.4	0.7	4.1	0.4
Empresas que utilizaron crédito bancario	18.5	22.7	30.0	26.1	22.9	17.4	21.3	31.2	36.0	22.6	16.3	25.6	34.0	27.3	23.7
Destino:															
Capital de trabajo	64.3	66.0	64.9	50.0	64.5	59.5	74.5	72.5	58.3	68.3	64.1	73.3	81.5	44.4	71.2
Reestructuración de pasivos	11.9	5.7	10.8	0.0	8.7	16.7	7.8	7.5	8.3	10.3	10.3	6.7	5.3	11.1	7.5
Operación de comercio exterior	4.8	3.8	5.4	16.7	5.1	4.8	2.0	7.5	16.7	5.5	7.7	0.0	5.3	22.2	4.8
Inversión	14.3	17.0	13.5	16.7	15.2	14.3	11.8	10.0	16.7	12.4	7.7	16.7	7.9	22.2	12.3
Otros propósitos	4.7	7.5	5.4	16.6	6.5	4.7	3.9	2.5	0.0	3.5	10.2	3.3	0.0	0.1	4.2
Empresas que no utilizaron crédito bancario	81.5	77.3	70.0	73.9	77.1	82.6	78.7	68.8	64.0	77.4	83.7	74.4	66.0	72.7	76.3
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	30.6	30.2	25.0	14.3	29.1	29.0	32.2	32.6	37.5	31.0	28.6	32.7	31.6	33.3	30.6
Problemas de demanda por sus productos	4.8	3.8	3.8	0.0	4.2	4.3	4.1	0.0	0.0	3.6	8.6	5.9	5.3	0.0	7.1
Negativa de la banca	13.7	12.3	9.6	14.3	12.3	11.6	8.3	7.0	12.5	9.5	10.7	7.9	2.6	16.7	8.5
Incertidumbre sobre la situación económica	11.3	12.3	9.6	14.3	11.2	9.4	12.4	18.6	12.5	11.8	9.3	12.9	10.5	16.7	10.7
Problemas de reestructuración financiera	4.0	10.4	5.8	0.0	6.7	3.6	12.4	4.7	0.0	7.2	3.6	12.9	10.5	0.0	7.8
Rechazo de solicitudes	15.3	8.5	9.6	14.3	11.6	15.9	5.8	7.0	0.0	10.5	17.9	6.9	7.9	16.7	12.5
Cartera vencida	1.6	5.7	1.9	0.0	3.2	2.9	3.3	2.3	0.0	2.9	2.9	5.0	2.6	0.0	3.6
Problemas para competir en el mercado	5.6	6.6	5.8	0.0	6.0	3.6	5.0	4.7	0.0	4.2	6.4	8.9	2.6	0.0	6.8
Otros	13.1	10.2	28.9	42.8	15.7	19.7	16.5	23.1	37.5	19.3	12.0	6.9	26.4	16.6	12.4
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	71.4	63.9	65.5	65.2	67.1	68.7	72.1	64.2	56.0	68.4	67.0	70.9	63.1	68.2	67.7

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = 1-100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas correspondiente al Tercer Trimestre

Fuente de Información: Banco de México

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-G

Concepto	III-2007					IV-2007					I-2008				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	72.8	60.2	52.6	51.5	62.8	71.0	57.9	54.7	35.5	60.5	71.4	58.3	53.5	41.4	60.7
Bancos comerciales	11.9	18.6	20.0	24.2	16.7	12.2	19.1	19.4	32.3	17.5	12.6	16.2	20.2	27.6	16.5
Bancos Extranjeros	0.4	2.2	4.4	6.1	2.2	0.9	2.0	4.3	9.7	2.5	1.1	2.3	2.6	6.9	2.2
Otras empresas del grupo corporativo	11.1	14.7	10.4	9.1	12.1	10.8	15.5	10.1	6.5	12.3	9.1	17.6	10.5	6.9	12.7
Bancos de desarrollo	1.7	1.3	3.7	3.0	2.1	1.9	0.8	2.2	6.5	1.7	2.9	0.9	1.8	6.9	2.1
Oficina matriz	2.1	2.2	6.7	3.0	3.2	2.3	2.0	7.2	3.2	3.3	1.7	2.8	8.8	6.9	3.9
Otros pasivos	0.0	0.8	2.2	3.1	0.9	0.9	2.8	2.2	6.5	2.2	1.2	1.9	2.6	3.4	1.9
Empresas que utilizaron crédito bancario	17.2	23.5	29.5	37.5	22.8	18.6	28.5	29.9	40.0	25.8	22.5	25.0	31.9	47.8	26.8
Destino:															
Capital de trabajo	64.3	67.9	66.7	41.6	64.4	60.0	65.2	64.4	60.0	63.3	66.6	70.2	75.7	45.5	68.5
Reestructuración de pasivos	11.9	7.5	7.1	16.7	9.4	6.7	12.1	8.9	20.0	10.2	11.1	4.3	12.1	36.4	11.0
Operación de comercio exterior	2.4	1.9	9.5	16.7	5.4	6.7	1.5	8.9	10.0	5.4	5.6	4.3	6.1	0.0	4.7
Inversión	11.9	18.9	14.3	25.0	16.1	15.6	19.7	15.6	10.0	16.9	16.7	17.0	6.1	9.1	13.4
Otros propósitos	9.5	3.8	2.4	0.0	4.7	11.1	1.5	2.2	0.0	4.2	0.0	4.2	0.0	9.0	2.4
Empresas que no utilizaron crédito bancario	82.8	76.5	70.5	62.5	77.2	81.4	71.5	70.1	60.0	74.3	77.5	75.0	68.1	52.2	73.2
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	29.4	36.7	29.5	28.6	31.9	32.4	34.0	27.7	50.0	32.7	36.8	35.9	25.0	50.0	34.3
Problemas de demanda por sus productos	2.8	3.1	2.3	0.0	2.8	4.8	4.9	4.3	0.0	4.7	5.7	5.1	7.5	0.0	5.8
Negativa de la banca	16.1	7.1	9.1	14.3	11.8	10.5	10.7	14.9	10.0	11.3	9.2	10.3	5.0	12.5	8.7
Incertidumbre sobre la situación económica	10.5	13.3	11.4	28.6	11.8	11.4	13.6	10.6	10.0	12.1	20.7	16.7	12.5	0.0	17.4
Problemas de reestructuración financiera	4.2	11.2	13.6	0.0	8.0	6.7	9.7	10.6	0.0	8.6	4.6	2.6	12.5	12.5	5.3
Rechazo de solicitudes	14.7	7.1	9.1	14.3	11.1	16.2	6.8	10.6	10.0	11.3	11.5	7.7	7.5	0.0	9.2
Cartera vencida	2.8	3.1	2.3	0.0	2.8	1.9	3.9	4.3	0.0	3.1	0.0	5.1	5.0	12.5	2.9
Problemas para competir en el mercado	4.2	8.2	4.5	0.0	5.6	6.7	4.9	4.3	10.0	5.5	9.2	9.0	10.0	0.0	9.2
Otros	15.3	10.2	18.2	14.2	14.2	9.5	11.7	12.8	10.0	10.9	2.3	7.6	15.0	12.5	7.2
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	68.9	68.9	65.7	62.5	67.9	68.9	67.2	62.6	64.0	66.7	66.9	70.0	70.3	60.9	68.5

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = 1-100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas correspondiente al Tercer

Fuente de Información: Banco de México

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Resultados de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio ^{1/}

Por tamaño de la empresa ^{2/}

Porcentajes

Cuadro 2-H

Concepto	II-2008					III-2008					IV-2008				
	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total	P	M	G	AAA	Total
Fuentes de Financiamiento	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Proveedores	66.3	54.0	51.6	39.4	56.5	61.7	52.7	47.5	26.7	53.3	62.6	54.0	48.4	36.4	54.8
Bancos comerciales	13.3	18.3	22.7	27.3	18.2	18.1	24.7	22.9	30.0	22.4	22.4	22.8	23.4	22.7	22.8
Bancos Extranjeros	1.1	4.5	3.1	6.1	3.2	2.6	4.6	7.6	16.7	5.2	0.6	2.2	3.2	9.1	2.2
Otras empresas del grupo corporativo	14.4	17.0	10.9	12.1	14.5	13.0	13.0	11.0	10.0	12.4	10.1	14.9	15.3	13.6	13.4
Bancos de desarrollo	1.1	1.3	1.6	0.0	1.2	0.5	0.4	1.7	6.7	1.0	0.6	2.2	0.8	4.6	1.5
Oficina matriz	2.8	4.0	9.4	3.0	4.8	3.1	3.3	5.9	0.0	3.6	2.8	3.5	4.8	4.6	3.6
Otros pasivos	1.0	0.9	0.7	12.1	1.6	1.0	1.3	3.4	9.9	2.1	1.1	0.4	4.0	9.1	1.8
Empresas que utilizaron crédito bancario	19.7	31.1	37.6	45.5	29.2	21.8	32.1	34.9	58.8	30.2	23.5	30.3	31.4	42.9	28.6
Destino:															
Capital de trabajo	75.0	69.2	75.7	40.0	70.2	65.7	66.7	73.0	69.2	68.2	56.1	56.9	57.9	60.0	57.1
Reestructuración de pasivos	3.1	3.8	5.4	50.0	7.6	8.6	8.7	5.4	7.7	7.8	19.5	10.8	10.5	20.0	13.6
Operación de comercio exterior	3.1	3.8	2.7	0.0	3.1	5.7	2.9	0.0	0.0	2.6	7.3	7.7	10.5	10.0	8.4
Inversión	15.6	21.2	10.8	10.0	16.0	17.1	21.7	18.9	23.1	20.1	17.1	23.1	15.8	10.0	18.8
Otros propósitos	3.2	2.0	5.4	0.0	3.1	2.9	0.0	2.7	0.0	1.3	0.0	1.5	5.3	0.0	2.0
Empresas que no utilizaron crédito bancario	80.3	68.9	62.4	54.5	70.8	78.2	67.9	65.1	41.2	69.8	76.5	69.7	68.6	57.1	71.4
Motivo ^{3/, 4/}:															
Altas tasas de interés	40.4	30.0	28.4	33.3	33.5	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Problemas de demanda por sus productos	4.8	8.8	8.1	0.0	6.8	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Negativa de la banca	4.8	8.8	6.8	8.3	6.8	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Incertidumbre sobre la situación económica	16.3	16.3	13.5	25.0	15.8	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Problemas de reestructuración financiera	4.8	8.8	10.8	0.0	7.5	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Rechazo de solicitudes	10.6	7.5	9.5	16.7	9.8	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Cartera vencida	2.9	8.8	6.8	0.0	5.6	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Problemas para competir en el mercado	8.7	6.3	8.1	0.0	7.5	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Otros	6.7	4.7	8.0	16.7	6.7	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E	N/E
Solicitará crédito en los próximos 3 meses	65.5	75.5	70.6	68.2	70.5	68.3	73.0	69.9	70.6	70.6	61.0	67.1	62.8	78.6	64.4

1/ Muestra con cobertura nacional de por lo menos 500 empresas.

2/ El tamaño de las empresas se determinó con base en el valor de ventas de 1997:

P.- Pequeñas = 1-100 millones de pesos

M.- Medianas = 101-500 millones de pesos

G.- Grandes = 501-5000 millones de pesos

AAA = Más de 5000 millones de pesos.

3/ La suma de las respuestas puede ser superior a 100 por ciento debido a que las empresas pueden elegir más de una opción.

4/ A partir del comunicado de prensa correspondiente al tercer trimestre de 2008, se pregunta como factores limitantes para el uso del crédito bancario el cambio en las condiciones generales del mercado de crédito o de la empresa. Los resultados de esta pregunta son presentados como porcentaje de las empresas encuestadas que no recibieron crédito bancario en el periodo (Véase nota aclaratoria al final del comunicado de prensa de la Evolución del Financiamiento a las Empresas correspondiente al Tercer

Fuente de Información: Banco de México

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-02

Cuadro 3-A.1

Concepto	TOTAL*	BBVA				Mercantil Scotiabank	
		Bancomer	Banamex	Serfin	Bital	del Norte	Inverlat
Activo	1,665,328.1	415,580.2	331,945.9	127,661.7	159,572.2	175,065.9	76,396.1
Disponibilidades	287,788.1	53,465.6	31,482.4	25,537.1	84,149.8	18,664.3	13,600.0
Inversiones en valores	254,352.9	73,357.2	72,389.5	23,199.8	4,597.3	9,785.0	11,899.7
Operaciones con valores y derivadas	6,805.7	103.3	2,413.9	46.1	6.8	15.0	38.5
Cartera de crédito vigente	910,034.8	231,620.7	173,357.7	74,443.6	61,373.9	136,941.0	46,814.3
Cartera de crédito vencida	45,720.3	11,578.1	10,514.0	492.4	5,172.3	4,410.6	3,487.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(62,252.4)	(12,558.8)	(13,066.9)	(4,177.6)	(7,593.5)	(5,169.3)	(3,582.5)
Bienes adjudicados	7,588.5	2,977.8	1,136.2	119.6	694.4	1,237.0	333.1
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	33,409.8	14,133.5	6,195.2	3,191.0	2,672.8	3,530.7	539.3
Inversiones permanentes en acciones	29,106.8	3,874.1	12,256.9	1,215.1	871.7	2,492.8	1,632.3
Pasivo	1,499,280.2	373,136.9	278,984.6	115,173.4	152,154.0	167,439.3	71,535.0
Captación tradicional	1,105,426.1	318,472.0	231,907.4	91,498.9	130,310.6	130,079.4	60,107.4
Préstamos interbancarios y de otros organismos	251,482.5	41,146.6	30,664.5	18,799.4	16,383.8	32,421.9	7,835.2
Operaciones con valores y derivadas	25,352.3	2,878.5	1,619.3	849.5	263.8	601.8	82.2
Obligaciones subordinadas en circulación	12,043.2	5,328.4	1,736.9	0.0	1,509.1	1,412.0	746.0
Créditos diferidos	629.5	35.6	61.4	0.1	13.0	15.3	301.6
Capital Contable	166,048.1	42,443.3	52,961.3	12,488.3	7,418.2	7,626.7	4,861.1
Capital social	98,948.9	8,421.0	22,097.5	11,249.4	1,846.4	4,325.3	2,903.6
Reservas de capital	52,568.4	7,663.5	32,183.1	102.1	2,427.7	2,244.3	121.5

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	53,859.0	13,825.5	14,810.7	4,574.4	5,897.6	5,848.2	2,833.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	9,892.0	1,886.9	4,354.1	0.2	1,446.9	530.6	65.3
Margen financiero ajustado	43,967.0	11,938.6	10,456.6	4,574.2	4,450.7	5,317.6	2,767.8
Gastos de administración y promoción	54,221.1	12,335.2	14,161.5	3,541.2	7,141.1	6,464.8	3,386.7
Resultado de operación	16,855.7	5,678.3	5,346.7	1,974.8	801.0	833.3	333.7
Resultado Neto	15,876.2	3,833.8	2,381.2	2,605.6	198.4	1,119.0	734.0

*No incluye cifras de bancos intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-02

Cuadro 3-A.1

Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajío
Activo	1,665,328.1	59,502.3	5,734.2	9,766.3	8,997.5
Disponibilidades	287,788.1	7,638.9	719.3	2,114.8	3,542.7
Inversiones en valores	254,352.9	5,805.4	1,834.4	1,284.0	107.9
Operaciones con valores y derivadas	6,805.7	0.6	0.0	12.0	82.1
Cartera de crédito vigente	910,034.8	35,699.3	2,795.6	3,419.8	4,892.1
Cartera de crédito vencida	45,720.3	802.7	112.6	62.2	23.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(62,252.4)	(3,668.2)	(119.4)	(162.4)	(117.9)
Bienes adjudicados	7,588.5	23.0	35.9	13.7	62.5
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	33,409.8	192.8	50.2	189.2	208.9
Inversiones permanentes en acciones	29,106.8	3,988.4	93.0	0.8	65.4
Pasivo	1,499,280.2	36,626.0	5,227.0	8,322.7	8,099.3
Captación tradicional	1,105,426.1	23,582.6	4,076.9	4,452.3	4,910.8
Préstamos interbancarios y de otros organismos	251,482.5	3,029.5	1,092.5	316.1	2,857.6
Operaciones con valores y derivadas	25,352.3	1,024.0	3.2	112.1	12.7
Obligaciones subordinadas en circulación	12,043.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	629.5	100.4	0.0	0.2	0.0
Capital Contable	166,048.1	22,876.3	507.3	1,443.6	898.1
Capital social	98,948.9	12,419.1	1,144.2	1,042.0	682.1
Reservas de capital	52,568.4	3,694.6	22.3	71.2	168.5

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	53,859.0	1,693.9	170.8	187.9	296.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	9,892.0	787.6	36.9	42.1	106.9
Margen financiero ajustado	43,967.0	906.2	133.9	145.8	190.0
Gastos de administración y promoción	54,221.1	566.5	178.1	361.1	287.1
Resultado de operación	16,855.7	531.1	(14.9)	(25.1)	(65.3)
Resultado Neto	15,876.2	2,137.7	21.6	736.6	34.6

*No incluye cifras de bancos intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-03

Cuadro 3-A.2

Concepto	TOTAL*	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfin	Bital	del Norte	Inverlat
Activo	1,788,434.0	458,482.9	399,406.8	114,286.9	166,043.2	203,382.9	88,890.8
Disponibilidades	296,667.4	79,627.0	62,700.2	21,412.2	34,900.5	29,492.4	13,368.3
Inversiones en valores	314,338.8	94,166.7	94,810.3	33,710.0	9,920.3	14,461.3	14,790.1
Operaciones con valores y derivadas	13,511.8	326.9	4,298.1	154.9	115.8	66.6	55.9
Cartera de crédito vigente	928,562.8	238,332.5	172,700.1	51,266.4	104,268.2	147,106.9	56,149.4
Cartera de crédito vencida	36,003.7	9,341.8	10,620.9	869.8	7,439.4	3,103.4	2,888.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(55,563.4)	(11,183.3)	(15,659.6)	(3,043.4)	(9,467.6)	(3,911.7)	(3,580.1)
Bienes adjudicados	6,845.7	2,737.4	815.1	86.5	847.5	1,142.8	572.1
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	31,287.8	13,652.7	5,349.1	3,495.2	2,120.3	3,294.4	501.5
Inversiones permanentes en acciones	26,319.9	3,841.3	9,662.4	1,167.7	1,391.3	2,459.1	1,653.4
Pasivo	1,576,807.7	408,209.2	336,277.2	100,192.2	154,912.8	194,433.6	81,448.5
Captación tradicional	1,157,871.7	322,051.7	235,915.4	75,784.0	132,030.7	160,659.9	69,706.7
Préstamos interbancarios y de otros organismos	184,361.9	59,354.9	27,491.9	18,672.4	8,934.2	24,901.9	6,766.5
Operaciones con valores y derivadas	34,696.7	1,669.9	9,217.7	206.7	77.3	1,463.6	763.1
Obligaciones subordinadas en circulación	12,583.1	5,427.4	1,863.1	0.0	1,922.5	2,735.4	0.0
Créditos diferidos	1,280.4	30.0	255.1	0.0	17.4	109.8	572.1
Capital Contable	211,626.3	50,273.7	63,129.6	14,094.7	11,130.4	8,949.3	7,442.3
Capital social	86,672.8	12,314.7	22,999.4	1,761.2	3,169.1	4,501.9	3,353.4
Reservas de capital	55,418.1	3,800.2	36,870.1	759.5	2,684.4	2,435.1	239.8

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	58,043.0	15,164.5	13,384.8	4,146.6	6,953.7	6,073.1	3,113.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	12,202.4	3,182.5	4,151.9	45.9	2,234.6	760.3	66.9
Margen financiero ajustado	45,840.5	11,982.0	9,232.9	4,100.7	4,719.1	5,312.8	3,046.6
Gastos de administración y promoción	58,468.2	12,567.4	15,742.2	3,643.5	7,570.5	6,741.3	3,333.7
Resultado de operación	27,180.7	6,557.5	11,227.1	2,072.8	2,111.8	696.5	1,116.4
Resultado Neto	21,778.6	4,381.6	7,521.5	2,832.8	1,168.7	727.6	1,321.5

*No incluye cifras de bancos intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-03

Cuadro 3-A.2

Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Activo	1,788,434.0	58,828.6	6,037.4	11,044.3	10,730.0
Disponibilidades	296,667.4	6,732.1	1,019.1	1,195.6	1,389.1
Inversiones en valores	314,338.8	11,169.2	1,405.3	1,986.7	384.8
Operaciones con valores y derivadas	13,511.8	45.2	6.1	28.0	21.7
Cartera de crédito vigente	928,562.8	37,837.3	2,778.9	3,520.6	8,538.2
Cartera de crédito vencida	36,003.7	125.7	165.5	16.3	84.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(55,563.4)	(4,848.3)	(123.0)	(190.1)	(176.0)
Bienes adjudicados	6,845.7	19.7	66.2	14.5	51.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	31,287.8	184.4	49.8	176.1	237.8
Inversiones permanentes en acciones	26,319.9	3,638.6	133.8	0.8	54.2
Pasivo	1,576,807.7	39,017.4	5,478.8	10,252.5	9,450.0
Captación tradicional	1,157,871.7	30,751.3	4,622.3	4,520.7	4,772.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos	184,361.9	2,224.9	640.7	1,137.0	4,242.4
Operaciones con valores y derivadas	34,696.7	978.9	8.8	2,099.9	18.3
Obligaciones subordinadas en circulación	12,583.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,280.4	175.3	0.0	0.0	0.0
Capital Contable	211,626.3	19,811.2	558.6	791.8	1,280.1
Capital social	86,672.8	12,926.0	1,402.2	498.7	816.9
Reservas de capital	55,418.1	4,062.3	27.2	122.6	208.3

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	58,043.0	1,613.6	130.0	227.8	425.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	12,202.4	906.0	30.0	35.0	41.9
Margen financiero ajustado	45,840.5	707.6	100.0	192.8	383.9
Gasto de administración y promoción	58,468.2	682.3	178.1	318.8	364.6
Resultado de operación	27,180.7	(365.5)	(36.8)	42.2	94.0
Resultado Neto	21,778.6	(104.9)	24.1	49.6	60.7

*No incluye cifras de bancos intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-04

Cuadro 3-A.3

Concepto	TOTAL*	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Mexicano	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	1,962,143.9	485,868.2	403,010.4	162,150.0	191,044.0	209,374.4	94,986.0
Disponibilidades	336,597.1	103,044.6	57,400.6	29,769.0	37,575.1	31,494.9	14,931.6
Inversiones en valores	358,188.2	69,734.7	98,008.2	32,346.9	28,490.8	17,065.3	16,047.9
Operaciones con valores y derivadas	22,993.6	635.7	8,270.1	3,474.6	138.8	82.8	8.9
Cartera de crédito vigente	1,019,851.9	266,852.5	179,131.5	71,975.9	109,955.7	149,792.9	60,349.3
Cartera de crédito vencida	28,524.0	4,670.8	12,494.7	309.6	3,946.4	2,476.2	1,631.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(56,284.5)	(13,052.5)	(15,889.1)	(1,181.9)	(6,877.6)	(3,270.4)	(3,332.9)
Bienes adjudicados	4,110.2	1,283.5	445.9	62.0	558.1	930.5	468.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	30,369.1	13,888.6	4,470.0	1,153.1	2,099.5	2,888.2	535.3
Inversiones permanentes en acciones	29,979.6	4,586.3	11,466.0	1,280.3	2,066.3	2,542.2	1,705.7
Pasivo	1,736,954.0	434,310.8	342,556.5	148,184.7	178,673.0	198,870.6	85,242.6
Captación tradicional	1,344,678.5	371,187.6	264,166.8	104,708.8	154,399.0	162,928.5	73,011.6
Préstamos interbancarios y de otros organismos	160,440.2	36,472.1	30,101.7	9,532.9	10,228.1	22,966.7	6,528.7
Operaciones con valores y derivadas	43,005.7	2,758.2	14,687.7	8,837.2	128.5	90.2	721.8
Obligaciones subordinadas en circulación	12,113.9	2,651.7	1,929.0	0.0	2,201.9	4,636.6	0.0
Créditos diferidos	1,107.4	25.1	446.4	0.4	0.0	58.5	439.9
Capital Contable	225,190.0	51,557.5	60,454.0	13,965.3	12,371.0	10,503.8	9,743.4
Capital social	94,516.4	14,497.0	24,132.9	4,404.0	3,325.3	4,723.7	3,518.6
Reservas de capital	52,515.6	4,431.2	31,603.6	1,548.8	2,420.9	2,656.6	431.4

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	71,263.5	17,841.2	18,031.1	2,869.7	8,024.8	6,594.6	3,550.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,577.9	1,847.8	2,485.7	18.5	1,035.1	769.4	176.6
Margen financiero ajustado	62,685.6	15,993.4	15,545.4	2,851.3	6,989.7	5,825.2	3,374.3
Gastos de administración y promoción	65,408.1	13,353.8	16,957.7	3,129.7	8,441.2	7,450.2	3,935.5
Resultado de operación	28,517.0	8,917.8	6,576.5	742.8	3,637.7	1,334.7	745.2
Resultado Neto	17,883.9	3,591.5	2,194.7	1,641.7	2,282.5	1,117.2	1,509.1

*No incluye cifras de bancos intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos

sep-04

Cuadro 3-A.3

Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	
					Bajo
Activo	1,962,143.9	75,818.5	6,983.0	11,996.5	18,690.2
Disponibilidades	336,597.1	6,360.8	990.4	1,504.8	3,157.7
Inversiones en valores	358,188.2	19,048.6	1,699.9	3,127.4	718.4
Operaciones con valores y derivadas	22,993.6	1,704.7	3.3	39.0	42.5
Cartera de crédito vigente	1,019,851.9	47,636.9	3,841.7	4,414.4	14,833.4
Cartera de crédito vencida	28,524.0	228.3	39.5	8.6	172.4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(56,284.5)	(6,048.7)	(154.7)	(183.1)	(893.3)
Bienes adjudicados	4,110.2	19.7	80.8	29.1	39.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	30,369.1	166.5	48.2	185.3	267.3
Inversiones permanentes en acciones	29,979.6	3,841.3	107.1	56.3	138.6
Pasivo	1,736,954.0	53,531.1	6,281.6	11,071.3	16,889.4
Captación tradicional	1,344,678.5	45,450.6	4,765.3	6,955.7	9,991.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos	160,440.2	3,053.1	1,283.7	1,110.4	6,637.4
Operaciones con valores y derivadas	43,005.7	895.8	0.0	26.2	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	12,113.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,107.4	1.0	0.0	0.0	0.2
Capital Contable	225,190.0	22,287.3	701.4	925.2	1,800.8
Capital social	94,516.4	13,563.0	1,471.4	523.2	978.3
Reservas de capital	52,515.6	4,316.3	34.7	137.5	268.8

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	71,263.5	1,560.0	205.3	244.6	475.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,577.9	880.1	23.1	0.0	83.7
Margen financiero ajustado	62,685.6	679.9	182.2	244.6	392.1
Gastos de administración y promoción	65,408.1	746.1	179.3	337.4	464.1
Resultado de operación	28,517.0	1,095.3	93.0	61.2	166.1
Resultado Neto	17,883.9	913.7	91.0	57.6	111.5

*No incluye cifras de bancos intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-05

Cuadro 3-A.4

Concepto	TOTAL*	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfín	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	2,216,093.3	531,738.8	477,545.3	368,412.7	220,970.0	169,105.9	113,014.2
Disponibilidades	407,014.5	111,277.5	88,455.4	63,381.0	46,447.5	34,782.8	19,461.3
Inversiones en valores	394,043.6	70,017.5	81,740.7	95,735.8	47,345.7	16,497.6	14,090.9
Operaciones con valores y derivadas	55,409.8	13,634.0	14,764.0	16,862.4	248.8	76.5	38.5
Cartera de crédito vigente	1,088,183.8	290,052.8	196,387.7	163,367.4	113,356.0	100,509.9	74,545.7
Cartera de crédito vencida	21,991.9	5,191.3	6,212.7	1,437.1	3,433.3	1,634.6	1,377.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(51,038.6)	(12,895.0)	(10,428.6)	(3,421.5)	(5,900.5)	(2,836.9)	(3,002.5)
Bienes adjudicados	2,609.6	936.8	239.1	139.0	397.3	480.9	201.6
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	29,365.2	12,460.2	3,782.7	4,238.7	2,776.6	3,072.5	542.2
Inversiones permanentes en acciones	32,158.7	4,693.6	12,957.3	1,842.1	2,489.5	3,041.2	1,776.4
Pasivo	1,949,718.7	472,508.5	409,669.9	329,972.0	205,286.1	155,244.3	99,460.8
Captación tradicional	1,418,250.0	385,273.7	287,294.2	213,302.4	179,668.7	127,446.5	83,708.9
Préstamos interbancarios y de otros organismos	184,559.0	40,653.3	16,101.3	56,165.2	6,908.4	15,529.7	10,072.5
Operaciones con valores y derivadas	83,793.6	17,223.0	15,145.2	23,988.2	2,922.0	375.2	269.6
Obligaciones subordinadas en circulación	20,649.4	8,095.6	1,843.8	3,263.0	2,202.9	4,572.2	0.0
Créditos diferidos	1,360.8	49.3	705.1	0.3	3.3	86.5	325.9
Capital Contable	266,374.7	59,230.3	67,875.4	38,440.7	15,683.9	13,861.7	13,553.4
Capital social	100,360.4	15,034.8	25,028.1	8,464.4	3,448.6	4,899.0	3,823.2
Reservas de capital	54,032.3	5,156.8	28,453.5	3,432.2	4,519.3	2,902.3	683.6

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	95,500.2	23,386.1	22,593.6	9,632.8	10,640.4	8,982.4	4,532.4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	13,394.5	2,203.4	4,651.5	182.1	1,076.8	1,063.3	740.8
Margen financiero ajustado	82,105.7	21,182.7	17,942.1	9,450.6	9,563.6	7,919.2	3,791.6
Gastos de administración y promoción	75,013.6	15,491.2	17,831.6	7,999.4	10,704.6	7,170.6	4,439.9
Resultado de operación	48,383.5	12,532.1	15,919.6	5,338.3	4,564.4	3,987.9	1,064.9
Resultado Neto	34,650.6	4,060.0	11,711.7	5,170.4	2,929.3	3,492.5	2,271.4

*No incluye cifras de bancos intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-05

Cuadro 3-A.4

Balance General					
Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-acciones	Ixe	Del Bajío
Activo	2,216,093.3	82,995.5	8,157.5	13,223.8	36,024.0
Disponibilidades	407,014.5	11,735.8	1,232.7	2,125.0	4,070.6
Inversiones en valores	394,043.6	9,273.8	753.6	2,942.2	1,277.5
Operaciones con valores y derivadas	55,409.8	2,792.6	18.3	43.6	59.3
Cartera de crédito vigente	1,088,183.8	54,871.9	5,693.7	5,836.3	24,926.0
Cartera de crédito vencida	21,991.9	433.8	20.7	17.9	338.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(51,038.6)	(7,356.5)	(210.9)	(217.1)	(1,104.9)
Bienes adjudicados	2,609.6	25.4	30.1	0.0	25.7
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	29,365.2	161.9	46.5	192.9	399.6
Inversiones permanentes en acciones	32,158.7	3,615.7	100.9	66.5	558.2
Pasivo	1,949,718.7	59,582.1	7,294.3	12,150.5	32,777.4
Captación tradicional	1,418,250.0	43,488.4	5,240.8	7,793.6	19,610.5
Préstamos interbancarios y de otros organismos	184,559.0	4,304.9	1,521.8	1,301.0	10,415.8
Operaciones con valores y derivadas	83,793.6	992.0	0.0	17.2	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	20,649.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,360.8	0.9	2.0	1.7	0.8
Capital Contable	266,374.7	23,413.4	863.3	1,073.3	3,246.5
Capital social	100,360.4	14,066.2	1,526.1	542.6	1,331.8
Reservas de capital	54,032.3	4,556.9	48.2	151.9	394.1

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	95,500.2	2,699.3	265.9	376.4	728.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	13,394.5	1,123.6	34.4	(16.9)	152.0
Margen financiero ajustado	82,105.7	1,575.7	231.5	393.4	576.8
Gastos de administración y promoción	75,013.6	845.4	259.4	455.2	650.6
Resultado de operación	48,383.5	498.5	26.4	106.8	334.9
Resultado Neto	34,650.6	888.0	112.4	81.6	279.0

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-06

Cuadro 3-A.5

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	2,520,632.4	567,881.9	574,672.0	391,701.5	278,377.4	197,323.5	131,851.8
Disponibilidades	432,004.5	115,098.3	72,117.1	80,258.9	54,372.3	40,637.3	22,167.9
Inversiones en valores	343,902.9	49,341.5	109,880.5	40,376.6	49,131.3	14,609.1	19,121.7
Operaciones con valores y derivadas	89,997.1	22,826.0	14,830.7	33,224.2	774.2	1,169.4	50.0
Cartera de crédito vigente	1,268,722.2	344,197.8	201,571.1	192,902.1	146,859.4	125,616.1	82,561.8
Cartera de crédito vencida	25,424.7	7,129.7	5,120.2	1,812.9	3,902.0	1,971.2	1,871.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(54,455.4)	(14,537.7)	(9,163.6)	(3,605.7)	(5,984.4)	(3,447.5)	(2,763.0)
Bienes adjudicados	1,607.8	677.2	82.3	135.9	54.7	273.9	113.1
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	31,532.4	12,752.4	4,536.3	4,339.2	2,970.0	3,252.4	734.4
Inversiones permanentes en acciones	33,010.7	4,565.1	11,913.5	1,997.1	3,016.3	3,702.6	2,006.9
Pasivo	2,195,333.9	501,025.0	492,668.3	343,370.5	255,433.1	174,953.6	113,461.7
Captación tradicional	1,556,027.6	385,745.3	304,135.4	247,602.5	203,147.3	146,764.7	97,018.9
Préstamos interbancarios y de otros organismos	126,813.9	38,890.6	14,481.9	9,533.1	10,036.0	14,276.8	7,404.8
Operaciones con valores y derivadas	133,488.0	36,849.9	20,449.3	39,008.5	7,076.8	1,353.5	409.7
Obligaciones subordinadas en circulación	20,749.0	8,055.0	1,893.7	3,387.6	2,202.7	4,584.4	0.0
Créditos diferidos	1,708.3	113.7	953.1	0.3	8.6	34.8	341.2
Capital Contable	325,298.5	66,856.8	82,003.7	48,331.0	22,944.3	22,369.8	18,390.1
Capital social	114,888.2	17,916.1	25,954.2	8,777.6	3,857.4	10,162.0	3,964.7
Reservas de capital	75,517.7	5,832.4	41,575.0	4,179.7	8,980.4	3,462.5	1,077.0

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	117,363.2	31,259.8	25,469.3	13,897.4	12,239.8	10,176.6	5,091.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	18,727.9	4,352.6	4,411.2	1,530.2	2,388.1	1,170.7	188.2
Margen financiero ajustado	98,635.3	26,907.2	21,058.1	12,367.2	9,851.7	9,005.9	4,903.8
Gastos de administración y promoción	85,905.3	17,374.7	19,515.4	9,099.9	12,270.8	7,935.8	4,645.9
Resultado de operación	63,181.8	21,472.2	14,798.2	9,444.8	4,964.8	5,519.2	2,182.7
Resultado Neto	49,136.5	15,701.3	11,479.3	7,174.3	3,409.1	3,725.1	3,165.5

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-06

Cuadro 3-A.5

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Activo	2,520,632.4	85,861.9	11,026.9	14,807.8	40,084.8
Disponibilidades	432,004.5	12,480.2	1,158.8	2,557.6	3,577.9
Inversiones en valores	343,902.9	8,269.3	844.9	2,628.0	2,172.4
Operaciones con valores y derivadas	89,997.1	6,214.0	32.1	126.6	394.7
Cartera de crédito vigente	1,268,722.2	57,716.5	7,784.8	7,475.2	29,133.1
Cartera de crédito vencida	25,424.7	697.8	26.2	38.6	509.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(54,455.4)	(8,595.8)	(246.5)	(226.8)	(1,384.1)
Bienes adjudicados	1,607.8	52.2	7.1	0.0	214
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	31,532.4	213.2	58.2	150.8	558.1
Inversiones permanentes en acciones	33,010.7	4,144.0	74.7	2.4	758.2
Pasivo	2,195,333.9	61,478.3	9,952.1	13,660.9	35,489.6
Captación tradicional	1,556,027.6	47,756.2	6,395.9	9,020.4	21,012.3
Préstamos interbancarios y de otros organismos	126,813.9	1,563.2	2,285.7	2,023.1	10,574.4
Operaciones con valores y derivadas	133,488.0	1,879.1	191.4	73.6	23.3
Obligaciones subordinadas en circulación	20,749.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,708.3	0.9	0.0	33.2	30.3
Capital Contable	325,298.5	24,383.6	1,074.8	1,146.9	4,595.2
Capital social	114,888.2	14,586.7	1,582.4	562.7	1,550.2
Reservas de capital	75,517.7	4,830.0	65.4	168.5	655.7

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	117,363.2	2,502.3	330.4	378.5	1,250.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	18,727.9	1,149.6	5.4	12.0	284.8
Margen financiero ajustado	98,635.3	1,352.7	325.0	366.5	965.8
Gastos de administración y promoción	85,905.3	1,087.5	304.4	601.8	806.3
Resultado de operación	63,181.8	729.7	98.6	49.3	441.6
Resultado Neto	49,136.5	797.2	148.2	43.4	501.0

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-07

Cuadro 3-A.6

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	2,841,249.0	714,136.5	530,404.4	389,327.4	327,273.3	247,775.8	129,954.6
Disponibilidades	436,905.7	106,604.2	79,710.1	77,603.5	49,636.7	38,735.9	19,953.4
Inversiones en valores	361,440.9	63,774.8	89,802.2	36,482.8	51,042.7	15,455.9	15,350.0
Operaciones con valores y derivadas	140,154.4	65,994.2	14,118.6	33,844.2	6,925.9	1,755.8	26.1
Cartera de crédito vigente	1,573,267.5	436,702.9	258,020.8	212,114.2	186,525.0	158,320.0	85,803.3
Cartera de crédito vencida	39,974.8	11,174.7	6,624.6	3,154.7	6,605.5	2,522.7	2,501.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(70,303.3)	(17,307.1)	(12,110.4)	(5,133.5)	(9,567.2)	(3,371.9)	(3,096.0)
Bienes adjudicados	1810.7	1,021.7	53.3	151.8	70.2	215.4	84.4
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	35,027.9	13,201.6	5,053.4	4,887.8	3,558.0	3,362.7	938.5
Inversiones permanentes en acciones	38,597.1	4,604.1	12,823.0	1,773.4	3,138.8	7,562.7	2,117.9
Pasivo	2,449,075.1	641,892.0	424,414.3	330,661.1	299,505.8	219,155.3	107,997.6
Captación tradicional	1,710,885.0	422,496.6	331,670.6	221,562.6	240,848.5	166,880.0	95,350.5
Préstamos interbancarios y de otros organismos	153,788.7	58,497.2	21,497.4	8,552.2	8,239.4	13,767.9	4,243.8
Operaciones con valores y derivadas	196,213.1	83,994.9	17,510.6	40,212.3	16,003.2	2,723.7	221.0
Obligaciones subordinadas en circulación	45,638.5	22,977.5	1,884.3	3,369.5	2,203.3	11,312.4	0.0
Créditos diferidos	4,323.4	896.9	1,288.7	312.6	294.2	516.9	544.8
Capital Contable	392,173.9	72,244.5	105,990.1	58,666.4	27,767.5	28,620.5	21,956.9
Capital social	77,709.5	5,000.0	15,102.5	7,309.9	2,278.4	7,000.8	6,200.0
Reservas de capital	99,674.5	5,784.3	65,778.5	4,147.1	12,231.4	3,304.6	1,373.3

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	144,317.0	36,963.4	30,701.2	19,309.3	15,559.4	11,682.4	5,857.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	41,129.3	9,273.1	9,612.4	5,130.3	6,441.8	1,636.9	1,319.2
Margen financiero ajustado	103,187.6	27,690.2	21,088.8	14,179.0	9,117.6	10,045.5	4,538.5
Gastos de administración y promoción	99,048.5	19,565.7	21,306.9	10,068.5	14,602.5	8,830.8	5,069.5
Resultado de operación	53,913.8	20,118.3	12,984.6	7,284.6	2,666.1	5,218.9	1,530.6
Resultado Neto	49,605.2	13,926.7	11,357.1	9,353.1	3,038.1	4,518.1	2,861.2

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-07

Cuadro 3-A.6

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Balance General					
Activo	2,841,249.0	96,581.8	20,701.1	25,908.0	48,981.8
Disponibilidades	436,905.7	10,101.1	2,245.4	5,971.4	2,835.6
Inversiones en valores	361,440.9	4,446.6	260.2	3,980.9	2,812.5
Operaciones con valores y derivadas	140,154.4	2,581.0	334.4	1,107.0	67.5
Cartera de crédito vigente	1,573,267.5	76,369.8	16,113.1	12,367.6	37,502.7
Cartera de crédito vencida	39,974.8	1,381.0	419	99.6	843.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(70,303.3)	(10,416.1)	(394.9)	(236.3)	(1,431.5)
Bienes adjudicados	1810.7	38.7	17	16.3	14.2
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	35,027.9	233.0	65.7	222.2	903.2
Inversiones permanentes en acciones	38,597.1	4,595.8	817	2.4	962.4
Pasivo	2,449,075.1	71,781.5	19,027.2	23,953.2	42,157.2
Captación tradicional	1,710,885.0	59,152.7	14,741.1	15,908.4	28,104.9
Préstamos interbancarios y de otros organismos	153,788.7	1,970.8	1,895.3	1,952.1	11,803.2
Operaciones con valores y derivadas	196,213.1	1,478.9	286.9	1,034.3	38.2
Obligaciones subordinadas en circulación	45,638.5	0.0	0.0	1,326.5	0.0
Créditos diferidos	4,323.4	0.9	3.1	56.5	99.3
Capital Contable	392,173.9	24,800.3	1,673.9	1,954.7	6,824.6
Capital social	77,709.5	9,000.0	633.0	688.8	2,240.0
Reservas de capital	99,674.5	2,166.9	713	156.1	960.8

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	144,317.0	2,985.8	631.1	434.1	1,452.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	41,129.3	1,679.0	287.6	44.0	261.1
Margen financiero ajustado	103,187.6	1,306.8	343.5	390.1	1,191.8
Gastos de administración y promoción	99,048.5	1,465.0	382.7	939.5	998.0
Resultado de operación	53,913.8	695.0	242.0	(164.2)	518.2
Resultado Neto	49,605.2	967.8	260.9	(137.9)	511.5

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil del Norte		Scotiabank Inverlat
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC			
Activo	3,202,338.7	757,020.5	537,069.2	428,393.1	341,396.5	310,613.1	145,735.4	
Disponibilidades	496,933.0	123,704.9	97,162.6	71,055.0	50,457.1	45,047.2	17,370.0	
Inversiones en valores	327,580.1	38,313.2	44,252.0	27,617.7	62,036.9	20,629.8	13,771.3	
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	68,198.7	53,508.0	43,353.1	23,459.1	2,647.6	253.9	
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	488,157.6	251,370.4	238,878.8	179,230.5	213,903.5	97,606.5	
Cartera de crédito vencida	43,540.1	14,352.0	2,445.2	1,686.1	9,800.6	3,723.6	3,158.9	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(21,525.3)	(8,706.8)	(3,429.4)	(11,970.2)	(4,642.1)	(3,318.9)	
Bienes adjudicados	2,529.5	1,292.4	24.0	181.4	913	292.6	28.4	
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	13,113.5	5,866.6	5,378.9	3,781.3	5,793.9	1,139.8	
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	5,388.4	22,083.7	5,510.7	3,439.9	5,890.4	2,293.3	
Pasivo	2,762,520.7	679,318.8	427,097.6	355,149.6	311,389.8	276,187.8	121,007.2	
Captación tradicional	1,947,256.6	485,026.2	307,679.4	236,208.7	246,841.9	226,311.3	108,169.6	
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	60,728.4	4,686.1	31,767.0	7,782.0	11,993.4	5,143.6	
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	71,826.9	48,861.3	47,643.4	23,955.9	3,483.1	112.9	
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	24,292.7	1,871.3	3,316.7	2,204.8	17,696.7	0.0	
Créditos diferidos	6,192.2	1,510.5	926.4	647.7	479.3	1,163.8	695.0	
Capital Contable	439,818.0	77,701.7	109,971.6	73,243.5	30,006.7	34,425.2	24,728.2	
Capital social	87,673.2	5,000.0	16,046.1	7,829.1	2,471.1	7,000.9	6,200.0	
Reservas de capital	111,702.5	5,784.3	75,271.3	5,235.8	11,308.2	3,919.7	1,748.7	

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	162,708.4	42,892.7	25,153.6	22,654.8	19,026.6	15,218.0	6,584.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	14,749.8	8,047.9	5,478.5	10,261.6	3,785.0	1,896.1
Margen financiero ajustado	108,598.1	28,142.9	17,105.7	17,176.3	8,765.0	11,433.0	4,688.0
Gastos de administración y promoción	111,225.7	20,464.5	22,149.4	11,114.6	16,223.5	9,606.6	5,645.3
Resultado de operación	47,283.1	22,670.1	1,669.2	11,457.9	1,532.7	5,802.6	955.6
Resultado Neto	45,303.7	17,361.2	5,956.7	6,862.6	2,539.7	5,258.3	2,476.8

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Concepto	Balance General						
	TOTAL	Inbursa	J. P. Morgan	I.N.G. Bank	Deutsche Bank	Bank of America	Inter-acciones
Activo	3,202,338.7	173,228.9	28,850.7	85,333.3	8,985.4	30,768.1	42,685.8
Disponibilidades	496,933.0	31,004.3	4,534.8	3,258.0	140.5	5,931.7	3,438.1
Inversiones en valores	327,580.1	13,335.2	9,861.4	37,372.7	1,103.6	5,304.5	1,483.4
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	3,421.1	3,221.7	5,900.4	1,489.0	247.5	1,661.1
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	123,791.3	378.3	4,346.9	0.0	2,953.6	30,549.7
Cartera de crédito vencida	43,540.1	2,483.9	0.0	0.0	0.0	13.0	139.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(12,269.5)	(5.4)	(30.1)	0.0	(256.0)	(556.6)
Bienes adjudicados	2,529.5	26.7	0.0	0.0	0.0	0.0	21.1
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	251.7	20.5	34.5	0.0	66.4	68.1
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	5,029.3	187.5	0.0	0.0	0.0	30.9
Pasivo	2,762,520.7	146,454.5	25,156.6	79,935.5	7,013.6	28,046.2	40,103.0
Captación tradicional	1,947,256.6	118,666.9	648.4	5,053.7	6.9	6,010.2	27,771.6
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	2,114.5	447.3	0.0	0.0	6,596.3	6,351.8
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	4,736.9	3,204.3	30,611.5	1,628.6	2,300.8	1,625.3
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	780.2	0.0	0.0	701.6
Créditos diferidos	6,192.2	0.9	11.6	0.6	0.0	7.0	2.1
Capital Contable	439,818.0	26,774.4	3,694.1	5,397.8	1,971.8	2,721.9	2,582.8
Capital social	87,673.2	9,000.0	1,225.9	1,280.5	708.8	2,028.2	1,912.7
Reservas de capital	111,702.5	2,370.1	490.7	243.1	93.0	70.1	120.2

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	162,708.4	4,186.5	210.0	1,791.0	111.1	(91.0)	1,110.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	2,477.5	0.9	7.1	0.0	151.3	314.2
Margen financiero ajustado	108,598.1	1,709.0	209.1	1,783.9	111.1	(242.3)	796.3
Gastos de administración y promoción	111,225.7	1,509.4	218.7	225.7	236.8	176.5	587.0
Resultado de operación	47,283.1	(133.7)	163.0	987.5	96.7	73.1	528.7
Resultado Neto	45,303.7	632.3	268.7	829.8	103.8	123.1	391.5

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Concepto	TOTAL	Del				BBVA Bancomer	
		Ixe	Bajío	Afirme	Invex	Servicios	Mifel
Activo	3,202,338.7	31,061.3	57,451.0	14,708.7	12,880.2	8,590.5	13,286.8
Disponibilidades	496,933.0	3,965.4	6,558.2	2,884.2	1,791.3	12.1	2,494.9
Inversiones en valores	327,580.1	5,076.8	2,197.9	2,015.2	2,049.8	7,861.7	3,226.5
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	2,418.9	44.3	146.5	72.9	18.2	10.5
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	17,045.1	44,519.5	8,976.4	7,310.2	0.0	6,725.0
Cartera de crédito vencida	43,540.1	138.8	1,120.6	210.4	289.4	0.0	165.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(294.6)	(1,299.5)	(251.0)	(488.1)	0.0	(171.4)
Bienes adjudicados	2,529.5	3.2	64.0	49.4	396.7	0.0	9.4
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	455.1	1,313.5	415.5	47.4	229.7	160.1
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	2.1	677.6	88.3	59.8	15.2	18
Pasivo	2,762,520.7	29,017.7	49,361.6	12,981.0	11,122.7	324.1	12,414.1
Captación tradicional	1,947,256.6	19,683.9	36,309.6	12,115.4	7,957.1	0.0	8,087.5
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	3,035.9	11,319.1	649.7	1,639.3	0.0	2,491.9
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	2,341.1	158.2	18.6	11.2	0.0	11.5
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	1,348.5	0.0	0.0	0.0	0.0	1,122.1
Créditos diferidos	6,192.2	69.5	195.3	36.0	0.0	19.4	22.3
Capital Contable	439,818.0	2,043.6	8,089.3	1,727.7	1,757.5	8,266.4	872.7
Capital social	87,673.2	798.9	2,240.0	1,000.0	1,000.0	1,085.3	550.0
Reservas de capital	111,702.5	156.1	1,373.0	291.4	68.9	928.8	52.4

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	162,708.4	738.3	1,848.5	486.0	876.1	421.4	237.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	165.9	273.4	84.8	510.6	0.0	93.6
Margen financiero ajustado	108,598.1	572.4	1,575.1	401.2	365.5	421.4	143.9
Gastos de administración y promoción	111,225.7	1,422.8	1,293.3	558.8	824.0	235.4	396.0
Resultado de operación	47,283.1	(362.5)	772.9	63.4	(203.2)	1,679.7	(113.9)
Resultado Neto	45,303.7	18.2	767.1	117.7	21.3	1,229.6	(32.0)

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Concepto	TOTAL	Banregio	Monex	Tokio-	G.E.	
				Mitsubishi UFJ	Money	Bansi
Activo	3,202,338.7	17,704.9	10,398.0	3,277.3	8,067.8	4,940.1
Disponibilidades	496,933.0	1,980.2	3,344.0	1,171.6	1,216.5	775.2
Inversiones en valores	327,580.1	164.3	0.0	0.0	0.4	124.1
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	3.2	92.5	0.4	0.0	1.3
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	15,218.5	1,291.9	1,951.9	6,119.0	3,739.8
Cartera de crédito vencida	43,540.1	204.5	20.7	0.0	335.2	84.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(540.7)	(12.9)	(47.9)	(702.7)	(319.1)
Bienes adjudicados	2,529.5	10.7	0.0	0.0	5.2	21.3
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	129.4	8.1	5.2	0.3	60.9
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	380.0	1.4	2.3	1.6	18.0
Pasivo	2,762,520.7	15,778.8	9,663.9	2,611.8	6,393.1	4,035.3
Captación tradicional	1,947,256.6	13,638.0	1,283.5	2,128.6	363.7	3,108.7
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	831.3	60.6	0.0	5,533.7	413.1
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	2.5	91.4	0.0	0.0	2.4
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	753.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	6,192.2	59.5	2.0	0.0	50.8	21.7
Capital Contable	439,818.0	1,926.1	734.1	665.5	1,674.7	904.8
Capital social	87,673.2	1,600.0	450.0	443.0	2,317.2	687.3
Reservas de capital	111,702.5	160.1	13.6	16.2	80.3	16.1

Estado de Resultados

Concepto						
Margen financiero	162,708.4	930.4	52.7	101.8	1,052.7	239.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	100.5	6.5	37.9	806.9	49.0
Margen financiero ajustado	108,598.1	829.9	46.2	63.9	245.8	190.4
Gastos de administración y promoción	111,225.7	743.3	911.4	82.6	997.8	147.8
Resultado de operación	47,283.1	196.9	364.4	(15.0)	(363.1)	100.3
Resultado Neto	45,303.7	189.0	279.3	(15.5)	(220.5)	81.1

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Concepto	TOTAL	American	The Royal	Banco	Credit	Ve por
		Express	Bank of Scotland	Azteca	Suisse	más
Activo	3,202,338.7	17,704.9	6,749.0	53,411.4	12,375.7	8,292.3
Disponibilidades	496,933.0	1,463.6	682.6	9,338.6	1,950.6	642.8
Inversiones en valores	327,580.1	2,013.4	2,228.3	15,458.3	4,617.1	1,068.9
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	0.0	653.8	191.2	4,263.9	0.5
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	12,701.4	545.4	21,045.7	0.0	6,224.5
Cartera de crédito vencida	43,540.1	1,146.0	0.1	1,235.5	0.0	123.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(1,043.2)	(29.5)	(1,520.2)	0.0	(123.9)
Bienes adjudicados	2,529.5	0.0	0.0	11.7	0.0	0.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	0.0	23.7	1,364.4	0.4	88.8
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	10.3	2.1	147.7	0.0	1.3
Pasivo	2,762,520.7	15,735.0	6,004.6	49,326.5	11,536.6	7,513.8
Captación tradicional	1,947,256.6	10,243.5	1,574.4	45,473.6	2.1	4,467.6
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	3,998.3	497.2	849.5	1,400.5	2,861.3
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	14	871.7	29.8	7,377.4	0.5
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	775.7	0.0	0.0
Créditos diferidos	6,192.2	175.4	5.3	0.6	0.0	12.6
Capital Contable	439,818.0	1,969.9	744.4	4,084.9	839.1	778.5
Capital social	87,673.2	666.6	1,119.5	2,086.1	679.4	573.0
Reservas de capital	111,702.5	162.9	0.9	964.0	5.2	24.8

Estado de Resultados

Concepto						
Margen financiero	162,708.4	2,047.5	244.3	10,820.7	53.2	245.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	1,750.4	11.5	2,132.5	0.0	95.6
Margen financiero ajustado	108,598.1	297.1	232.7	8,688.3	53.2	150.3
Gastos de administración y promoción	111,225.7	1,584.5	249.5	9,073.2	204.6	218.2
Resultado de operación	47,283.1	(256.7)	(11.2)	24.4	(63.4)	28.2
Resultado Neto	45,303.7	(107.9)	48.9	113.0	39.8	44.2

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Concepto	TOTAL	Compartamos	Autofin	Barclays Ahorro			
				Bank	Famsa	Multiva	Regional
Activo	3,202,338.7	5,724.9	1,411.5	6,387.2	3,040.6	4,220.6	1,166.6
Disponibilidades	496,933.0	556.7	143.8	164.6	396.8	278.2	21.0
Inversiones en valores	327,580.1	0.0	0.6	2,456.2	326.1	173.4	91.9
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	0.0	0.0	961.2	0.0	0.0	0.4
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	4,962.4	1,237.5	0.0	1,214.6	3,052.5	1,064.3
Cartera de crédito vencida	43,540.1	80.4	10.4	0.0	64.6	5.9	0.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(137.2)	(28.3)	0.0	(91.5)	(47.0)	(18.2)
Bienes adjudicados	2,529.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	204.9	11.7	35.5	0.4	87.5	0.0
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	0.2	1.3	0.0	2.2	360.0	1.4
Pasivo	2,762,520.7	3,081.6	1,017.4	5,463.9	2,639.7	3,133.9	738.4
Captación tradicional	1,947,256.6	2,481.4	874.4	600.0	2,063.0	3,053.3	700.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	200.3	100.0	0.0	441.1	17.7	33.2
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	0.0	0.0	990.9	0.0	0.0	0.2
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	6,192.2	0.0	29.8	0.0	0.0	20.5	0.0
Capital Contable	439,818.0	2,643.3	394.1	923.3	400.9	1,086.7	428.2
Capital social	87,673.2	487.3	482.2	1,100.8	509.4	1,327.3	632.1
Reservas de capital	111,702.5	689.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	162,708.4	2,413.2	54.3	73.1	161.5	119.7	36.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	35.3	21.4	0.0	126.1	30.3	17.4
Margen financiero ajustado	108,598.1	2,377.9	32.8	73.1	35.4	89.4	19.1
Gastos de administración y promoción	111,225.7	1,270.8	85.9	114.3	282.1	291.4	9.6
Resultado de operación	47,283.1	1,068.9	(57.8)	(137.4)	(105.3)	(117.0)	3.3
Resultado Neto	45,303.7	774.4	(34.9)	(36.4)	(45.5)	(21.3)	3.9

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Balance General

Concepto	TOTAL	Facil	Prudential	Bancoppel	Amigo	UBS Bank
Activo	3,202,338.7	1,074.4	478.1	2,430.3	689.7	283.0
Disponibilidades	496,933.0	37.7	4.7	616.6	58.8	115
Inversiones en valores	327,580.1	132.2	208.1	0.0	308.6	199.4
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	811.5	209.4	1,532.9	97.4	0.0
Cartera de crédito vencida	43,540.1	158.3	0.0	298.1	9.5	0.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(167.3)	(1.0)	(243.9)	(19.9)	0.0
Bienes adjudicados	2,529.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	33.2	15.0	54.3	97.0	27.9
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	1.7	0.0	1.6	1.3	0.0
Pasivo	2,762,520.7	648.3	63.3	1,933.7	363.0	52.8
Captación tradicional	1,947,256.6	564.0	2.5	1,634.8	316.6	0.0
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	0.0	0.0	260.1	20.0	0.0
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	0.0	1.3	0.0	0.9	0.3
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	6,192.2	18.4	0.0	0.0	4.0	0.0
Capital Contable	439,818.0	426.1	414.9	496.6	326.8	230.2
Capital social	87,673.2	758.8	410.1	770.0	418.2	409.4
Reservas de capital	111,702.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Estado de Resultados

Concepto	TOTAL	Facil	Prudential	Bancoppel	Amigo	UBS Bank
Margen financiero	162,708.4	155.6	26.6	323.7	36.1	16.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	191.9	1.0	362.5	26.8	0.0
Margen financiero ajustado	108,598.1	(36.2)	25.6	(38.8)	9.3	16.1
Gastos de administración y promoción	111,225.7	224.1	154.4	451.6	139.3	166.2
Resultado de operación	47,283.1	(134.1)	(0.9)	(384.6)	(119.8)	(100.8)
Resultado Neto	45,303.7	(138.4)	1.6	(213.4)	(69.1)	(101.5)

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-A.7

Concepto	TOTAL	Wal-Mart	VolksWagen	Consultoría	Bank of New
				Internacional	York Mellon
Balance General					
Activo	3,202,338.7	545.4	475.3	2,980.0	451.2
Disponibilidades	496,933.0	16.1	0.8	801.7	447.9
Inversiones en valores	327,580.1	161.0	338.1	0.0	0.0
Operaciones con valores y derivadas	216,241.3	0.0	0.1	0.0	0.0
Cartera de crédito vigente	1,798,944.7	56.3	124.6	0.0	0.0
Cartera de crédito vencida	43,540.1	2.8	0.0	32.7	0.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74,349.4)	(6.4)	(2.1)	(31.3)	0.0
Bienes adjudicados	2,529.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	40,697.1	115.3	0.0	196.7	0.0
Inversiones permanentes en acciones	51,635.6	1.5	0.0	0.7	0.0
Pasivo	2,762,520.7	205.3	101.1	2,393.8	3.6
Captación tradicional	1,947,256.6	76.1	58.4	0.0	0.0
Préstamos interbancarios y de otros organismos	174,507.0	0.0	0.0	242.8	0.0
Operaciones con valores y derivadas	251,902.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	6,192.2	0.0	4.2	0.0	0.0
Capital Contable	439,818.0	340.1	374.2	586.2	447.6
Capital social	87,673.2	1,103.1	409.4	422.9	432.6
Reservas de capital	111,702.5	0.0	0.0	42.9	0.0

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	162,708.4	12.6	25.4	(11.4)	21.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	54,110.3	6.4	2.1	0.0	0.0
Margen financiero ajustado	108,598.1	6.2	23.3	(11.4)	21.1
Gastos de administración y promoción	111,225.7	382.8	50.1	499.3	2.7
Resultado de operación	47,283.1	(375.0)	(27.2)	107.6	18.5
Resultado Neto	45,303.7	(263.7)	(35.2)	90.2	15.0

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-02

Cuadro 3-B.1

Concepto	TOTAL*	BBVA				Mercantil del Norte		Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfin	Bital	Inverlat		
Cartera de Crédito Total	955,755.0	243,198.8	183,871.7	74,936.0	66,546.2	141,351.5	50,301.4	
Cartera vigente	910,034.8	231,620.7	173,357.7	74,443.6	61,373.9	136,941.0	46,814.3	
Comercial	278,473.1	68,708.8	56,011.9	6,608.3	20,754.0	26,608.1	14,056.8	
Créditos a entidades financieras	17,677.3	0.0	4,732.7	0.0	2,040.1	1,496.3	1,864.4	
Consumo	66,311.5	18,972.2	21,362.1	4,563.4	9,276.7	4,332.0	4,652.9	
Vivienda	110,491.9	40,555.3	27,967.1	6,674.9	7,643.8	11,312.2	7,085.5	
Créditos a entidades gubernamentales	192,131.3	26,018.9	26,062.7	25,537.6	2,998.8	82,975.3	11,629.7	
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	244,949.7	77,365.5	37,221.2	31,059.4	18,660.6	10,217.1	7,524.9	
Cartera vencida bruta	45,720.3	11,578.1	10,514.0	492.4	5,172.3	4,410.6	3,487.1	
Comercial	26,643.4	4,970.8	8,227.8	197.2	2,967.0	2,371.8	1,270.8	
Créditos a entidades financieras	10.1	0.0	0.0	0.0	5.8	0.0	0.0	
Consumo	4,508.5	952.7	876.5	84.1	1,628.7	321.3	32.1	
Vivienda	14,556.9	5,654.4	1,409.7	211.1	570.6	1,717.5	2,184.2	
Créditos a entidades gubernamentales	14	0.3	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,370,810.2	365,050.5	265,062.1	110,339.7	148,268.5	164,000.2	68,703.3
Depósitos de exigibilidad inmediata	487,204.2	137,336.5	122,312.6	45,275.8	67,135.6	47,876.8	28,617.8
Con interés	379,075.5	115,441.7	86,720.3	34,622.8	48,181.0	32,105.2	28,037.8
Sin interés	106,920.8	21,258.0	35,199.6	10,653.0	18,954.6	15,685.9	540.0
Provenientes de recaudación de contribuciones	1,207.9	636.8	392.6	0.0	0.0	85.7	40.0
Plazo	611,802.6	181,135.6	109,594.9	46,223.1	63,175.0	80,876.3	31,489.6
Bonos bancarios en circulación	6,419.3	0.0	0.0	0.0	0.0	1,326.3	0.0
Préstamos interbancarios	251,482.5	41,146.6	30,664.5	18,799.4	16,383.8	32,421.9	7,835.2
De exigibilidad inmediata	88,164.7	0.0	11,368.9	1,573.6	352.1	625.2	3,014.8
A corto plazo	88,789.7	22,476.6	900.5	14,449.5	8,258.3	21,668.5	480.6
A largo plazo	74,528.1	18,670.0	18,395.2	2,776.2	7,773.3	10,128.3	4,339.8
Obligaciones subordinadas en circulación	12,043.2	5,328.4	1,736.9	0.0	1,509.1	1,412.0	746.0
Reportos	1,858.3	103.5	753.3	414	64.9	86.8	14.7

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-02

Cuadro 3-B.1

Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	
Cartera de Crédito Total	955,755.0	36,501.9	2,908.3	3,482.0	4,915.7
Cartera vigente	910,034.8	35,699.3	2,795.6	3,419.8	4,892.1
Comercial	278,473.1	32,653.0	1,442.6	2,862.4	4,742.1
Créditos a entidades financieras	17,677.3	2,756.8	86.7	15	95.0
Consumo	66,311.5	4.4	53.8	54.1	9.2
Vivienda	110,491.9	285.0	66.9	218	3.8
Créditos a entidades gubernamentales	192,131.3	0.1	1,145.6	480.0	42.1
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	244,949.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	45,720.3	802.7	112.6	62.2	23.5
Comercial	26,643.4	789.9	97.0	57.1	23.5
Créditos a entidades financieras	10.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	4,508.5	0.2	5.2	10	0.0
Vivienda	14,556.9	12.6	9.5	4.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	14	0.0	10	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,370,810.2	26,615.2	5,169.4	4,768.4	7,778.0
Depósitos de exigibilidad inmediata	487,204.2	605.9	217.7	1,109.9	1,834.1
Con interés	379,075.5	580.4	130.0	969.6	1,571.8
Sin interés	106,920.8	25.1	80.4	140.3	262.3
Provenientes de recaudación de contribuciones	1,207.9	0.5	7.3	0.0	0.0
Plazo	611,802.6	21,170.0	3,859.2	3,342.3	3,076.6
Bonos bancarios en circulación	6,419.3	1,806.7	(0.0)	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	251,482.5	3,029.5	1,092.5	316.1	2,857.6
De exigibilidad inmediata	88,164.7	0.0	373.0	100.0	314.9
A corto plazo	88,789.7	874.3	626.1	216.1	44.8
A largo plazo	74,528.1	2,155.2	93.4	0.0	2,497.9
Obligaciones subordinadas en circulación	12,043.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	1,858.3	3.1	0.0	0.0	9.6

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-03

Cuadro 3-B.2

Concepto	TOTAL*	BBVA				Mercantil del Norte		Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfin	Bitlat	Inverlat		
Cartera de Crédito Total	964,566.5	247,674.3	183,321.0	52,136.1	111,707.6	150,210.3	59,037.7	
Cartera vigente	928,562.8	238,332.5	172,700.1	51,266.4	104,268.2	147,106.9	56,149.4	
Comercial	284,856.7	65,042.6	49,178.9	3,951.9	19,629.5	31,179.5	17,227.2	
Créditos a entidades financieras	24,178.1	1,538.9	8,712.6	0.0	2,565.9	3,324.3	2,142.7	
Consumo	98,980.6	23,061.3	28,274.1	7,965.3	11,136.7	7,733.5	10,372.7	
Vivienda	104,720.9	36,793.4	24,738.1	6,195.0	11,528.3	13,401.9	8,692.0	
Créditos a entidades gubernamentales	206,250.2	32,182.2	23,168.9	31,161.7	3,754.9	84,815.5	13,956.0	
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	209,576.4	79,714.2	38,627.5	1,992.5	55,652.9	6,652.2	3,758.8	
Cartera vencida bruta	36,003.7	9,341.8	10,620.9	869.8	7,439.4	3,103.4	2,888.3	
Comercial	18,977.9	2,423.3	7,872.3	344.4	4,469.6	1,700.7	983.4	
Créditos a entidades financieras	36.5	1.5	34.1	0.0	0.9	0.0	0.0	
Consumo	3,489.1	1,339.9	876.3	129.4	455.5	376.5	58.0	
Vivienda	13,489.0	5,576.7	1,835.2	395.9	2,513.5	1,018.2	1,846.9	
Créditos a entidades gubernamentales	112	0.3	2.9	0.0	0.0	8.0	0.0	

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,355,361.3	387,093.9	265,270.4	94,473.3	142,898.4	188,339.7	76,507.9
Depósitos de exigibilidad inmediata	545,693.7	147,431.5	141,162.2	36,446.6	78,581.3	57,618.4	32,071.7
Con interés	413,547.5	122,365.6	98,442.1	26,420.8	55,919.4	34,334.0	31,422.1
Sin interés	131,783.8	25,065.9	42,720.1	10,025.8	22,661.9	22,921.9	649.6
Provenientes de recaudación de contribuciones	362.5	0.0	0.0	0.0	0.0	362.5	0.0
Plazo	611,458.1	174,620.2	94,753.2	39,337.4	53,449.5	103,041.5	37,635.0
Bonos bancarios en circulación	719.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	184,361.9	59,354.9	27,491.9	18,672.4	8,934.2	24,901.9	6,766.5
De exigibilidad inmediata	30,405.1	7,467.7	6,847.7	5,026.5	297.3	3,987.6	1,228.6
A corto plazo	77,767.5	36,703.0	342.4	12,026.3	80.7	10,261.4	482.6
A largo plazo	76,189.3	15,184.2	20,301.8	1,619.6	8,556.3	10,652.8	5,055.4
Obligaciones subordinadas en circulación	12,583.1	5,427.4	1,863.1	0.0	1,922.5	2,735.4	0.0
Reportos	544.6	259.9	0.0	16.9	10.9	42.5	34.6

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-03

Cuadro 3-B.2

Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Cartera de Crédito Total	964,566.5	37,963.0	2,944.4	3,536.9	8,622.8
Cartera vigente	928,562.8	37,837.3	2,778.9	3,520.6	8,538.2
Comercial	284,856.7	34,409.0	885.2	2,735.9	7,101.0
Créditos a entidades financieras	24,178.1	689.5	382.6	665.5	656.6
Consumo	98,980.6	2,681.9	44.9	72.9	19.6
Vivienda	104,720.9	56.7	67.9	46.3	3.4
Créditos a entidades gubernamentales	206,250.2	0.2	1,398.3	0.0	757.6
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	209,576.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	36,003.7	125.7	165.5	16.3	84.6
Comercial	18,977.9	120.4	157.0	10.9	83.3
Créditos a entidades financieras	36.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	3,489.1	0.4	1.7	1.9	1.3
Vivienda	13,489.0	5.0	6.8	3.6	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	112	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,355,361.3	32,986.1	5,263.0	5,657.7	9,016.6
Depósitos de exigibilidad inmediata	545,693.7	9,784.8	363.8	1,541.6	1,760.6
Con interés	413,547.5	9,747.0	118.8	1,116.7	1,352.8
Sin interés	131,783.8	37.8	245.0	424.9	407.8
Provenientes de recaudación de contribuciones	362.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	611,458.1	20,966.5	4,258.4	2,979.1	3,011.4
Bonos bancarios en circulación	719.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	184,361.9	2,224.9	640.7	1,137.0	4,242.4
De exigibilidad inmediata	30,405.1	0.0	0.0	0.0	250.0
A corto plazo	77,767.5	894.8	367.3	1,137.0	233.1
A largo plazo	76,189.3	1,330.1	273.5	0.0	3,759.2
Obligaciones subordinadas en circulación	12,583.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	544.6	9.9	0.0	0.0	2.2

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-04

Cuadro 3-B.3

Concepto	TOTAL	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Mexicano	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,048,375.9	271,523.3	191,626.2	64,808.1	113,902.1	152,269.1	61,981.2
Cartera vigente	1,019,851.9	266,852.5	179,131.5	63,776.3	109,955.7	149,792.9	60,349.3
Comercial	318,312.9	72,433.2	46,638.2	5,492.8	19,543.9	36,670.0	18,958.7
Créditos a entidades financieras	37,765.3	6,907.3	13,394.7	0.0	3,187.8	3,260.2	4,177.2
Consumo	145,016.3	35,152.5	44,405.8	13,722.0	13,914.1	10,786.8	10,413.9
Vivienda	112,784.5	36,776.4	23,488.0	5,980.5	11,337.2	17,170.8	12,444.8
Créditos a entidades gubernamentales	202,007.8	35,725.6	12,983.5	38,580.9	5,669.3	75,027.4	14,354.7
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	203,965.1	79,857.4	38,221.4	0.0	56,303.4	6,877.6	0.0
Cartera vencida bruta	28,524.0	4,670.8	12,494.7	1,031.8	3,946.4	2,476.2	1,631.9
Comercial	15,670.8	509.8	9,539.0	338.4	2,545.9	778.0	653.8
Créditos a entidades financieras	37.4	15	35.2	0.0	0.7	0.0	0.0
Consumo	4,378.2	1,074.9	1,268.1	283.9	477.6	500.9	114.2
Vivienda	8,420.4	3,084.5	1,649.4	409.5	922.2	1,183.0	864.0
Créditos a entidades gubernamentales	17.3	0.0	2.9	0.0	0.0	14.3	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,517,933.9	410,394.1	296,515.9	112,620.7	166,849.1	190,618.8	79,545.9
Depósitos de exigibilidad inmediata	636,168.8	184,181.9	146,616.9	37,201.7	93,044.0	64,878.8	33,418.0
Con interés	489,461.8	149,961.3	112,362.4	24,782.5	63,669.4	38,523.8	32,862.7
Sin interés	146,623.2	34,220.6	34,254.5	12,419.3	29,374.6	26,277.7	555.3
Provenientes de recaudación de contribuciones	83.9	0.0	0.0	0.0	0.0	77.4	0.0
Plazo	707,750.7	187,005.6	117,550.0	57,251.2	61,355.0	98,049.7	39,593.6
Bonos bancarios en circulación	758.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	160,440.2	36,472.1	30,101.7	18,131.0	10,228.1	22,966.7	6,528.7
De exigibilidad inmediata	39,546.9	9,388.1	13,385.0	4,797.4	258.6	5,555.2	886.6
A corto plazo	49,730.2	11,362.6	28.9	11,758.1	7,323.6	7,714.7	714.4
A largo plazo	71,163.1	15,721.3	16,687.8	1,575.5	2,646.0	9,696.8	4,927.6
Obligaciones subordinadas en circulación	12,113.9	2,651.7	1,929.0	0.0	2,201.9	4,636.6	0.0
Reportos	701.3	82.7	318.3	36.8	20.1	87.0	5.6

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-04

Cuadro 3-B.3

Concepto	TOTAL	Scotiabank	Inter-	Del	
		Inbursa	acciones	Ixe	Bajío
Cartera de Crédito Total	1,048,375.9	47,865.2	3,881.3	4,423.0	15,005.8
Cartera vigente	1,019,851.9	47,636.9	3,841.7	4,414.4	14,833.4
Comercial	318,312.9	43,484.3	841.1	2,741.7	9,933.0
Créditos a entidades financieras	37,765.3	786.9	924.2	1,376.3	211.4
Consumo	145,016.3	2,874.3	33.0	138.5	49.3
Vivienda	112,784.5	491.4	62.4	157.9	1,271.6
Créditos a entidades gubernamentales	202,007.8	0.0	1,981.0	0.0	3,368.0
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	203,965.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	28,524.0	228.3	39.5	8.6	172.4
Comercial	15,670.8	219.9	30.4	2.5	114.3
Créditos a entidades financieras	37.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	4,378.2	1.9	4.9	2.3	1.5
Vivienda	8,420.4	6.5	4.2	3.8	56.6
Créditos a entidades gubernamentales	17.3	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,517,933.9	48,506.2	6,049.0	8,070.2	16,628.6
Depósitos de exigibilidad inmediata	636,168.8	14,465.3	327.1	3,496.6	2,695.7
Con interés	489,461.8	14,353.8	201.4	3,270.2	2,035.0
Sin interés	146,623.2	110.7	125.7	226.5	660.8
Provenientes de recaudación de contribuciones	83.9	0.7	0.0	0.0	0.0
Plazo	707,750.7	30,985.4	4,438.2	3,459.0	7,295.4
Bonos bancarios en circulación	758.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	160,440.2	3,053.1	1,283.7	1,110.4	6,637.4
De exigibilidad inmediata	39,546.9	56.9	0.0	0.0	359.9
A corto plazo	49,730.2	1,364.9	865.8	1,110.4	198.3
A largo plazo	71,163.1	1,631.3	417.9	0.0	6,079.3
Obligaciones subordinadas en circulación	12,113.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	701.3	2.5	0.0	4.2	0.0

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-05

Cuadro 3-B.4

Concepto	TOTAL	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfín	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,110,175.7	295,244.1	202,600.5	164,804.6	116,789.3	102,144.5	75,923.3
Cartera vigente	1,088,183.8	290,052.8	196,387.7	163,367.4	113,356.0	100,509.9	74,545.7
Comercial	387,139.4	77,802.2	54,285.2	50,703.9	39,055.1	45,546.0	20,363.4
Créditos a entidades financieras	56,733.4	13,734.9	15,282.5	1,390.1	5,028.4	3,391.9	7,799.8
Consumo	219,786.0	60,546.5	65,646.4	25,522.8	17,990.5	14,306.8	12,760.2
Vivienda	140,242.5	49,159.7	25,776.3	10,701.7	13,971.8	21,523.8	15,189.3
Créditos a entidades gubernamentales	189,567.9	39,268.2	16,481.1	52,265.3	36,376.1	13,202.0	18,433.1
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	94,714.5	49,541.2	18,916.3	22,783.6	934.0	2,539.4	0.0
Cartera vencida bruta	21,991.9	5,191.3	6,212.7	1,437.1	3,433.3	1,634.6	1,377.6
Comercial	7,283.8	1,063.6	1,789.2	533.8	1,714.5	499.1	624.1
Créditos a entidades financieras	429.5	15	397.5	0.0	0.3	0.0	0.0
Consumo	8,098.5	2,166.8	2,556.0	590.7	663.7	373.0	338.6
Vivienda	6,171.4	1,959.3	1,469.8	312.6	1,054.8	762.5	414.8
Créditos a entidades gubernamentales	8.7	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,624,555.7	434,095.5	305,627.9	272,844.5	188,852.6	147,918.0	93,805.5
Depósitos de exigibilidad inmediata	699,143.6	192,287.0	162,043.7	75,303.1	102,501.0	65,537.1	36,799.3
Con interés	533,207.1	153,658.8	120,936.4	55,076.8	67,160.1	41,490.2	36,285.8
Sin interés	165,684.0	38,628.2	41,107.4	20,226.2	35,340.9	23,802.6	513.6
Provenientes de recaudación de contribuciones	252.6	0.0	0.0	0.0	0.0	244.3	0.0
Plazo	717,997.4	192,986.7	125,250.4	137,999.4	77,167.7	61,909.5	46,909.6
Bonos bancarios en circulación	1,109.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	184,559.0	40,653.3	16,101.3	56,165.2	6,908.4	15,529.7	10,072.5
De exigibilidad inmediata	41,642.0	6,276.1	3,191.0	20,902.6	0.0	2,774.2	5,336.0
A corto plazo	79,018.6	22,835.0	30.9	32,151.8	4,731.6	2,671.3	795.3
A largo plazo	63,898.4	11,542.2	12,879.4	3,110.8	2,176.8	10,084.2	3,941.2
Obligaciones subordinadas en circulación	20,649.4	8,095.6	1,843.8	3,263.0	2,202.9	4,572.2	0.0
Reportos	1,097.3	72.9	388.7	113.9	72.5	369.5	24.0

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-05

Cuadro 3-B.4

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Cartera de Crédito Total	1,110,175.7	55,305.7	5,714.4	5,854.3	25,264.2
Cartera vigente	1,088,183.8	54,871.9	5,693.7	5,836.3	24,926.0
Comercial	387,139.4	49,863.0	854.9	3,392.9	14,517.1
Créditos a entidades financieras	56,733.4	647.4	1,094.0	1,785.1	2,111.2
Consumo	219,786.0	3,470.7	9.5	245.2	155.6
Vivienda	140,242.5	890.8	615	230.9	1,620.6
Créditos a entidades gubernamentales	189,567.9	0.0	3,673.8	182.1	6,521.5
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	94,714.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	21,991.9	433.8	20.7	17.9	338.2
Comercial	7,283.8	317.6	6.4	7.2	173.3
Créditos a entidades financieras	429.5	0.0	0.0	0.0	30.2
Consumo	8,098.5	73.3	2.4	8.0	5.1
Vivienda	6,171.4	42.9	3.5	2.7	129.6
Créditos a entidades gubernamentales	8.7	0.0	8.5	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,624,555.7	47,801.6	6,762.6	9,101.3	30,026.3
Depósitos de exigibilidad inmediata	699,143.6	22,060.6	416.4	3,515.7	3,607.8
Con interés	533,207.1	21,972.7	326.0	3,257.5	2,676.4
Sin interés	165,684.0	85.1	88.5	258.3	931.5
Provenientes de recaudación de contribuciones	252.6	2.7	2.0	0.0	0.0
Plazo	717,997.4	21,427.9	4,824.4	4,277.8	16,002.7
Bonos bancarios en circulación	1,109.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	184,559.0	4,304.9	1,521.8	1,301.0	10,415.8
De exigibilidad inmediata	41,642.0	2,100.5	0.0	105.6	749.5
A corto plazo	79,018.6	1,237.6	1,106.5	1,195.5	604.2
A largo plazo	63,898.4	966.8	415.3	0.0	9,062.2
Obligaciones subordinadas en circulación	20,649.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	1,097.3	8.3	0.0	6.7	0.0

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-06

Cuadro 3-B.5

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,294,146.8	351,327.5	206,691.3	194,715.0	150,761.4	127,587.3	84,433.3
Cartera vigente	1,268,722.2	344,197.8	201,571.1	192,902.1	146,859.4	125,616.1	82,561.8
Comercial	469,983.1	89,446.8	68,910.2	67,011.7	51,436.6	59,534.6	22,681.1
Créditos a entidades financieras	50,336.1	8,662.8	14,334.1	2,366.4	5,227.1	4,331.5	3,350.2
Consumo	330,052.0	99,176.7	79,091.6	45,494.1	33,486.1	19,163.1	17,856.7
Vivienda	217,948.9	102,372.2	24,778.3	15,175.7	19,232.6	29,841.3	20,754.6
Créditos a entidades gubernamentales	173,378.0	39,623.2	14,456.8	40,746.0	37,477.0	12,745.6	17,919.2
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	27,024.2	4,916.0	0.0	22,108.2	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	25,424.7	7,129.7	5,120.2	1,812.9	3,902.0	1,971.2	1,871.5
Comercial	4,922.3	359.5	425.7	289.4	1,361.8	639.1	743.9
Créditos a entidades financieras	0.5	0.1	0.2	0.0	0.3	0.0	0.0
Consumo	14,285.3	4,101.7	4,131.6	1,247.6	1,458.6	562.7	566.8
Vivienda	6,193.2	2,668.5	562.6	276.0	1,073.4	769.4	560.8
Créditos a entidades gubernamentales	23.4	0.0	0.0	0.0	7.8	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,704,596.0	432,833.5	320,822.0	260,620.5	215,410.7	165,899.8	104,452.2
Depósitos de exigibilidad inmediata	825,268.3	217,755.5	187,432.1	98,770.9	118,110.5	79,482.6	39,332.3
Con interés	594,244.3	171,233.1	140,089.0	70,600.3	48,560.8	48,606.9	38,767.8
Sin interés	230,876.2	46,522.5	47,343.1	28,170.7	69,549.7	30,760.8	564.5
Provenientes de recaudación de contribuciones	147.8	0.0	0.0	0.0	0.0	114.9	0.0
Plazo	717,986.7	166,464.6	116,153.4	148,831.6	80,777.1	67,282.1	53,451.5
Bonos bancarios en circulación	12,772.6	1,525.2	550.0	0.0	4,259.6	0.0	4,235.1
Préstamos interbancarios	126,813.9	38,890.6	14,481.9	9,533.1	10,036.0	14,276.8	7,404.8
De exigibilidad inmediata	28,403.3	13,839.2	4,931.1	4,756.2	0.0	801.1	3,095.9
A corto plazo	41,160.2	15,928.0	29.1	2,398.9	7,953.3	2,415.5	708.5
A largo plazo	57,250.5	9,123.5	9,521.7	2,378.1	2,082.7	11,060.1	3,600.4
Obligaciones subordinadas en circulación	20,749.0	8,055.0	1,893.7	3,387.6	2,202.7	4,584.4	0.0
Reportos	1,005.6	142.6	311.0	97.2	24.7	274.0	28.5

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos

sep-06

Cuadro 3-B.5

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajío
Cartera de Crédito Total	1,294,146.8	58,414.3	7,811.0	7,513.8	29,642.3
Cartera vigente	1,268,722.2	57,716.5	7,784.8	7,475.2	29,133.1
Comercial	469,983.1	49,626.6	2,841.4	4,924.5	21,177.3
Créditos a entidades financieras	50,336.1	2,395.0	342.2	1,463.4	4,030.1
Consumo	330,052.0	4,061.5	9.5	413.9	294.8
Vivienda	217,948.9	876.9	75.6	334.0	2,183.3
Créditos a entidades gubernamentales	173,378.0	756.5	4,516.1	339.4	1,512.6
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	27,024.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	25,424.7	697.8	26.2	38.6	509.2
Comercial	4,922.3	458.4	6.2	20.0	332.0
Créditos a entidades financieras	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	14,285.3	158.2	19	13.6	8.7
Vivienda	6,193.2	81.2	2.5	4.9	168.5
Créditos a entidades gubernamentales	23.4	0.0	15.6	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,704,596.0	49,335.1	8,681.6	11,044.4	31,589.1
Depósitos de exigibilidad inmediata	825,268.3	26,106.0	450.9	3,540.8	6,367.9
Con interés	594,244.3	25,972.3	195.1	3,171.1	4,992.1
Sin interés	230,876.2	130.4	230.2	369.8	1,375.8
Provenientes de recaudación de contribuciones	147.8	3.3	25.6	0.0	0.0
Plazo	717,986.7	21,650.2	5,945.0	5,479.6	14,644.3
Bonos bancarios en circulación	12,772.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	126,813.9	1,563.2	2,285.7	2,023.1	10,574.4
De exigibilidad inmediata	28,403.3	0.0	0.0	0.0	763.4
A corto plazo	41,160.2	807.1	1,875.1	2,023.1	743.6
A largo plazo	57,250.5	756.1	410.6	0.0	9,067.4
Obligaciones subordinadas en circulación	20,749.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	1,005.6	15.7	0.0	0.9	2.4

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-07

Cuadro 3-B.6

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,542,939.0	430,570.4	252,534.9	210,135.5	183,563.3	157,470.8	85,209.1
Cartera vigente	1,573,267.5	436,702.9	258,020.8	212,114.2	186,525.0	158,320.0	85,803.3
Comercial	647,443.6	146,314.4	104,312.2	94,813.0	68,943.5	70,993.2	23,911.4
Créditos a entidades financieras	74,126.6	9,193.5	15,681.4	2,096.4	11,835.1	11,616.6	3,139.3
Consumo	422,898.3	125,517.0	93,850.2	61,358.9	46,487.2	25,220.0	18,853.3
Vivienda	258,903.8	115,824.6	29,063.8	20,794.3	20,935.4	32,920.9	29,039.5
Créditos a entidades gubernamentales	169,895.1	39,853.5	15,113.2	33,051.7	38,323.8	17,569.3	10,859.8
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	39,974.8	11,174.7	6,624.6	3,154.7	6,605.5	2,522.7	2,501.9
Comercial	6,682.1	929.4	102.5	353.4	2,190.0	705.1	556.5
Créditos a entidades financieras	36.6	0.5	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
Consumo	25,086.9	6,971.8	5,511.4	2,527.7	3,114.5	997.5	971.1
Vivienda	8,167.7	3,273.0	1,010.7	273.7	1,300.9	820.0	974.4
Créditos a entidades gubernamentales	15	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,710,885.0	422,496.6	331,670.6	221,562.6	240,848.5	166,880.0	95,350.5
Depósitos de exigibilidad inmediata	930,765.0	248,125.6	214,631.0	103,200.3	125,482.0	88,493.5	42,994.5
Con interés	636,931.0	192,289.7	159,280.9	69,638.1	45,785.4	51,882.8	22,875.5
Sin interés	293,712.9	55,835.9	55,350.1	33,562.2	79,696.6	36,496.5	20,119.0
Provenientes de recaudación de contribuciones	121.0	0.0	0.0	0.0	0.0	114.2	0.0
Plazo	743,755.7	147,208.6	116,949.6	118,362.3	111,105.8	78,386.5	48,120.2
Bonos bancarios en circulación	36,364.4	27,162.4	90.0	0.0	4,260.7	0.0	4,235.8
Préstamos interbancarios	153,788.7	58,497.2	21,497.4	8,552.2	8,239.4	13,767.9	4,243.8
De exigibilidad inmediata	34,175.8	11,601.0	12,378.9	4,101.7	0.0	2,412.7	25.0
A corto plazo	70,511.4	39,141.9	1,367.8	2,641.6	5,149.8	3,377.6	1,047.5
A largo plazo	49,101.5	7,754.2	7,750.7	1,808.9	3,089.5	7,977.6	3,171.3
Obligaciones subordinadas en circulación	45,638.5	22,977.5	1,884.3	3,369.5	2,203.3	11,312.4	0.0
Reportos	4,555.3	2,168.2	146.1	2,547.0	(2.6)	(412.9)	(3.5)

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-07

Cuadro 3-B.6

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajío
Cartera de Crédito Total	1,542,939.0	67,334.6	15,760.1	12,230.9	36,915.0
Cartera vigente	1,573,267.5	76,369.8	16,113.1	12,367.6	37,502.7
Comercial	647,443.6	58,509.8	6,288.1	7,679.2	26,508.0
Créditos a entidades financieras	74,126.6	8,145.8	644.3	2,488.6	3,675.6
Consumo	422,898.3	7,118.1	18.0	969.2	471.9
Vivienda	258,903.8	817.8	76.3	598.9	5,111.5
Créditos a entidades gubernamentales	169,895.1	1,778.2	9,086.4	631.6	1,735.6
Créditos al FOBAPROA o al IPAB					
Cartera vencida bruta	39,974.8	1,381.0	41.9	99.6	843.8
Comercial	6,682.1	938.9	36.1	10.3	511.7
Créditos a entidades financieras	36.6	0.0	0.0	36.1	0.0
Consumo	25,086.9	342.4	1.7	46.6	17.9
Vivienda	8,167.7	99.6	2.6	6.7	314.2
Créditos a entidades gubernamentales	15	0.0	15	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,710,885.0	59,152.7	14,741.1	15,908.4	28,104.9
Depósitos de exigibilidad inmediata	930,765.0	30,943.0	1,707.8	4,634.4	7,656.1
Con interés	636,931.0	30,705.3	148.8	3,828.0	5,601.9
Sin interés	293,712.9	237.8	1,559.0	806.4	2,054.2
Provenientes de recaudación de contribuciones	121.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	743,755.7	28,209.7	13,033.3	11,274.1	20,448.8
Bonos bancarios en circulación	36,364.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	153,788.7	1,970.8	1,895.3	1,952.1	11,803.2
De exigibilidad inmediata	34,175.8	500.3	0.0	0.0	1,407.3
A corto plazo	70,511.4	831.1	1,299.8	1,952.1	3,956.8
A largo plazo	49,101.5	639.4	595.5	0.0	6,439.0
Obligaciones subordinadas en circulación	45,638.5	0.0	0.0	1,326.5	0.0
Reportos	4,555.3	(94.6)	48.3	37.2	13.7

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-B.7

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,768,135.4	480,984.3	245,108.8	237,135.5	177,060.9	212,984.9	97,446.5
Cartera vigente	1,798,944.7	488,157.6	251,370.4	238,878.8	179,230.5	213,903.5	97,606.5
Comercial	804,849.1	166,235.2	103,140.3	121,638.2	74,528.2	95,569.5	33,492.8
Créditos a entidades financieras	211,776.3	9,410.0	85,485.2	49,308.7	17,213.4	19,977.3	3,832.5
Consumo	321,892.7	134,963.2	18,960.9	16,672.4	46,636.7	31,223.9	19,810.0
Vivienda	289,818.4	128,967.6	29,072.9	26,374.9	18,380.5	41,731.3	31,827.9
Créditos a entidades gubernamentales	170,608.1	48,581.6	14,711.2	24,884.6	22,471.8	25,401.4	8,643.3
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	43,540.1	14,352.0	2,445.2	1,686.1	9,800.6	3,723.6	3,158.9
Comercial	8,767.3	1,268.5	262.7	636.8	2,073.0	1,084.0	231.4
Créditos a entidades financieras	319.1	0.4	0.0	125.3	0.0	0.0	0.0
Consumo	24,284.4	9,103.3	1,182.7	449.0	6,162.9	1,955.2	1,421.0
Vivienda	10,130.7	3,979.7	999.7	474.9	1,564.7	684.4	1,506.6
Créditos a entidades gubernamentales	38.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,947,256.6	485,026.2	307,679.4	236,208.7	246,841.9	226,311.3	108,169.6
Depósitos de exigibilidad inmediata	998,650.2	283,078.1	208,078.2	105,952.0	122,511.1	100,450.2	48,211.2
Con interés	682,886.2	223,485.6	144,000.7	69,663.6	44,880.5	57,694.1	26,381.5
Sin interés	315,749.7	59,592.6	64,077.4	36,288.4	77,630.6	42,756.0	21,829.8
Provenientes de recaudación de contribuciones	14.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	883,819.9	155,228.9	94,121.4	129,329.8	120,067.8	125,861.1	53,710.1
Bonos bancarios en circulación	64,786.5	46,719.2	5,479.8	927.0	4,263.0	0.0	6,248.3
Préstamos interbancarios	174,507.0	60,728.4	4,686.1	31,767.0	7,782.0	11,993.4	5,143.6
De exigibilidad inmediata	38,342.2	14,174.3	394.9	18,078.0	0.0	(0.0)	1,214.1
A corto plazo	94,190.6	38,351.0	1,537.8	12,312.4	5,414.4	4,286.6	1,464.8
A largo plazo	41,974.2	8,203.1	2,753.4	1,376.6	2,367.6	7,706.8	2,464.7
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	24,292.7	1,871.3	3,316.7	2,204.8	17,696.7	0.0
Reportos	6,780.2	3,374.3	2,028.3	1,408.8	(26.1)	(469.2)	8.9

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-B.7

Concepto	TOTAL	Inbursa	J. P.	I.N.G.	Deutsche	Bank of	Inter-
			Morgan	Bank	Bank	America	acciones
Cartera de Crédito Total	1,768,135.4	114,005.6	372.9	4,316.8	0.0	2,710.6	30,132.8
Cartera vigente	1,798,944.7	123,791.3	378.3	4,346.9	0.0	2,953.6	30,549.7
Comercial	804,849.1	103,202.7	378.3	2,792.1	0.0	1,703.4	11,053.0
Créditos a entidades financieras	211,776.3	11,842.9	0.0	1,554.8	0.0	1,241.6	569.9
Consumo	321,892.7	4,626.6	0.0	0.0	0.0	0.0	22.2
Vivienda	289,818.4	898.7	0.0	0.0	0.0	8.6	105.0
Créditos a entidades gubernamentales	170,608.1	3,220.3	0.0	0.0	0.0	0.0	18,799.6
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	43,540.1	2,483.9	0.0	0.0	0.0	13.0	139.7
Comercial	8,767.3	1,791.7	0.0	0.0	0.0	11.8	95.0
Créditos a entidades financieras	319.1	166.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	24,284.4	400.4	0.0	0.0	0.0	0.3	2.3
Vivienda	10,130.7	123.1	0.0	0.0	0.0	0.9	6.2
Créditos a entidades gubernamentales	38.6	2.5	0.0	0.0	0.0	0.0	36.2

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,947,256.6	118,666.9	648.4	5,053.7	6.9	6,010.2	27,771.6
Depósitos de exigibilidad inmediata	998,650.2	39,585.9	481.6	0.0	6.9	4,971.0	1,525.9
Con interés	682,886.2	39,244.8	419.0	0.0	6.9	4,349.0	793.5
Sin interés	315,749.7	341.1	62.7	0.0	0.0	621.9	732.5
Provenientes de recaudación de contribuciones	14.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	883,819.9	79,081.0	166.8	4,892.7	0.0	1,039.2	26,245.7
Bonos bancarios en circulación	64,786.5	0.0	0.0	161.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	174,507.0	2,114.5	447.3	0.0	0.0	6,596.3	6,351.8
De exigibilidad inmediata	38,342.2	0.0	447.3	0.0	0.0	0.0	1,103.7
A corto plazo	94,190.6	1,760.8	0.0	0.0	0.0	6,596.3	5,216.7
A largo plazo	41,974.2	353.7	0.0	0.0	0.0	0.0	314
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	780.2	0.0	0.0	701.6
Reportos	6,780.2	(4.8)	(5.5)	(5.1)	3.2	0.0	82.5

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-B.7

Concepto	TOTAL	Ixe	Del			BBVA Bancomer	
			Bajío	Afirme	Invex	Servicios	Mifel
Cartera de Crédito Total	1,768,135.4	16,889.4	44,340.6	8,935.8	7,111.5	0.0	6,718.8
Cartera vigente	1,798,944.7	17,045.1	44,519.5	8,976.4	7,310.2	0.0	6,725.0
Comercial	804,849.1	11,089.9	32,484.7	5,952.2	4,454.8	0.0	5,443.9
Créditos a entidades financieras	211,776.3	2,992.7	4,258.1	497.8	1,182.7	0.0	557.8
Consumo	321,892.7	1,263.8	515.7	714.4	1,672.6	0.0	112
Vivienda	289,818.4	810.0	5,665.9	1,323.4	0.0	0.0	5018
Créditos a entidades gubernamentales	170,608.1	888.7	1,595.1	488.6	0.0	0.0	210.3
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	43,540.1	138.8	1,120.6	210.4	289.4	0.0	165.1
Comercial	8,767.3	42.0	528.3	135.2	39.0	0.0	1518
Créditos a entidades financieras	319.1	27.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	24,284.4	55.2	24.1	28.4	250.4	0.0	12
Vivienda	10,130.7	14.4	568.3	46.8	0.0	0.0	12.1
Créditos a entidades gubernamentales	38.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,947,256.6	19,683.9	36,309.6	12,115.4	7,957.1	0.0	8,087.5
Depósitos de exigibilidad inmediata	998,650.2	7,461.0	9,106.4	4,672.5	505.6	0.0	2,631.4
Con interés	682,886.2	6,574.7	6,893.6	2,213.3	372.7	0.0	2,153.2
Sin interés	315,749.7	886.3	2,212.8	2,445.0	132.9	0.0	478.2
Provenientes de recaudación de contribuciones	14.2	0.0	0.0	14.2	0.0	0.0	0.0
Plazo	883,819.9	12,223.0	26,555.9	7,442.9	7,209.1	0.0	5,357.4
Bonos bancarios en circulación	64,786.5	0.0	647.3	0.0	242.3	0.0	98.7
Préstamos interbancarios	174,507.0	3,035.9	11,319.1	649.7	1,639.3	0.0	2,491.9
De exigibilidad inmediata	38,342.2	0.0	907.0	0.0	0.0	0.0	173.7
A corto plazo	94,190.6	3,035.9	5,505.0	382.1	532.2	0.0	1,857.9
A largo plazo	41,974.2	0.0	4,907.2	267.7	1,107.0	0.0	460.3
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	1,348.5	0.0	0.0	0.0	0.0	1,122.1
Reportos	6,780.2	90.5	4.2	18.9	15.3	(18.2)	6.8

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-B.7

Concepto	TOTAL	Banregio	Monex	Tokio-	G.E.	Bansi	American
				Mitsubishi UFJ	Money		Express
Cartera de Crédito Total	1,768,135.4	14,882.3	1,299.7	1,903.9	5,751.4	3,504.8	12,804.2
Cartera vigente	1,798,944.7	15,218.5	1,291.9	1,951.9	6,119.0	3,739.8	12,701.4
Comercial	804,849.1	10,617.8	878.3	1,951.9	1,475.3	3,015.4	0.0
Créditos a entidades financieras	211,776.3	150.8	290.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	321,892.7	1,180.7	123.1	0.0	4,643.7	18.0	12,701.4
Vivienda	289,818.4	3,264.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	170,608.1	5.0	0.0	0.0	0.0	706.4	0.0
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	43,540.1	204.5	20.7	0.0	335.2	84.1	1,146.0
Comercial	8,767.3	103.2	20.7	0.0	0.0	82.9	0.0
Créditos a entidades financieras	319.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	24,284.4	515	0.0	0.0	335.2	13	1,146.0
Vivienda	10,130.7	49.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	38.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,947,256.6	13,638.0	1,283.5	2,128.6	363.7	3,108.7	10,243.5
Depósitos de exigibilidad inmediata	998,650.2	5,176.8	630.1	1,123.7	12.8	857.9	1,061.1
Con interés	682,886.2	1,788.4	618.1	595.7	0.0	669.9	1,061.1
Sin interés	315,749.7	3,388.4	119	528.0	12.8	188.1	0.0
Provenientes de recaudación de contribuciones	14.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	883,819.9	8,461.2	653.4	1,004.9	350.9	2,250.8	9,182.4
Bonos bancarios en circulación	64,786.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	174,507.0	831.3	60.6	0.0	5,533.7	413.1	3,998.3
De exigibilidad inmediata	38,342.2	60.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
A corto plazo	94,190.6	271.7	27.4	0.0	1,795.0	274.9	0.0
A largo plazo	41,974.2	498.8	33.2	0.0	3,738.6	138.2	3,998.3
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	753.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	6,780.2	(12)	0.0	0.0	0.1	(15)	14

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-B.7

Concepto	TOTAL	The Royal	Banco	Credit	Ve por	Compartamos	Autofin
		Bank	Azteca	Suisse	más		
		of Scotland					
Cartera de Crédito Total	1,768,135.4	515.9	20,761.0	0.0	6,224.4	4,905.5	1,219.6
Cartera vigente	1,798,944.7	545.4	21,045.7	0.0	6,224.5	4,962.4	1,237.5
Comercial	804,849.1	358.6	3,586.8	0.0	5,466.4	0.0	386.2
Créditos a entidades financieras	211,776.3	186.8	0.0	0.0	722.1	0.0	189.5
Consumo	321,892.7	0.0	16,688.5	0.0	35.9	4,962.4	661.8
Vivienda	289,818.4	0.0	770.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	170,608.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	43,540.1	0.1	1,235.5	0.0	123.9	80.4	10.4
Comercial	8,767.3	0.1	64.5	0.0	123.7	0.0	0.0
Créditos a entidades financieras	319.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	24,284.4	0.0	1,072.0	0.0	0.2	80.4	10.4
Vivienda	10,130.7	0.0	98.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	38.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,947,256.6	1,574.4	45,473.6	2.1	4,467.6	2,481.4	874.4
Depósitos de exigibilidad inmediata	998,650.2	1,574.4	43,846.5	0.0	2,993.8	0.0	74.1
Con interés	682,886.2	1,054.4	43,040.3	0.0	2,922.5	0.0	35.3
Sin interés	315,764.0	520.0	806.2	0.0	71.3	0.0	38.8
Provenientes de recaudación de contribuciones	14.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	883,819.9	0.0	1,627.1	2.1	1,473.9	2,481.4	800.3
Bonos bancarios en circulación	64,786.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	174,507.0	497.2	849.5	1,400.5	2,861.3	200.3	100.0
De exigibilidad inmediata	38,342.2	0.0	9.9	1,400.5	0.0	0.0	100.0
A corto plazo	94,190.6	497.2	0.0	0.0	2,302.9	200.3	0.0
A largo plazo	41,974.2	0.0	839.6	0.0	558.4	0.0	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	775.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	6,780.2	1.3	147.0	18.3	0.8	0.0	0.0

Fuente de información: CNBV

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos

sep-08

Cuadro 3-B.7

Concepto	TOTAL	Barclays	Ahorro		Regional	Facil	Prudential
		Bank	Famsa	Multiva			
Cartera de Crédito Total	1,768,135.4	0.0	1,187.8	3,011.5	1,046.1	802.5	208.3
Cartera vigente	1,798,944.7	0.0	1,214.6	3,052.5	1,064.3	811.5	209.4
Comercial	804,849.1	0.0	169.8	2,552.3	957.6	0.0	2011
Créditos a entidades financieras	211,776.3	0.0	0.0	311.4	0.0	0.0	0.0
Consumo	321,892.7	0.0	1,044.9	187.3	0.0	811.5	8.3
Vivienda	289,818.4	0.0	0.0	15	106.7	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	170,608.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	43,540.1	0.0	64.6	5.9	0.0	158.3	0.0
Comercial	8,767.3	0.0	0.0	4.3	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades financieras	319.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	24,284.4	0.0	64.6	16	0.0	158.3	0.0
Vivienda	10,130.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	38.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,947,256.6	600.0	2,063.0	3,053.3	700.1	564.0	2.5
Depósitos de exigibilidad inmediata	998,650.2	0.0	479.2	370.6	0.2	0.1	2.5
Con interés	682,886.2	0.0	431.0	345.7	0.0	0.0	0.0
Sin interés	315,749.7	0.0	48.2	24.9	0.2	0.0	2.5
Provenientes de recaudación de contribuciones	14.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	883,819.9	600.0	1,583.7	2,682.7	700.0	563.9	0.0
Bonos bancarios en circulación	64,786.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	174,507.0	0.0	441.1	17.7	33.2	0.0	0.0
De exigibilidad inmediata	38,342.2	0.0	0.0	17.7	0.0	0.0	0.0
A corto plazo	94,190.6	0.0	441.1	0.0	33.2	0.0	0.0
A largo plazo	41,974.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	6,780.2	11	0.0	0.0	0.1	0.0	(13)

Fuente de información: CNBV

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-03

Cuadro 3-C.1

Concepto	TOTAL*	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfin	Bital	del Norte	Inverlat
Activo	1,719,037.1	440,692.4	383,908.5	109,852.2	159,600.2	195,491.0	85,441.5
Disponibilidades	285,155.7	76,537.2	60,267.2	20,581.4	33,546.2	28,348.0	12,849.5
Inversiones en valores	302,141.5	90,512.7	91,131.4	32,401.9	9,535.4	13,900.2	14,216.2
Operaciones con valores y derivadas	12,987.5	314.2	4,131.4	148.9	111.3	64.0	53.7
Cartera de crédito vigente	892,531.6	229,084.5	165,998.8	49,277.1	100,222.3	141,398.7	53,970.6
Cartera de crédito vencida	34,606.7	8,979.3	10,208.8	836.0	7,150.7	2,983.0	2,776.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(53,407.3)	(10,749.3)	(15,051.9)	(2,925.3)	(9,100.2)	(3,759.9)	(3,441.2)
Bienes adjudicados	6,580.1	2,631.2	783.5	83.2	814.6	1,098.5	549.9
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	30,073.8	13,122.9	5,141.5	3,359.6	2,038.1	3,166.6	482.0
Inversiones permanentes en acciones	25,298.6	3,692.2	9,287.5	1,122.4	1,337.3	2,363.7	1,589.2
Pasivo	1,515,622.6	392,369.4	323,228.6	96,304.4	148,901.7	186,889.0	78,288.0
Captación tradicional	1,112,942.7	309,555.1	226,761.1	72,843.4	126,907.5	154,425.8	67,001.9
Préstamos interbancarios y de otros organismos	177,208.1	57,051.8	26,425.1	17,947.8	8,587.6	23,935.6	6,504.0
Operaciones con valores y derivadas	33,350.4	1,605.1	8,860.0	198.6	74.3	1,406.8	733.5
Obligaciones subordinadas en circulación	12,094.8	5,216.8	1,790.8	0.0	1,847.9	2,629.3	0.0
Créditos diferidos	1,230.7	28.8	245.2	0.0	16.7	105.5	549.9
Capital Contable	203,414.5	48,322.9	60,680.0	13,547.8	10,698.5	8,602.0	7,153.5
Capital social	83,309.6	11,836.9	22,106.9	1,692.9	3,046.1	4,327.2	3,223.2
Reservas de capital	53,267.7	3,652.7	35,439.5	730.0	2,580.3	2,340.6	230.5

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	55,336.6	14,457.5	12,760.7	3,953.3	6,629.4	5,790.0	2,968.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	11,633.5	3,034.1	3,958.3	43.7	2,130.4	724.9	63.8
Margen financiero ajustado	43,703.2	11,423.3	8,802.4	3,909.5	4,499.1	5,065.1	2,904.5
Gastos de administración y promoción	55,742.0	11,981.5	15,008.2	3,473.6	7,217.5	6,427.0	3,178.2
Resultado de operación	25,913.3	6,251.7	10,703.6	197.1	2,013.4	664.0	1,064.3
Resultado Neto	20,763.2	4,177.3	7,170.8	2,700.7	1,114.2	693.7	1,259.9

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-03

Cuadro 3-C.1

Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajío
Activo	1,719,037.1	56,545.9	5,803.1	10,615.7	10,313.7
Disponibilidades	285,155.7	6,470.8	979.5	1,149.2	1,335.2
Inversiones en valores	302,141.5	10,735.8	1,350.8	1,909.6	369.9
Operaciones con valores y derivadas	12,987.5	43.4	5.8	26.9	20.8
Cartera de crédito vigente	892,531.6	36,369.1	2,671.1	3,384.0	8,206.9
Cartera de crédito vencida	34,606.7	120.9	159.1	15.7	81.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(53,407.3)	(4,660.1)	(118.2)	(182.7)	(169.2)
Bienes adjudicados	6,580.1	18.9	63.6	13.9	49.0
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	30,073.8	177.2	47.8	169.3	228.6
Inversiones permanentes en acciones	25,298.6	3,497.4	128.6	0.8	52.1
Pasivo	1,515,622.6	37,503.4	5,266.2	9,854.6	9,083.3
Captación tradicional	1,112,942.7	29,558.1	4,442.9	4,345.3	4,586.9
Préstamos interbancarios y de otros organismos	177,208.1	2,138.6	615.9	1,092.8	4,077.7
Operaciones con valores y derivadas	33,350.4	940.9	8.4	2,018.5	17.6
Obligaciones subordinadas en circulación	12,094.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,230.7	168.5	0.0	0.0	0.0
Capital Contable	203,414.5	19,042.5	537.0	761.1	1,230.4
Capital social	83,309.6	12,424.5	1,347.8	479.3	785.2
Reservas de capital	53,267.7	3,904.6	26.2	117.9	200.2

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	55,336.6	1,538.4	123.9	217.2	406.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	11,633.5	863.8	28.6	33.4	40.0
Margen financiero ajustado	43,703.2	674.6	95.3	183.8	366.0
Gastos de administración y promoción	55,742.0	650.5	169.8	303.9	347.6
Resultado de operación	25,913.3	(348.5)	(35.1)	40.2	89.6
Resultado Neto	20,763.2	(100.0)	22.9	47.3	57.8

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-04

Cuadro 3-C.2

Concepto	TOTAL	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Mexicano	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	1,867,639.9	462,467.0	383,599.9	154,340.2	181,842.6	199,290.1	90,411.1
Disponibilidades	320,385.4	98,081.6	54,636.0	28,335.2	35,765.4	29,978.0	14,212.4
Inversiones en valores	340,936.5	66,376.0	93,287.7	30,788.9	27,118.6	16,243.4	15,274.9
Operaciones con valores y derivadas	21886.1	605.1	7,871.7	3,307.2	132.1	78.8	8.5
Cartera de crédito vigente	970,732.1	253,999.9	170,503.8	68,509.3	104,659.9	142,578.3	57,442.6
Cartera de crédito vencida	27,150.2	4,445.8	11,892.9	294.7	3,756.3	2,357.0	1,553.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(53,573.7)	(12,423.8)	(15,123.9)	(1,125.0)	(6,546.4)	(3,112.9)	(3,172.4)
Bienes adjudicados	3,912.3	1,221.7	424.4	59.0	531.2	885.6	445.4
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	28,906.4	13,219.7	4,254.7	1,097.5	1,998.4	2,749.1	509.5
Inversiones permanentes en acciones	28,535.7	4,365.4	10,913.8	1,218.7	1,966.8	2,419.8	1,623.5
Pasivo	1,653,295.9	413,392.8	326,057.7	141,047.6	170,067.4	189,292.3	81,137.0
Captación tradicional	1,279,913.8	353,309.8	251,443.6	99,665.7	146,962.6	155,081.3	69,495.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos	152,712.8	34,715.4	28,651.9	9,073.7	9,735.5	21,860.5	6,214.2
Operaciones con valores y derivadas	40,934.4	2,625.3	13,980.3	8,411.5	122.3	85.8	687.0
Obligaciones subordinadas en circulación	11,530.5	2,524.0	1,836.1	0.0	2,095.8	4,413.3	0.0
Créditos diferidos	1,054.0	23.9	424.9	0.3	0.0	55.7	418.7
Capital Contable	214,344.0	49,074.3	57,542.3	13,292.7	11,775.2	9,997.9	9,274.1
Capital social	89,964.2	13,798.7	22,970.6	4,119.9	3,165.1	4,496.2	3,349.2
Reservas de capital	49,986.2	4,217.8	30,081.4	1,474.2	2,304.3	2,528.7	410.6

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	68,295.8	17,098.2	17,280.2	2,750.2	7,690.6	6,320.0	3,403.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,220.7	1,770.9	2,382.2	17.7	992.0	737.4	169.2
Margen financiero ajustado	60,075.1	15,327.4	14,898.0	2,732.5	6,698.7	5,582.6	3,233.8
Gastos de administración y promoción	62,684.2	12,797.7	16,251.6	2,999.4	8,089.6	7,140.0	3,771.6
Resultado de operación	27,329.5	8,546.5	6,302.6	711.9	3,486.2	1,279.1	714.1
Resultado Neto	17,139.2	3,441.9	2,103.3	1,573.4	2,187.5	1,070.7	1,446.3

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-04

Cuadro 3-C.2

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Balance General					
Activo	1,867,639.9	72,166.8	6,646.7	11,418.7	17,790.0
Disponibilidades	320,385.4	6,054.4	942.7	1,432.3	3,005.7
Inversiones en valores	340,936.5	18,131.2	1,618.0	2,976.7	683.8
Operaciones con valores y derivadas	21,886.1	1,622.6	3.2	37.1	40.4
Cartera de crédito vigente	970,732.1	45,342.5	3,656.7	4,201.8	14,118.9
Cartera de crédito vencida	27,150.2	217.3	37.6	8.2	164.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(53,573.7)	(5,757.4)	(147.2)	(174.3)	(850.3)
Bienes adjudicados	3,912.3	18.7	76.9	27.7	37.1
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	28,906.4	158.5	45.9	176.4	254.4
Inversiones permanentes en acciones	28,535.7	3,656.3	101.9	53.6	131.9
Pasivo	1,653,295.9	50,952.9	5,979.0	10,538.0	16,075.9
Captación tradicional	1,279,913.8	43,261.6	4,535.8	6,620.6	9,509.9
Préstamos interbancarios y de otros organismos	152,712.8	2,906.1	1,221.9	1,056.9	6,317.8
Operaciones con valores y derivadas	40,934.4	852.6	0.0	24.9	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	11,530.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,054.0	1.0	0.0	0.0	0.2
Capital Contable	214,344.0	21,213.9	667.6	880.6	1,714.1
Capital social	89,964.2	12,909.8	1,400.6	498.0	931.2
Reservas de capital	49,986.2	4,108.4	33.0	130.9	255.9

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	68,295.8	1,495.0	196.7	234.4	456.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	8,220.7	843.5	22.1	0.0	80.2
Margen financiero ajustado	60,075.1	651.6	174.6	234.4	375.8
Gastos de administración y promoción	62,684.2	715.1	171.9	323.3	444.7
Resultado de operación	27,329.5	1,049.7	89.2	58.6	159.2
Resultado Neto	17,139.2	875.6	87.2	55.2	106.9

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-05

Cuadro 3-C.3

Concepto	TOTAL	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfín	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	2,140,948.6	513,708.2	461,352.4	355,920.3	213,477.2	163,371.8	109,182.0
Disponibilidades	393,213.2	107,504.3	85,456.0	61,231.8	44,872.5	33,603.4	18,801.4
Inversiones en valores	380,682.1	67,643.3	78,969.0	92,489.6	45,740.3	15,938.2	13,613.1
Operaciones con valores y derivadas	53,530.9	13,171.7	14,263.4	16,290.6	240.3	73.9	37.2
Cartera de crédito vigente	1,051,284.9	280,217.5	189,728.5	157,827.8	109,512.2	97,101.7	72,018.0
Cartera de crédito vencida	21,246.1	5,015.3	6,002.1	1,388.4	3,316.9	1,579.2	1,330.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(49,307.9)	(12,457.7)	(10,074.9)	(3,305.5)	(5,700.4)	(2,740.7)	(2,900.7)
Bienes adjudicados	2,521.1	905.0	231.0	134.3	383.8	464.6	194.7
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	28,369.5	12,037.7	3,654.5	4,095.0	2,682.5	2,968.4	523.8
Inversiones permanentes en acciones	31,068.2	4,534.4	12,518.0	1,779.6	2,405.0	2,938.1	1,716.2
Pasivo	1,883,606.3	456,486.3	395,778.6	318,783.1	198,325.1	149,980.1	96,088.2
Captación tradicional	1,370,159.0	372,209.6	277,552.4	206,069.6	173,576.4	123,125.0	80,870.5
Préstamos interbancarios y de otros organismos	178,300.9	39,274.8	15,555.3	54,260.7	6,674.2	15,003.1	9,731.0
Operaciones con valores y derivadas	80,952.3	16,639.0	14,631.7	23,174.8	2,823.0	362.5	260.4
Obligaciones subordinadas en circulación	19,949.3	7,821.1	1,781.3	3,152.4	2,128.2	4,417.1	0.0
Créditos diferidos	1,314.7	47.6	681.2	0.3	3.2	83.6	314.9
Capital Contable	257,342.3	57,221.9	65,573.8	37,137.3	15,152.1	13,391.6	13,093.8
Capital social	96,957.4	14,524.9	24,179.5	8,177.4	3,331.7	4,732.8	3,693.6
Reservas de capital	52,200.1	4,982.0	27,488.7	3,315.9	4,366.0	2,803.9	660.4

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	91,344.2	22,368.3	21,610.3	9,213.6	10,177.3	8,591.5	4,335.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	12,811.6	2,107.5	4,449.0	174.2	1,029.9	1,017.0	708.6
Margen financiero ajustado	78,532.5	20,260.8	17,161.3	9,039.4	9,147.4	7,574.5	3,626.6
Gastos de administración y promoción	71,749.1	14,817.1	17,055.6	7,651.3	10,238.8	6,858.6	4,246.6
Resultado de operación	46,277.9	11,986.7	15,226.8	5,106.0	4,365.8	3,814.3	1,018.5
Resultado Neto	33,142.6	3,883.3	11,202.1	4,945.4	2,801.9	3,340.5	2,172.6

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-05

Cuadro 3-C-3

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Activo	2,140,948.6	80,181.2	7,880.9	12,775.4	34,802.4
Disponibilidades	393,213.2	11,337.9	1,190.9	2,053.0	3,932.5
Inversiones en valores	380,682.1	8,959.3	728.1	2,842.4	1,234.2
Operaciones con valores y derivadas	53,530.9	2,697.9	17.7	42.2	57.3
Cartera de crédito vigente	1,051,284.9	53,011.2	5,500.6	5,638.4	24,080.8
Cartera de crédito vencida	21,246.1	419.1	20.0	17.3	326.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(49,307.9)	(7,107.0)	(203.7)	(209.8)	(1,067.5)
Bienes adjudicados	2,521.1	24.5	29.0	0.0	24.8
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	28,369.5	156.4	44.9	186.4	386.1
Inversiones permanentes en acciones	31,068.2	3,493.1	97.4	64.3	539.2
Pasivo	1,883,606.3	57,561.7	7,046.9	11,738.5	31,666.0
Captación tradicional	1,370,159.0	42,013.8	5,063.1	7,529.3	18,945.5
Préstamos interbancarios y de otros organismos	178,300.9	4,159.0	1,470.2	1,256.9	10,062.6
Operaciones con valores y derivadas	80,952.3	958.4	0.0	16.6	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	19,949.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,314.7	0.8	19	16	0.7
Capital Contable	257,342.3	22,619.5	834.0	1,036.9	3,136.5
Capital social	96,957.4	13,589.2	1,474.3	524.2	1,286.6
Reservas de capital	52,200.1	4,402.3	46.6	146.8	380.7

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	91,344.2	2,581.9	254.3	360.0	697.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	12,811.6	1,074.7	32.9	(16.2)	145.4
Margen financiero ajustado	78,532.5	1,507.1	221.4	376.2	551.7
Gastos de administración y promoción	71,749.1	808.6	248.1	435.4	622.3
Resultado de operación	46,277.9	476.8	25.2	102.1	320.4
Resultado Neto	33,142.6	849.4	107.5	78.1	266.9

Fuente de información: CNBV

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-06

Cuadro 3-C.4

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil Scotiabank	
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	2,421,516.1	545,551.6	552,074.7	376,299.0	267,431.1	189,564.3	126,667.1
Disponibilidades	415,017.2	110,572.4	69,281.3	77,103.0	52,234.3	39,039.4	21,296.2
Inversiones en valores	330,379.9	47,401.3	105,559.8	38,788.9	47,199.4	14,034.7	18,369.8
Operaciones con valores y derivadas	86,458.2	21,928.4	14,247.6	3,197.7	743.7	1,123.4	48.0
Cartera de crédito vigente	1,218,833.5	330,663.3	193,644.9	185,316.8	141,084.6	120,676.7	79,315.3
Cartera de crédito vencida	24,424.9	6,849.3	4,918.9	1,741.6	3,748.5	1,893.7	1,797.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(52,314.1)	(13,966.1)	(8,803.2)	(3,463.9)	(5,749.1)	(3,311.9)	(2,654.3)
Bienes adjudicados	1,544.6	650.6	79.1	130.5	52.5	263.2	108.7
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	30,292.5	12,251.0	4,357.9	4,168.6	2,853.2	3,124.5	705.5
Inversiones permanentes en acciones	31712.6	4,385.6	11,445.0	1,918.6	2,897.7	3,557.0	1,928.0
Pasivo	2,109,009.0	481,323.7	473,295.6	329,868.5	245,389.0	168,074.1	109,000.2
Captación tradicional	1,494,841.5	370,577.0	292,176.2	237,866.3	195,159.1	140,993.7	93,203.9
Préstamos interbancarios y de otros organismos	121,827.3	37,361.4	13,912.4	9,158.3	9,641.4	13,715.4	7,113.7
Operaciones con valores y derivadas	128,239.0	35,400.9	19,645.2	37,474.6	6,798.5	1,300.3	393.5
Obligaciones subordinadas en circulación	19,933.1	7,738.3	1,819.2	3,254.4	2,116.1	4,404.1	0.0
Créditos diferidos	1,641.1	109.3	915.6	0.3	8.3	33.5	327.7
Capital Contable	312,507.1	64,227.9	78,779.1	46,430.5	22,042.1	21,490.2	17,667.0
Capital social	110,370.6	17,211.6	24,933.6	8,432.4	3,705.7	9,762.4	3,808.8
Reservas de capital	72,548.2	5,603.0	39,940.2	4,015.3	8,627.3	3,326.3	1,034.6

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	113,540.6	30,241.6	24,639.7	13,444.8	11,841.2	9,845.2	4,926.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	18,117.9	4,210.8	4,267.5	1,480.3	2,310.3	1,132.6	182.0
Margen financiero ajustado	95,422.7	26,030.8	20,372.2	11,964.4	9,530.8	8,712.6	4,744.0
Gastos de administración y promoción	83,107.3	16,808.8	18,879.7	8,803.5	11,871.1	7,677.3	4,494.6
Resultado de operación	61,123.9	20,772.9	14,316.2	9,137.1	4,803.1	5,339.5	2,111.6
Resultado Neto	47,536.1	15,189.9	11,105.4	6,940.7	3,298.1	3,603.8	3,062.4

Fuente de información: CNBV

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-06

Cuadro 3-C.4

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Activo	2,421,516.1	82,485.7	10,593.3	14,225.5	38,508.5
Disponibilidades	45,017.2	11,989.4	1,113.2	2,457.1	3,437.2
Inversiones en valores	330,379.9	7,944.1	811.7	2,524.6	2,086.9
Operaciones con valores y derivadas	86,458.2	5,969.6	30.8	121.6	379.2
Cartera de crédito vigente	1,218,833.5	55,447.0	7,478.7	7,181.3	27,987.5
Cartera de crédito vencida	24,424.9	670.3	25.2	37.1	489.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(52,314.1)	(8,257.8)	(236.8)	(217.9)	(1,329.6)
Bienes adjudicados	1,544.6	50.2	6.8	0.0	20.6
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	30,292.5	204.8	55.9	144.9	536.2
Inversiones permanentes en acciones	31,742.6	3,981.1	71.8	2.3	728.4
Pasivo	2,109,009.0	59,060.9	9,560.7	13,123.7	34,094.1
Captación tradicional	1,494,841.5	45,878.3	6,144.4	8,665.7	20,186.0
Préstamos interbancarios y de otros organismos	121,827.3	1,501.7	2,195.8	1,943.6	10,158.6
Operaciones con valores y derivadas	128,239.0	1,805.2	183.9	70.7	22.3
Obligaciones subordinadas en circulación	19,933.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos diferidos	1,641.1	0.9	0.0	31.9	29.1
Capital Contable	312,507.1	23,424.8	1,032.5	1,101.8	4,414.5
Capital social	110,370.6	14,013.1	1,520.2	540.6	1,489.3
Reservas de capital	72,548.2	4,640.1	62.8	161.9	629.9

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	113,540.6	2,420.8	319.6	366.2	1,209.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	18,117.9	1,112.1	5.2	11.6	275.5
Margen financiero ajustado	95,422.7	1,308.6	314.4	354.5	934.3
Gastos de administración y promoción	83,107.3	1,052.1	294.5	582.2	780.0
Resultado de operación	61,123.9	705.9	95.4	47.7	427.3
Resultado Neto	47,536.1	771.3	143.4	42.0	484.7

Fuente de información: CNBV

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-07

Cuadro 3-C.5

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	2,737,443.4	688,045.4	511,025.9	375,103.3	315,316.3	238,723.3	125,206.6
Disponibilidades	420,943.3	102,709.4	76,797.9	74,768.3	47,823.2	37,320.7	19,224.4
Inversiones en valores	348,235.6	61,444.7	86,521.3	35,149.9	49,177.9	14,891.2	14,789.2
Operaciones con valores y derivadas	135,033.8	63,583.1	13,602.8	32,607.7	6,672.9	1,691.6	25.1
Cartera de crédito vigente	1,515,787.9	420,747.9	248,593.9	204,364.6	179,710.3	152,535.8	82,668.4
Cartera de crédito vencida	38,514.3	10,766.4	6,382.6	3,039.5	6,364.2	2,430.5	2,410.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(67,734.8)	(16,674.8)	(11,668.0)	(4,945.9)	(9,217.7)	(3,248.7)	(2,982.9)
Bienes adjudicados	1,744.5	984.4	51.3	146.3	67.6	207.5	81.3
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	33,748.2	12,719.3	4,868.8	4,709.2	3,428.0	3,239.8	904.2
Inversiones permanentes en acciones	37,186.9	4,435.8	12,354.5	1,708.6	3,024.1	7,286.4	2,040.5
Pasivo	2,359,597.7	618,440.3	408,908.2	318,580.3	288,563.3	211,148.4	104,051.9
Captación tradicional	1,648,377.5	407,060.6	319,553.0	213,467.7	232,049.1	160,783.0	91,866.8
Préstamos interbancarios y de otros organismos	148,170.0	56,359.9	20,712.0	8,239.7	7,938.3	13,264.9	4,088.8
Operaciones con valores y derivadas	189,044.4	80,926.1	16,870.8	38,743.2	15,418.5	2,624.2	212.9
Obligaciones subordinadas en circulación	43,971.1	22,138.0	18,154.4	3,246.4	2,122.8	10,899.1	0.0
Créditos diferidos	4,165.5	864.2	1,241.6	301.2	283.4	498.0	524.9
Capital Contable	377,845.7	69,605.1	102,117.7	56,523.0	26,753.0	27,574.9	21,154.7
Capital social	74,870.4	4,817.3	14,550.7	7,042.8	2,195.2	6,745.1	5,973.5
Reservas de capital	96,032.9	5,573.0	63,375.3	3,995.6	11,784.5	3,183.9	1,323.1

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	138,698.4	35,524.3	29,505.9	18,557.5	14,953.6	11,227.6	5,629.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	39,528.1	8,912.1	9,238.2	4,930.6	6,191.0	1,573.2	1,267.9
Margen financiero ajustado	99,170.3	26,612.2	20,267.7	13,626.9	8,762.6	9,654.4	4,361.8
Gastos de administración y promoción	95,192.3	18,803.9	20,477.4	9,676.5	14,034.0	8,487.0	4,872.2
Resultado de operación	5,184.8	19,335.1	12,479.1	7,001.0	2,562.3	5,015.8	1,471.0
Resultado Neto	47,674.0	13,384.5	10,914.9	8,989.0	2,919.9	4,342.2	2,749.8

Fuente de información: CNBV

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-07

Cuadro 3-C.5

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajío
Activo	2,737,443.4	93,053.2	19,944.8	24,961.4	47,192.2
Disponibilidades	420,943.3	9,732.0	2,163.4	5,753.2	2,732.0
Inversiones en valores	348,235.6	4,284.2	250.7	3,835.4	2,709.8
Operaciones con valores y derivadas	135,033.8	2,486.7	322.2	1,066.5	65.1
Cartera de crédito vigente	1,515,787.9	73,579.6	15,524.4	11,915.8	36,132.5
Cartera de crédito vencida	38,514.3	1,330.6	40.4	96.0	813.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(67,734.8)	(10,035.6)	(380.4)	(227.7)	(1,379.2)
Bienes adjudicados	1,744.5	37.3	17	15.7	13.7
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	33,748.2	224.5	63.3	214.1	870.2
Inversiones permanentes en acciones	37,186.9	4,427.9	78.7	2.3	927.2
Pasivo	2,359,597.7	69,158.9	18,332.1	23,078.1	40,617.0
Captación tradicional	1,648,377.5	56,991.6	14,202.6	15,327.2	27,078.1
Préstamos interbancarios y de otros organismos	148,170.0	1,898.8	1,826.0	1,880.8	11,371.9
Operaciones con valores y derivadas	189,044.4	1,424.8	276.4	996.5	36.8
Obligaciones subordinadas en circulación	43,971.1	0.0	0.0	1,278.1	0.0
Créditos diferidos	4,165.5	0.9	2.9	54.4	95.6
Capital Contable	377,845.7	23,894.2	1,612.7	1,883.3	6,575.2
Capital social	74,870.4	8,671.2	609.9	663.6	2,158.2
Reservas de capital	96,032.9	2,087.7	68.7	150.4	925.7

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	138,698.4	2,869.5	606.5	417.2	1,396.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	39,528.1	1,613.6	276.4	42.3	250.9
Margen financiero ajustado	99,170.3	1,255.9	330.1	374.9	1,145.4
Gastos de administración y promoción	95,192.3	1,408.0	367.8	902.9	959.2
Resultado de operación	5,184.8	668.0	232.6	(157.8)	498.1
Resultado Neto	47,674.0	930.1	250.8	(132.6)	491.6

Fuente de información: CNBV

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)
sep-08

Cuadro 3-C.6

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Activo	3,036,157.5	717,735.9	509,198.7	406,162.2	323,680.1	294,494.2	138,172.6
Disponibilidades	471,145.3	117,285.4	92,120.5	67,367.6	47,838.7	42,709.6	16,468.6
Inversiones en valores	310,580.7	36,325.0	41,955.6	26,184.5	58,817.5	19,559.3	13,056.6
Operaciones con valores y derivadas	205,019.8	64,659.6	50,731.3	41,103.3	22,241.8	2,510.2	240.7
Cartera de crédito vigente	1,705,590.8	462,825.3	238,325.9	226,482.5	169,929.6	202,803.2	92,541.3
Cartera de crédito vencida	41,280.7	13,607.2	2,318.3	1,598.6	9,292.0	3,530.4	2,995.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(70,491.1)	(20,408.2)	(8,255.0)	(3,251.5)	(11,349.0)	(4,401.2)	(3,146.7)
Bienes adjudicados	2,398.3	1,225.3	22.8	172.0	86.5	277.5	26.9
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	38,585.1	12,433.0	5,562.2	5,099.7	3,585.1	5,493.2	1,080.6
Inversiones permanentes en acciones	48,956.0	5,108.8	20,937.7	5,224.7	3,261.3	5,584.7	2,174.3
Pasivo	2,619,163.3	644,066.5	404,933.9	336,719.6	295,230.6	261,855.4	114,727.7
Captación tradicional	1,846,206.2	459,856.4	291,712.7	223,951.0	234,032.4	214,567.2	102,556.3
Préstamos interbancarios y de otros organismos	165,451.2	57,577.0	4,442.9	30,118.5	7,378.1	11,371.0	4,876.7
Operaciones con valores y derivadas	238,830.4	68,099.6	46,325.7	45,171.0	22,712.7	3,302.4	107.0
Obligaciones subordinadas en circulación	52,017.0	23,032.0	1,774.2	3,144.6	2,090.3	16,778.4	0.0
Créditos diferidos	5,870.9	1,432.1	878.4	614.1	454.4	1,103.4	658.9
Capital Contable	416,994.2	73,669.5	104,264.8	69,442.6	28,449.5	32,638.8	23,444.9
Capital social	83,123.5	4,740.5	15,213.4	7,422.9	2,342.8	6,637.6	5,878.3
Reservas de capital	105,905.9	5,484.2	71,365.2	4,964.1	10,721.4	3,716.3	1,658.0

Estado de Resultados

Concepto							
Margen financiero	155,658.5	41,034.2	24,063.7	21,673.2	18,202.2	14,558.7	6,298.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	51,765.8	14,110.7	7,699.2	5,241.1	9,817.0	3,621.0	1,814.0
Margen financiero ajustado	103,892.7	26,923.5	16,364.6	16,432.1	8,385.2	10,937.6	4,484.9
Gastos de administración y promoción	106,406.4	19,577.8	21,189.7	10,633.0	15,520.5	9,190.4	5,400.7
Resultado de operación	45,234.3	21,687.9	1,596.9	10,961.5	1,466.3	5,551.2	914.2
Resultado Neto	43,340.8	16,609.0	5,698.7	6,565.2	2,429.6	5,030.4	2,369.4

Fuente de información: CNBV

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Estados Financieros de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-08

Cuadro 3-C.6

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Activo	3,036,157.5	164,239.5	40,470.7	29,449.4	54,469.6
Disponibilidades	471,145.3	29,395.4	3,259.7	3,759.7	6,217.8
Inversiones en valores	310,580.7	12,643.2	1,406.4	4,813.3	2,083.8
Operaciones con valores y derivadas	205,019.8	3,243.5	1,574.9	2,293.3	42.0
Cartera de crédito vigente	1,705,590.8	117,367.3	28,964.3	16,160.6	42,209.2
Cartera de crédito vencida	41,280.7	2,355.0	132.5	131.6	1,062.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(70,491.1)	(11,632.8)	(527.7)	(279.3)	(1,232.1)
Bienes adjudicados	2,398.3	25.3	20.0	3.0	60.6
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	38,585.1	238.6	64.5	431.5	1,245.3
Inversiones permanentes en acciones	48,956.0	4,768.3	29.3	2.0	642.4
Pasivo	2,619,163.3	138,854.5	38,021.9	27,511.9	46,800.1
Captación tradicional	1,846,206.2	112,508.8	26,330.4	18,662.5	34,425.3
Préstamos interbancarios y de otros organismos	165,451.2	2,004.8	6,022.2	2,878.4	10,731.7
Operaciones con valores y derivadas	238,830.4	4,491.1	1,541.0	2,219.6	150.0
Obligaciones subordinadas en circulación	52,017.0	0.0	665.2	1,278.5	0.0
Créditos diferidos	5,870.9	0.8	2.0	65.9	185.2
Capital Contable	416,994.2	25,385.0	2,448.8	1,937.6	7,669.6
Capital social	83,123.5	8,533.0	1,813.4	757.4	2,123.8
Reservas de capital	105,905.9	2,247.1	113.9	148.0	1,301.8

Estado de Resultados

Concepto					
Margen financiero	155,658.5	4,005.1	1,062.4	706.3	1,768.4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	51,765.8	2,370.1	300.6	158.7	261.6
Margen financiero ajustado	103,892.7	1,634.9	761.8	547.6	1,506.8
Gastos de administración y promoción	106,406.4	1,444.0	561.6	1,361.1	1,237.2
Resultado de operación	45,234.3	(127.9)	505.8	(346.8)	739.4
Resultado Neto	43,340.8	604.9	374.6	17.4	733.9

Fuente de información: CNBV

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-03

Cuadro 3-D.1

Concepto	BBVA					Mercantil	Scotiabank
	TOTAL*	Bancomer	Banamex	Serfin	Bital	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	919,592.4	236,126.2	174,773.5	49,705.2	106,499.1	143,206.6	56,285.0
Cartera vigente	885,267.5	227,220.0	164,647.8	48,876.0	99,406.6	140,247.9	53,531.3
Comercial	271,574.9	62,009.9	46,885.9	3,767.6	18,714.2	29,725.7	16,423.9
Créditos a entidades financieras	23,050.8	1,467.2	8,306.4	0.0	2,446.3	3,169.3	2,042.8
Consumo	94,365.5	21,986.0	26,955.8	7,593.9	10,617.5	7,372.9	9,889.1
Vivienda	99,838.1	35,077.8	23,584.7	5,906.1	10,990.8	12,777.0	8,286.7
Créditos a entidades gubernamentales	196,633.6	30,681.6	22,088.6	29,708.8	3,579.9	80,860.9	13,305.2
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	199,804.6	75,997.5	36,826.4	1,899.6	53,058.0	6,342.0	3,583.5
Cartera vencida bruta	34,325.0	8,906.2	10,125.7	829.2	7,092.5	2,958.7	2,753.6
Comercial	18,093.0	2,310.3	7,505.3	328.3	4,261.2	1,621.4	937.5
Créditos a entidades financieras	34.8	14	32.5	0.0	0.8	0.0	0.0
Consumo	3,326.4	1,277.5	835.4	123.4	434.2	359.0	55.3
Vivienda	12,860.1	5,316.7	1,749.7	377.5	2,396.3	970.7	1,760.8
Créditos a entidades gubernamentales	10.7	0.3	2.8	0.0	0.0	7.6	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,292,166.0	369,045.2	252,901.8	90,068.4	136,235.6	179,558.2	72,940.6
Depósitos de exigibilidad inmediata	520,250.1	140,557.3	134,580.3	34,747.2	74,917.3	54,931.9	30,576.3
Con interés	394,265.4	116,660.2	93,852.1	25,188.9	53,312.1	32,733.2	29,957.0
Sin interés	125,639.2	23,897.1	40,728.2	9,558.4	21,605.2	21,853.1	619.3
Provenientes de recaudación de contribuciones	345.6	0.0	0.0	0.0	0.0	345.6	0.0
Plazo	582,948.1	166,478.3	90,335.3	37,503.3	50,957.3	98,237.1	35,880.2
Bonos bancarios en circulación	686.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	175,765.8	56,587.4	26,210.0	17,801.7	8,517.7	23,740.8	6,451.0
De exigibilidad inmediata	28,987.4	7,119.5	6,528.4	4,792.1	283.4	3,801.7	1,171.3
A corto plazo	74,141.5	34,991.7	326.5	11,465.5	76.9	9,783.0	460.1
A largo plazo	72,636.9	14,476.2	19,355.2	1,544.1	8,157.3	10,156.1	4,819.6
Obligaciones subordinadas en circulación	11,996.4	5,174.4	1,776.2	0.0	1,832.9	2,607.9	0.0
Reportos	519.2	247.8	0.0	16.1	10.4	40.5	33.0

Fuente de información: CNBV y SHCP

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-03

Cuadro 3-D.1

Concepto	TOTAL*	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Cartera de Crédito Total	919,592.4	36,192.9	2,807.1	3,372.0	8,220.8
Cartera vigente	885,267.5	36,073.1	2,649.4	3,356.4	8,140.1
Comercial	271,574.9	32,804.6	844.0	2,608.3	6,769.9
Créditos a entidades financieras	23,050.8	657.3	364.7	634.5	626.0
Consumo	94,365.5	2,556.8	42.8	69.5	18.7
Vivienda	99,838.1	54.0	64.7	44.1	3.2
Créditos a entidades gubernamentales	196,633.6	0.2	1,333.1	0.0	722.3
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	199,804.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	34,325.0	119.9	157.8	15.6	80.6
Comercial	18,093.0	114.8	149.7	10.3	79.4
Créditos a entidades financieras	34.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	3,326.4	0.4	16	18	12
Vivienda	12,860.1	4.7	6.5	3.4	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	10.7	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,292,166.0	31,448.1	5,017.6	5,393.9	8,596.2
Depósitos de exigibilidad inmediata	520,250.1	9,328.6	346.9	1,469.7	1,678.5
Con interés	394,265.4	9,292.5	113.3	1,064.6	1,289.7
Sin interés	125,639.2	36.0	233.6	405.1	388.8
Provenientes de recaudación de contribuciones	345.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	582,948.1	19,989.0	4,059.9	2,840.2	2,871.0
Bonos bancarios en circulación	686.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	175,765.8	2,121.2	610.8	1,083.9	4,044.6
De exigibilidad inmediata	28,987.4	0.0	0.0	0.0	238.3
A corto plazo	74,141.5	853.1	350.1	1,083.9	222.3
A largo plazo	72,636.9	1,268.1	260.7	0.0	3,583.9
Obligaciones subordinadas en circulación	11,996.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	519.2	9.4	0.0	0.0	2.1

Fuente de información: CNBV y SHCP

*No incluye cifras de intervenidos o en situación especial. Incluye cifras de Banco del Atlántico, dicho banco no se presenta de manera individual por encontrarse en proceso de fusión.

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-04

Cuadro 3-D.2

Concepto	TOTAL	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Mexicano	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,004,717.8	260,216.1	183,646.2	62,109.2	109,158.8	145,928.1	59,400.0
Cartera vigente	977,381.6	255,739.9	171,671.8	61,120.4	105,376.8	143,555.0	57,836.1
Comercial	305,057.2	69,416.9	44,696.0	5,264.1	18,730.1	35,142.9	18,169.2
Créditos a entidades financieras	36,192.7	6,619.7	12,836.9	0.0	3,055.1	3,124.5	4,003.3
Consumo	138,977.3	33,688.6	42,556.6	13,150.6	13,334.7	10,337.6	9,980.2
Vivienda	108,087.7	35,244.9	22,509.9	5,731.5	10,865.0	16,455.8	11,926.5
Créditos a entidades gubernamentales	193,595.5	34,237.9	12,442.8	36,974.3	5,433.2	71,903.0	13,756.9
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	195,471.3	76,531.9	36,629.7	0.0	53,958.8	6,591.1	0.0
Cartera vencida bruta	27,336.2	4,476.3	11,974.4	988.8	3,782.0	2,373.1	1,563.9
Comercial	15,018.2	488.6	9,141.8	324.3	2,439.9	745.6	626.5
Créditos a entidades financieras	35.8	15	33.8	0.0	0.6	0.0	0.0
Consumo	4,195.9	1,030.1	1,215.3	272.0	457.7	480.1	109.4
Vivienda	8,069.8	2,956.1	1,580.7	392.5	883.8	1,133.8	828.0
Créditos a entidades gubernamentales	16.5	0.0	2.8	0.0	0.0	13.7	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,454,721.7	393,303.8	284,167.9	107,930.8	159,900.9	182,680.8	76,233.3
Depósitos de exigibilidad inmediata	609,676.5	176,511.9	140,511.2	35,652.5	89,169.3	62,177.1	32,026.3
Con interés	469,078.8	143,716.3	107,683.2	23,750.5	61,018.0	36,919.5	31,494.2
Sin interés	140,517.2	32,795.6	32,828.0	11,902.1	28,151.3	25,183.4	532.1
Provenientes de recaudación de contribuciones	80.4	0.0	0.0	0.0	0.0	74.1	0.0
Plazo	678,277.5	179,218.1	112,654.8	54,867.1	58,799.9	93,966.5	37,944.8
Bonos bancarios en circulación	727.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	153,758.9	34,953.2	28,848.2	17,375.9	9,802.2	22,010.3	6,256.8
De exigibilidad inmediata	37,900.1	8,997.2	12,827.6	4,597.7	247.9	5,323.9	849.7
A corto plazo	47,659.3	10,889.4	27.7	11,268.4	7,018.6	7,393.4	684.7
A largo plazo	68,199.6	15,066.7	15,992.9	1,509.8	2,535.8	9,293.0	4,722.4
Obligaciones subordinadas en circulación	11,609.5	2,541.3	1,848.7	0.0	2,110.2	4,443.5	0.0
Reportos	672.0	79.3	305.0	35.2	19.2	83.4	5.4

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-04

Cuadro 3-D.2

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	
Cartera de Crédito Total	1,004,717.8	45,871.9	3,719.7	4,238.8	14,380.9
Cartera vigente	977,381.6	45,653.1	3,681.8	4,230.5	14,215.6
Comercial	305,057.2	41,673.5	806.1	2,627.5	9,519.4
Créditos a entidades financieras	36,192.7	754.1	885.7	1,319.0	202.6
Consumo	138,977.3	2,754.6	316	132.7	47.3
Vivienda	108,087.7	470.9	59.8	151.3	1,218.6
Créditos a entidades gubernamentales	193,595.5	0.0	1,898.5	0.0	3,227.8
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	195,471.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	27,336.2	218.8	37.9	8.2	165.3
Comercial	15,018.2	210.7	29.1	2.4	109.6
Créditos a entidades financieras	35.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	4,195.9	19	4.7	2.2	14
Vivienda	8,069.8	6.2	4.1	3.6	54.3
Créditos a entidades gubernamentales	16.5	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-acciones	Ixe	Del Bajo
Captación Total	1,454,721.7	46,486.3	5,797.1	7,734.1	15,936.1
Depósitos de exigibilidad inmediata	609,676.5	13,862.9	313.5	3,351.0	2,583.5
Con interés	469,078.8	13,756.1	193.0	3,134.0	1,950.2
Sin interés	140,517.2	106.1	120.5	217.0	633.3
Provenientes de recaudación de contribuciones	80.4	0.7	0.0	0.0	0.0
Plazo	678,277.5	29,695.0	4,253.4	3,315.0	6,991.6
Bonos bancarios en circulación	727.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	153,758.9	2,926.0	1,230.2	1,064.1	6,361.0
De exigibilidad inmediata	37,900.1	54.6	0.0	0.0	344.9
A corto plazo	47,659.3	1,308.1	829.7	1,064.1	190.0
A largo plazo	68,199.6	1,563.3	400.5	0.0	5,826.1
Obligaciones subordinadas en circulación	11,609.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	672.0	2.4	0.0	4.0	0.0

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-05

Cuadro 3-D.3

Concepto	TOTAL	BBVA		Santander		Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Serfín	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,061,862.2	282,395.4	193,783.6	157,632.5	111,706.7	97,699.3	72,619.2
Cartera vigente	1,040,827.4	277,430.0	187,841.2	156,257.9	108,422.8	96,135.8	71,301.6
Comercial	370,291.6	74,416.4	51,922.7	48,497.3	37,355.4	43,563.9	19,477.2
Créditos a entidades financieras	54,264.4	13,137.2	14,617.4	1,329.6	4,809.6	3,244.3	7,460.4
Consumo	210,221.2	57,911.6	62,789.6	24,412.1	17,207.6	13,684.1	12,204.9
Vivienda	134,139.3	47,020.4	24,654.5	10,236.0	13,363.8	20,587.1	14,528.3
Créditos a entidades gubernamentales	181,318.2	37,559.3	15,763.9	49,990.8	34,793.1	12,627.5	17,630.9
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	90,592.7	47,385.3	18,093.1	21,792.1	893.3	2,428.9	0.0
Cartera vencida bruta	21,034.8	4,965.4	5,942.4	1,374.6	3,283.9	1,563.5	1,317.6
Comercial	6,966.8	1,017.4	1,711.4	510.6	1,639.9	477.4	597.0
Créditos a entidades financieras	410.8	14	380.2	0.0	0.3	0.0	0.0
Consumo	7,746.0	2,072.5	2,444.7	565.0	634.8	356.8	323.9
Vivienda	5,902.8	1,874.0	1,405.8	299.0	1,008.9	729.3	396.8
Créditos a entidades gubernamentales	8.3	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,553,857.1	415,204.2	292,327.4	260,970.7	180,633.9	141,480.8	89,723.2
Depósitos de exigibilidad inmediata	668,717.7	183,918.9	154,991.8	72,026.0	98,040.3	62,685.0	35,197.9
Con interés	510,002.6	146,971.8	115,673.4	52,680.0	64,237.4	39,684.6	34,706.6
Sin interés	158,473.6	36,947.1	39,318.4	19,346.0	33,802.9	22,766.8	491.2
Provenientes de recaudación de contribuciones	2416	0.0	0.0	0.0	0.0	233.6	0.0
Plazo	686,751.1	184,588.1	119,799.7	131,993.8	73,809.5	59,215.2	44,868.2
Bonos bancarios en circulación	1060.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	176,527.2	38,884.1	15,400.6	53,721.0	6,607.8	14,853.9	9,634.2
De exigibilidad inmediata	39,829.7	6,002.9	3,052.1	19,993.0	0.0	2,653.4	5,103.8
A corto plazo	75,579.9	21,841.3	29.6	30,752.6	4,525.7	2,555.1	760.7
A largo plazo	61,117.6	11,039.9	12,318.9	2,975.4	2,082.1	9,645.4	3,769.7
Obligaciones subordinadas en circulación	19,750.8	7,743.3	1,763.6	3,121.0	2,107.1	4,373.2	0.0
Reportos	1,049.5	69.7	371.7	109.0	69.3	353.5	23.0

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-05

Cuadro 3-D.3

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajío
Cartera de Crédito Total	1,061,862.2	52,898.8	5,465.7	5,599.5	24,164.7
Cartera vigente	1,040,827.4	52,483.9	5,445.9	5,582.3	23,841.2
Comercial	370,291.6	47,693.0	817.7	3,245.3	13,885.3
Créditos a entidades financieras	54,264.4	619.2	1,046.4	1,707.4	2,019.3
Consumo	210,221.2	3,319.6	9.1	234.5	148.8
Vivienda	134,139.3	852.1	58.8	220.9	1,550.1
Créditos a entidades gubernamentales	181,318.2	0.0	3,513.9	174.2	6,237.7
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	90,592.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	21,034.8	414.9	19.8	17.2	323.5
Comercial	6,966.8	303.8	6.1	6.9	165.8
Créditos a entidades financieras	410.8	0.0	0.0	0.0	28.8
Consumo	7,746.0	70.2	2.3	7.7	4.9
Vivienda	5,902.8	410	3.4	2.6	124.0
Créditos a entidades gubernamentales	8.3	0.0	8.1	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,553,857.1	45,721.4	6,468.3	8,705.2	28,719.6
Depósitos de exigibilidad inmediata	668,717.7	21,100.5	398.3	3,362.7	3,450.8
Con interés	510,002.6	21,016.5	311.8	3,115.7	2,559.9
Sin interés	158,473.6	81.4	84.6	247.0	890.9
Provenientes de recaudación de contribuciones	241.6	2.6	1.9	0.0	0.0
Plazo	686,751.1	20,495.4	4,614.4	4,091.6	15,306.3
Bonos bancarios en circulación	1,060.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	176,527.2	4,117.6	1,455.6	1,244.4	9,962.5
De exigibilidad inmediata	39,829.7	2,009.1	0.0	101.0	716.8
A corto plazo	75,579.9	1,183.7	1,058.4	1,143.4	577.9
A largo plazo	61,117.6	924.7	397.2	0.0	8,667.8
Obligaciones subordinadas en circulación	19,750.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	1,049.5	7.9	0.0	6.5	0.0

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-06

Cuadro 3-D.4

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,251,995.4	339,884.5	199,959.2	188,373.0	145,851.0	123,431.7	81,683.2
Cartera vigente	1,227,398.8	332,987.0	195,005.7	186,619.1	142,076.1	121,524.7	79,872.7
Comercial	454,675.3	86,533.5	66,665.7	64,829.1	49,761.3	57,595.5	21,942.4
Créditos a entidades financieras	48,696.6	8,380.7	13,867.3	2,289.3	5,056.9	4,190.5	3,241.1
Consumo	319,301.9	95,946.5	76,515.6	44,012.3	32,395.4	18,538.9	17,275.1
Vivienda	210,850.1	99,037.8	23,971.3	14,681.5	18,606.1	28,869.4	20,078.6
Créditos a entidades gubernamentales	167,730.9	38,332.6	13,985.9	39,418.9	36,256.4	12,330.4	17,335.6
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	26,144.0	4,755.9	0.0	21,388.1	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	24,596.6	6,897.5	4,953.4	1,753.9	3,774.9	1,907.0	1,810.5
Comercial	4,761.9	347.8	411.9	279.9	1,317.5	618.3	719.7
Créditos a entidades financieras	0.5	0.1	0.2	0.0	0.3	0.0	0.0
Consumo	13,820.0	3,968.1	3,997.1	1,206.9	1,411.1	544.3	548.3
Vivienda	5,991.5	2,581.6	544.3	267.0	1,038.5	744.3	542.6
Créditos a entidades gubernamentales	22.6	0.0	0.0	0.0	7.5	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,649,075.8	418,735.7	310,372.6	252,131.8	208,394.6	160,496.3	101,050.1
Depósitos de exigibilidad inmediata	798,388.6	210,663.0	181,327.2	95,553.9	114,263.6	76,893.8	38,051.2
Con interés	574,889.3	165,655.9	135,526.2	68,300.7	46,979.2	47,023.7	37,505.1
Sin interés	223,356.4	45,007.2	45,801.1	27,253.1	67,284.4	29,758.9	546.1
Provenientes de recaudación de contribuciones	143.0	0.0	0.0	0.0	0.0	111.2	0.0
Plazo	694,601.2	161,042.7	112,370.2	143,984.0	78,146.1	65,090.6	51,710.5
Bonos bancarios en circulación	12,356.6	1,475.5	532.1	0.0	4,120.9	0.0	4,097.2
Préstamos interbancarios	122,683.4	37,623.9	14,010.2	9,222.6	9,709.1	13,811.8	7,163.7
De exigibilidad inmediata	27,478.1	13,388.4	4,770.5	4,601.3	0.0	775.1	2,995.0
A corto plazo	39,819.5	15,409.2	28.2	2,320.8	7,694.3	2,336.8	685.5
A largo plazo	55,385.8	8,826.3	9,211.6	2,300.6	2,014.9	10,699.9	3,483.2
Obligaciones subordinadas en circulación	20,073.1	7,792.7	1,832.0	3,277.3	2,180.9	4,435.1	0.0
Reportos	972.8	137.9	300.8	94.0	23.9	265.0	27.6

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-06

Cuadro 3-D.4

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajío
Cartera de Crédito Total	1,251,995.4	56,511.7	7,556.6	7,269.1	28,676.8
Cartera vigente	1,227,398.8	55,836.6	7,531.2	7,231.8	28,184.2
Comercial	454,675.3	48,010.2	2,748.8	4,764.1	20,487.6
Créditos a entidades financieras	48,696.6	2,317.0	331.0	145.8	3,898.8
Consumo	319,301.9	3,929.2	9.2	400.4	285.2
Vivienda	210,850.1	848.3	73.2	323.1	2,049.3
Créditos a entidades gubernamentales	167,730.9	731.8	4,369.0	328.3	1,463.3
Créditos al FOBAPROA o al IPAB	26,144.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cartera vencida bruta	24,596.6	675.0	25.4	37.3	492.6
Comercial	4,761.9	443.5	6.0	19.4	321.2
Créditos a entidades financieras	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	13,820.0	153.0	1.8	13.2	8.4
Vivienda	5,991.5	78.5	2.4	4.8	163.0
Créditos a entidades gubernamentales	22.6	0.0	15.1	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,649,075.8	47,728.2	8,398.8	10,684.7	30,560.2
Depósitos de exigibilidad inmediata	798,388.6	25,255.7	436.2	3,425.5	6,160.5
Con interés	574,889.3	25,126.4	188.7	3,067.8	4,829.5
Sin interés	223,356.4	126.1	222.7	357.7	1,331.0
Provenientes de recaudación de contribuciones	143.0	3.2	24.8	0.0	0.0
Plazo	694,601.2	20,945.0	5,751.4	5,301.1	14,167.4
Bonos bancarios en circulación	12,356.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	122,683.4	1,512.3	2,211.3	1,957.2	10,230.0
De exigibilidad inmediata	27,478.1	0.0	0.0	0.0	738.6
A corto plazo	39,819.5	780.8	1,814.1	1,957.2	719.4
A largo plazo	55,385.8	731.5	397.2	0.0	8,772.0
Obligaciones subordinadas en circulación	20,073.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	972.8	15.2	0.0	0.9	2.3

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-07

Cuadro 3-D.5

Concepto	TOTAL	BBVA				Mercantil	Scotiabank
		Bancomer	Banamex	Santander	HSBC	del Norte	Inverlat
Cartera de Crédito Total	1,482,868.7	413,807.3	242,703.1	201,954.4	176,416.7	151,340.1	81,891.7
Cartera vigente	1,512,016.4	419,701.0	247,975.4	203,856.1	179,263.1	152,156.2	82,462.8
Comercial	622,237.1	140,618.0	100,251.1	91,121.7	66,259.4	68,229.3	22,980.5
Créditos a entidades financieras	71,240.7	8,835.6	15,070.8	2,014.7	11,374.4	11,164.3	3,017.1
Consumo	406,433.9	120,630.3	90,196.4	58,970.0	44,677.3	24,238.2	18,119.3
Vivienda	248,824.0	111,315.2	27,932.3	19,984.7	20,120.3	31,639.2	27,909.0
Créditos a entidades gubernamentales	163,280.7	38,301.9	14,524.8	31,764.9	36,831.7	16,885.3	10,437.0
Créditos al FOBAPROA o al IPAB							
Cartera vencida bruta	38,418.5	10,739.6	6,366.7	3,031.9	6,348.3	2,424.5	2,404.5
Comercial	6,421.9	893.2	98.5	339.6	2,104.7	677.7	534.8
Créditos a entidades financieras	35.2	0.4	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
Consumo	24,110.2	6,700.4	5,296.8	2,429.3	2,993.3	958.7	933.3
Vivienda	7,849.7	3,145.6	971.4	263.0	1,250.3	788.1	936.4
Créditos a entidades gubernamentales	15	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto							
Captación Total	1,644,276.1	406,047.7	318,757.9	212,936.6	231,471.7	160,383.0	91,638.3
Depósitos de exigibilidad inmediata	894,528.0	238,465.5	206,274.9	99,182.5	120,596.7	85,048.3	41,320.6
Con interés	612,133.8	184,803.4	153,079.7	66,927.0	44,002.9	49,862.9	21,984.9
Sin interés	282,278.0	53,662.1	53,195.2	32,255.5	76,593.9	35,075.6	19,335.7
Provenientes de recaudación de contribuciones	116.3	0.0	0.0	0.0	0.0	109.8	0.0
Plazo	714,799.5	141,477.4	112,396.5	113,754.2	106,780.2	75,334.7	46,246.8
Bonos bancarios en circulación	34,948.6	26,104.9	86.5	0.0	4,094.8	0.0	4,070.9
Préstamos interbancarios	147,801.3	56,219.7	20,660.5	8,219.2	7,918.6	13,231.8	4,078.6
De exigibilidad inmediata	32,845.3	11,149.4	11,897.0	3,942.0	0.0	2,318.8	24.0
A corto plazo	67,766.2	37,618.0	1,314.6	2,538.7	4,949.3	3,246.1	1,006.7
A largo plazo	47,189.8	7,452.4	7,449.0	1,738.5	2,969.2	7,667.0	3,047.8
Obligaciones subordinadas en circulación	43,861.7	22,083.0	1810.9	3,238.3	2,117.5	10,872.0	0.0
Reportos	4,377.9	2,083.8	140.5	2,447.8	(2.5)	(396.8)	(3.4)

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales Consolidados con Fideicomisos UDIS

Millones de pesos (valores reales**)

sep-07

Cuadro 3-D.5

Concepto	TOTAL	Inbursa	Inter-		Del
			acciones	Ixe	Bajo
Cartera de Crédito Total	1,482,868.7	64,713.1	15,146.5	11,754.7	35,477.8
Cartera vigente	1,512,016.4	73,396.5	15,485.7	11,886.1	36,042.6
Comercial	622,237.1	56,231.9	6,043.3	7,380.3	25,476.0
Créditos a entidades financieras	71,240.7	7,828.6	619.2	2,391.7	3,532.5
Consumo	406,433.9	6,841.0	17.3	931.5	453.6
Vivienda	248,824.0	786.0	73.4	575.6	4,912.5
Créditos a entidades gubernamentales	163,280.7	1,709.0	8,732.6	607.0	1,668.0
Créditos al FOBAPROA o al IPAB					
Cartera vencida bruta	38,418.5	1,327.2	40.3	95.8	811.0
Comercial	6,421.9	902.4	34.7	9.9	491.8
Créditos a entidades financieras	35.2	0.0	0.0	34.7	0.0
Consumo	24,110.2	329.1	16	44.8	17.2
Vivienda	7,849.7	95.8	2.5	6.4	302.0
Créditos a entidades gubernamentales	15	0.0	15	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto					
Captación Total	1,644,276.1	56,849.8	14,167.2	15,289.1	27,010.7
Depósitos de exigibilidad inmediata	894,528.0	29,738.4	1,641.3	4,453.9	7,358.0
Con interés	612,133.8	29,509.8	143.0	3,679.0	5,383.8
Sin interés	282,278.0	228.5	1,498.3	775.0	1,974.2
Provenientes de recaudación de contribuciones	116.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	714,799.5	27,111.4	12,525.9	10,835.2	19,652.7
Bonos bancarios en circulación	34,948.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	147,801.3	1,894.1	1,821.5	1,876.1	11,343.6
De exigibilidad inmediata	32,845.3	480.8	0.0	0.0	1,352.5
A corto plazo	67,766.2	798.7	1,249.2	1,876.1	3,802.8
A largo plazo	47,189.8	614.5	572.3	0.0	6,188.3
Obligaciones subordinadas en circulación	43,861.7	0.0	0.0	1,274.9	0.0
Reportos	4,377.9	(90.9)	46.4	35.8	13.2

Fuente de información: CNBV y SHCP

**Base 2a. Quincena de junio de 2002.

Resumen de Usos y Fuentes de Bancos Comerciales

Millones de pesos
sep-08

Cuadro 3-B.7

Concepto	TOTAL	Bancoppel	Amigo	UBS	Wal-	Volks	Consultoría	Bank of
				Bank	Mart	Wagen	Internacional	New York Mellon
Cartera de Crédito Total	1,768,135.4	1,587.2	87.0	0.0	52.7	122.5	1.4	0.0
Cartera vigente	1,798,944.7	1,532.9	97.4	0.0	56.3	124.6	0.0	0.0
Comercial	804,849.1	0.0	72.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades financieras	211,776.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	321,892.7	1,532.9	17.9	0.0	56.3	124.6	0.0	0.0
Vivienda	289,818.4	0.0	7.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	170,608.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al FOBAPROA o al IPAB								
Cartera vencida bruta	43,540.1	298.1	9.5	0.0	2.8	0.0	32.7	0.0
Comercial	8,767.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	16.6	0.0
Créditos a entidades financieras	319.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Consumo	24,284.4	298.1	9.5	0.0	2.8	0.0	16.1	0.0
Vivienda	10,130.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos a entidades gubernamentales	38.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Captación de Recursos

Concepto								
Captación Total	1,947,256.6	1,634.8	316.6	0.0	76.1	58.4	0.0	0.0
Depósitos de exigibilidad inmediata	998,650.2	1,127.7	13.6	0.0	76.1	0.0	0.0	0.0
Con interés	682,886.2	1,121.0	0.0	0.0	76.1	0.0	0.0	0.0
Sin interés	315,749.7	6.7	13.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Provenientes de recaudación de contribuciones	14.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Plazo	883,819.9	507.2	303.0	0.0	0.0	58.4	0.0	0.0
Bonos bancarios en circulación	64,786.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Préstamos interbancarios	174,507.0	260.1	20.0	0.0	0.0	0.0	242.8	0.0
De exigibilidad inmediata	38,342.2	260.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
A corto plazo	94,190.6	0.0	20.0	0.0	0.0	0.0	73.1	0.0
A largo plazo	41,974.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	169.7	0.0
Obligaciones subordinadas en circulación	54,864.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reportos	6,780.2	0.0	0.9	0.6	0.0	(0.1)	0.0	0.0

Fuente de información: CNBV

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.A. SUFICIENCIA DE CAPITAL PONDERADA 3T2007

no.	Instituciones	Capital	Tp	Er	Ccc	Ecc	Et
1	BBVA Bancomer	-3.047398226	-0.598122595	0.245811533	-1.345516778	-1.244946586	-0.1046238
2	Santander Serfin	1.634296153	0.465651826	-1.046441353	0.818753638	0.688825262	0.70750678
3	Inbursa	6.049371609	1.340624499	1.325755716	0.846165865	1.229606468	1.307219062
4	Banamex	2.918748344	1.340624499	-0.616875372	0.696604047	0.493625767	1.004769403
5	Mercantil del Norte	-2.17465999	-0.279869064	-1.160929728	-0.119128999	-0.517084263	-0.097647935
6	HSBC	-4.222549567	-0.980837321	0.771626652	-1.345516778	-1.46594552	-1.2018766
7	Scotiabank Inverlat	-0.033124128	0.833746296	-1.366962213	-0.628749558	0.611894384	0.516946963
8	Del Bajío	0.998984045	0.303932647	0.278694427	-0.851802204	0.679367699	0.588791476
9	IXE	-3.246127265	-1.387316959	0.243564622	0.458836262	-1.200668516	-1.360542675
10	Interacciones	1.122459026	-1.038433828	1.325755716	1.470354507	0.725325306	-1.360542675

Cuadro 4.B. SUFICIENCIA DE CAPITAL PONDERADA 3T2006

no.	Instituciones	Capital	Tp	Er	Ccc	Ecc	Et
1	BBVA Bancomer	-1.520199454	-0.034914938	-0.07582471	-0.835681499	-0.685322117	0.111543809
2	Santander Serfin	1.115309763	0.085526928	-1.174539124	0.873858292	0.556556012	0.773907654
3	Inbursa	6.599242893	1.309307341	1.445758511	1.103551683	1.431318016	1.309307341
4	Banamex	2.421671241	1.309307341	-0.996009845	0.369716687	0.429349716	1.309307341
5	Mercantil del Norte	-3.788551551	-0.629614886	-0.634097767	-0.705453307	-0.988857975	-0.830527616
6	HSBC	-5.964524963	-1.309307341	-0.402403907	-1.59792159	-1.345584783	-1.309307341
7	Scotiabank Inverlat	0.647460161	1.157875824	-1.013726845	-0.57423771	0.444682165	0.632866727
8	Del Bajío	1.235328427	0.049447715	1.034229575	-0.750156012	0.925813617	-0.024006468
9	IXE	-2.347245614	-1.309307341	0.575793939	1.041159912	-1.345584783	-1.309307341
10	Interacciones	1.601509097	-0.628320643	1.240820172	1.075163543	0.577630131	-0.663784106

Cuadro 4.C. SUFICIENCIA DE CAPITAL PONDERADA 3T2005

no.	Instituciones	Capital	Tp	Er	Ccc	Ecc	Et
1	BBVA Bancomer	0.04188085	0.53079853	-0.317523018	-0.305428717	-0.346900218	0.480934278
2	Santander Serfin	0.30952651	0.313180722	-1.350391081	0.988190839	-0.139372569	0.497918598
3	Inbursa	6.66788027	1.311543427	1.370805253	1.309307341	1.36691691	1.309307341
4	Banamex	1.85130423	1.311543427	-1.261349475	-0.090807505	0.582610438	1.309307341
5	Mercantil del Norte	-6.10475952	-1.29148483	-0.868915938	-1.309307341	-1.325744073	-1.309307341
6	HSBC	-5.11675996	-1.31655808	0.144156874	-1.309307341	-1.325744073	-1.309307341
7	Scotiabank Inverlat	0.21278578	0.69194985	-0.402207906	-0.662679832	-0.026003064	0.611726734
8	Del Bajío	0.37449378	-0.4150181	1.179692784	-0.522829885	1.161052723	-1.028403738
9	IXE	-0.65582524	-1.05909292	0.485793272	1.309307341	-0.918662031	-0.473170902
10	Interacciones	2.41947329	-0.07686203	1.019939235	0.5935551	0.971845955	-0.08900497

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.D. SUFICIENCIA DE CAPITAL PONDERADA 3T2004

no.	Instituciones	Capital	Tp	Er	Ccc	Ecc	Et
1	BBVA Bancomer	1.749211505	0.78342796	-0.168625038	0.387340891	-0.156913017	0.90398071
2	Santander Serfin	0.2528789	-0.05862894	-1.309257136	1.189467044	-0.151994717	0.583292644
3	Inbursa	6.512045303	1.309307341	1.173135664	1.331267572	1.389027385	1.309307341
4	Banamex	1.153879368	1.309307341	-1.331178175	-0.647039885	0.513482745	1.309307341
5	Mercantil del Norte	-6.39236781	-1.30930734	-1.114320783	-1.328274115	-1.33115823	-1.30930734
6	HSBC	-4.330320292	-1.30930734	0.947726736	-1.328274115	-1.33115823	-1.30930734
7	Scotiabank Inverlat	-0.313758353	0.28889263	0.148112397	-0.695319638	-0.117865313	0.062421571
8	Del Bajío	1.996646139	0.159864753	1.365208543	0.294351773	1.040515168	-0.8632941
9	IXE	-1.174894118	-1.19011369	0.288964104	1.04177502	-0.953617401	-0.36190215
10	Interacciones	0.546679358	0.016557279	0.000233688	-0.245294549	1.09968161	-0.32449867

Cuadro 4.E. SUFICIENCIA DE CAPITAL PONDERADA 3T2003

no.	Instituciones	Capital	Tp	Er	Ccc	Ecc	Et
1	BBVA Bancomer	-0.96264687	0.264351722	-1.14872097	0.082227489	-0.328371496	0.167866382
2	Santander Serfin	2.60067668	0.849315737	0.629758888	0.905082328	-0.351368064	0.567887793
3	Inbursa	6.48466557	1.318454851	1.326895479	1.200472836	1.329535059	1.309307341
4	Banamex	3.08411351	1.318454851	-0.505154499	0.364530231	0.596975591	1.309307341
5	Mercantil del Norte	-5.35062765	-1.339999898	-0.360249871	-1.025639501	-1.315431042	-1.309307341
6	HSBC	-4.36220368	-1.232274659	1.014652109	-1.519842741	-1.315431042	-1.309307341
7	Scotiabank Inverlat	-3.78855625	-0.630237233	-0.297004793	-1.019675252	-0.821366998	-1.020271979
8	Del Bajío	2.01398757	0.539894043	-0.615632715	0.718944229	0.961233809	0.409548209
9	IXE	2.03193628	-0.806202519	1.326895479	1.052041849	-0.014790793	0.473992266
10	Interacciones	-1.75134516	-0.281756893	-1.371439107	-0.758141467	1.259014978	-0.599022671

Cuadro 4.F. CALIDAD DE ACTIVOS PONDERADOS 3T2007

no.	Instituciones	Activos	Ccv	Esp	Ppc	Rai	Impca
1	BBVA Bancomer	-1.166939016	-0.538539223	1.057411222	0.330851161	-1.320614514	-0.696047662
2	Santander Serfin	1.266149094	-0.364830426	1.329250682	-0.894731157	0.367438117	0.829021878
3	Inbursa	5.08930211	1.373526202	1.329250682	1.387879513	0.935858804	0.06278691
4	Banamex	0.770697982	0.079717832	0.251924701	0.934039404	0.239978431	-0.734962386
5	Mercantil del Norte	-2.70949857	-1.00812409	-1.122343796	-1.129226115	-0.138396283	0.688591714
6	HSBC	-2.410353136	-0.760782852	-0.520029694	1.257725464	-1.024100032	-1.363166022
7	Scotiabank Inverlat	-2.691757897	-1.227617199	-0.024100074	0.030671721	-0.299513796	-1.17119855
8	Del Bajío	-2.957075928	-0.211577609	-1.380977403	0.220664535	-1.320614514	-0.264570937
9	IXE	2.529664931	1.284701163	-0.000150046	-1.291919573	1.212260859	1.324772527
10	Interacciones	2.27981043	1.373526202	-0.920236274	-0.845954953	1.347702928	1.324772527

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.G. CALIDAD DE ACTIVOS PONDERADOS 3T2006

no.	Instituciones	Activos	Ccv	Esp	Ppc	Rai	Impca
1	BBVA Bancomer	-1.35864437	-0.540043918	0.660788879	0.553916896	-1.439686455	-0.59361977
2	Santander Serfin	0.851981884	-0.565683339	1.323791755	-1.397406171	0.583288737	0.907990902
3	Inbursa	5.794682776	1.429128211	1.323791755	1.387431024	1.106623199	0.547708587
4	Banamex	0.128251551	-0.667592705	0.868627482	0.902871943	0.23028206	-1.20593723
5	Mercantil del Norte	-4.171432549	-0.688443997	-1.359435863	-1.14147317	-1.050704683	0.068625164
6	HSBC	-2.691670842	-0.798559917	-0.324280193	0.35498124	-0.57369797	-1.350114
7	Scotiabank Inverlat	-2.293329211	-0.827881503	0.010285028	-0.468053004	-0.158143195	-0.84953654
8	Del Bajío	-1.373559262	-0.192624414	-1.181215323	1.181373758	-1.013418876	-0.16767441
9	IXE	2.405864652	1.42257337	-0.459822861	-0.767914862	0.889750357	1.321278647
10	Interacciones	2.707855371	1.429128211	-0.862530659	-0.605727654	1.425706826	1.321278647

Cuadro 4.H. CALIDAD DE ACTIVOS PONDERADOS 3T2005

no.	Instituciones	Activos	Ccv	Esp	Ppc	Rai	Impca
1	BBVA Bancomer	-2.69550294	-0.54451451	-0.49132688	0.236326207	-1.312809446	-0.583178314
2	Santander Serfin	0.468422153	-0.57124035	1.055781487	-1.31815834	0.583142685	0.718896675
3	Inbursa	6.333984509	1.438439394	1.389004368	1.338957869	1.319941635	0.847641243
4	Banamex	0.097700345	-0.75322956	1.099746945	1.234960231	-0.17446993	-1.309307341
5	Mercantil del Norte	-5.05071281	-0.73847389	-1.33115288	-1.31815834	-1.311905793	-0.351021905
6	HSBC	-2.81388556	-0.74285948	-0.75478245	1.113158813	-1.120095094	-1.309307341
7	Scotiabank Inverlat	-1.26561253	-0.62341364	-0.02230164	-0.29247612	0.338254688	-0.66567581
8	Del Bajío	-1.6159458	-0.34158675	-1.33115288	0.243766206	-0.220310483	0.033338111
9	IXE	3.345638322	1.438439394	0.590865737	-0.60784885	0.614874701	1.309307341
10	Interacciones	3.195914306	1.438439394	-0.2046818	-0.63052767	1.283377037	1.309307341

Cuadro 4.I. CALIDAD DE ACTIVOS PONDERADOS 3T2004

no.	Instituciones	Activos	Ccv	Esp	Ppc	Rai	Impca
1	BBVA Bancomer	-2.81752295	-0.3229473	-0.89378576	-0.17971709	-1.309307341	-0.11176546
2	Santander Serfin	1.595253432	0.243130424	1.316585392	-1.30930734	1.309307341	0.035537616
3	Inbursa	6.610557988	1.366050571	1.316585392	1.309307341	1.309307341	1.309307341
4	Banamex	-1.77724931	-1.1655876	0.697645625	1.309307341	-1.309307341	-1.30930734
5	Mercantil del Norte	-4.12067736	-1.13843725	-1.33348876	-1.30930734	-0.335763511	-0.0036805
6	HSBC	-3.67845262	-0.90491642	-1.24897194	0.730544606	-0.945801525	-1.30930734
7	Scotiabank Inverlat	-1.23575645	-0.73914068	0.556886649	0.241860378	-0.134399526	-1.16096327
8	Del Bajío	2.432858699	0.997914558	0.181116124	0.667592125	0.041206514	0.545029377
9	IXE	3.127659483	1.366050571	0.145880591	-0.6732237	0.979644682	1.309307341
10	Interacciones	-0.13667091	0.297883123	-0.73845332	-0.78705632	0.395113364	0.695842239

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.J. CALIDAD DE ACTIVOS PONDERADOS 3T2003

no.	Instituciones	Activos	Ccv	Esp	Ppc	Rai	Impca
1	BBVA Bancomer	-3.351638051	-0.706791275	-0.585744222	-0.522197284	-1.309307341	-0.22759793
2	Santander Serfin	2.272687405	1.336703294	0.205249863	0.053139484	0.030346756	0.647248007
3	Inbursa	6.578637328	1.411316676	1.313800855	1.340812397	1.309307341	1.203400058
4	Banamex	1.152006668	-0.460623757	1.313800855	1.230177075	0.137124092	-1.0684716
5	Mercantil del Norte	-2.215584091	-0.650567736	-1.272874348	-1.318685333	0.544704731	0.481838594
6	HSBC	-3.055824413	-0.639760754	-0.879163488	1.201092894	-1.309307341	-1.42868572
7	Scotiabank Inverlat	-1.915598044	-0.669155963	-0.102711298	0.151783202	-0.601900565	-0.69361342
8	Del Bajío	0.912103847	0.077330695	0.421702455	-1.318685333	0.798696603	0.933059426
9	IXE	4.631841586	1.411316676	0.90997181	-0.148193439	1.309307341	1.149439198
10	Interacciones	-5.008632233	-1.109767856	-1.324032482	-0.669243664	-0.908971618	-0.99661661

Cuadro 4.K. GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN PONDERADA 3T2007

no.	Instituciones	Administración	Man	Eo	Min
1	BBVA Bancomer	2.091988062	0.983877167	0.308512091	0.799598804
2	Santander Serfin	1.735285417	0.694701164	0.454697204	0.585887048
3	Inbursa	-1.021496701	-1.03484312	1.415520637	-1.402174218
4	Banamex	1.789653663	1.410161002	-0.951505486	1.330998147
5	Mercantil del Norte	1.220822792	0.527050189	-0.512357089	1.206129693
6	HSBC	-0.980691383	0.569088695	-1.429287006	-0.120493071
7	Scotiabank Inverlat	-0.43116359	0.14809823	-0.840602094	0.261340274
8	Del Bajío	-0.420897149	-1.030228983	0.992615342	-0.383283508
9	IXE	-3.254476358	-1.475476646	-0.622564099	-1.156435613
10	Interacciones	-0.729024754	-0.792427698	1.184970501	-1.121567557

Cuadro 4.L. GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN PONDERADA 3T2006

no.	Instituciones	Administración	Man	Eo	Min
1	BBVA Bancomer	2.799527653	1.355875157	0.135972651	1.307679845
2	Santander Serfin	0.150969038	-0.482282596	1.078813165	-0.445561531
3	Inbursa	-1.005719654	-0.982339741	1.410468152	-1.433848065
4	Banamex	1.822307466	0.963684943	-0.494193586	1.352816109
5	Mercantil del Norte	1.552588781	1.355875157	-0.9709854	1.167699024
6	HSBC	-0.766808294	0.501399653	-1.265034114	-0.003173833
7	Scotiabank Inverlat	-0.137811521	0.12535823	-0.474748306	0.211578555
8	Del Bajío	-0.420453626	-0.698780674	1.261879069	-0.98355202
9	IXE	-3.244352567	-1.347159572	-1.044825158	-0.852367837
10	Interacciones	-0.750247277	-0.791630557	0.362653526	-0.321270246

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.M. GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN PONDERADA 3T2005					
no.	Instituciones	Administración	Man	Eo	Min
1	BBVA Bancomer	1.741536587	0.655038189	0.365200251	0.721298147
2	Santander Serfin	-0.71947078	-0.989160701	1.04765645	-0.77796653
3	Inbursa	-0.53492424	-0.533551476	1.334256976	-1.33562974
4	Banamex	1.503451391	1.155101278	-0.69234099	1.040691099
5	Mercantil del Norte	1.762874406	1.413332859	-1.05982285	1.409364396
6	HSBC	0.47056719	0.921484688	-1.40286551	0.95194801
7	Scotiabank Inverlat	-0.59351167	0.201642562	-0.70049208	-0.09466215
8	Del Bajío	-1.45619076	-1.454818003	1.334256976	-1.33562974
9	IXE	-1.1837753	-0.812158149	-0.3596797	-0.01193745
10	Interacciones	-0.99055682	-0.556911246	0.133830469	-0.56747605

Cuadro 4.N. GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN PONDERADA 3T2004					
no.	Instituciones	Administración	Man	Eo	Min
1	BBVA Bancomer	1.591810055	0.585088656	0.336508994	0.670212405
2	Santander Serfin	-1.09607823	-1.30476354	1.272127336	-1.06344203
3	Inbursa	-1.10668281	-1.06206874	1.37416054	-1.4187746
4	Banamex	1.493568317	1.330349822	-1.2136751	1.376893598
5	Mercantil del Norte	-0.60720533	0.073059673	-0.5759319	-0.1043331
6	HSBC	1.336067695	1.347620049	-1.24251841	1.23096606
7	Scotiabank Inverlat	0.530575793	0.830260079	-1.19374548	0.894061194
8	Del Bajío	-0.94946705	-0.46609629	0.523325565	-1.00669632
9	IXE	-1.3056744	-1.1359815	0.167959016	-0.33765191
10	Interacciones	0.113085943	-0.19746822	0.55178944	-0.24123528

Cuadro 4.Ñ. GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN PONDERADA 3T2003					
no.	Instituciones	Administración	Man	Eo	Min
1	BBVA Bancomer	1.3942362	0.190236003	1.311252196	-0.107251998
2	Santander Serfin	2.133985971	0.839528251	-0.024905553	1.319363273
3	Inbursa	-1.094751697	-1.093607496	1.311252196	-1.312396396
4	Banamex	-1.705166449	-0.007747984	-1.096456811	-0.600961654
5	Mercantil del Norte	-0.634821045	-0.30194015	0.061808099	-0.394688994
6	HSBC	0.255273885	1.382546556	-1.315605396	0.188332726
7	Scotiabank Inverlat	0.463277348	0.526807408	-1.293839392	1.230309333
8	Del Bajío	2.153399159	1.120350633	-0.251480365	1.284528891
9	IXE	-1.119108497	-1.324718675	0.500448961	-0.294838783
10	Interacciones	-1.846324876	-1.331454545	0.797526066	-1.312396396

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.O. RENTABILIDAD PONDERADA 3T2007

no.	Instituciones	Rentabilidad	ROA	ROE	Rcp	Cgu	Ef
1	BBVA Bancomer	5.279158907	0.711947803	1.411452118	0.718433212	1.332866743	1.104459031
2	Santander Serfin	6.23509228	1.363029261	0.860001001	1.344998057	1.332866743	1.334197217
3	Inbursa	-3.064943545	-0.891733311	-1.590502344	-0.838681163	-1.078223945	1.334197217
4	Banamex	1.454765864	0.935058795	-0.249637526	1.344998057	-0.791327721	0.215674259
5	Mercantil del Norte	1.360440975	0.481248252	0.788042292	0.352504333	0.799279062	-1.060632963
6	HSBC	-2.745019649	-0.950307784	-0.197799643	-0.639637231	-0.42322249	-0.534052502
7	Scotiabank Inverlat	2.177722305	0.920257844	0.215195838	0.629446189	0.475718587	-0.062896154
8	Del Bajío	-4.565775218	-0.755519994	-0.858273115	-0.86154194	-0.687851888	-1.402588281
9	IXE	-5.657141694	-1.526718316	-1.228826782	-1.465862087	-1.396527442	-0.039207067
10	Interacciones	-0.474300224	-0.28726255	0.85034816	-0.584657428	0.436422352	-0.889150758

Cuadro 4.P. RENTABILIDAD PONDERADA 3T2006

no.	Instituciones	Rentabilidad	ROA	ROE	Rcp	Cgu	Ef
1	BBVA Bancomer	5.962868808	1.320382075	1.309307341	1.292209527	1.381779424	0.659190441
2	Santander Serfin	3.783517532	0.238349853	0.18653685	0.767010927	1.263812387	1.327807514
3	Inbursa	-3.458611165	-1.214454632	-1.309307341	-1.126072522	-1.136584184	1.327807514
4	Banamex	2.544093811	0.916674242	-0.069082747	1.344596171	-0.532855552	0.884761696
5	Mercantil del Norte	0.567365514	0.506624643	1.309307341	0.175100606	-0.048582523	-1.375084553
6	HSBC	-1.365667077	-0.742380435	0.191784138	-0.385150698	-0.08538769	-0.344532393
7	Scotiabank Inverlat	4.353037546	1.320382075	0.930219983	0.735856422	1.381779424	-0.015200358
8	Del Bajío	-3.897544907	-0.600908812	-1.085062327	-0.807521296	-0.265353113	-1.138699359
9	IXE	-5.567970922	-1.346863936	-1.309307341	-1.386130422	-1.050908107	-0.474761116
10	Interacciones	-2.921089139	-0.397805075	-0.154395897	-0.609898715	-0.907700066	-0.851289386

Cuadro 4.Q. RENTABILIDAD PONDERADA 3T2005

no.	Instituciones	Rentabilidad	ROA	ROE	Rcp	Cgu	Ef
1	BBVA Bancomer	-4.02287768	-1.078857418	-1.0884131	-1.03212064	-0.33350627	-0.489980247
2	Santander Serfin	3.42614252	0.242010002	0.142644431	0.897615496	1.06900632	1.07486627
3	Inbursa	-2.59331217	-0.537991573	-1.42346257	-0.75735478	-1.25469656	1.380193311
4	Banamex	4.46305661	1.397251005	0.687154553	1.480056162	-0.22593639	1.124531283
5	Mercantil del Norte	3.626466069	1.252391346	1.412853089	1.142782916	1.147499624	-1.329060905
6	HSBC	1.022155009	-0.130449559	1.130851014	0.08023425	0.666794135	-0.725274832
7	Scotiabank Inverlat	4.030407146	1.139228804	0.753795566	0.738858474	1.448798404	-0.050274102
8	Del Bajío	-4.82397321	-0.972331098	-0.7595766	-1.19276781	-0.5702368	-1.329060905
9	IXE	-3.47024315	-1.306506337	-0.93299926	-0.96389448	-0.835441	0.568597929
10	Interacciones	-1.65782114	-0.004745171	0.077152878	-0.39340958	-1.11228147	-0.224537802

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.R. RENTABILIDAD PONDERADA 3T2004

no.	Instituciones	Rentabilidad	ROA	ROE	Rcp	Cgu	Ef
1	BBVA Bancomer	-2.1822983	-0.522985499	-0.610413104	-0.47951286	0.323646194	-0.893033026
2	Santander Serfin	4.668690188	0.438839849	0.48492812	1.294243932	1.130910301	1.319767986
3	Inbursa	0.355674794	0.827669193	-1.163788161	0.349112315	-0.97708654	1.319767986
4	Banamex	-3.43137251	-1.049478115	-1.266102254	-0.74083735	-1.08711476	0.712159965
5	Mercantil del Norte	-3.39287597	-1.012662386	0.336307231	-1.33554049	-0.03632116	-1.344659162
6	HSBC	2.717864023	0.732501616	1.345378651	0.4642031	1.395983937	-1.220203281
7	Scotiabank Inverlat	6.026254825	1.572640287	1.345378651	1.152052964	1.395983937	0.560198986
8	Del Bajío	-3.17423771	-0.776896309	-0.681962285	-1.26216212	-0.6177173	0.164500308
9	IXE	-2.85289308	-1.126255455	-0.67411076	-0.54203507	-0.6386128	0.128121003
10	Interacciones	1.265193739	0.916626819	0.884383912	1.100475575	-0.8896718	-0.746620765

Cuadro 4.S. RENTABILIDAD PONDERADA 3T2003

no.	Instituciones	Rentabilidad	ROA3	ROE3	Rcp	Cgu	Ef
1	BBVA Bancomer	1.2217456	0.252532288	0.058564824	0.422229574	1.090387755	-0.60196884
2	Santander Serfin	5.537990891	1.347059001	1.333127697	1.336881324	1.346051198	0.174871671
3	Inbursa	-4.287170143	-1.486543993	-1.397700015	-1.415531302	-1.308207809	1.320812976
4	Banamex	4.721833623	1.347059001	0.888352437	1.336881324	-0.171272116	1.320812976
5	Mercantil del Norte	-3.478979366	-0.789119036	-0.106986962	-1.022281411	-0.350212103	-1.210379853
6	HSBC	-0.473291835	-0.191470772	0.518740131	-0.399060664	0.467267686	-0.868768217
7	Scotiabank Inverlat	4.806846518	1.205429326	1.333127697	1.060367996	1.346051198	-0.138129699
8	Del Bajío	-2.452050361	-0.421952593	-0.94737693	-0.742018425	-0.744228937	0.403526524
9	IXE	-0.761768018	-0.563567262	-0.605010457	0.025490836	-0.566324854	0.947643718
10	Interacciones	-4.835156909	-0.69942596	-1.074838422	-0.602959251	-1.109512019	-1.348421257

Cuadro 4.T. ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ PONDERADA 3T2007

no.	Instituciones	Liquidez	Li	Lt
1	BBVA Bancomer	-0.809949582	-0.828474764	0.01852518
2	Santander Serfin	1.918303814	1.309307341	0.60899647
3	Inbursa	-2.444140705	-1.309307341	-1.13483336
4	Banamex	1.063117928	0.153463975	0.90965395
5	Mercantil del Norte	-1.048887538	-0.801708212	-0.24717933
6	HSBC	1.148786739	0.315818014	0.83296873
7	Scotiabank Inverlat	0.726617276	0.489310788	0.23730649
8	Del Bajío	-2.657732131	-1.309307341	-1.34842479
9	IXE	2.762993524	1.309307341	1.45368618
10	Interacciones	-0.659109324	0.671590199	-1.33069952

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.U. ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ PONDERADA 3T2006

no.	Instituciones	Liquidez	Li	Lt
1	BBVA Bancomer	-1.425225428	-1.340582657	-0.084642771
2	Santander Serfin	1.442026725	1.435562845	0.00646388
3	Inbursa	-1.571225924	-0.536451781	-1.034774143
4	Banamex	1.759423083	0.870537196	0.888885886
5	Mercantil del Norte	-1.583000352	-1.340582657	-0.242417696
6	HSBC	1.208756495	-0.133949403	1.342705899
7	Scotiabank Inverlat	1.497604375	0.960661904	0.536942472
8	Del Bajío	-2.183521708	-0.864301685	-1.319220023
9	IXE	1.983543942	0.758267423	1.22527652
10	Interacciones	-1.128381209	0.190838814	-1.319220023

Cuadro 4.V. ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ PONDERADA 3T2005

no.	Instituciones	Liquidez	Li	Lt
1	BBVA Bancomer	-0.59072652	-0.80137599	0.210649468
2	Santander Serfin	2.75733078	1.347219505	1.410111275
3	Inbursa	-1.722588	-0.7525225	-0.970065503
4	Banamex	1.008653848	0.436260606	0.572393242
5	Mercantil del Norte	-1.6962794	-1.36706412	-0.329215279
6	HSBC	0.652941188	-0.47399268	1.126933873
7	Scotiabank Inverlat	-1.44582109	-1.02030626	-0.425514834
8	Del Bajío	-0.69227779	0.718354598	-1.41063239
9	IXE	1.506396898	0.566207334	0.940189563
10	Interacciones	0.222370089	1.347219505	-1.124849416

Cuadro 4.W. ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ PONDERADA 3T2004

no.	Instituciones	Liquidez	Li	Lt
1	BBVA Bancomer	-1.021342493	-0.76916918	-0.25217331
2	Santander Serfin	1.992808175	0.683500834	1.309307341
3	Inbursa	1.054774513	1.309307341	-0.25453283
4	Banamex	0.303326558	-0.17387016	0.47719672
5	Mercantil del Norte	-2.618614683	-1.30930734	-1.30930734
6	HSBC	-1.428588618	-1.30930734	-0.11928128
7	Scotiabank Inverlat	-1.440052197	-0.57597412	-0.86407807
8	Del Bajío	-0.459668619	0.849638722	-1.30930734
9	IXE	1.295181249	-0.01412609	1.309307341
10	Interacciones	2.322176115	1.309307341	1.012868773

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 4.X. ADMINISTRACIÓN DE LIQUIDEZ PONDERADA 3T2003

no.	Instituciones	Liquidez	Li	Lt
1	BBVA Bancomer	0.556030331	-0.266191904	0.822222234
2	Santander Serfin	1.612278935	0.267451307	1.344827628
3	Inbursa	0.584376138	1.309307341	-0.724931203
4	Banamex	1.137462153	0.403373549	0.734088604
5	Mercantil del Norte	-2.629122416	-1.309307341	-1.319815075
6	HSBC	-1.992851261	-1.309307341	-0.68354392
7	Scotiabank Inverlat	-0.552224096	-0.584548687	0.032324591
8	Del Bajío	-2.090053867	-0.770238793	-1.319815075
9	IXE	0.845031882	0.950154528	-0.105122646
10	Interacciones	2.529072202	1.309307341	1.219764861

Cuadro 4.Y. CLASIFICACIÓN CAMEL

no.	Instituciones	3T2008	3T2007	3T2006	3T2005	3T2004	3T2003
1	BBVA Bancomer	2.27113788	2.34686014	4.458327208	-5.525689696	-2.68014218	-1.142272794
2	Santander Serfin	11.7726958	12.7891268	7.343804941	6.241951178	7.413552465	14.15761988
3	Inbursa	5.74990259	4.60809277	6.358368927	8.151040379	13.42636979	8.265757192
4	Banamex	10.0567888	7.99698378	8.675747151	8.92416642	-2.25784759	8.39024951
5	Mercantil del Norte	-1.0157144	-3.35178233	-7.423030157	-7.46241126	-17.1317411	-14.30913457
6	HSBC	-6.357523	-9.209827	-9.57991468	-5.784982129	-5.38342981	-9.6288973
7	Scotiabank Inverlat	-2.0359575	-0.25170603	4.06696135	0.938247639	3.567263617	-0.986254529
8	Del Bajío	-7.6590818	-9.60249638	-6.639751075	-8.213893788	-0.15386854	0.537386351
9	IXE	-9.7459234	-6.86508686	-6.770160508	-0.457808461	-0.91062086	5.627933235
10	Interacciones	-3.0363251	1.53983515	-0.490353156	3.189379718	4.110464246	-10.91238698

Fuente de Cuadro 4. Elaboración propia con información de la CNBV

Principales Indicadores Económicos, 2003-2008

Cuadro 5

Concepto	2003	2004	2005	2006	2007	2008
	Porcentajes del PIB					
Ahorro Total de la Economía						
Inversión interna bruta	22.9	24.9	24.4	26.2	25.8	27.1
Ahorro nacional	21.9	24.2	23.8	25.7	25.0	25.6
Ahorro externo	1.0	0.7	0.5	0.5	0.8	1.5
	Tasas de variación					
Precios (diciembre a diciembre)						
Precios nacionales al consumidor (base 2003)	4.0	5.2	3.3	4.1	3.8	6.5
Precios productor	6.8	8.0	3.4	7.3	5.4	7.8
	Porcentajes del PIB					
Crédito	19.0	16.8	17.1	16.2	17.7	18.4
Crédito otorgado por la banca comercial, (% del PIB)	12.5	11.6	12.4	13.2	15.3	15.7
Crédito otorgado por la banca de desarrollo	6.5	5.2	4.7	3.0	2.3	2.6
	Tasas anuales					
Tasas de interés (%)						
Pasivas (Cetes a 28 días)	6.2	6.8	9.2	7.2	7.2	7.7
Activas (TIIE a 28 días)	6.8	7.1	9.6	7.5	7.7	8.3

Fuente: Elaboración propia con información del CEFP con datos del INEGI, SHCP, Banco de México.

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 6.A. Porcentaje de Acreditados Mayores a Cartera Comercial (%)*

No.	Bancos	Núm. de acreditados 2008	50 Mayores acreditados 2008	100 Mayores acreditados 2008	300 Mayores acreditados 2008	Núm. de acreditados 2007	50 Mayores acreditados 2007	100 Mayores acreditados 2007	300 Mayores acreditados 2007
1	BBVA Bancomer	300.0	43.3	53.5	70.6	300.0	35.7	46.0	62.9
2	Banamex	300.0	70.5	78.0	88.2	300.0	50.4	61.2	76.5
3	Santander	300.0	62.9	70.9	82.2	300.0	47.8	58.2	73.3
4	HSBC	300.0	55.7	66.7	80.4	300.0	48.5	58.0	71.7
5	Mercantil del Norte	300.0	46.4	57.4	71.1	300.0	28.9	39.5	56.7
6	Scotiabank Inverlat	300.0	59.5	75.8	94.7	300.0	61.4	73.4	89.3
7	Inbursa	300.0	67.1	84.6	97.4	300.0	59.5	74.3	90.9
8	Interacciones	300.0	77.0	87.3	96.4	300.0	63.2	71.7	85.6
9	IXE	300.0	64.8	80.7	95.2	300.0	43.7	55.1	72.5
10	Del Bajío	300.0	33.6	45.5	66.5	300.0	29.7	36.8	49.9

*Incluye: Créditos Comerciales, Créditos a Entidades Gubernamentales y Créditos a Intermediarios Financieros

Cuadro 6.B. Porcentaje de Acreditados Mayores a Cartera Comercial (%)*

No.	Bancos	Núm. de acreditados 2006	50 Mayores acreditados 2006	100 Mayores acreditados 2006	300 Mayores acreditados 2006	Núm. de acreditados 2005	50 Mayores acreditados 2005	100 Mayores acreditados 2005	300 Mayores acreditados 2005
1	BBVA Bancomer	300.0	58.2	68.5	83.0	300.0	67.9	78.3	93.8
2	Banamex	300.0	64.9	75.4	88.9	300.0	67.0	80.5	97.6
3	Santander	300.0	47.5	55.1	65.2	300.0	57.4	64.5	73.9
4	HSBC	300.0	35.8	45.7	57.2	300.0	37.5	46.0	57.3
5	Mercantil del Norte	300.0	46.6	57.8	72.3	300.0	49.2	59.7	74.4
6	Scotiabank Inverlat	300.0	70.5	83.0	92.6	300.0	80.3	92.1	100.0
7	Inbursa	300.0	73.9	89.1	99.3	300.0	78.6	94.5	100.0
8	Interacciones	100.0	94.1	99.5	n. a.	100.0	98.2	100.0	n. a.
9	IXE	300.0	66.7	85.6	100.0	300.0	71.8	90.3	100.0
10	Del Bajío	300.0	44.3	56.4	77.1	300.0	54.0	64.9	84.7

*Incluye: Créditos Comerciales, Créditos a Entidades Gubernamentales y Créditos a Intermediarios Financieros

Comportamiento de la Banca Comercial en México como fuente de fondos externos para negocios no financieros, en el periodo 2003-2008

Cuadro 6.C. Porcentaje de Acreditados Mayores a Cartera Comercial (%)*

No.	Bancos	Núm. de acreditados 2004	50 Mayores acreditados 2004	100 Mayores acreditados 2004	300 Mayores acreditados 2004	Núm. de acreditados 2003	50 Mayores acreditados 2003	100 Mayores acreditados 2003	300 Mayores acreditados 2003
1	BBVA Bancomer	300.0	55.8	65.2	80.4	300.0	63.0	74.1	89.9
2	Banamex	300.0	63.6	75.6	91.0	300.0	57.2	67.9	82.7
3	Santander	300.0	45.6	47.0	48.5	300.0	35.1	35.9	36.5
4	HSBC	300.0	44.7	57.4	80.2	300.0	39.2	49.3	66.3
5	Mercantil del Norte	300.0	24.6	30.2	38.8	300.0	0.0	0.0	0.0
6	Scotiabank Inverlat	300.0	74.0	85.6	96.8	300.0	74.8	87.1	97.7
7	Inbursa	300.0	81.5	96.1	100.0	300.0	95.0	100.0	100.0
8	Interacciones	100.0	97.5	100.0	n. a.	100.0	55.2	93.3	n. a.
9	IXE	100.0	82.5	96.2	n. a.	100.0	86.4	98.0	n. a.
10	Del Bajío	300.0	50.6	64.1	85.7	300.0	41.9	58.5	83.4

*Incluye: Créditos Comerciales, Créditos a Entidades Gubernamentales y Créditos a Intermediarios Financieros

Fuente de cuadro 6. Elaboración propia con información de la CNBV.