



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN

**EL SISTEMA BANCARIO DE EE. UU. Y SU
RECUPERACIÓN TRAS LA PRIMERA GRAN CRISIS
DEL SIGLO XXI**

TESIS PROFESIONAL

MIGUEL ÁNGEL MARTÍNEZ SÁNCHEZ



MÉXICO, D.F.

2011



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



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.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN

**EL SISTEMA BANCARIO DE EE. UU. Y SU
RECUPERACIÓN TRAS LA PRIMERA GRAN CRISIS
DEL SIGLO XXI**

**TESIS PROFESIONAL
QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURÍA**

**PRESENTA:
MIGUEL ÁNGEL MARTÍNEZ SÁNCHEZ**

**ASESOR:
DR. MARIO DE AGÜERO AGUIRRE**



MÉXICO, D.F.

2011

Agradecimientos

Deseo expresar mis más profundos agradecimientos al proyecto “Experiencia empresarial trasfronteriza. Repatriación de capitales para el desarrollo” del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología CONACYT, y al Programa de Apoyo a Proyectos de Investigación e Innovación Tecnológica, PAPIIT de la Universidad Nacional Autónoma de México, UNAM; por la confianza y los apoyos económicos facilitados para la realización de esta investigación.

Un agradecimiento muy especial a la Mtra. Patricia Rodríguez López del Instituto de Investigaciones Económicas, IIEC, y al Dr. Mario de Agüero Aguirre de la Facultad de Contaduría y Administración, FCA, de la UNAM por haber confiado en mi persona, por la paciencia y por la dirección de este trabajo.

Finalmente agradecer al personal docente de la UNAM, IIEC y FCA por el incondicional apoyo y estímulo recibido durante la carrera. A mi familia, a mis compañeros y amigos quienes estuvieron presentes durante esta etapa formativa en los buenos y en los malos momentos.

Gracias a todos.

TABLA DE CONTENIDOS

INTRODUCCIÓN	7
CAPÍTULO I. LA PRIMERA GRAN CRISIS DEL SIGLO XXI	9
1.1 La crisis crediticia	9
1.2 Los mercados financieros durante la crisis crediticia	10
1.3 Conclusiones	15
CAPÍTULO II. SISTEMA BANCARIO DE EE. UU.	17
2.1 La estructura del Sistema Bancario estadounidense	17
2.1.1 Antecedentes	17
2.2 Los organismos reguladores	19
2.2.2 Organismos reguladores federales de instituciones financieras	19
2.2.3 Organismos reguladores estatales de instituciones financieras	25
2.3 Conclusiones	30
CAPÍTULO III. LAS INSTITUCIONES BANCARIAS PARA EL DESARROLLO EMPRESARIAL EN EE. UU.	32
3.1 Las instituciones bancarias como motor de crecimiento empresarial	32
3.2 El financiamiento bancario para el sector empresarial en EE. UU.	37
3.3 Las implicaciones legales para desarrollar empresas en EE. UU.	41
3.4 Las implicaciones fiscales para los empresarios en EE. UU.	42
3.4 Instrumentos financieros para el sector empresarial en EE. UU.	42
3.5 Conclusiones	48
CAPÍTULO IV. ESTUDIO FINANCIERO DE LOS BANCOS PAB Y BOA (EE. UU).	49
3.1 Reportes gubernamentales de la FDIC	49
3.2 Pan American Bank	50
3.3 Bank of America	51
3.4 Conclusiones	53
CONCLUSIONES	57
TABLA DE ANEXOS	63
BIBLIOGRAFÍA	73

Introducción

La siguiente investigación forma parte del proyecto “Experiencia empresarial trasfronteriza. Repatriación de capitales para el desarrollo.” del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología; y tiene como objetivo presentar un estudio sobre la arquitectura sobre el sistema bancario de EE. UU. y las repercusiones que ha traído consigo la primera gran crisis del siglo XXI sobre éste.

Dicha crisis económica, por la que aún atravesamos, se diferencia de otras por su carácter global, es decir, la crisis se originó en un núcleo relativamente pequeño de países, cuyas economías son las más desarrolladas en el mundo financiero y comercial. Sin embargo, el impacto se acrecentó, y trajo consigo un colapso sobre el resto de las economías.

A pesar de sus orígenes externos y de la incertidumbre respecto de su duración, ésta afectará más a los países en desarrollo y, especialmente, a aquellos que, al haber apostado a la apertura comercial, no cuentan con recursos suficientes para mitigar los efectos internos generados por la crisis (CEPAL, 2009^a).

Esta gran crisis económica, iniciada en 2007, ha sido la primera en siglo XXI y, en el año 2011, aún continúa causando estragos dentro del sector bancario estadounidense e internacional; así como en la médula de la economía: el sector empresarial.

Esta tesis propone una hipótesis que sugiere la existencia de un crecimiento moderado en el sector bancario y empresarial de EE. UU., a pesar de la desaceleración y del fuerte impacto que han sufrido estos sectores en los últimos tres años (2008-2010) a consecuencia de la crisis.

Para ello, se presentan cuatro capítulos donde se analiza lo ocurrido dentro del sistema bancario y empresarial de EE. UU. De manera introductoria, se expone la pri-

mera gran crisis del siglo XXI, donde se presentan los eventos que conllevaron al colapso de la economía de EE. UU., y dieron paso a la crisis económica internacional. De manera subsecuente, los organismos reguladores tomaron acciones para revertir el impacto, y poner nuevamente en marcha la economía estadounidense e internacional.

Posteriormente, se explica la arquitectura del sistema bancario estadounidense a través de sus principales pilares, que son las instituciones bancarias y los organismos reguladores. Esto, con el fin de conocer a los participantes que contribuyeron al colapso de la economía internacional.

Otro participante medular de la economía, que mantiene un vínculo estrecho con el sector bancario a través de la adquisición de créditos con distintos fines, es el sector empresarial. Es por ello que resulta importante analizar brevemente la historia y la arquitectura de este último sector, mediante el estudio de las herramientas financieras que son utilizadas a través de las instituciones bancarias, así como de los requerimientos legales y las contribuciones tributarias que se necesitan para formalizar una empresa ante las autoridades reguladoras federales y estatales de las instituciones financieras. Este análisis tiene la finalidad de ejemplificar el vínculo de desarrollo que existe entre ellas.

Finalmente, se estudiarán los reportes, análisis financieros gubernamentales y bancarios para revisar los resultados arrojados por tres instituciones de proporciones y características distintas. Esto, para determinar la coherencia de los resultados en las conclusiones finales.

Capítulo I. La primera gran crisis del siglo XXI

1.1 La crisis crediticia

El predicamento político, económico y financiero que vivimos durante el año actual (2011), consecuencia de la primera gran crisis del siglo XXI, no es un acontecimiento nuevo. Durante el periodo de 1870 a 1914, existió un fenómeno económico similar de integración de mercados y prosperidad económica. John Maynard Keynes (1919), en su obra *Las consecuencias económicas de la paz*, lo describió como “*un episodio extraordinario en el progreso económico del hombre.*” Sin embargo, también dio pie a una crisis financiera y, posteriormente, a una gran prosperidad. Irónicamente, el día de hoy nos hacemos la misma pregunta: ¿Cómo sostener el éxito económico global? En 1914, cuando inició la primera guerra mundial, y durante década y media después de su inicio, el capital y los flujos comerciales colapsaron. Esto ayudó a construir el escenario para la gran depresión.

Actualmente, el mundo observa con recelo a EE. UU. debido a su presupuesto y a sus elevadas cuentas deficitarias; sin embargo, no se ha vislumbrado forma alguna para salir del clima probable de colapso económico y financiero. Los ahorros mundiales, en su mayoría, se encuentran en manos de regímenes no democráticos, liderados por China, y, por ahora, no es posible presagiar que sucederá a futuro. La deuda del mundo industrializado se está sobrellevando mientras que los ahorros excesivos se hundan. El Sistema de la Reserva Federal de EE. UU. (*Federal Reserve System*, FED por sus siglas en inglés) tuvo que rescatar al sector financiero durante la crisis económica de 2007-2008, que al parecer ha tenido que proveer *de facto* una garantía gubernamental sobre las inversiones de todo el sector del sistema financiero, mientras ofrece estímulos monetarios. Sin embargo, las implicaciones a largo plazo sobre los descuidos regulatorios, el

nivel de préstamos y la futura inflación bajo ésta nueva política económica, son impredecibles; asimismo, no ha sido posible llegar a un acuerdo legislativo sobre una alternativa que conlleve una panorama de prosperidad. Los mercados simplemente se han vuelto grandes en demasía y las instituciones gubernamentales no han logrado ser suficientemente efectivas para mantener estabilidad.

David M. Smick (2009) sugiere que el mundo no debería poner necesariamente un dramático veto sobre el fin del sistema financiero como lo conocemos, puesto que hemos alcanzado un punto de inflexibilidad, y lo hemos superado. No obstante, aún estamos en riesgo de caer en una inminente y viciosa espiral de crisis y prosperidad.

1.2 Los mercados financieros durante la crisis crediticia

La mañana del 9 de agosto de 2007, el índice accionario de las 30 compañías más importantes de EE. UU., el Dow Jones Industrial Average (DJIA) de la Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE), cedía 387 unidades, es decir, 3 centavos por dólar invertido en este índice mientras que, el índice accionario de las 35 compañías más importantes de México, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), cedía 777 unidades o 2 centavos por dólar invertido en dicho índice. La noche anterior, los mercados asiáticos se hundieron y, por la mañana, los mercados europeos sufrieron un desplome de mayor magnitud. Esto ocurrió como señal del inicio de una crisis de liquidez que detonaría más adelante en la gran crisis crediticia de 2007-2008, y provocaría que los bancos a nivel mundial y otras instituciones financieras detuvieran sus préstamos. Los mercados financieros desataron una ola de pérdidas sin precedentes en el mercado supprime, sector del mercado hipotecario que se especializa en prestar dinero a prestatarios cuyo historial es regular o malo. El mercado hipotecario de

EE. UU. y los instrumentos financieros que este empleaba como financiamiento ataron a los prestatarios sin evaluar sus historiales crediticios; esto resultó en préstamos problemáticos que ascendieron a una alarmante cifra de 200 mil millones de dólares a lo largo y ancho del mercado global.

Previo a la crisis crediticia de 2007, la economía global debió iniciar un proceso gradual de reducción del apalancamiento, con el fin de generar una reducción en el riesgo y, consecuentemente, comenzar el proceso de deflación de la burbuja hipotecaria. Sin embargo, meses atrás, los mercados ya tenían conocimiento sobre dicha burbuja. Aunado a ello, el 1 de agosto de 2007, el vocero del BNP Paribas anunció que el banco no sería amenazado por el riesgo del sector supprime, y ocho días después, el 9 de agosto, el banco fue obligado a retractarse y a admitir que existía una cantidad importante de hipotecas cuyo valor era incuantificable, y adicionalmente congeló algunos de sus fondos. Dicho comentario sacudió inmediatamente a los mercados accionarios europeos y norteamericanos. En el transcurso de los días posteriores, la crisis comenzó a esparcirse al mercado de papel comercial, considerado ampliamente como una de las bases más seguras de inversión para fondos mutuos del mercado de dinero. Como resultado, el mercado de papel comercial, considerado como uno de los más seguros y más líquidos (sin relación con el gobierno), se volvió sospechoso de potenciales impagos a los acreedores. De un momento a otro, el sistema global estaba en riesgo mientras los inversionistas trasladaban sus inversiones a corto plazo, dirigidos hacia instrumentos más seguros y confiables. Esto resultó peligroso debido a que la liquidez del mercado se contrajo (al igual que durante la “Gran Depresión de 1929”, en la que los inversionistas guardaban sus ahorros debajo del colchón), y los mercados mundiales de crédito detuvieron sus préstamos al no conocer la situación sobre los pasivos del prestatario.

La FED respondió al inyectar 19 mil millones de dólares al sistema bancario para dar tiempo y crear un ligero margen de maniobra en el que permitió que disminuyeran las tasas de interés. Esto, seguido por una inyección por parte de la FED de 24 mil millones de dólares. Un atemorizado Banco Central Europeo inyectó una abrumadora cantidad de 240 mil millones de euros durante la primera etapa de crisis, pues consideraba que los bancos europeos corrían un gran riesgo. Así, para el martes de la siguiente semana, aún cuando esta infusión de capital de emergencia fue aplicada en el mercado, los mercados bursátiles continuaban desplomándose.

Esto traducido a la vida común significó un incremento en la tasa de interés sobre los créditos al consumo de automóviles, de tarjetas de crédito y de cualquier tipo de préstamo, y provocó un fuerte impacto sobre la deuda de los consumidores.

En esencia, esto fue consecuencia de la distribución y alojamiento de una gran cantidad de préstamos de alto riesgo de las Instituciones Financieras en Estados Unidos. Estos préstamos fueron vendidos y esparcidos en forma de títulos o *securities* a lo largo una gran cantidad de instituciones financieras de Europa y Asia. Eventualmente, estas piezas no lograron sostener su precio en los mercados financieros debido al pobre desempeño e incapacidad de pago de los deudores de las hipotecas de alto riesgo, y los títulos estallaron dentro del SFI industrializado- Sumado a esto, no fue posible determinar con precisión la localización de dichos títulos a tiempo, para evitar la debacle. Ello propició que se cuestionara la credibilidad de una de las ramas más representativas del sistema global crediticio.

La siguiente acción de la FED fue intervenir y recortar su tasa de interés , así como realizar generosos préstamos a los bancos con la finalidad de crear un blindaje de emergencia para el sector bancario, basado en la creencia que, si éste se hundía, el resto de la economía estadounidense seguiría el mismo rumbo.

Esto ha sido causado por una euforia sin fundamentos dentro de los mercados financieros internacionales, que sin duda han sorprendido a los inversionistas en las últimas décadas. Por un lado, los mercados accionarios han crecido sobremedida debido al incremento del comercio internacional y a las expectativas optimistas sobre la economía mundial; por otro, sin embargo, han causado burbujas financieras y situaciones como la crisis hipotecaria, causando que los títulos incrementaran su valor sin fundamentos, así como resultados sólidos que den soporte a sus precios. Por ejemplo, si retrocedemos un cuarto de siglo en la historia, el DJIA de la NYSE ascendió de 1,200 unidades, en 1985, a 14 mil unidades en 2007, previo a la crisis, respaldado por un majestuoso crecimiento económico que se generó gracias al comercio internacional. Por ejemplo, en el caso del sector de la vivienda, el valor de los títulos en el mercado pasaron de 11 billones a 56 billones de dólares, de acuerdo con la FED (considerando el ajuste de la inflación, sigue siendo una cantidad descomunal en términos de creación de riqueza). De continuar a este ritmo de crecimiento y, considerando las vicisitudes que se han presentado a lo largo de este periodo, en los próximos 25 años, el DJIA podría alcanzar 170 mil unidades, de acuerdo con el especialista en economía David M. Smick (2009). La misma situación aconteció en los mercados emergentes a partir de sus diferentes tratados comerciales, de acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, México ha sufrido una desaceleración económica durante las últimas tres décadas. Sin embargo, sus exportaciones y su estrecha relación comercial con EE. UU. ha impactado el financiamiento a través de los mercados bursátiles de tal manera que, si observamos el desempeño del IPC de la BMV durante las últimas dos décadas, pasó de 1,300 unidades en 1991, a 38 mil unidades a principios de 2011. Y, en un aventurado escenario optimista, en el que la correlación del IPC y el DJIA permaneciera constante bajo la misma proyección de David Smick, nues-

tro principal indicador de la BMV alcanzaría un incremento de 443 mil unidades, o un incremento de 1,143 % sobre inversión en los próximos 25 años.

El fundamento de estas cifras se encuentra respaldado en el periodo comprendido de 1980 a 2007, año en el que surgió la crisis. Durante estos veintisiete años, el valor de los activos financieros creció de 12 billones a 140 billones de dólares, equivalente a un incremento de 1,166 %. Los activos financieros globales pasaron del 100 % del producto interno bruto mundial a un 325 % justo antes de la crisis. Sin embargo, haciendo énfasis nuevamente en la inestabilidad del SFI, a raíz de la crisis, la gente perdió sus ingresos y sus pensiones. Mientras esto ocurría, los beneficios económicos del sistema se redistribuyeron de manera injusta.

Es claro que la inestabilidad ha permanecido. En un estudio sobre la historia de la turbulencia financiera, elaborado por los economistas Barry Eichengreen de la Universidad de California en Berkeley y Michael Bordo de Rutgers, en 2007, llegaron a la conclusión que hoy prevalece doblemente la posibilidad de una crisis financiera, a comparación de hace un siglo. Dicho suceso recae en la posibilidad de que el océano de liquidez que existe hoy se vuelva a evaporar, causando que caiga una vez más la maquinaria global de riqueza; esto, como resultado de los mismos errores regulatorios, en especial de aquellos atroces problemas de proteccionismo y sobre regulación existentes en los mercados financieros.

A través de la interconexión de mercados financieros a nivel internacional, los gobiernos están forcejando por mantener su economía en crecimiento. Los gobiernos de China e India se están moviendo a través de los mercados emergentes, extendiendo y atando acuerdos de préstamos a bajo costo o subsidiados a cambio de materias primas o mercancías, principalmente petróleo. (Smick, 2009) Estas acciones han aumentado los niveles de tensión y resentimiento en la economía global. La percepción generalizada

sobre estas actividades es que, mientras China se beneficia del sistema global de comercio de bienes y materias primas, hace muy poco por mejorar la estabilidad del mismo, e, incluso, lo socava por momentos al no considerar los derechos humanos o los estándares ambientales dentro de sus tratos, o marginalizando al Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional y a otras agencias a través de su poderío económico.

A pesar de ello, el capital debe continuar fluyendo libremente. Si el flujo de capital cesara —ya sea por intervención gubernamental, mano dura por parte de partidarios políticos o por un colapso en el orden económico, como resultado de los problemas fiscales en Europa o EE. UU. — podría traer consecuencias desastrosas para el SFI.

1.3 Conclusiones

La situación de deterioro económico que ha predominado hasta el año 2011 ha sido una de las consecuencias de la primera gran crisis del siglo XXI, causada por una crisis de liquidez que implicó, más adelante, una crisis crediticia internacional.

Para este momento, la inestabilidad económica y la posibilidad de una crisis financiera permanecen latentes. Aún existe una alta posibilidad de que la liquidez en el mercado se vuelva a evaporar, y cause nuevamente una contracción en la economía internacional. Esto se daría como consecuencia de los mismos errores regulatorios mencionados con anterioridad, en especial, de aquellos atroces problemas de endeudamiento, proteccionismo y desregulación existente en los mercados financieros.

Es por ello que los creadores de políticas financieras deben reconocer cuanto antes la fragilidad de los mercados financieros y, con ello, deben adoptar nuevas y cuidadosas estrategias y reformas orientadas a las inflexibilidades del SFI actual, y, así, evitar que el colapso financiero continúe latente.

Dichas políticas se deben enfocar en una misma dirección de acuerdo al sistema financiero de cada país. Éstas deben consistir en crear un balance entre las políticas de acción de las instituciones financieras y los organismos reguladores estatales y federales, para efectos de examinar, de manera más estricta, las actividades de las instituciones financieras públicas y privadas.

Capítulo II. El sistema bancario de EE. UU.

2.1 La estructura del sistema bancario estadounidense

2.1.1 Antecedentes

El sector financiero estadounidense ha tenido la particularidad de requerir un tipo de regulación adecuada y especializada para cada institución financiera, como bancos, casa de bolsa, asociaciones de préstamos, entre otras. En principio, se pretendía que los mercados o las instituciones se autorregularan vía la competencia o la oferta y la demanda; sin embargo, esto no funcionó debido a estrategias perjudiciales para el mercado, como es el caso de las colusiones y cabildeos; la esencia humana es egoísta (Smith). Consecuentemente, fue necesaria la intervención federal y estatal vía organismos regulatorios eficientes, para que aplicaran reglas y supervisiones correctas.

En el caso de EE. UU., durante la década de los ochenta, su economía tuvo un cambio importante a causa de una reestructuración regulatoria en el sector bancario. Este proceso se desarrolló junto con dos fenómenos clave para la evolución de la economía: el primero fue el gran crecimiento del endeudamiento de los agentes económicos; y, el segundo fue el deterioro de la posición internacional del mismo.

Para hacer frente a esta situación, a principios de los ochenta, se aprobaron tres leyes: *Ley de Desregulación de Instituciones de Depósito y de Control Monetario*, *Ley de Facilidades Bancarias Internacionales*, y *Ley Gran-Saint Germain de Instituciones de Depósito*. La creación de dichas leyes tenía como propósito, por un lado, resolver los problemas más urgentes del sistema bancario, y, por otro, adecuar la legislación a la nueva dinámica financiera, como se observa en la siguiente tabla:

Marco legal para las instituciones financieras

Ley	Objetivo
1980 Ley de Desregulación de Instituciones de Depósito y de Control Monetario	Fortalecer las instituciones que regulaban la banca central en cuestiones de política monetaria. Eliminar en seis años las limitaciones a las tasas de interés que impedían la competencia entre instituciones-Terminar con el monopolio de los bancos comerciales.
1981 Ley de Facilidades Bancarias Internacionales	Crear condiciones adecuadas para volver a centrar en Estados Unidos la intermediación financiera internacional.
1982 Ley Grand-Saint Germain de Instituciones de Depósito	Resolver la crisis de las instituciones de ahorro con una operación de rescate.

No obstante, la eficacia de este marco legal dejó mucho que desear. Las leyes antes mencionadas no lograron sostener la fragilidad de la banca comercial que se acentuó durante la década de los ochenta, y el rescate de las instituciones fracasó debido a un estancamiento en el esfuerzo legislativo por sostener al sector bancario. Como consecuencia, se profundizaron las tendencias tales como la consolidación de una banca inter estatal, la homogenización de las instituciones financieras y la diversificación de los servicios de la banca comercial. Con ello, se puso en entredicho a las instituciones reguladoras, a pesar de las modificaciones legislativas-.Como consecuencia de la fragilidad de la banca, hubo un incremento significativo en el número de quiebras (más de 100), principalmente en el periodo comprendido entre 1985 y 1988.

2.2 Los organismos reguladores

2.2.2 Organismos reguladores federales de instituciones financieras

A razón de la situación mencionada anteriormente, fue necesario implementar instituciones reguladoras gubernamentales dirigidas particularmente a las instituciones financieras. Las instituciones reguladoras del sistema bancario se han distribuido a través de los organismos conceptualizados en el apéndice 1, a fin de tener un mayor alcance en la supervisión de las operaciones de las instituciones financieras.

Sistema de la Reserva Federal Federal Reserve System FED

La Reserva Federal (Federal Reserve Board, FED) es el banco central de EE. UU., cuyos orígenes datan del veintitrés de diciembre de 1913. Ésta fue creada con el fin de proveer un sistema monetario y financiero más seguro y flexible. Para lograr un mayor alcance, estas actividades son realizadas por un conjunto de doce bancos federales representantes de la FED, que funcionan bajo la supervisión de un Consejo de Gobernadores, y proponen la implementación de las políticas del Banco Central.

Dicho conjunto de bancos se extiende a lo largo del territorio estadounidense, dividido en 12 zonas o distritos, cuyas cedes se encuentran en las ciudades de Boston, Nueva York, Philadelphia, Cleveland, Richmond, Atlanta, Chicago, St. Louis, Minneapolis, Kansas City, Dallas y San Francisco. Cada uno de estos bancos ejerce sus facultades para que, en conjunto con la junta de gobernadores, conduzcan la política monetaria de EE. UU., que consiste en desarrollar lo siguiente:

Operaciones de Mercado Abierto. Cuando el FED compra instrumentos financieros, pone más dinero en circulación. Con más dinero disponible, las tasas de interés

tienden a disminuir, y, así, más dinero se presta y se gasta. Cuando el FED vende instrumentos financieros, saca de circulación el dinero, causando que las tasas de interés aumenten, y hace a los préstamos más caros y, por tanto, menos accesibles.

Regular la cantidad de reservas. Un banco miembro de la reserva, ya sea nacional o estatal, presta la mayor parte del dinero depositado en él. Si el FED dice que deben quedarse con una mayor reserva, la cantidad de dinero que un banco puede prestar disminuye, y hace a los créditos más inaccesibles y provoca alzas en la tasa de interés.

Tasas de Descuento. El interés que cobra el FED a los bancos por los préstamos son llamados Tasa de Descuento, el cual es superior a la tasa de interés de los bancos comerciales. Esto tiene un efecto en la cantidad de dinero que los bancos sobregiran.

Estas políticas son canalizadas hacia la creación de empleos, precios estables y tasas de interés relativamente bajas; supervisan y regular a las instituciones bancarias para asegurar una función confiable para mantener el dinero de los ahorradores; protegen los derechos de crédito al consumo. Asimismo, proveen de servicios financieros a instituciones de depósito, al gobierno de los EE.UU., y a instituciones oficiales extranjeras; incluye actividades como el procesamiento cheques, la realización de transferencias electrónicas de dinero entre bancos, y destruyen dinero en efectivo a los bancos nacionales, las Uniones de Crédito, las Sociedades de Ahorro y Préstamo y a las Instituciones de Depósito. (The Federal Reserve Board, 2007)

Las políticas que la FED implementó tras la crisis hipotecaria han sido de carácter estricto e inflexible para todas las instituciones que otorgaron créditos hipotecarios

durante este lapso. Durante 2011, los estragos de la desaceleración de la economía, causado por la crisis económica, han motivado a múltiples instituciones bancarias de gran influencia a ejercer acciones alevosas en servicios relacionados con préstamos hipotecarios. Esto, debido a su ávido interés por revertir sus resultados tras las fuertes pérdidas por incumplimiento de pago de un número importante de clientes; situación que llevó a la FED a ejercer su autoridad, y sancionar por negligencia y prácticas desleales, tras encontrar deficiencias internas que representaron fallas significativas en el cumplimiento:

La Junta está tomando estas medidas para garantizar que las empresas bajo su jurisdicción iniciarán rápidamente medidas para establecer servicios de préstamos hipotecarios y los procesos de ejecución hipotecaria para tratar a los clientes de manera justa; son totalmente compatibles con todas las leyes aplicables, y están sanos y salvos, señaló la FED en un comunicado. (Federal Reserve Board Press Release, 2011)

Lo preocupante de esta situación es que las instituciones que enfrentaron esta sanción —Bank of America Corporation; Citigroup Inc.; Ally Financial Inc.; HSBC North America Holdings, Inc.; JPMorgan Chase & Co.; MetLife, Inc.; The PNC Financial Services Group, Inc.; SunTrust Banks, Inc.; U.S. Bancorp, y Wells Fargo & Company— representaron, durante el primer trimestre de 2011, el 65% de la industria financiera compuesta por 7,575 bancos y asociaciones de ahorros en EE. UU., con un capital contable y equivalente a casi 6.8 billones de dólares en el balance hipotecario. Esto dio como resultado la distorsión de los promedios del sector, así como dificultades para determinar las tendencias, los sucesos, los problemas de las instituciones restantes, y un incremento en el riesgo para los usuarios de créditos. (Federal Reserve Board Press Release, 2011)

Institución Federal de Seguros de Depósitos
Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC

La FDIC es una agencia, independiente del gobierno de EE. UU., que protege a los depositantes de bancos contra la pérdida de sus depósitos en caso que un banco asegurado quiebre, siempre que el banco esté asegurado por este órgano.

La garantía, o respaldado de dicho seguro, está basada en una confianza plena sobre el crédito del gobierno de los EE. UU. Los depósitos que este seguro cubre únicamente son aquellos realizados en cuenta de cheques, cuenta de ahorro, cuenta de depósito en el mercado de dinero *Money Market* (MMDA) y depósito a plazo, como un certificado de depósito (CD). (Federal Deposit Insurance Corporation, 2011)

Oficina del Contralor de la Moneda
Office of the Comptroller of the Currency, OCC

La OCC es una agencia del Departamento de Tesoro de los Estados Unidos que tiene por objetivo autorizar, reglamentar y supervisar a más de 2,500 bancos nacionales y a sus filiales de operación; así como, también, supervisar las subsidiarias con autorizaciones federales de bancos del exterior, con el fin promover la competencia al permitir que los bancos nacionales ofrezcan productos y servicios accesibles y equitativos para la población. (Office of the Comptroller of the Currency , 2011)

Oficina de Supervisión de Instituciones de Ahorro
Office of the Thrift Supervision, OTS

La OTS es una oficina del Departamento del Tesoro que regula y supervisa la industria del ahorro a nivel federal y —en algunos casos— estatal, para garantizar la

seguridad y la solidez de los bancos de ahorro e instituciones de ahorro y préstamo; así como su cumplimiento ante las leyes de protección del consumidor. (Office of Thrift Supervision , 2011)

Administración Nacional de Cooperativas de Crédito
National Credit Union Administration, NCUA

La NCUA es una agencia independiente del gobierno, cuyo objetivo es regular, constituir y asegurar a las cooperativas de crédito federales del país. Aunado a esto, la NCUA asegura a las cooperativas de crédito constituidas por el estado que deseen recibir seguro federal y que cumplan los requisitos para ello.

El seguro es aplicable a las cuentas de ahorro de la cooperativa de crédito, mismas que son aseguradas por el National Credit Union Share Insurance Fund NCUSIF, que está respaldado por la confianza plena y el crédito del gobierno EE. UU. (National Credit Union Administration NCUA, 2010)

Comisión de Bolsa y Valores
U.S. Securities and Exchange Commission, SEC

La SEC tiene la responsabilidad principal de hacer cumplir las leyes federales de los valores, y regular la industria de los valores, los mercados financieros de la nación, como las bolsas de valores, de opciones y otros mercados de valores electrónicos.

La SEC supervisa también a otros participantes clave en el mundo de las bolsas y mercados financieros, incluyendo las bolsas de valores, los corredores, los consejeros de inversiones, los fondos mutuos, y los consorcios controladores de empresas de servicio público. Aquí, también, la SEC se preocupa sobre todo por promover la divulgación

de información importante, por hacer valer las leyes y normas pertinentes, y por proteger a los inversionistas que interactúan con las diversas organizaciones e individuos.

(SEC, 2010)

Comisión de negocios de bienes tangibles futuros de EE. UU.
Commodity Futures Trading Commission, CFTC

La CFTC es una agencia federal independiente que regula los mercados de materias primas y opciones a término de Estados Unidos. Asegura la utilidad económica de los mercados a futuro al fomentar su competitividad y eficiencia, y protegiendo a los participantes de este mercado contra el fraude, la manipulación y las prácticas de comercialización indebidas, para garantizar la integridad financiera del proceso de compensación. (CFTC, 2010)

A través de estas agencias gubernamentales, el gobierno tiene como tarea prioritaria asegurar que los dos tipos de bancos, tanto los autorizados federalmente (Federally Chartered National Banks) como los autorizados estatalmente (State Chartered National Banks), provean inversiones y préstamos de manera equitativa con una tasa de interés justa, y que cumplan con estándares para fortalecer el sistema financiero. Para esto se crearon agencias gubernamentales encargadas de autorizar, supervisar y asegurar las actividades y los fondos de los dos distintos tipos de bancos, las instituciones financieras, como se enlistan en el cuadro 2.2

Cuadro 2.2 Instituciones reguladoras y aseguradoras bancarias

Banco	Institución que autoriza	Supervisor	Asegurador de depósitos
Bancos nacionales	Oficina del Contralor de la Moneda	Oficina del Contralor de la Moneda	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos nacionales, miembros de la Reserva Federal	Autoridades estatales	Reserva Federal	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, miembros y no miembros de la Reserva Federal, pero asegurados por el FDIC	Autoridades estatales	Reserva Federal o Institución Federal de Seguros de Depósito	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal ni asegurados por el FDIC	Autoridades estatales	Autoridades estatales	Privado o asegurador estatal

(Gobierno de California, 2011)

En la actualidad, sólo Hawái continúa prohibiendo la banca interestatal, ya que, desde septiembre de 1994, el presidente Clinton firmó el Acuerdo de Bancos Interestatales y Eficiencia en la Expansión de Sucursales de Riegle-Neal, que eliminó muchas de las restricciones para la banca interestatal. A partir del 1 de junio de 1997, se le permite a las compañías propietarias convertir a los bancos de distintos estados en sucursales de una sola firma interestatal.

2.2.3 Organismos reguladores estatales de instituciones financieras

En el siguiente nivel, dentro del organigrama regulatorio, están los organismos estatales, cuya finalidad es asistir a la FED para dar seguimiento adyacente a las instituciones financieras autorizadas por el estado. Antes, se exponen, en el cuadro 2.3, los

bancos y un par de organizaciones financieras alternas, cuya regulación subyace en organismos gubernamentales.

2.3 Categoría de las instituciones financieras

Tipo de institución	Función actual
Banco Nacional <i>National Bank</i>	Es una institución financiera con autorización otorgada por la Oficina del Contralor de la Moneda. Un banco nacional se reconoce porque tiene las palabras "nacional" o "asociación nacional" como parte de su nombre legal, o las letras "NA" o "NT&SA", prosiguiendo su nombre legal. Los bancos nacionales representan aproximadamente el 28% de los bancos comerciales asegurados en los Estados Unidos, y poseen el 57% de los activos del sistema bancario.
Banco Comercial <i>Commercial Bank</i>	Es un banco que ofrece un servicio integral incluyendo tarjetas de crédito y débito, crédito hipotecario, crédito a largo plazo, fideicomisos, entre otros instrumentos. Por ejemplo, Bank of America, Wells Fargo y Citi Bank, por mencionar algunos.
Asociación de Ahorros y Préstamos <i>Savings and Loans Association</i>	Es una institución financiera enfocada al manejo de instrumentos de depósito como cuentas de ahorro, cuentas de cheques, certificados de depósito, y típicamente ofrece créditos para estudiantes y créditos hipotecarios a largo plazo.
Unión de Crédito <i>Credit Union</i>	Son consideradas como instituciones financieras cooperativas; es decir, son propiedad de los miembros de las uniones. Y son dirigidas por una junta de gobernadores elegida por los miembros.
Banco de Inversión <i>Investment Bank</i>	Es un banco cuya finalidad es hacer crecer el patrimonio del gobierno, de las instituciones y de las personas, a través de la emisión de títulos como bonos y acciones. Por ejemplo, JPMorgan, Goldman Sachs y Merrill Lynch, por mencionar algunos.

(National Information Center, 2011)

Los organismos estatales tienen un rol trascendental en la protección de los depositantes, los prestatarios, los accionistas y los consumidores, al hacer cumplir las le-

yes estatales y federales que deriven de sus respectivas actividades. A continuación, se exponen cuatro estados ubicados en cuatro distintas regiones de la FED, con el fin de detallar cómo se regula estatalmente el sistema bancario.

2.2.3.1 Sistema bancario estatal de California

El estado de California es regulado principalmente por el Departamento de Instituciones Financieras; organismo gubernamental que, junto a la OCC, el banco de la Reserva Federal de San Francisco, la FDIC y la OTS, ejercen sus facultades para autorizar, regular y supervisar las instituciones financieras.

El cuadro 2.4 muestra los organismos que regulan al sistema bancario estatal de California:

2.4 Instituciones reguladoras del sistema bancario de California

Banco	Institución que autoriza	Supervisor	Asegurador de depósitos
Bancos nacionales	Oficina del Contralor de la Moneda	Oficina del Contralor de la Moneda	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos nacionales, miembros de la Reserva Federal	Departamento de Instituciones Financieras de California	Banco de la Reserva Federal en San Francisco	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal, pero asegurados por el FIDC	Departamento de Instituciones Financieras de California	Institución Federal de Seguros de Depósito o Banco de la Reserva Federal en SF	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal ni asegurados por el FIDC	-	-	Asegurador privado

Elaborado por Miguel M. Sánchez con información del Departamento de Instituciones Financieras de California, 2011

2.2.3.2 Sistema bancario estatal de Texas

En el estado de Texas, la comisión de finanzas tiene la responsabilidad de regular y supervisar a las instituciones financieras. También, se encarga de elaborar el cuerpo de las políticas que rigen a estas instituciones.

La comisión de finanzas, a su vez, se divide en los siguientes departamentos: El departamento bancario, el departamento de ahorros y préstamos, y la oficina de crédito al consumidor, con el fin de extender su alcance regulatorio entre las instituciones financieras.

2.5 Instituciones reguladoras del sistema bancario de California

Banco	Institución que autoriza	Supervisor	Asegurador de depósitos
Bancos nacionales	Oficina del Contralor de la Moneda	Oficina del Contralor de la Moneda	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos nacionales, miembros de la Reserva Federal	Comisión de Finanzas de Texas	Banco de la Reserva Federal en Dallas	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal, pero asegurados por el FIDC	Comisión de Finanzas de Texas	Institución Federal de Seguros de Depósito o Banco de la Reserva Federal en Dallas	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal ni asegurados por el FIDC	-	-	Asegurador privado

Elaborado por Miguel M. Sánchez con información de Finance Commission of Texas, 2011

2.2.3.3 Sistema bancario estatal de Illinois

Las Instituciones Financieras de Illinois son autorizadas, reguladas y supervisadas por el Departamento Regulación Financiera y Profesional del Estado de Illinois (IDFPR), que supervisa la mayoría de instituciones financieras en el estado. y, en conjunto, generan utilidades que exceden los 4 trillones de dólares; bajo su división de instituciones financieras y división de bancos.

2.6 Instituciones reguladoras del sistema bancario de California

Banco	Institución que autoriza	Supervisor	Asegurador de depósitos
Bancos nacionales	Oficina del Contralor de la Moneda	Oficina del Contralor de la Moneda	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos nacionales, miembros de la Reserva Federal	Departamento de Regulación Financiera y Profesional de Illinois	Banco de la Reserva Federal en Dallas	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal, pero asegurados por el FIDC	Departamento de Regulación Financiera y Profesional de Illinois	Institución Federal de Seguros de Depósito o Banco de la Reserva Federal en Dallas	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal ni asegurados por el FIDC	-	-	Asegurador privado

Elaborado por Miguel M. Sánchez con información del Departamento de Regulación Financiera y Profesiones de Illinois, 2011

2.2.3.4 Sistema bancario estatal de Nueva York

Las Instituciones Financieras de Nueva York son autorizadas, reguladas y supervisadas por el Departamento de Servicios Financieros del Estado de New York (DFS), incluyendo bancos, uniones crediticias, bancos industriales, asociaciones de ahorro y préstamos, bancos extranjeros, compañías fiduciarias y empresas de desarrollo

industrial y comercial, empresas de envío de dinero al extranjero y emisoras de cheques de viajero y de instrumentos de pago.

2.7 Instituciones reguladoras del sistema bancario de California

Banco	Institución que autoriza	Supervisor	Asegurador de depósitos
Bancos nacionales	Oficina del Contralor de la Moneda	Oficina del Contralor de la Moneda	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos nacionales, miembros de la Reserva Federal	Departamento de Servicios Financieros	Banco de la Reserva Federal en Dallas	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal, pero asegurados por el FIDC	Departamento de Servicios Financieros	Institución Federal de Seguros de Depósito o Banco de la Reserva Federal en Dallas	Institución Federal de Seguros de Depósito
Bancos estatales, no miembros de la Reserva Federal ni asegurados por el FIDC	-	-	Asegurador privado

Elaborado por Miguel M. Sánchez con información del Departamento de Servicios Financieros, 2011

2.3 Conclusiones

La arquitectura del sistema bancario estadounidense entrelaza a las instituciones financieras y a los órganos reguladores gubernamentales con el fin de favorecer la utilización del sistema bancario a los usuarios de servicios financieros.

Las instituciones financieras proveen de servicios financieros a los usuarios que así lo requieran, bajo las condiciones y políticas impuestas por las autoridades regulatorias. Las actividades de las instituciones deben realizarse de manera transparente y abierta a los usuarios, y éstas deben ser consolidadas y reflejadas mediante los estados financieros y reportes que sean necesarios para efectos de regulación y supervisión.

Dentro de las responsabilidades de las autoridades reguladoras, se encuentra la supervisión de las actividades de las instituciones financieras. Dicha supervisión se realiza con base en las políticas elaboradas a nivel estatal y federal con el objetivo de garantizar a los usuarios de servicios financieros un trato digno e indistinto, así como asegurar sus depósitos en los bancos afiliados en el organismo correspondiente.

El sistema financiero estadounidense ha sido alentado a operar de manera federal, estatal y local; de forma tal que existen instituciones financieras tan pequeñas que sirven únicamente a un tipo de comunidad en particular, y tan grandes que operan a nivel federal e internacional. Sin embargo, a pesar de la diferencia que pudiese haber en términos de activos financieros o de tamaño, entre las instituciones estatales y locales, y las instituciones internacionales, en ambos casos existe una estrecha correlación de operaciones derivada de la actividad económica como se expondrá más adelante.

Capítulo III. Las instituciones bancarias para el desarrollo empresarial en EE. UU.

3.1 Las instituciones bancarias como motor de crecimiento empresarial

El sistema bancario de EE. UU. se ha desempeñado como el motor de crecimiento de empresarios estadounidenses y empresarios inmigrantes, que llegan a este país en busca de mejores oportunidades. Generalmente, comienzan a través del financiamiento y de la inversión que ofrecen los bancos y otras instituciones financieras. De acuerdo con el artículo publicado en el Diario Internacional de Investigación Urbana y Regional (2002), para inicios del siglo XX, Robert Park (1915) asignó a la iniciativa privada la responsabilidad de otorgar crédito para la vivienda a los inmigrantes. Park asumió que los inmigrantes seguirían por naturaleza la oferta que la iniciativa privada diseñara para ellos; sin embargo, la tendencia de los inmigrantes era habitar los barrios cuyo grupo étnico fuera similar al suyo.

Según la teoría de la maquinaria de crecimiento urbano de Harvey Molotch (1976) y John Logan (1987), señala que el motor de crecimiento urbano de la coalición de intereses locales recae sobre en el crecimiento de la población de su localidad. Las maquinarias de crecimiento incluyen otros actores además de los empresarios. Dichas maquinarias enrolan sindicatos, aseguradoras, periódicos, iglesias, universidades, entre otros, en una ciudad en particular.

El crecimiento urbano crea trabajos adicionales para sindicalistas, agentes de seguros, lectores adicionales, congregantes adicionales para iglesias, y clientes adicionales para negocios. Los empresarios de la construcción y de los bienes raíces son miembros dependientes de esta maquinaria de crecimiento urbano debido a que requieren una constante entrada de nuevos integrantes, generalmente a través de migración local e

internacional. De tal manera que se incremente la demanda por la construcción de la vivienda y de nuevos caminos y, con ello, incrementar el precio de los bienes raíces.

En EE. UU., los historiadores han hecho la suposición de que los empresarios son caucásicos nativos. Sin embargo, John Higham describió que, durante el siglo diecinueve, existía el interés sobre los bienes raíces en la parte Oeste de EE. UU., lo que, en conjunto con el ferrocarril, promovía activamente la migración de estados del Este, hacia el Oeste, de la misma forma que ocurría en Europa. Higham no indicó que los promotores fueran inmigrantes o no blancos; no obstante, en las memorias de Henry Villard del siglo XIX, aclaró que las compañías de bienes raíces en Milwaukee reclutaron a agentes cuyos idiomas nativos fueran alemán y francés, además del inglés, para que, con ello, pudiera penetrar en los mercados de inmigrantes. En este sentido, los agentes inmobiliarios inmigrantes se unieron al creciente bloque de vivienda de Milwaukee. Fue así, como tanto en el pasado como actualmente, los inmigrantes han sido parte de una maquinaria de crecimiento

De esta manera, comenzó el crecimiento demográfico de dichos grupos.- Estos comenzaron a urbanizar sus espacios, lo que conllevó a la eventual transformación de los inmigrantes en desarrolladores y agentes de bienes raíces (en ambos casos de manera empresarial) de sus propios espacios, una vez que los inmigrantes se unieron al crecimiento urbano como agentes inmobiliarios

La historia de Los Ángeles ejemplifica el crecimiento de la maquinaria urbana de producción. Los pioneros impulsores del crecimiento apostaron por un futuro con una creciente población que abriría oportunidades lucrativas en las áreas de la construcción, la manufactura y el comercio. La maquinaria de crecimiento de los Ángeles comenzó como un grupo de empresarios visionarios, quienes atrajeron a caucásicos del medio Oeste con la promesa de un clima agradable, y de una sociedad con valores y

hogares de una sola familia. Asimismo, los empresarios también prometieron un capital atractivo sobre el valor de las viviendas, mismo que la mayoría de los migrantes obtuvieron durante el siglo XX. Esto motivó a que el flujo de inmigración se incrementara para finales de este siglo en 803,532 inmigrantes asiáticos y 2 millones de inmigrantes mexicanos y centro americanos, muchos de ellos convertidos en empresarios de bienes raíces y desarrollo comunitario. (Light, 2002)

Caso particular de una empresaria migrante exitosa en Los Ángeles, CA, quien logró crecer profesionalmente a través de la comunidad mexicana que se extienden al sector bancario y al sector de la alimentación; fue apoyada también para ser la tesorera de EE. UU. por la comunidad latina y por el presidente R. Nixon, expongo a continuación su historia.

Romana Acosta Bañuelos estableció "Ramona's Mexican Food Products, Incorporated" en 1950. Fundó el Banco Panamericano "Panamerican National Bank" en 1965, y, en 1971, fue designada por el presidente Richard M. Nixon para servir como tesorera en los Estados Unidos, apoyada por un gran porcentaje de inmigrantes latinoamericanos. Romana nació el 20 marzo 1925 en el pueblo de Miami, Arizona. Su padre trabajó como minero para la compañía de cobre Miami, en Arizona. Romana fue a la segregada escuela primaria Bullion Plaza, destruida en 1923 para los niños mexicanos del pueblo. En 1933, el pueblo donde vivía Romana y su familia sufrió los efectos de la crisis de la Gran Depresión, debido a que estaba sostenido por la demanda de cobre, misma que se vio mermada tras la caída de los precios del metal, llevando a la compañía a detener la producción de cobre y a despedir a sus empleados, al padre de Romana entre ellos. Los oficiales de las prestaciones sociales del condado de Gila y los representantes de la compañía minera acordaron la repatriación de las familias mexicanas, inclu-

yendo a la familia Acosta, de Miami a México. A la edad de ocho años, la pequeña Romana nunca olvidó la impresionante y humillante experiencia de convertirse en mexicanos rechazados, y ser parte de este flujo de migrantes. La familia llegó con sus parientes en Sonora, México, y continuaron la lucha por sobrevivir. Años más tarde, Romana recuerda su experiencia:

A mi padre y a mi madre les dijeron que se fueran porque no habría trabajo disponible y sería mejor para ellos que se regresarán a México. Les dijeron que les pagarían por el transporte y el costo de la mudanza hasta la frontera. Nos dijeron que podíamos regresar cuando quisiera, tan pronto como la economía mejorara. Así que mi madre y mi padre creyeron lo que les dijeron, y nos fuimos. Como una ciudadana de este país, me dijeron que me fuera. Pero no le pidieron a los europeos que se fueran.

Romana se casó, tuvo dos hijos, y se divorció. En las primeras etapas de la segunda guerra mundial, Romana, sus hijos y su tía regresaron a EE. UU. En 1944, encontró trabajo en la planta de la defensa de Los Ángeles, y pudo ahorrar 400 USD por su trabajo en la fábrica, mismos que usó para comprar una máquina de tortillas, un molinillo, y un ventilador. Dos años más tarde, Romana y su tía crearon un negocio de tortillas, que se volvió rentable inmediatamente. Durante la posguerra, el negocio creció enormemente. Para 1964, Romana estableció "Ramona's Mexican Food Products, Incorporated"- y sus ganancias continuaron creciendo. Pero Romana nunca olvidó a las familias mexicanas y a sus amigos de la infancia que fueron repatriados a México durante la gran depresión, y se prometió a sí misma que ayudaría a la comunidad México-Americana más desfavorecida en el este de Los Ángeles.

A mediados de los años 60, Bañuelos fundó "Romana's Mexican Food Products, Incorporated Scholarship Foundation", que apoyó a los estudiantes México-americanos graduados de la preparatoria para cumplir con sus metas académicas. Claramente, las

becas hicieron posible que los estudiantes fueran a la Universidad y regresaran a sus comunidades como educadores, empresarios, abogados, y profesionistas. Una de las metas personales de Romana fue impulsar a la comunidad. En 1965 sus socios y ella crearon el Banco Panamericano “Panamerican Bank” en el este de Los Ángeles, y, para 1969, Bañuelos se convirtió en el presidente de la junta de directores. En un período de 10 años, el Banco Nacional Panamericano tuvo en cuenta depósitos por \$38’864,000.00 y activos por \$41’472,000. Bañuelos recibió el reconocimiento por parte de sus homólogos y colegas en el mundo empresarial. Fue nombrada como “la mujer empresaria más sobresaliente del año” y el alcalde de Los Ángeles, Sam Yorty, la premió con un reconocimiento de la junta de supervisores del condado de Los Ángeles por su trabajo contra la pobreza en su comunidad.

Pero fue el talento y las habilidades empresariales de Romana las que atrajeron la atención del presidente Richard M. Nixon, quien la nominó para tesorera de EE. UU. en 1971. Es su nominación, señaló:

Es su extraordinaria y exitosa carrera como una mujer empresaria, la Sra. Bañuelos ha mostrado iniciativa, perseverancia, y habilidad excepcionales. Así mismo, como presidenta de la junta de directores del Banco Nacional Panamericano del este de Los Ángeles, que sirve a la comunidad México-Americana de esta área, no sólo se ha probado a sí misma como ejecutiva bancaria altamente capacitada, sino también ha contribuido sustancialmente al desarrollo de esa comunidad. El puesto de Tesorero de EE. UU. conlleva un gran honor y una gran responsabilidad. La Sra. Bañuelos lo llevará con gran distinción.

Durante la administración de Nixon, en el gobierno de EE. UU., Romana Acosta Bañuelos se convirtió en la mexicana con mayor jerarquía, cargo que ocupó de 1971 a 1974. Su hija opinó lo siguiente sobre la actuación de su madre como tesorera: “El legado de mi madre es que ella manejó el lugar como un negocio, y no como un ala más

del gobierno.” En los años posteriores, Romana Acosta Bañuelos ha dividido su tiempo entre sus negocios. (Arizona State Library, 2009)

El caso de Romana representa un ejemplo del reto que puede llegar a implicar el convertirse en empresario. En tiempos modernos, convertirse en empresario no es tarea sencilla. Primeramente, es necesario contar con documentación para que sea posible aplicar para las licencias requeridas para operar cualquier negocio bajo las leyes sobre la división de zonas y otros reglamentos, mismos que varían de acuerdo al negocio y al estado. También es necesario identificar el tipo de organización del que se trata (corporación, sociedad, etc.) o estado tributario (por ejemplo, si es necesario optar por el estado de subcapítulo S ["Subchapter S status"]), por mencionar algunos casos.

3.2 Instrumentos financieros para el desarrollo empresarial en EE. UU.

Para lograr el impulso de la actividad económica, el elemento más importante para el desarrollo empresarial es el crédito o financiamiento. Para obtenerlo, se requiere de una contribución parcial con fondos propios, que indudablemente es el mejor indicador de compromiso sobre el negocio; incluso, en algunas situaciones, si se incluye un miembro de la familia o un socio, el monto principal del financiamiento se puede extender. El financiamiento se obtiene a través de bancos y otras instituciones de financiamiento comercial, firmas de capital empresarial, compañías locales de desarrollo y compañías de seguros de vida. El crédito comercial, la venta de acciones y el arrendamiento de equipos son alternativas que pueden considerarse antes de solicitar un préstamo. Por ejemplo, un contrato de arrendamiento puede ser ventajoso, ya que no ata su dinero en efectivo.

Cuando el inversionista o el empresario solicita un financiamiento a un banco, estos realizan un análisis con base en informes financieros proyectados a futuro y un plan del negocio claro y cohesivo que proporcione el nombre de la empresa, la ubicación, las instalaciones de producción, la estructura legal y sus metas comerciales; esto con el fin de saber si es sujeto de crédito. También será necesaria una descripción clara de la experiencia, habilidades administrativas y las áreas de experiencias de otros miembros claves del personal. En caso de que las solicitudes de préstamos fuesen rechazadas por lo menos en dos bancos, es posible solicitar un plan de garantías de préstamos (*Loan Guarantee Plan*), es decir, un préstamo bajo el cual se requiere una propiedad como garantía.

Para realizar un plan de negocio exitoso que ofrezca confianza a la institución bancaria, será necesario incluir información financiera estimada que permita analizar el desempeño de la empresa. En caso que la empresa ya estuviese constituida, para efectos de comprobación, el banco requerirá declaraciones de impuestos bajo las leyes federales y estatales, incluyendo el impuesto sobre los ingresos y las leyes de seguridad social, una solicitud para obtener crédito de los proveedores o un préstamo bancario; así como los términos sobre el negocio, en caso de que decidiera venderlo.

Algunas herramientas bancarias adicionales que se contemplan para llevar a cabo las operaciones de la empresa, ya sea a través de crédito de corto plazo o la disposición de recursos para el pago de pasivos a corto plazo, son las siguientes:

Cuadro 3.1 Instrumentos Financieros Básicos para Empresarios

Instrumento	Información
Tarjetas de Débito Current Account	Una cuenta corriente caracterizada por la permisividad de uso de cheques. Este tipo de cuentas contempla la vinculación de una tarjeta de débito; el banco no cobra intereses por el mantenimiento de este tipo de cuentas.
Tarjetas de Débito Debit Cards	Este tipo de tarjetas son aquellas cuyas operaciones se cargan de forma inmediata en la cuenta bancaria del cliente.
Cuenta de Ahorros Savings Account	Es otra modalidad de cuenta bancaria destinada al ahorro. En este caso, se trata de un ahorro más exhaustivo, ya que no permite el uso de cheques; aunque, sí de tarjeta de débito.
Tarjetas de Crédito Credit Cards	Al realiza operaciones a crédito se pagan al mes siguiente en la fecha de pago pactada al momento de la firma del contrato. Contempla la posibilidad de fraccionar el pago en cuotas e importes mínimos a los en que la entidad aplica una tasa de interés en concepto del préstamo y anticipo de los fondos.
Mercado de Dinero Money Market	Este tipo de cuentas también permiten el uso del cheque; son cuentas de ahorro en las que el cliente deposita sus ahorros a cambio de una remuneración. No son cuentas líquidas en su totalidad, ya que únicamente permite seis retiros mensuales, y sólo tres de ellas puede ser con cheque.
Certificados de Depósito Certificates of Deposit	Este producto es un producto de ahorro e inversión en el que se garantiza el cobro de los intereses por un plazo de tiempo predeterminado y fijado al momento de contratarlo. Durante ese periodo no se pueden retirar los fondos.

Continúa en la siguiente página.

Cuadro 3.2 Requisitos de Apertura por Tipo de Sociedad o Propietario

Sociedad / Propietario	Información
Sociedad Unipersonal	<ul style="list-style-type: none"> - Número de Seguridad Social (SSN) o Número de Identificación Fiscal (Tax ID Num.) - Documento oficial que muestre el nombre del negocio y los socios, que aparece en el Certificado de Nombre Ficticio (Fictitious Name Certificate) o el Certificado de Nombre Comercial (Fictitious Name Certificate). - Licencia del negocio mostrando, tanto el nombre de éste como el del dueño.
Sociedad Anónima	<ul style="list-style-type: none"> - Tax ID Num. del negocio - Certificado de incorporación - Para efectos de reconocimiento de los apoderados legales, un documento donde se les otorgue el poder de firmar la documentación a nombre de la empresa. - En el caso de las organizaciones sin fines de lucro, se requerirá una carta extendida por el IRS, así como una carta notariada que indique la exención de reporte de impuestos.
Sociedad Colectiva	<ul style="list-style-type: none"> - Tax ID Num. del negocio - Certificado de incorporación - Para efectos de reconocimiento de los a los apoderados legales, un documento donde se les otorgue el poder de firmar la documentación a nombre de la empresa.

(Bank of America, 2011)

Cuadro 3.3 Soluciones de Crédito para Negocios

Instrumento	Información
Líneas de Crédito Credit Lines	Disposición de fondos en el momento que se requiera capital de trabajo, flujo de efectivo cíclico o temporal, fondos de emergencia, o cualquier otro tipo de financiamiento de corto plazo.
Arrendamiento Empresarial Business Leases	Disposición del precio de compra, y bajos costos, de vehículos y equipo nuevos.
Préstamos Empresariales Business Loans	Instrumento útil para financiamiento de largo plazo y compras de activos fijos; a través de este financiamiento, se dispone de una cantidad para pagarse en mensualidades fijas.

(Bank of America, 2011)

Cuadro 3.4 Requisitos para Obtener un Financiamiento

Requisitos	Documentación oficial que incluya:	
Negocio	<ul style="list-style-type: none"> - Nombre - Dirección - Teléfono - Identificación tributaria - Naturaleza del negocio - Fecha en que fue establecido 	<ul style="list-style-type: none"> - Fecha en que se adquirió el negocio del dueño actual - Número de empleados - Ganancias netas anuales - Volumen de ventas anuales - Lista de deudas/obligaciones
Socios o garante	<ul style="list-style-type: none"> - Nombre - Dirección - Teléfono de casa - Número de seguridad social - Fecha de nacimiento - Ingresos personales - Estatus residencial (si posee o no una vivienda) 	

(Bank of America, 2011)

3.3 Las implicaciones legales para desarrollar empresas en EE. UU.

El proceso legal para la constitución de una empresa inicia con la preparación del certificado de incorporación, para que se requiere de un representante legal o socio de la empresa. En la mayoría de los casos, el estado proveerá un formulario estándar para incorporar un negocio. Para realizar la incorporación, se requerirá la siguiente información: nombre, propósito y período de vida de la corporación. El nombre de la empresa deberá ser único, para lo que el oficial encargado del trámite verificará su disponibilidad.

Posteriormente, se elegirá el tipo de sociedad; éstas se organizan como negocio de una sola persona, una sociedad colectiva o una sociedad anónima. El negocio de una sola persona es la forma más simple de organizar una empresa, y, separado del dueño, no tiene ninguna existencia.

Una sociedad colectiva es una organización de negocio no incorporada, resultan-

te de dos o más personas que se unen para llevar a cabo una ocupación o negocio. Cada persona contribuye con una combinación de dinero, propiedad, trabajo o habilidades y cada una espera compartir las ganancias y pérdidas. Una compañía de responsabilidad limitada con más de un dueño generalmente se considera como una sociedad colectiva para fines de impuesto.

Una sociedad anónima, por lo general, incluye un negocio formado de acuerdo con las leyes federales o estatales referentes a ella como una sociedad anónima, una entidad corporativa o una entidad política. También, incluye ciertos negocios que eligen pagar impuestos como sociedad anónima y presentan el Formulario 8832. Los dueños de una sociedad anónima son accionistas. El impuesto sobre los ingresos de una sociedad anónima se calcula en el Formulario

Por ejemplo, en el caso de que se constituya una sociedad anónima, cuyo periodo de vida del negocio es normalmente ilimitado, los documentos de incorporación que se requieren son el nombre y dirección de la persona que está haciendo la incorporación; dirección de la oficina de la corporación inscrita en el estado; la cantidad máxima y tipo de capital accionario que se invertirá a la hora de la incorporación; una estipulación de derechos de propiedad; una estipulación que regule los negocios internacionales de la corporación; nombres y direcciones de los directores de la corporación hasta la primera junta de los accionistas; y el derecho de enmienda o la provisión de revocar con el certificado de incorporación. (U.S. Small Business Administration, 2010)

3.4 Las implicaciones fiscales para los empresarios en EE. UU.

Las implicaciones fiscales son fundamentales en los negocios. El ingreso de negocios es el recibido por la venta de productos o servicios. Por ejemplo, los honorarios

pagados a un profesional se consideran ingreso de negocios para esa persona, los alquileres pagados a una persona en el negocio de bienes raíces es ingreso de negocios, o los pagos recibidos en forma de bienes o servicios deben incluirse como ingreso equivalente a su valor normal en el mercado. Es decir, los ingresos recibidos por la realización de una actividad empresarial estarán sujetos a pago de impuestos federales, estatales, y en algunos casos, los locales.

Para ello, las empresas deberán registrarse en el servicio de impuestos internos (IRS), así como las agencias estatales y locales correspondientes para recibir un número de identificación fiscal o permiso como se muestra en el siguiente cuadro 3.1.

Cuadro 3.5 Identificación Fiscal

Tipo	Información
Número de identificación patronal (EIN)	El EIN es también conocido como número federal de identificación y se utiliza para identificar una entidad comercial. Los empleadores, junto con los empleados, las asociaciones empresariales, empresas y otros tipos de organizaciones, debe obtener un EIN del IRS. El EIN es también conocido como NIF del empleador y la forma SS-4.
Número de identificación personal del contribuyente (ITIN)	Se refiere a un número tributario procesador, otorgado por el Servicio de Impuestos Internos (IRS). El IRS otorga los ITIN a individuos que requieren un número de identificación para fines tributarios en los Estados Unidos, pero que no tienen, ni son elegibles, para obtener un Número de Seguro Social (SSN) de la Administración del Seguro Social (SSA). Los ITIN se emiten sin importar el estado migratorio porque, tanto residentes como extranjeros, pudieran tener obligaciones tributarias de presentar declaraciones y pagos de impuestos de acuerdo al Código Tributario del IRS.
Autorización de retención tributaria	En la mayoría de los estados, los empresarios están obligados a registrar sus negocios en una agencia tributaria estatal y adicionalmente solicitar ciertos tipos de autorización tributaria. Por ejemplo, con el fin de retener el impuesto sobre ventas, muchos estados requieren a las empresas que soliciten un permiso estatal para la retención de este.

(U.S. Small Business Administration, 2010)
(Internal Revenue Service, 2011)

Una vez que inicia la actividad empresarial, para fines de presentación de impuestos federales, locales y estatales sobre los ingresos, en el caso de un negocio de un dueño único, éste debe informar al IRS la ganancia o pérdida del negocio, así como el cálculo de impuestos para efectos de seguro social y Medicare.

Para el caso de una compañía de responsabilidad limitada con más de un dueño, generalmente se considera como una sociedad colectiva para fines de impuesto. La sociedad colectiva en sí no paga impuestos sobre el ingreso. Cada socio recibe un Formulario, que, por lo general, asigna ingresos y gastos entre los socios, según los términos del acuerdo de la sociedad colectiva.

En una sociedad anónima, los dueños de una sociedad anónima son accionistas. El impuesto sobre los ingresos de una sociedad anónima se calcula a través de un Formulario. Las sociedades anónimas que reúnen ciertos requisitos pueden optar por convertirse en sociedades anónimas de tipo S (S Corporations), las cuales se consideran semejantes a sociedades colectivas. La sociedad anónima de tipo S generalmente no paga impuestos sobre sus ingresos. La mayoría de ingresos y gastos se “transfieren” a los accionistas a través de declaraciones personales de los accionistas. (Internal Revenue Service, 2011)

El gobierno federal grava al menos cuatro tipos de impuestos a las empresas: Impuesto sobre la renta, impuestos al trabajo por cuenta propia, impuestos para empleadores e impuestos al consumo como se muestra en el cuadro 3.2.

Cuadro 3.6 Obligaciones tributarias estatales y locales

Tipo	Información
Impuesto sobre la renta	En la gran mayoría de los estados, se impone a los establecimientos o sociedades con fines de lucro, el impuesto sobre la renta. Su requisito depende de la estructura legal de su negocio.
Impuesto al trabajo por cuenta propia	Esta contribución grava los ingresos de los trabajadores cuya ocupación o negocio está registrada como dueño único; si es contratista independiente; si es socio de una sociedad colectiva; o si trabaja por su cuenta de alguna otra manera.
Impuesto al consumo	Grava la venta de bienes, así como la prestación de ciertos servicios.
Impuesto a los empleadores	Esta contribución grava los ingresos de la empresa para efectos del pago del impuesto sobre la renta, y grava parcialmente los ingresos de los trabajadores y de la empresa para efectos del pago de impuestos de seguridad social y medicare.
Impuesto federal de desempleo	Esta contribución grava de manera los ingresos de la empresa para efectos de cubrir el seguro de desempleo, cuando así lo requiera el trabajador.

Adicionalmente existen obligaciones tributarias para el empleador conforme a las leyes fiscales de cada estado. Ejemplos de ello se exponen en el cuadro 3.4

Cuadro 3.7 Obligaciones Tributarias y Cuotas Estatales

Estado	Impuestos
California	- Impuesto sobre nómina - Impuesto a las ventas
Texas	- Impuesto a las franquicias - Impuesto a las ventas
Illinois	- Impuesto para disminución del impacto ambiental - Impuesto sobre nómina
New York	- Impuestos sobre licencias y permisos de nuevos negocios - Impuesto a las ventas

(Small Business Administration, 2011)

En todo el país, las pequeñas empresas ofrecen a sus empleados beneficios de salud que sean asequibles; no obstante, en muchos casos, el aumento de los costos ha obligado a muchas pequeñas empresas a cobrar más a sus empleados por concepto de asistencia, o a eliminar los beneficios completamente.

La ley para el cuidado de la salud a bajo costo prevé créditos fiscales para pequeños empresarios que adquieren seguros médicos para los empleados. Aproximadamente, 4 millones de pequeñas empresas, a nivel nacional, podrían cumplir con los requisitos para el crédito fiscal, lo que proporcionará un total de \$40 mil millones en prestaciones para pequeñas empresas durante los próximos 10 años. Las pequeñas empresas pueden aprovechar el crédito fiscal inmediatamente y el Servicio de Impuestos Internos.

Las empresas están obligadas, por ley, con los empleados, a pagar ciertos tipos de seguros: seguros de compensación de trabajadores, el seguro de desempleo, y dependiendo del lugar donde se encuentra la empresa, seguro de invalidez

Cuadro 3.8 Seguros para Empresas

Tipo de seguro	Función actual
Seguros de compensación para trabajadores	Las empresas están obligadas con los empleados a llevar el seguro de compensación a través de la cobertura comercial de una compañía, con base en un aseguramiento personal, o por el estado a través del programa de seguros de compensación para trabajadores.
Seguro de Desempleo	Es obligación de la empresa pagar los impuestos del seguro de desempleo, en determinadas condiciones de acuerdo con la agencia de la fuerza laboral de su estado.
Seguro de Incapacidad	Algunos estados requieren que los empleadores provean un reemplazo parcial de salarios cobertura de seguro a sus empleados elegibles para no trabajar por enfermedad o lesión relacionada.

(U.S. Small Business Administration, 2010)

Los inmigrantes no residentes o sin documentación que determine su residencia legal en EE. UU. , de acuerdo con el Centro de Política de Inmigración, en un estimado sobre las contribuciones estatales y locales, pagan, al menos, el impuesto sobre ventas y el impuesto a la propiedad inmobiliaria (aún cuando la propiedad sea alquilada). Al menos la mitad de los inmigrantes no autorizados pagan impuesto sobre la renta. Al sumar estas contribuciones se obtienen millones de dólares de ingresos para el estado y gobiernos locales. El Instituto de Tributación y Política Económica (ITEP por sus siglas en inglés) ha estimado que, en 2010, los hogares que son sostenidos por inmigrantes no autorizados pagan alrededor de \$11.2 mil MDL en impuestos estatales y locales. Esto incluye \$1.2 mil MDL de impuestos sobre la renta, \$1.6 mil MDL de impuestos a la propiedad inmobiliaria, y 8.4 mil millones en impuestos sobre ventas.

Los estados más beneficiados por estas contribuciones son California con \$2.7 mil MDL, Texas con \$1.6 mil MDL, Florida con \$806.8 millones, Nueva York con \$662.4 millones, e Illinois con \$499.2 millones.

La metodología utilizada para dichas estimaciones está basada en un modelo de desarrollo creado por el Instituto de Tributación y Política Económica (ITEP). Dicho modelo recae sobre tres piezas de información: 1) un estimado de la población de inmigrantes no autorizados; 2) el promedio del ingreso familiar de los inmigrantes no autorizados; y, 3) pagos específicos de impuestos por estado. Desde luego, es complicado precisar cuántas de estas familias pagan impuestos, debido al comportamiento del gasto, y a que el ingreso de estas familias no está documentado como en el caso de los ciudadanos. Sin embargo, estas estimaciones representan la mejor aproximación a las contribuciones que estas familias podrían realizar.

Dichas estimaciones son realizadas con información del Censo de 2010 a través del *Pew Hispanic Center*. Este estudio arrojó un estimado de 11.2 millones de inmi-

grantes no autorizados para 2010 en EE. UU. El ingreso promedio por hogar de inmigrantes no autorizados se aproxima a los \$36,000 DLS anuales, del cual aproximadamente el 10 %o es enviado a sus diferentes países de origen. (INMIGRATION POLICY CENTER, 2011)

3.5 Conclusiones

La correlación de las operaciones de las instituciones financieras y las operaciones del sector empresarial y gubernamental son inherentes a la actividad económica (mencionada en la conclusión del capítulo anterior). Esta correlación se da como resultado de la variación de la actividad económica.

Es decir, al ser las instituciones financieras el intermediario entre los consumidores, los empresarios y el gobierno, resulta importante conocer la relación que tienen estos sectores con el financiero para efectos de analizar el impacto que han tenido sobre los resultados de dichas instituciones en los últimos tres años.

Los elementos o herramientas que emplean los sectores para la realización de sus actividades financieras, como cobros a sus clientes y deudores, así como los pagos a sus proveedores y a sus acreedores, son esencialmente instrumentos de débito, crédito y de inversión; sin embargo, hay un abanico de instrumentos especializados dirigidos a las necesidades de cada sector.

Los elementos cuantitativos sobre las operaciones realizadas por cada uno de los sectores se exponen más adelante, en la información financiera localizada en los anexos del documento. En esta sección se detalla, en términos monetarios, las variaciones de las contribuciones de los diferentes sectores.

Capítulo IV. Estudio financiero de Bank of America y Pan American Bank (EE. UU.)

3.1 Reportes de la FDIC

Los bancos comerciales y las instituciones de ahorro aseguradas por la FDIC reportaron una utilidad agregada por \$29 mil millones de dólares durante el primer trimestre de 2011, un incremento de \$11.6 mil millones (66.5 por ciento) de los \$17.4 mil millones de utilidades netas con respecto al primer trimestre de 2010. Este fue el séptimo trimestre consecutivo de incremento de utilidades.

“La industria muestra señales continuas de mejoría”, dijo la presidenta del FDIC Sheila C. Bair. Aunque agregó que, “existe un límite sobre la reducción de provisiones para pérdidas sobre préstamos que pueden impulsar las ganancias”.

Más de la mitad de todas las instituciones (56 %) reportaron una mejoría en su ingreso neto con respecto al año pasado, y únicamente 15 % tuvo pérdida neta para el trimestre más reciente. El promedio de retorno sobre activos (ROA), ratio básico para medir la rentabilidad, tocó el 0.87 % con respecto al 0.53 % de hace un año.

Las provisiones para pérdidas del primer trimestre totalizaron \$20.7 mil millones, menos de la mitad de los \$51.6 mil millones asegurados por las instituciones el año anterior. El resultado operativo neto (ingreso por intereses neto más otros ingresos totales) fue de \$5.5 mil millones (3.2 %) menos que el año pasado, mientras que las pérdidas de títulos (securities) cedieron \$1.7 mil millones.

La calidad de los activos continuó mejorando, mientras que los préstamos y los préstamos cedieron por cuarto trimestre consecutivo. Los bancos asegurados, así como las cajas de ahorros, descontaron \$33.3 mil millones en préstamos incobrables durante el último trimestre, mayor a \$19.9 mil millones (37.5 %) respecto al año previo.

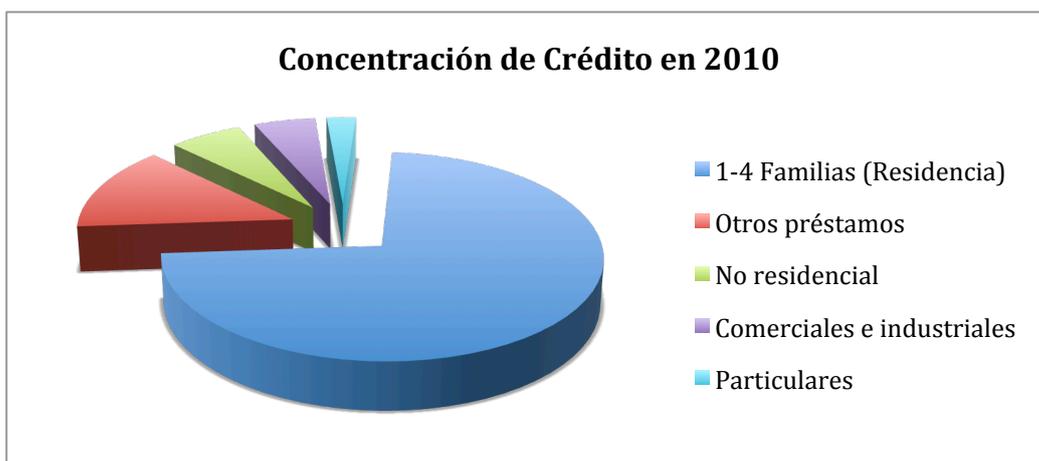
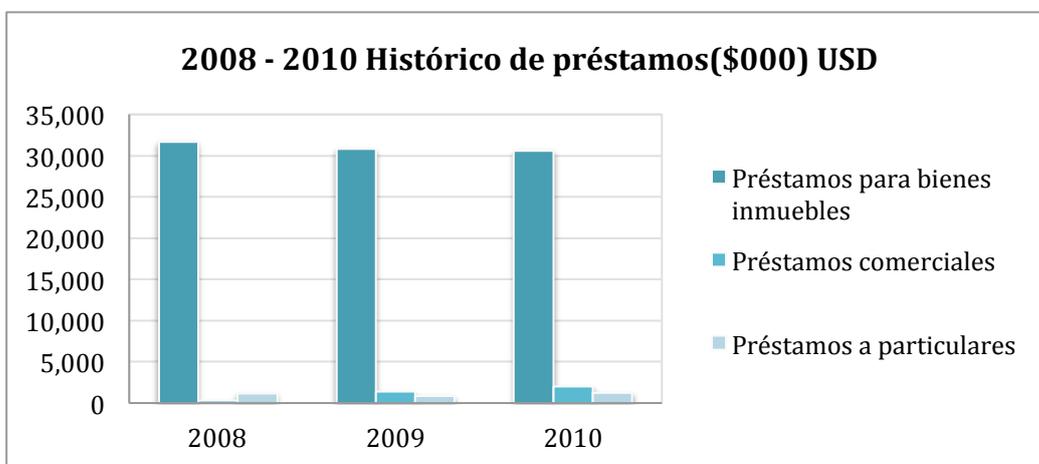
3.2 Pan American Bank

Establecido en 1964, el Banco Panamericano es la institución bancaria de dueños con ascendencia latinoamericana más antigua de California. Las oficinas centrales se encuentran en el este de Los Ángeles. El Banco Panamericano sirve a las necesidades de las comunidades latinas de Los Ángeles y Santa Ana. Actualmente, los principales servicios que ofrece son: tarjetas de débito, créditos hipotecarios, préstamos para autos, préstamos personales, préstamos a pequeñas empresas y ventas en cajeros automáticos.

El actual director del banco, Jesse Torres, comentó en una entrevista, que realizó recientemente el Instituto de Investigaciones Económicas de la UNAM, que los empresarios de la comunidad latinoamericana han resentido la crisis de manera crítica, principalmente por la disminución de los ingresos por el desempleo, dando como resultado un incremento significativo en los pasivos de los empresarios. Esta situación ha llevado al banco a optar por una estrategia de reestructuración de crédito a través de la reducción de intereses, absorbiendo parcialmente el interés restante como gasto.

La información financiera ubicada en los anexos 2-5, y en las siguientes gráficas, refleja que las utilidades netas anuales se han incrementado de manera significativa respecto al año previo, pero es importante enfatizar que aún se tiene una fuerte suma en pérdidas acumuladas. Por otra parte, los saldos de préstamos en 2010 han disminuido a comparación de los años 2008 y 2009. El incremento más grande de portafolios de préstamos ocurrió en los préstamos a particulares (incremento de más de \$385 mil USD o 2.61 %), y préstamos comerciales e industriales (incremento de \$653 mil, o 5.49 %). Los pequeños préstamos a negocios y a la agricultura decrecieron un 0.19 %.

En resumen, las señales que está mostrando el banco sugieren una tendencia lateral con un modesto crecimiento; no obstante, aún muestran señales de debilidad y resultados por debajo de los máximos que han alcanzado desde 2008.



Fuente: Elaboración propia con datos del Centro Nacional de Información de EE. UU., 2011.

3.3 Bank of America

El banco, como lo conocemos hoy día, es resultado de la fusión entre Bank of America y FleetBoston Financiamiento (empresa controladora de BankBoston) en abril de 2004.

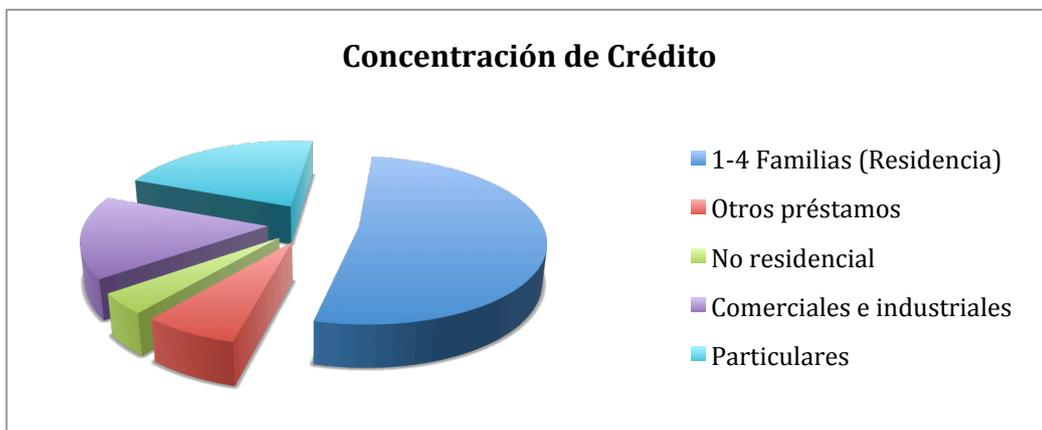
Antes de esta unión, Bank of America y Nations Bank se fusionaron, y fue, en ese momento, el primer banco nacional en EE. UU., con oficinas de costa a costa y con presencia en docenas de países alrededor del mundo. Los bancos que, mediante sus fusiones previas, conforman al actual Bank of America han sido instituciones con personal que durante un periodo de más de 220 años formaron los cimientos de Bank of America.

Para dimensionar el tamaño del banco, es preciso mencionar que cuenta con oficinas en 35 países, y sirve a clientes en más de 150 países, incluyendo su filial en México, en donde inició su presencia local con una oficina de representación en 1954. Como parte de la fusión a nivel mundial entre Bank of America y Fleet Boston Financiamiento, BankBoston México se ha unido con Bank of America en México para formar el nuevo Bank of America a partir del 1º de octubre de 2004. Bank of America, en México, es una institución de banca múltiple, y, actualmente, cuenta con un Grupo Financiero; Un Banco; Una casa de Bolsa (Bank of America Securities). (Bank of America, 2011)

La dirección que ha tomado Bank of America sobre los resultados y a la concentración del crédito indica que las utilidades netas anuales de 2011 han disminuido drásticamente respecto al año previo; esto derivó en que se incluyera dentro del 15% de las instituciones financieras que reportaron pérdidas en 2010.

Los saldos de préstamos continúan decreciendo con respecto a los años anteriores. La reducción más grande de portafolios de préstamos ocurrió en los créditos hipotecarios para hogares de 1-4 familias (disminución de \$22.4 mil millones, ó 4.32 por cien-

to), y préstamos comerciales e industriales (disminución de \$7.8 mil millones, o 2.31 %). Los pequeños préstamos a negocios y a la agricultura decrecieron un 0.04 %.



Fuente: Elaboración propia con datos del Centro Nacional de Información, 2011.

3.4 Conclusiones

La información publicada por la FDIC, sobre los resultados de los bancos comerciales, mostró una mejoría en las utilidades de dichas instituciones por encima del 60 % durante el primer trimestre del año 2011, comparada con el mismo periodo del año anterior. Por otro lado, los préstamos han disminuido, lo que resultará en un menor consumo en el corto plazo.

En el caso de Pan American Bank, su información financiera indica que el banco ha sufrido pérdidas considerables en los últimos tres años, aunado a una disminución en la demanda de sus préstamos. En una entrevista para el Instituto de Investigaciones Económicas de la UNAM, el director del banco explicó que dichos resultados se deben a las fuertes pérdidas generadas por impagos y reestructuraciones de crédito con las cuales han tenido que operar a partir de la crisis financiera de 2007-2008. No obstante, dicha tendencia comenzó a revertir a finales del año 2010, lo que implicaría una posible recuperación durante 2011 o 2012 en caso que la economía de EE. UU. así lo permitiese.

Por último, los resultados de Bank of America muestran que la institución cerró el año 2010 con pérdidas importantes, y con niveles de préstamos negativos con perspectiva igualmente negativa.

De continuar en esta dirección, un gran número de empresarios se podrían ver afectados al no tener acceso a préstamos para sus actividades, y, en este caso, el banco tendría un sesgo negativo en sus utilidades durante 2011, al igual que el año previo.

Por un lado, el reporte de las instituciones bancarias de EE. UU. sugiere una modesta recuperación al tomar en cuenta los niveles alcanzados durante la crisis; y, por otro lado, la economía de EE. UU. fue estimulada a través de diferentes programas monetarios por parte de la FED, motivo por el cual los resultados positivos podrían revertir

dicha tendencia en caso de que los préstamos se redujeran como consecuencia de los impagos, de la reestructuración de crédito, u otra situación que pusiera en dificultades a las instituciones financieras de EE. UU.

Conclusiones

El año 2011 ha representado un periodo de retos para el sistema bancario de EE. UU. al continuar lidiando con los estragos originados durante la primera gran crisis del siglo XXI, la crisis financiera de 2007-2008. Causada inicialmente por una crisis de liquidez, que, posteriormente, se desarrolló en una crisis crediticia internacional.

Los estragos de esta crisis han creado una situación endémica de desequilibrio económico y, por tanto, la posibilidad de que ocurra nuevamente una crisis financiera en EE. UU. Esto conllevaría una disminución de liquidez en el mercado, que, a su vez, podría causar nuevamente una contracción en la economía internacional, derivado de errores regulatorios, en especial de aquellos atroces problemas de endeudamiento, proteccionismo y desregulación existente en los mercados financieros.

Los creadores de políticas económicas y financieras deben reconocer la frágil situación a la que están expuestos los mercados financieros y, así, adoptar un nuevo modelo de estrategias y reformas orientadas a las inflexibilidades del SFI, con el fin de evitar la presencia de un posible debacle financiero.

Estas estrategias y reformas se deben encaminar de manera unidireccional hacia la creación de un balance entre instituciones financieras, empresarios, trabajadores y organismos regulatorios a través de políticas económicas y financieras, que permitan confrontar los estragos de la crisis y con ello mejorar el rumbo de la economía.

El sistema bancario de EE. UU. ha sido diseñado bajo una estructura que promueve la competencia entre instituciones bancarias y la supervisión de sus actividades mediante órganos regulatorios estatales y federales, favoreciendo la utilización de servicios financieros que promuevan el desarrollo de la economía.

Las instituciones bancarias, como principal proveedor de servicios bancarios y financieros, son exoneradas a cumplir sus actividades bajo los lineamientos impuestos por las autoridades correspondientes, supervisando que dichas actividades se realicen de manera transparente y abierta, tanto a las autoridades como a los usuarios de servicios financieros; asimismo, estas actividades deben ser consolidadas y expresadas a través de los estados financieros y reportes que sean necesarios para efectos de conocer y supervisar la situación cualitativa y cuantitativa en que la que se encuentran.

Para alentar la competencia entre las instituciones que prestan servicios financieros, la FED decidió supervisar a dichas instituciones de manera federal, estatal y local, promoviendo el desarrollo de bancos comunitarios e instituciones financieras que sirven únicamente a pequeños grupos o minorías dentro de un estado en particular. No obstante, y a pesar de la diferencia de tamaño que existe en términos de activos financieros entre un banco que opera a nivel nacional y otro a nivel estatal o local, la correlación que existe en sus resultados es muy semejante.

Dicha correlación se deriva tanto de la actividad económica como del desempeño administrativo u operativo de la institución. Es decir, el sector bancario, empresarial y gubernamental requiere entrelazar sus actividades en beneficio de su desarrollo respectivo; no obstante, su desempeño también será dependiente de las actividades que realice cada uno de los sectores.

Es por ello que, al ser las instituciones financieras el intermediario entre los consumidores, los empresarios y el gobierno, resulta importante conocer el vínculo que tienen estos últimos con el sector bancario para efectos de analizar el impacto que han tenido sobre los resultados de dichas instituciones en los últimos tres años.

La información contenida en el tercer capítulo expresa los elementos o herramientas más comunes que emplea el sector empresarial para realizar su operación fi-

nanciera para con sus proveedores, acreedores, clientes y deudores entre los cuales destaca el uso de débito, crédito e inversión.

Los resultados cuantitativos sobre las operaciones realizadas a través de las instituciones financieras se expresan en términos monetarios en la información financiera ubicada en los anexos 2-9, y a continuación se detalla los resultados que arrojaron las muestras y los reportes.

La información arrojada por las tres diferentes muestras, es decir los reportes de FDIC, la información financiera de Pan American Bank y la información financiera de Bank of America, con respecto al crédito y arrendamiento, señalan que la tasa de morosidad total de los bancos comerciales ha disminuido, aunque de manera moderada. Al igual que en los dos trimestres anteriores, el crédito inmobiliario residencial continúa obstaculizando una recuperación más rápida de los balances, aunado a otras propiedades inmobiliarias que dejaron de incrementarse como porcentaje del total de activos, lo cual sugiere que los bancos comerciales han evitado la posibilidad de una reestructuración de crédito para hacer frente a la realización embargos, y, por tanto, esta relación no demuestra ninguna mejora significativa.

La morosidad de las hipotecas apenas descendió, en tanto que en las demás categorías importantes se produjo un fuerte descenso de la morosidad y, por consiguiente, fueron los principales motores de la mejora de la tasa de morosidad general. La mejora de esta tasa depende cada vez más de los activos sensibles a los bienes raíces, ya que los créditos comerciales e industriales, así como al consumo, están agotando su margen de futuro incremento. El margen financiero neto bajó abruptamente durante el último trimestre de 2010; no obstante, es posible que el resultado del procesamiento de los préstamos por tarjetas de crédito antes titulizados.

La lista de la FDIC donde se enumeran las instituciones con problemas se amplió de 884 a 888, pero la cantidad de activos de estas instituciones aumentó sólo 7 mmd. Los activos de las instituciones con problemas giran en torno al 3.2% del total de los activos de la banca comercial.

El sector en su totalidad registró un resultado neto de 29 mmd, y los bancos comerciales registraron una rentabilidad de 0.9% sobre los activos. Esta rentabilidad supone unas dos terceras partes de la rentabilidad media sobre los activos que se registró en los años anteriores a la crisis. Se observaron incrementos de las relaciones de capital de primer nivel y básico. Todas las instituciones aseguradas por la FDIC obtuvieron los ingresos trimestrales netos más altos desde la crisis financiera. No obstante, la mayor parte del crecimiento de los activos se produjo en categorías no de crédito. El total de préstamos y contratos de arrendamiento registró un retroceso, en tanto que se produjo un avance en las de total de títulos. La FDIC comunicó que los préstamos y arrendamientos netos supusieron la cuota más baja del total de activos de todas las instituciones desde principios de la década de 1970.

La rentabilidad sobre activos ha mejorado notablemente en el último trimestre. Si utilizamos como parámetro de referencia el nivel de rentabilidad sobre activos de antes de la crisis (en torno a 1.4%), el nivel actual se aleja cada vez más de los niveles de la crisis. No obstante, es poco probable que se vuelva al 1.4% debido a la desaparición de muchas fuentes de ingreso no de intereses que abundaban antes de la crisis. En general, la rentabilidad sobre los activos ha llegado a 0.9%, y parece orientarse hacia una tendencia marginal de nuevos beneficios.

La rentabilidad sobre activos es un elemento que permitirá a la banca comercial procesar más eficazmente los créditos vencidos de sus balances; incluso, si el retraso del

procesamiento resulta ser muy prolongado, en el caso de la propiedad inmobiliaria residencial.

Ante la expectativa de crecimiento económico en el país, el mensaje es optimista, las estadísticas sobre el desempeño bancario representan un resumen de las finanzas informadas por los bancos. La mayor parte de tales estadísticas se originan en la Reserva Federal de Estados Unidos y la Corporación Federal del Seguro del. Cabe decir, sin embargo, que los diez bancos más importantes de dicha nación cuentan con más de la mitad de los activos del sector y, en conjunto, su información puede desvirtuar la realidad.

Si se descartara deliberadamente a los 10 bancos más importantes, el cuadro de la banca local resultaría débil, en el mejor de los casos. Esto se basa en que los préstamos efectuados por los grandes bancos han sido otorgados a prestamistas extranjeros o bancos en el exterior. De tal manera, su contribución al crecimiento nacional ha sido mucho menor de lo requerido para estimular el crecimiento local.

No debe ignorarse la presión actual reguladora sobre los bancos así como las normas internacionales más estrictas a cumplir a futuro. Aunque no es lo más perjudicial para el sector, sí lo es la débil demanda de crédito como consecuencia de sus propias y más restringidas normas.

Si la demanda de crédito nacional mejorara, sería una señal positiva de un regreso de los bancos por “el buen camino”. Pero si el crédito aumenta solo para prestamistas con alta credibilidad, implicará que un “bien atendido” mercado pero cada vez más saturado debido a la intensa competencia, desatiende la demanda local.

Para cuantificar de manera apropiada y eficaz la salud de la banca estadounidense es importante revisar con detalle rubros fundamentales como lo son ingresos, márgenes

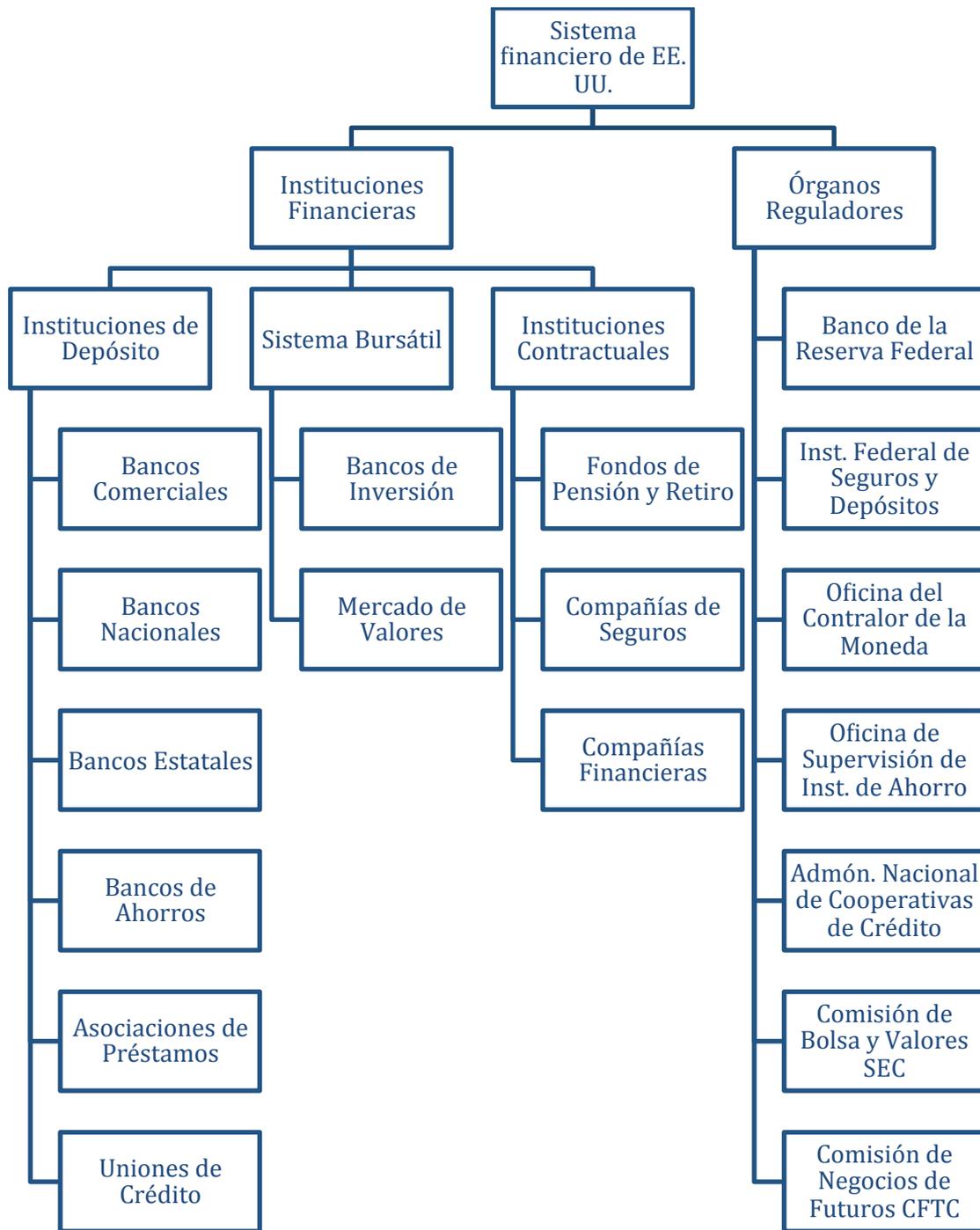
nes de intereses, comisiones, reservas para pérdidas sobre préstamos, condonaciones y perfiles de clientes, sin descartar el crecimiento del producto interno bruto (PIB).

Finalmente, los inversionistas y empresarios tienen la responsabilidad de revisar escrupulosamente cifras de antemano para despejar dudas en torno a la salud del sector bancario estadounidense, que muestra señales de debilitamiento tras la última implementación de políticas monetarias como flexibilización cuantitativa por parte de la FED para evitar ser sorprendidos nuevamente con una latente debacle financiera.

Tabla de anexos

Anexo 1 Estructura del sistema financiero de EE. UU.....	64
Anexo 2 Estados Financieros de Pan American Bank.....	65
Anexo 3 Estados Financieros de Pan American Bank.....	65
Anexo 4 Estados Financieros de Pan American Bank.....	67
Anexo 5 Estados Financieros de Pan American Bank.....	68
Anexo 6 Estados Financieros de Bank of America Holding Company	69
Anexo 7 Estados Financieros de Bank of America Holding Company	70
Anexo 8 Estados Financieros de Bank of America Holding Company	71
Anexo 9 Estados Financieros de Bank of America Holding Company	72

Anexo 1 Estructura del sistema financiero de EE. UU.



Anexo 2 Estados Financieros de Pan American Bank

PAN AMERICAN BANK

Estado de Situación Financiera Comparativo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(\$000)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Activos:			
Préstamos de bienes inmuebles	30,620	30,802	31,705
Préstamos comerciales	2,024	1,371	268
Préstamos a particulares	1,232	847	1,174
Préstamos agrícolas	0	0	0
Préstamos reservados para su venta	0	0	0
Préstamos no reservados para su venta	33,604	32,781	32,924
Provisión para préstamos y arrendamientos	532	538	574
Préstamos y arrendamientos netos	33,072	32,243	32,350
Títulos de tesorería & agencia de EE. UU.	4	9	14
Títulos municipales	0	0	0
Títulos de deuda extranjera	0	0	0
Conciliación bancaria de int. devengados	2,847	3,017	1,770
Ventas de fondos federales	0	1,400	1,000
Total de inversiones	2,851	4,426	2,784
Total de activos generados	35,923	36,669	35,134
Efectivo no derivado de int y depós en bancos	1,305	2,247	1,684
Locales, activos fijos, arrendamientos de cap	1,600	1,650	1,682
Otras propiedades de bienes inmuebles	3,139	0	0
Inversión directas e indirectas (Ventures)	0	0	0
Inversiones en subs. no consolidadas	0	0	0
Documentos y otros activos	436	399	440
Total de activos	<u>42,403</u>	<u>40,965</u>	<u>38,940</u>
*Promedio de activos durante el trimestre	43,302	41,346	40,305
Pasivos:			
Depósitos a la vista	5,639	5,764	5,759
Cuentas de transferencia (Now & ATS)	763	801	888
Cuentas de depósitos de mercado de dinero	1,300	1,432	1,160
Otros depósitos de ahorro	13,917	13,123	12,734
Depós a plazo en o por debajo del lim asegur	15,280	8,199	8,519
Menos: Depósitos asegurados en su totalidad	0	0	0
Depósitos estables	36,899	29,319	29,060
Depósitos asegurados en su totalidad	0	0	0
Depósitos a plazo sobre el limite del seguro	1,668	7,073	4,655
Depósitos de oficinas en el extranjero	0	0	0
Total de depósitos	38,567	36,392	33,715
Fondos federales para compra & reventa	0	0	0
Documentos & otros pasivos	253	229	170
Total de Pasivos	38,820	36,621	33,885
Notas subordinadas y obligaciones	0	0	0
Total de Capital del Banco	3,583	4,344	5,055
Total de Pasivos y Capital	<u>42,403</u>	<u>40,965</u>	<u>38,940</u>

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Anexo 3 Estados Financieros de Pan American Bank

PAN AMERICAN BANK

Estado de Resultados Comparativo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(\$000)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Intereses y comisiones sobre préstamos	2,160	2,034	2,160
Ingresos sobre arrendamiento financiero	0	0	0
Exención de impuestos	0	0	0
Beneficio estimado de impuestos	0	0	0
Ingresos sobre préstamos & arrend. (TE)	2,160	2,034	2,160
Tesorería de EE. UU. & Agencia (Excl MBS)	0	0	23
Títulos de crédito hipotecario	0	1	0
Otros títulos	0	0	0
Exención de impuestos sobre ingresos de títulos	0	0	0
Ingresos por intereses sobre inversión (TE)	0	1	23
Intereses sobre deuda en bancos	24	8	1
Intereses sobre venta y reventa de fondos Fed	1	1	14
Ingresos sobre la cuenta de operaciones (trading)	0	0	0
Otros ingresos por intereses	0	0	0
Ingreso total por intereses (TE)	2,185	2,044	2,198
Int sobre depósitos de oficinas en el extranjero	N/A	N/A	N/A
Intereses sobre depósitos a plazo mayores a \$100M	94	102	154
Intereses sobre otros depósitos	104	210	205
Int sobre compra & recompra de Fondos Fed	0	0	0
Int sobre operación de pasivos y otros préstamos	0	0	1
Int sobre notas subordinadas & obligaciones	0	0	0
Total de gasto por intereses	198	312	360
Ingreso por intereses neto (TE)	1,987	1,732	1,838
Ingreso no derivado de intereses	531	504	310
Resultado operativo ajustado (TE)	2,518	2,236	2,148
Gasto no derivado de intereses	2,602	2,575	2,181
Provisión: Pérdidas por préstamos & arrend	0	349	0
Resultado operativo antes de impuestos (TE)	-84	-688	-33
G/P realizadas sobre títulos ret. hasta su venc.	0	0	0
G/P realizadas sobre títulos disp. para su venta	0	0	-1
Result. operativo neto antes de impuestos (TE)	-84	-688	-34
Impuestos aplicables sobre ingresos	1	0	33
Impuestos aplicables sobre ingresos (TE)	1	0	33
Ingreso operativo neto	-85	-688	-67
Partidas extraordinarias netas	0	0	0
Resultado sobre intereses minoritarios netos	0	0	N/A
Resultado netos	-85	-688	-67
Dividendos en efectivo declarados	0	0	0
Ganancias retenidas	-85	-688	-67
Memo: Ingresos internacionales netos	N/A	N/A	N/A

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Anexo 4 Estados Financieros de Pan American Bank

PAN AMERICAN BANK

Indicadores Financieros Comparativos al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(%)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Utilidades y Rentabilidad			
Porcentaje del promedio de activos:			
Ingresos por intereses (TE)	5.09	5.08	5.66
- Gastos por intereses	0.46	0.78	0.93
Ingresos por intereses netos (TE)	4.63	4.30	4.73
+ Ingresos no derivados de intereses	1.24	1.25	0.80
- Gastos no derivados de intereses	6.06	6.40	5.61
- Provisión: Pérdidas sobre préstamos y arrend.	0.00	0.87	0.00
Resultado operativo antes de impuestos (TE)	-0.20	-1.71	-0.09
+ Ganancias/Pérdidas realizadas sobre títulos	0.00	0.00	0.00
Resultado operativo neto antes de impuestos	-0.20	-1.71	-0.09
Resultado operativo neto	-0.20	-1.71	-0.17
Resultado operativo ajustado neto	-1.79	-1.80	-0.21
Ingresos atribuibles a intereses min. netos	0.00	0.00	N/A
Resultado ajustado neto	-0.20	-1.71	-0.17
Ingreso neto	-0.20	-1.71	-0.17
Análisis de margen de contribución:			
Promedio de activos ganados, sobre prom. de activos	90.76	91.51	89.29
Prom. de fondos de int. deven. sobre prom. de activos	75.51	72.82	69.21
Ingresos sobre intereses, sobre prom. de activos	5.60	5.55	6.34
Gastos sobre intereses entre activos ganados	0.51	0.85	1.04
Ing. sobre int. netos (TE) entre prom. de activos	5.10	4.70	5.30
Análisis de préstamo y arrendamiento:			
Pérdida neta entre promedio de préstamos y arrend.	1.97	1.21	0.05
Ganancias por cobertura de pérdidas netas (X)	-0.12	-0.88	-2.06
Prov. de prés & arrend. sobre p&a ret. para su venta	1.58	1.64	1.74
Prov. de préstamos & arrend sobre pérdidas netas (X)	0.78	1.40	35.88
Prov. de préstamos & arrend. sobre total de p&a	1.58	1.64	1.74
Total de prést & arrend. - 90 + días pos-fecha de venc.	0.00	0.79	1.17
-No acumulados	1.62	0.75	1.63
-Total	1.62	1.55	2.80
Liquidez			
Fondo no tangible neto 250M	-3.26	8.24	5.82
Préstamos netos & arrendamiento sobre activos	77.99	78.71	83.08
Capitalización			
Apalancamiento de capital nivel uno	8.27	10.51	12.54
Dividendos en efectivo sobre ingreso neto	0.00	0.00	0.00
Ganancias retenidas sobre promedio del capital total	-2.02	-15.13	-1.25
Crecimiento			
Total de activos	3.51	5.20	0.58
Capital nivel uno	-17.52	-14.05	-5.83
Préstamos y arrendamientos netos	2.57	-0.33	3.69
Inversiones de corto plazo	-35.54	59.46	11.38
Fondos no tangibles de corto plazo	-7.49	51.94	-19.87

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Anexo 5 Estados Financieros de Pan American Bank

PAN AMERICAN BANK

Concentración de crédito al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(%)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Porcentaje de préstamos y arrendamientos sobre el total de capital			
Construcción y desarrollo	0.00	0.00	0.00
1-4 Familias	0.00	0.00	0.00
Otros	0.00	0.00	0.00
1-4 Familias (Residencial)	77.50	83.02	84.00
Préstamos hipotecarios	0.09	0.00	0.00
Otros préstamos de bienes inmuebles	14.40	12.37	7.26
Campos agrícolas	0.00	0.00	0.00
Multifamiliares	2.23	0.00	0.00
No agrícolas, no residenciales	12.18	12.37	7.26
Ocupado por el propietario	49.38	41.38	32.02
No Residencial			
Otros no agrícolas, no residenciales	6.51	6.45	5.18
Total de bienes inmuebles	91.91	95.39	91.26
Préstamos de instituciones financieras	0.00	0.00	0.00
Préstamo agrícolas	0.00	0.00	0.00
Préstamos comerciales e industriales	5.49	1.66	5.52
Préstamos a particulares	2.61	2.95	3.22
Préstamos en tarjetas de crédito	0.00	0.00	0.00
Préstamos municipales	0.00	0.00	0.00
Préstamos y arrendamientos en oficinas en el extranjero	0.00	0.00	0.00
Otros préstamos	0.00	0.00	0.00

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Anexo 6 Estados Financieros de Bank of America Holding Company

BANK OF AMERICA HOLDING COMPANY

Estado de Situación Financiera Comparativo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(\$000)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Activos:			
Préstamos de bienes inmuebles	518,297,087	542,939,023	541,131,597
Préstamos comerciales e industriales	157,769,073	165,589,221	188,845,918
Préstamos a particulares	238,205,499	175,281,157	171,792,606
Préstamos a instituciones de depósitos	7,199,917	5,448,169	4,704,102
Préstamos agrícolas	1,171,293	1,511,970	1,601,725
Otros préstamos y arrendamientos	70,506,282	70,097,385	52,726,813
Menos: Ingresos no generados	0	0	0
Préstamos y arrendamientos, ing no gen netos	993,149,151	960,866,925	960,802,761
Menos: Provisión para pérdidas de prést y arrend	41,884,556	37,199,747	23,071,345
Préstamos y arrendamientos netos	951,264,595	923,667,178	937,731,416
Títulos de deuda mayores a 1 año	307,780,635	265,065,873	254,624,321
Fondos mutuos y títulos de capital	22,798,042	13,991,217	20,171,018
Subtotal	1,281,843,272	1,202,724,268	1,212,526,755
Saldo en bancos de intereses devengados	94,351,903	108,391,914	8,152,905
Fondos federales vendidos y adquiridos temp	229,979,189	202,673,463	82,478,022
Títulos de deuda menores e igual a 1 año	30,234,437	45,021,197	20,505,732
Activos de operación	265,090,966	258,345,715	198,203,368
Total de activos generados	1,901,502,575	1,817,312,482	1,522,222,075
Efectivo no derivado de int. y deps. en bancos	38,870,354	35,471,190	32,503,906
Locales, activos fijos, arrendamientos de capital	14,306,440	15,499,595	13,160,934
Otras propiedades bienes inmuebles	3,408,576	2,236,428	2,059,645
Inversiones en subs. no consolidadas	7,224,069	20,570,070	9,660,390
Intangibles y otros activos	303,035,363	340,382,894	242,461,078
Total de activos	<u>2,268,347,377</u>	<u>2,231,472,659</u>	<u>1,822,068,028</u>
*Promedio de activos durante el trimestre	2,360,362,106	2,432,747,017	1,958,040,872
Pasivos y cambios en el capital			
Depósitos a la vista	109,782,417	99,634,282	87,268,153
Cuentas de transferencia ATS y NOW	26,738,232	33,902,295	11,154,975
Depósitos a plazo < \$100K	64,636,155	82,723,177	120,128,725
Cuentas de ahorros	664,569,646	580,317,528	428,286,848
Otros depósitos	0	0	2,285,248
Depósitos estables	865,726,450	796,577,282	649,123,949
Depósitos a plazo iguales o > \$100K	60,538,150	99,432,080	136,593,362
Depósitos en el extranjero	78,142,305	81,404,597	92,014,053
Fondos federales comprados y adquiridos	245,358,940	255,185,338	206,597,636
Fondos federales titulizados comprados	0	0	0
Papel comercial	19,411,886	13,130,859	37,986,670
Otros préstamos con venc. igual o < 1 año	124,219,875	147,956,891	170,910,285
Otros préstamos con venc. > 1 año	291,651,760	272,231,488	157,978,466
Depósitos gestionados < \$100K	8,221,871	16,062,437	6,554,919
Financiamiento no esencial	827,544,787	885,403,690	808,635,391
Pasivos de comercio	127,845,117	113,045,911	82,377,471
Notas subordinadas y obligaciones	72,793,260	74,418,184	58,171,119
Otros pasivos	137,223,650	129,683,688	45,049,629
Total de Pasivos	2,031,133,264	1,999,128,755	1,643,357,559
Intereses minoritarios	8,966,009	900,031	1,658,692
Capital Social:			
Acciones preferentes perpetuas (beneficio incl.)	16,562,204	37,208,167	37,701,095
Acciones comunes	100,852	86,502	50,174
Superávit común	150,804,309	128,647,488	76,715,673
Utilidades retenidas	60,848,884	71,232,681	73,823,354
Resultados acumulados	-66,267	-5,619,017	-10,825,035
Otros componentes de capital social	-1,878	-111,948	-413,484
Total de capital social	228,248,104	231,443,873	177,051,777
Total de pasivos y capital	<u>2,268,347,377</u>	<u>2,231,472,659</u>	<u>1,822,068,028</u>

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Anexo 7 Estados Financieros de Bank of America Holding Company

BANK OF AMERICA HOLDING COMPANY

Estado de Resultados Comparativo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(\$000)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Intereses y comisiones sobre préstamos	53,769,501	52,125,062	59,621,849
Ingresos sobre arrendamiento financiero	1,093,465	1,022,755	877,866
Ingresos gravables totales sobre prést y arrend	54,551,896	52,819,567	60,169,534
Exención de imp. de ingresos sobre prést y arrend	311,070	328,250	330,181
Ben est de imp de ingresos sobre prést y arrend	596,037	553,988	473,016
Ingresos sobre préstamos & arrend. (TE)	55,459,003	53,701,805	60,972,731
Ingresos por intereses sobre inversión (TE)	12,338,785	14,127,007	14,791,904
Intereses por pagar de instituciones de depósito	656,176	706,161	385,844
Ingresos por int. sobre otros activos productivos	9,453,506	11,402,510	13,080,446
Total de ingresos por intereses (TE)	77,907,470	79,937,483	89,230,925
Intereses sobre depósitos a plazo igual o < \$100K	447,686	1,568,415	3,899,253
Intereses sobre depósitos a plazo < \$100K	1,484,997	3,801,397	4,574,235
Intereses sobre depósitos en oficinas en el extranjero	422,121	533,086	2,751,984
Intereses sobre otros depósitos	1,642,607	1,903,828	4,024,498
Intereses sobre otros préstamos y pasivos com.	17,909,489	21,523,419	23,393,481
Intereses sobre deuda subordinada	2,066,480	1,477,033	1,680,397
Total de gasto por intereses	23,973,380	30,807,178	40,323,848
Ingreso neto de intereses (TE)	53,934,090	49,130,305	48,907,077
Ingreso no derivado de intereses	54,617,899	62,550,188	28,424,503
Resultado operativo ajustado (TE)	108,551,989	111,680,493	77,331,580
Gastos no derivados de intereses	82,802,304	66,702,425	41,427,424
Provisión: Pérdidas por préstamos & arrend.	28,194,833	48,366,518	26,922,629
Resultado sobre títulos	2,987,317	9,281,763	-3,349,131
Otros ajustes equivalentes fiscales	3	1	-10,464
Resultado operativo antes de impuestos (TE)	542,172	5,893,314	5,621,932
Ingresos gravables aplicables	915,241	-1,916,293	419,627
Ajuste equivalente fiscal	1,169,875	1,300,835	1,183,700
Impuestos aplicables sobre ingresos (TE)	2,085,116	-615,458	1,603,327
Interese minoritario	695,081	232,767	11,057
Ingreso operativo neto	-2,238,025	6,276,005	4,007,548
Ganancias (pérdidas) extraordinarias netas	0	0	0
Ingresos netos	-2,238,025	6,276,005	4,007,548
Dividendos en efectivo declarados	1,761,951	4,863,006	11,526,801
Comunes	404,921	325,847	10,255,777
Preferentes	1,357,030	4,537,159	1,271,024

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Anexo 8 Estados Financieros de Bank of America Holding Company

BANK OF AMERICA HOLDING COMPANY

Indicadores Financieros Comparativos al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(%)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Utilidades y Rentabilidad			
Porcentaje del promedio de activos:			
Ingresos por intereses netos (TE)	2.22	2.01	2.65
+ Ingresos no derivados de intereses	2.24	2.56	1.54
- Gastos generales	3.40	2.73	2.25
- Provisión para pérd. sobre préstamos y arrend.	1.16	1.98	1.46
+ Ganancias (pérdidas) sobre títulos	0.12	0.38	-0.18
+ Otros ajustes fiscales	0.00	0.15	-0.12
= Resultado operativo neto antes de impuestos (TE)	0.02	0.24	0.30
Resultado operativo neto	-0.09	0.26	0.22
Resultado neto	-0.09	0.26	0.22
Porcentaje del promedio de activos productivos:			
Ingresos por intereses (TE)	3.65	3.79	5.44
Gastos por intereses	1.12	1.46	2.46
Resultado de intereses neto	2.53	2.33	2.98
Pérdidas, provisiones, y deuda vencida:			
Pérd netas de prést y arrend / Prom de prést y arrend	3.39	3.35	1.07
Cobertura de utilidades sobre pérdida total (X)	0.80	1.57	3.10
Prov de prést y arrend / Tot de prést y arr no corr en vta	4.37	4.06	2.48
Prov de prést y arrend / Total de préstamos y arrend	4.22	3.87	2.40
Prést y arrend no devengados / Préstamos y arrend	3.72	4.41	2.31
30-89 días de mora de prést y arr / Tot de prést y arrend	1.88	2.19	2.50
Liquidez y financiamiento			
Dependencia en fondos complementarios neta	36.80	43.93	57.44
Dependencia a corto plazo en fondos complementarios	10.78	18.06	41.83
Prést y arrend netos / total de activos	41.94	41.39	51.47
Capitalización			
Apalancamiento de capital nivel 1	7.20	6.89	6.31
Capital social / Total de activos	10.06	10.37	9.72
Capital social + Intereses minoritarios / total de activos	10.46	0.91	-2.77
Prést y arrend netos / capital social (X)	4.17	3.99	5.30
Dividendos en efectivo / Resultado neto			
Dividendos en efectivo /			
Utilidades retenidas / Promedio de capital social	-1.70	0.58	-4.56
Tasas de crecimiento			
Activos	1.65	22.47	5.89
Capital social	-1.38	30.72	20.60
Préstamos y arrendamientos netos	2.99	-1.50	4.55
Fondos complementarios	-6.53	9.49	4.17
Ratios de la compañía controladora			
Deuda de corto plazo / Capital social	12.47	11.90	24.72
Deuda de largo plazo / Capital social	66.98	61.39	76.20
Inversión de capital en subsidiarias / capital social	109.49	109.78	108.90

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Anexo 9 Estados Financieros de Bank of America Holding Company

BANK OF AMERICA HOLDING COMPANY

Análisis de concentración de crédito comparativo al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

(%)	12/31/2010	12/31/2009	12/31/2008
Porcentaje de préstamos y arrendamientos brutos			
Crédito hipotecario	52.19	56.51	56.32
Crédito hipotecario asegurado (hogar de 1 a 4 familias)	43.62	46.13	44.63
Revolvente	11.16	12.27	11.73
No renovable	32.47	33.85	32.89
Préstamos de bienes inmuebles comerciales	7.77	10.08	10.77
Construcción y terreno	2.63	3.83	4.20
Hogar de 1 a 4 Familias	0.41	0.68	1.03
Otros	2.22	3.15	3.17
Multifamiliar	0.51	0.93	0.99
No-agrícola, no residencial	4.63	5.33	5.58
Habitado por el propietario	1.62	1.53	1.79
Otro	3.01	3.79	3.78
Bienes inmuebles garantizados con campos agrícolas	0.14	0.19	0.17
Préstamos a instituciones de depósito y otra acept banc	0.72	0.57	0.49
Préstamos comerciales e industriales	15.89	17.23	19.66
Préstamos a particulares	23.98	18.24	17.88
Préstamos a través de tarjetas de crédito	14.22	7.40	8.46
Préstamos agrícolas	0.12	0.16	0.17
Otros préstamos y arrendamientos	7.10	7.30	5.48

(Federal Financial Institutions Examination Council, 2010)

Bibliografía

- Light, I. (June de 2002). Immigrant Place Entrepreneurs in Los Angeles, 1970-99*. *International Place Entrepreneurs in Los Angeles* .
- Stigilitz, J. E. (2010). *El malestar en la globalización* (1a ed.). México: Punto de lectura.
- Smick, D. M. (2009). *The World is Curved - Hidden Dangers to the Global Economy* (2a edición ed.). New York, New York, USA: Penguin Group (USA).
- Wolf, M. (5 de April de 2005). Will Globalization Survive? *Financial Times* , pág. 13.
- U.S. Small Business Administration. (2010). *FAQ's: Frequently asked questions*. Recuperado el 2011, de Empezar su negocio: <http://web.sba.gov/faqs/faqindex.cfm?areaID=14>
- Varios. (20 de diciembre de 2010). *La encilopedia libre*. Recuperado el 2011, de Wikipedia: <http://es.wikipedia.org>
- The Federal Reserve Board. (10 de May de 2007). *US Government*. Recuperado el 2011, de http://www.federalreserve.gov/kids/default_spanish.htm
- The National Information Center. (20 de april de 2011). *US Government*. Recuperado el 20 de april de 2011, de A repository of financial data and institution characteristics : <http://www.ffiec.gov/nicpubweb/nicweb/Top50Form.aspx>
- Arizona State Library. (April de 2009). *Arizona State Library, Latino Perspectives Magazine*. Recuperado el April de 2011, de Romana Acosta Bañuelos: http://azmemory.lib.az.us/cdm4/item_viewer.php?CISOROOT=/rhcalt&CISOPTR=17&CISOBBOX=1&REC=1
- Buscador oficial del Gobierno en los Estados Unidos en español. (18 de abril de 2011). *US Government*. Recuperado el 2011, de <http://search.usa.gov/>
- Bank of America. (20 de April de 2011). *Bank of America Online*. Recuperado el 22 de April de 2011, de Business Products: <https://www.bankofamerica.com/smallbusiness/index.jsp>
- Duarte, E. (22 de febrero de 2011). Inversión extranjera crece 16% en México. *Expansión* , CNN Expansión en línea.
- Delgado, L. P. (15 de Enero de 2006). *CENTRO DE DOCUMENTACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA SOBRE NORTEAMÉRICA*. Recuperado el 2011, de Estados Unidos de Norteamérica El Sistema Bancario estadounidense y su evolución 1980-2005.

El Economista. (17 de enero de 2011). Desarrollo de EU, oportunidad para México: CISC. *El Economista* .

Europa Press. (13 de abril de 2011). *Europa Press*. Obtenido de Economía: <http://www.europapress.es/>

Excélsior. (03 de abril de 2010). Profesionistas y empresarios, los nuevos migrantes en EU. *SIPSE* .

Federal Deposit Insurance Corporation. (27 de May de 2011). *FDIC*. Recuperado el 3 de June de 2011, de Federal Deposit Insurance Corporation: <http://www.fdic.gov/news/news/press/2011/pr11091.html>

Federal Financial Institutions Examination Council. (31 de December de 2010). *FFIEC US GOV*. Recuperado el 3 de May de 2011, de Pan American Bank Financial Performance Report: <https://cdr.ffiec.gov/public/SelectReportFormat.aspx?reportType=283&idrssid=641364&ReportPeriod=3%2f31%2f2011&Name=PAN+AMERICAN+BANK>

Federal Reserve System. (16 de January de 2009). *Joint Press Release*. Recuperado el 3 de May de 2011, de Treasury, Federal Reserve, and the FDIC Provide Assistance to Bank of America: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/bcreg/20090116a.htm>

Federal Reserve Board Press Release. (23 de April de 2011). *FED*. Obtenido de Press Release: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/enforcement/20110413a.htm>

Gobierno de California. (21 de abril de 2011). *Departamento de Instituciones Financieras de California*. Recuperado el 2011, de Información para clientes de Instituciones Financieras del estado: <http://www.dfi.ca.gov/spanish/brochures/consumer.pdf>

Gobierno de California. (21 de abril de 2011). *Estado de California*. Recuperado el 2011, de Directorio de Agencias: <http://www.ca.gov/CaSearch/Agencies.aspx>

Gobierno de Texas. (20 de April de 2006). *The Finance Commission of Texas*. Recuperado el 2 de May de 2011, de <http://www.fc.state.tx.us/>

Internal Revenue Service. (21 de March de 2011). *US Government*. Recuperado el 20 de April de 2011, de IRS : <http://www.irs.gov/espanol/article/0,,id=98974,00.html>

INMIGRATION POLICY CENTER. (March de 2011). *AMERICAN IMMIGRATION COUNCIL*. Recuperado el 23 de May de 2011, de UNAUTHORIZED IMMIGRANT PAY TAXES, TOO: http://www.ime.gob.mx/noticias/boletines_lazos/2011/anexos/bol11069a.pdf

Keynes, J. M. (2010). *The Economic Consequences of the Peace*. Indio-European Publishing.

National Credit Union Administration NCUA. (1 de december de 2010). *Sus Fondos Asegurados*. Recuperado el 25 de june de 2011, de NCUA 8046 December 2010:
http://www.ncua.gov/NewsPublications/Publications/PDF/brochures/insured_funds/YIF-aug2010-Spanish.pdf

National Information Center. (21 de april de 2011). *US Government*. Recuperado el 2011, de Federal Financial Institutions Examination Council:
<http://www.ffiec.gov/nicpubweb/nicweb/SearchForm.aspx>

Office of the Comptroller of the Currency . (14 de june de 2011). *National Banks Gov Information*. Obtenido de Answers and solutions for costumers of National Banks:
<http://www.helpwithmybank.gov/espanol/additional-info.html>

Office of Thrift Supervision . (20 de Junio de 2011). *La Comisión Federal de Comercio*. Obtenido de Información de la FTC para Consumidores:
<http://www.ftc.gov/bcp/edu/pubs/consumer/idtheft/sidt04.shtm>