



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE
MÉXICO

FACULTAD DE ECONOMÍA

POLÍTICAS CREDITICIAS DE LA BANCA COMERCIAL EN
MÉXICO Y EL FINANCIAMIENTO A LAS PYMES 1989-

2013

TESIS PROFESIONAL
Que para obtener el título de:
Licenciado en Economía

P R E S E N T A:

MORALES GUERRERO ERNESTO EMILIO

TUTOR:

LEAL VILLEGAS PAULO HUBERTO

Ciudad Universitaria, México, D.F. 2014





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.

Agradecimientos:

Agradezco profundamente a mi madre, padre y hermanos, a mis amigos que siempre me han apoyado, a mi asesor y sinodales que fueron parte de un gran desarrollo personal y profesional han logrado sembrar una duda de conocimiento y cambio.

“En general, los hombres juzgan más por los ojos que por la inteligencia, pues todos pueden ver, pero pocos comprenden lo que ven”.

Nicolás Maquiavelo (1469-1527).

Índice

Introducción	4
Capítulo 1. Marco teórico	8
1.1 Historia del crédito.....	8
1.2 Postura teórica del crédito.....	12
1.3 Conclusiones.....	17
Capítulo 2. Evolución del Sistema Bancario en México 1989-2013	19
2.1 Introducción	19
2.2 Reformas al sistema financiero y la banca en México. (breve análisis).....	21
2.3 Evidencia y evolución del crédito en México 1989-2013.....	33
2.4 Origen de los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) y su papel en el crédito bancario.....	49
2.5 Conclusiones.....	60
Capítulo 3. Crédito bancario y financiamiento a las Pymes en México	62
3.1 Introducción	62
3.2 Problemática actual de las Pymes en México	64
3.3 El Crédito informal y los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC).....	70
3.4 Conclusiones.....	78
4. Programas de financiamiento y apoyo a las Pymes, una mirada internacional	81
4.1 Introducción	81
4.2 Problemática e importancia de las Pymes a nivel internacional.....	83
4.3 Políticas de crédito y financiamiento en el mundo.....	90
4.3.1 El caso de Italia.....	94
4.3.2 El caso de Alemania.....	97
4.3.3 El caso de España	98
4.3.4 El caso India.....	98
4.4 Programas exitosos de financiamiento en países seleccionados.....	100
4.4.1 Tarjeta BNDES	100
4.4.2 Factoraje electrónico de NAFINSA	100
4.4.3 Programa Innova Chile	101
4.4.4 Sistemas de garantía	102
4.5 Conclusiones.....	105

Conclusiones generales.....	107
Bibliografía.....	113
Cuadros Anexos.....	117

Introducción

La estructura del Sistema Financiero (SF) Mexicano ha tenido continuas transformaciones en las últimas décadas principalmente desde 1989 y hasta la fecha actual 2013.

Es en estas décadas donde se inician cambios de mayor profundidad para el SF comparado con años anteriores, empezando con privatizaciones, nacionalizaciones y nuevamente la reprivatización en la década de los 90's, aunado a esto la rápida apertura económica de México y el tratado de libre comercio (TLCAN) incorporó nuevas instituciones financieras como no financieras¹ y permitió la consolidación de nuevos bancos múltiples, con lo cual los flujos económicos es decir, los créditos se trasladaron a operaciones más rentables y de ganancias obtenidas con mayor rapidez.

Es debido a que la especulación financiera permite obtener ganancias rápidas que los flujos de crédito no se dirigen a la parte económica que da sustentabilidad real a las operaciones financieras, sino es dirigida al financiamiento de operaciones especulativas.

Todo esto ha deteriorado la estructura económica y ha debilitado fuertemente a las instituciones reguladoras, ha eliminado mecanismos que permitían canalizar los créditos a actividades productivas (encaje legal, tasa de interés, cajones de crédito) y al mismo tiempo a los Bancos de desarrollo. Estos instrumentos permitían a Banco de México distribuir de manera eficiente los recursos a sectores clave “no rentables” en México. Es por estas continuas transformaciones que se

¹ Las instituciones que destacan en el nuevo sistema financiero mexicano son las Sociedades Financieras de Objeto Limitado (**SOFOL**) y las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (**SOFOM**); Instituciones dedicadas a realizar préstamos hipotecarios, consumo, tarjetas de crédito etc. Con la particularidad de que ellas no captan recursos como la banca tradicional estos se allegan de recursos por medio de bancos, emisión de deuda etc. También entran instituciones como son los **BANCOS DE NICHOS** que son bancos muy pequeños que financian actividades específicas a nivel local. Dentro de los bancos de nicho entran los llamados **BACC** (Bancos Asociados a Cadenas Comerciales) estos bancos funcionan bajo mecanismos similares a los bancos de nicho, todos ellos con la particularidad de tener el respaldo de una cadena comercial como son Bancoppel, Banco Azteca etc. Algunos bancos BACC no operan de manera local ya que operan desde sus tiendas comerciales las cuales tienen presencia a nivel nacional.

requiere realizar un estudio del crédito en México en este periodo de tiempo. (De la Cruz, 2013).

El crédito en México siempre ha sido costoso y su evolución no indica lo contrario o vislumbra cambios, sin embargo, la nueva estructura del sistema financiero mexicano y las nuevas instituciones de crédito están otorgando grandes cantidades de recursos a sectores no bancarizados de la población. Este crédito en su mayoría al consumo, es benéfico para la reactivación de la economía, pero de no manejarse con absoluta cautela puede desembocar en el endeudamiento de las personas más pobres y vulnerables del sistema económico, además de esto si no existe un incremento del crédito a las empresas productivas que satisfagan la demanda creciente debido al aumento de oferta de créditos al consumo esto provocara inestabilidades y efectos colaterales como riesgos inflacionarios o de balanza de pagos ocasionados por el incremento de productos importados.

El propósito específico de este estudio es hacer una recolección de datos sobre el origen y el destino del crédito en México desde 1989 y hasta 2013 y de esta forma realizar una evaluación sobre el impacto que ha causado el crédito al sector productivo de acuerdo a la marcada tendencia de la banca comercial por destinar una mayor proporción de crédito al consumo comparado con el crédito productivo, considerando únicamente a las pequeñas y medianas empresas (Pymes),

La ampliación del sistema financiero en México ha incrementado la oferta de productos financieros y con ello las opciones de crédito, sin embargo el acceso al financiamiento parece no ser el adecuado para las unidades productivas de menor tamaño y existe la necesidad de emitir recomendaciones, evaluaciones y dar una visión de algunos programas exitosos en el mundo que han ampliado el acceso al financiamiento.

La pregunta que servirá de base para esta investigación será la siguiente, dando por hecho que se conoce el robustecimiento del Sistema Financiero (SF) mexicano y el incremento de instituciones ha aumentado el volumen de crédito,

¿este tipo de crédito está beneficiando al sector productivo medido por el financiamiento a las Pymes o a donde se está dirigiendo?

La hipótesis que se desprende de nuestra pregunta de investigación y que es demostrada a lo largo de este análisis es que si bien las instituciones financieras han incrementado en los últimos años, esto no necesariamente se ha traducido en mejores servicios y precios competitivos para los consumidores, el crédito y financiamiento ha incrementado de manera escandalosa en lo que a consumo se refiere dejando de lado criterios no menos importantes como la vivienda y el financiamiento productivo, con lo cual las autoridades responsables han perdido de vista objetivos de crecimiento y desarrollo económico que pueden ser apalancados con un adecuado uso de instrumentos bancarios y financieros promovidos por la banca de desarrollo e instituciones reguladoras como Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

En la mayoría de los países más del 90% de las empresas en toda la región no corresponde a grandes empresas sino a Pymes, lo que indica que un bajo financiamiento a este sector causa un bajo financiamiento a la producción, innovación, desarrollo técnico e intelectual dentro de las empresas debido a que estas participan con más del 50% de la producción total.

Por esta razón es indispensable que los bancos relajen sus esquemas de financiamiento y busquen junto con el gobierno e instituciones públicas métodos y políticas que permitan a las Pymes acceder al financiamiento e instar a las nuevas instituciones bancarias a que ofrezcan no solo crédito al consumo, sino innovadores productos y esquemas de financiamiento que permitan el crecimiento económico por medio del financiamiento a Pymes.

Para dar un orden a la investigación esta se dividirá en 4 capítulos y un apartado de conclusiones generales del tema tratado.

En el capítulo I se analizará de manera ampliada el marco teórico que dará fundamento a los planteamientos que se expondrán a lo largo de este estudio y se dará una breve explicación del crédito como definición y origen. Los pensamientos

teóricos recogidos son fundamentalmente los neo-clásicos en los cuales se basan las actuales políticas económicas en México, realizando contrastes con los pensamientos de algunos autores marxistas sobre el crédito y bases Keynesianas que ponen en entredicho la efectividad de políticas neoliberales en el mercado.

El capítulo II pretende exponer a grandes rasgos el sistema financiero, conociendo las principales instituciones bancarias privadas que integran al sistema financiero, se analiza la evolución que ha tenido el crédito en las últimas dos décadas, conociendo su distribución y la concentración bancaria existente con lo cual se podrá determinar si el porcentaje de crédito destinado a cada fin ya sea comercial, de vivienda o de consumo es el necesario u óptimo para el crecimiento de México de acuerdo a las actuales políticas aplicadas.

Capítulo III, en este capítulo se analiza el crédito bancario destinado a las Pymes en México, es necesario realizar un análisis de los principales problemas que tienen las Pymes para su crecimiento ya que este sector es el que representa más del 95% de las unidades económicas en nuestro país. Por otro lado se analiza que tanta repercusión tiene el crédito informal y los nuevos bancos en la atención de este sector empresarial.

En el capítulo IV se realiza un análisis de los problemas que encuentran las Pymes para su desarrollo a nivel internacional así como un estudio de los principales programas de financiamiento y crédito que han instaurado un gran número de países en el mundo, esto con el propósito de manifestar que hay países que están logrando un crecimiento económico a partir de financiar al sector productivo conformado por micro, pequeñas y medianas empresas.

Capítulo 1. Marco teórico

1.1 Historia del crédito

La palabra crédito ha tenido amplias acepciones en el tiempo y diferentes usos, esta palabra proviene del latín que significa “creer” es decir una persona confía en otra. A lo largo de los años se ha generalizado la palabra y se ha identificado con el uso del dinero en el tiempo o sea el uso de montos dinerarios futuros en periodos actuales.

Actualmente el uso del crédito como palabra y como acción es muy común y no se puede concebir un gran número de prácticas económicas sin esta actividad. El crédito a lo largo de los años ha ido madurando tanto su definición como su práctica volviendo más complejo el sistema de crédito usado por micro, medianas y grandes empresas (crédito inter-Pyme) como el usado por el sistema financiero.

El crédito y el sistema financiero han pasado por diferentes etapas y métodos a lo largo de los años desde la liberación y ampliación del crédito como restricciones.

En un principio fueron los metales preciosos los elegidos para funcionar como moneda por tener cualidades especiales, diferentes a las mercancías comunes, como son durabilidad, fácil de portar, tienen una oferta inelástica lo que garantiza su valor en el tiempo.

El origen del crédito tiene diferentes marcos históricos en el tiempo según la región de la que se hable, recordando que hace miles de años el mundo no se encontraba globalizado como actualmente está constituido.

Primordialmente fueron los templos en todo el mundo los que hicieron el papel de institución bancaria, antiguamente funcionando como garantes de los depósitos y otorgantes de crédito a clases nobles. En el año 3200 A.C. en los templos de Mesopotamia ya se almacenaban grandes riquezas, también sucedió así en los templos de Delfos y Olimpia en la antigua Grecia, en el panteón de Roma y en los monasterios iconoclastas del imperio bizantino. (Mantey, 1997).

En China sucedía algo similar en los monasterios, los cuales ocuparon un papel preponderante como sector bancario monopolizando el crédito durante mucho tiempo hasta el siglo IX donde existe el registro que el Estado los secularizó. En Europa durante el siglo XII fue la orden de los templarios los que realizaban operaciones bancarias en toda Europa. El crédito no se encontraba tan desarrollado y era ofrecido en su mayoría al consumo de corto plazo y en lo general a nobles y reyes.

Debe mencionarse que la letra de cambio es uno de los instrumentos financieros más antiguos en el mundo y usado actualmente, uno de los registros más antiguos de este documento es en Babilonia aproximadamente 2000 A.C., posteriormente es ubicado en China 1000 A.C. y en Grecia 400 A.C., pasando en los años siguientes por el imperio Bizantino, países islámicos y termina expandiéndose por toda Europa y finalmente a América. (Mantey, 1997).

Una de las primeras figuras bancarias ya establecidas fueron los cambistas que datan del siglo XII y hay registro de ellos en Génova. Ellos realizan cambios a la mano de dinero pero pronto también realizaban depósitos y otorgaban préstamos ya que pronto solo circulaban sus certificados de depósitos.

En la edad media tomaron una importancia mayor los orfebres (artesanos de oro y plata), en un principio estos agentes contrataban seguridad y tenían cajas fuertes para resguardar el oro con el que trabajaban pronto extendieron este servicio a la población volviéndose centros de depósito. (García y Sánchez, 2005).

Con esta actividad los orfebres descubrieron que existía una gran cantidad de dinero ocioso y aunque los retiros del metal podían hacerse por terceros por órdenes del depositario era prácticamente improbable que todos los agentes solicitaran el retiro en un mismo momento por lo cual los orfebres pudieron ofertar crédito, protegiéndose guardando un porcentaje para hacer frente a la demanda de los metales. (García y Sánchez, 2005).

Posteriormente nacieron bancos los del Estado como antecedentes de los bancos centrales actuales, estos bancos nacieron por la pérdida de credibilidad de

las monedas de bancos e instituciones privadas existentes en el siglo XVI, así como la bancarrota de muchos bancos debido a la ampliación del crédito sin un control adecuado.

Los primeros bancos públicos en el mundo fueron el Banco de Rialto en Venecia (1587), el Banco de Ámsterdam (1608) el Banco de Hamburgo (1619), el banco de Suecia (1656) y el banco de Inglaterra (1696). La apertura de estos bancos abrió paso a una nueva época de transacciones financieras que se han venido madurados desde entonces. (Jiménez, 2010).

El interés cobrado por los créditos ha sido objeto de fuertes discusiones en el tiempo, donde la usura era prohibida por la iglesia cristiana y retomado por la iglesia católica. (Jiménez, 2010).

Actualmente existe un consenso sobre la definición del interés como precio del dinero o como la cantidad que cubre el riesgo de no pago de los prestamistas, (sin mencionar los factores que condicionan su formación ya que teóricamente hay diversas posturas como se verá más adelante).

El riesgo es un factor importante en el crédito, desde la antigüedad la evaluación que los prestamistas realizaban a sus prestatarios era motivo de rechazo o autorización de un préstamo como el cobro del interés menor o mayor según el riesgo que representara el otorgar ese préstamo.

En la actualidad las evaluaciones del riesgo son tan importantes como en años anteriores, pero ahora los análisis estadísticos y metodológicos se han perfeccionado prediciendo con mayor exactitud la probabilidad de pérdidas financieras.

Incurrir en altos riesgos al otorgar préstamos implica inestabilidades financieras debido a la probabilidad de no pago, lo que interrumpe la cadena de pagos y dificulta las transacciones. El sistema financiero actual dependiendo las evaluaciones limita o aumenta el acceso al financiamiento.

La economía mexicana en las últimas décadas ha sufrido de una gran restricción crediticia, la cual se ha agudizado en los últimos años con la reprivatización bancaria de 1991 y la reconfiguración del sistema financiero.

Esta restricción crediticia ha provocado que la población y las empresas no se vean beneficiadas con la creciente estructura y productos del sistema financiero (SF), es decir, apertura de nuevos bancos como son los Bancos Adheridos a Cadenas Comerciales (BACC)², instituciones no financieras como son las Sociedad Financiera de Objeto Limitado (SOFOL) y las Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), así como un gran número de productos financieros usados en el mercado de capitales y micro financieras.³

El sistema financiero (SF) en México está predominantemente conformado por instituciones bancarias, donde el 77% de los activos del SF es propiedad de los bancos y tan solo el 23% de los activos los conformaron las compañías de inversión compañías aseguradoras y fondos de pensiones para el año 2000. (Velásquez, 2006).

Aun con esta estructura existe una gran restricción crediticia, hay algunos factores por los cuales no es posible expandir el crédito. Antes de analizar todos estos factores así como conocer el status actual que guarda el sistema financiero debemos conocer bajo qué marco teórico se sustentan las actuales políticas económicas que rigen a la banca nacional mexicana como a la mayoría de naciones en todo el mundo.

En el entorno teórico existen algunas posturas fundamentalmente dominantes sobre las que se basa el sistema económico, estas corrientes son la ortodoxa, la heterodoxa y la marxista que discuten fundamentalmente el papel del crédito en la acumulación capitalista, la neutralidad y la no neutralidad del dinero,

² El término Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) es usado actualmente en los informes de Banco de México (Banxico) y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Para mayor detalle consúltese el reporte sobre el sistema financiero, septiembre 2013 elaborado por Banxico.

³ Ayala Arturo, et al., (2008). resumen de manera sencilla las nuevas instituciones del sistema financiero en: Finanzas para todos desde El Financiero, Ed. Banamex, México.

así como cuáles son los factores que influyen en la formación del Producto Interno Bruto (PIB).⁴

1.2 Postura teórica del crédito

En el ámbito Marxista Harvey (1990), nos indica cual es la postura de diferentes teóricos como Hilferding, Bujarin y Lenin, a lo largo de los años lo que nos permite conocer como conciben el sistema de crédito y su desarrollo en el capitalismo del siglo XX.

Harvey nos comenta que el crédito en la actualidad puede ser considerado como el sistema nervioso central del capitalismo actual. Esto es así por varias razones el crédito funciona como capital dinero y puede ser usado como capital propio de la clase capitalista movilizand o grandes cantidades de masa monetaria en favor de la clase.

Cuando el crédito es manejado correctamente puede impulsar el desarrollo del capitalismo, potenciando la inversión y tomando mejores decisiones. El crédito puede incrementar la realización de la mercancía aumentando el consumo y la producción garantizando equilibrios cuantitativos en estos dos sectores.

En la actualidad no puede darse una expansión del crédito sin que esta acción necesariamente acompañe a otra, es decir, un aumento en el crédito para la construcción de vivienda necesariamente implica que debe existir un aumento

⁴ Los supuestos fundamentales de la teoría neoclásica son: La tasa de interés es un fenómeno real, la política monetaria es ineficaz, el dinero es neutral, la tasa de interés está dada por la oferta y demanda de fondos prestables, deben usarse políticas salariales para aumentar la inversión, demanda de dinero estable, Los precios son flexibles, los factores productivos son usados al 100%.

Los supuestos fundamentales de la teoría Keynesiana son: La tasa de interés es un fenómeno monetario, la política monetaria puede hacer crecer la economía, el dinero es no neutral, la tasa de interés puede variar por la oferta monetaria, debe utilizarse el gasto publico únicamente cuando la tasa de interés no pueda bajar más debido al estado de liquidez absoluta de la economía (trampa de la liquidez), la demanda de dinero es inestable, los precios son estables, hay desempleo e inventarios disponibles. Ver: Mántey Guadalupe, (1997).

Los supuestos teóricos de la teoría marxista que repercute en el crédito son: la tasa de interés es fijada por la oferta y demanda de dinero tomando en cuenta que por el lado de la demanda se demandaran recursos como medio de pago y como medio de compra considerando ambos ya que se realizan en distinto momento, por el lado de la oferta se considera que hay agentes económicos que pueden poner dinero en circulación con la promesa de un pago futuro (interés), el sistema de crédito es capaz de reasignar recursos y modificar variables económicas a esferas de la producción. Ver: Harvey David (1990).

del crédito hipotecario que permita la realización de esas mercancías, es decir la expansión de crédito para la formación de mercancías conlleva una expansión por al menos una cantidad igual de crédito para la realización de las mercancías que permita la expansión del capitalismo.

Una pregunta elaborada por Harvey (1990) es: ¿el sistema de crédito puede modificar la participación distribucional del salario, rentas, interés, impuestos y ganancias de la empresa? Esta pregunta es muy acertada y ha sido debatida por los teóricos marxistas de diversas formas, la respuesta es que en efecto el sistema de crédito puede incidir en la distribución de estas variables; el salario puede disminuir por el efecto inflacionario empujado por el crédito, el ahorro de los trabajadores puede movilizarse como capital y el ingreso de las familias puede ser modificado por medio de las formas secundarias de explotación que son herramientas del sistema financiero (hipotecas y crédito al consumo).

La teoría Marxista nos conduce a decir que el sistema de crédito aparentemente tiene el potencial para incrementar de manera paralela el consumo y la producción, eliminando antagonismos en la misma realización y producción de mercancías, los usos presentes y el trabajo futuro, entre la distribución y valorización. También proporciona medios para arbitrar entre los intereses de la clase capitalista en su conjunto y los capitalistas individuales mediando la tasa de ganancia.

Sin embargo lo anterior es aparente ya que los valores ficticios aumentan con mayor rapidez que la producción asignando valores que son inestables y desembocan en crisis, que vuelven cada vez más elaborado o estricto al sistema financiero como sucedió en 1929 en la crisis de Estados Unidos.

Harvey (1990) argumenta que no puede existir actualmente el capitalismo sin el componente crediticio ya que éste permite acumular con mayor rapidez facilitando la realización de mercancías. Si el crédito no aumenta de forma paralela –consumo-producción- es posible que se desemboque en una crisis.

Dentro de esta corriente la tasa de interés es fijada por la oferta y la demanda de dinero contemplando grandes rubros tanto en la oferta como en la demanda. Por el lado de la demanda debe considerarse que este es demandado como medio de pago y como medio de compra que aun que están vinculados estos se dan en momentos diferentes y por ende influyen en la demanda de forma específica, ya que no es el mismo monto demandado para la producción de mercancías que para la realización de las mismas. (Harvey, 1990).

Por el lado de la oferta también hay factores cruciales que influyen en la tasa de interés, puesto que hay un gran número de agentes económicos con recursos ociosos dispuestos a ofertar dinero con la promesa de pago de un interés; son los industriales, comerciantes y el Estado los que después de acumular gran parte de la plusvalía pueden poner en circulación grandes cantidades de dinero.

El dinero bancario así como las mismas deudas circulan como dinero ficticio (colateralización de deudas) lo que aumenta la cantidad de dinero. (Harvey, 1990).

Desde la década de 1980 la ideología económica cambió de corriente es decir, con anterioridad a esos años en la mayoría de los países había un sistema económico con intervención estatal, donde éste era el que dominaba al mercado e impulsaba el desarrollo económico fortaleciendo el mercado interno y los beneficios sociales. Posteriormente, el pensamiento neoliberal dio paso a una nueva globalización promoviendo la apertura económica, así como un sin fin de políticas como la liberalización financiera, la apertura del mercado interno al exterior, reducción del déficit fiscal, achicamiento del Estado lo que significó la venta de empresas estatales, privatización del sistema de salud en algunos países y reducción de apoyos estatales al campo. (Mantey, 2004).

Según la teoría neoclásica, la liberalización del sistema financiero permitiría a los intermediarios financieros cumplir su papel al 100%⁵, debido a que los

⁵La intermediación financiera es el mecanismo por el cual se canalizan los recursos de los sectores superavitarios a los sectores deficitarios de la economía siendo los bancos en mayor medida los responsables de captar ahorro del público en general y canalizarlo al sistema económico para las empresas productivas.

recursos son trasladados a los sectores productivos más rentables de la economía, donde si los precios son correctos (tasa de interés) se alcanzará un equilibrio de pleno empleo. Este planteamiento supone que los rendimientos otorgados a las familias por posponer el consumo presente son iguales a los rendimientos que generan las empresas con lo cual se logra un arbitraje perfecto y no hay posibilidad de obtener ganancias financieras (especulación). (Levy, 2009).

Dentro de esta corriente se dice que las empresas requieren de un financiamiento externo es decir, financiamiento que no solo provenga de los socios, además no se debe mantener topes en las tasas de interés como se venía haciendo por los bancos centrales ya que impedía la expansión y desarrollo del sistema financiero volviéndolo incapaz de otorgar crédito y crear nuevos productos. (Mantey, 2004).

Existe otro postulado con base en la intermediación financiera que obedece en mayor medida a la realidad económica actual, como son épocas de grandes ganancias financieras con fluctuaciones inestables, lo cual aumenta la probabilidad de especulación en el sistema financiero, al mismo tiempo el crédito es dirigido a actividades de cartera o consumo lo cual no permite que la intermediación financiera dinamice al sector productivo, es decir el sector real de la economía que sostiene las operaciones financieras.

Los neoliberales no previeron los efectos negativos de la liberalización económica y en específico la financiera ya que supusieron una competencia perfecta la cual no funciona así en todos los mercados, Mantey (2004) nos señala tres efectos negativos que los teóricos neoliberales no previeron al proponer la liberalización del SF.

- 1) Los teóricos neoliberales suponían que al eliminar los topes de la tasa de interés estas fluctuarían creando condiciones de competencia entre los bancos lo que atraería un mayor número de depositantes debido a la rentabilidad que se ofrecería a la población. Esto no sucedió como algunos teóricos lo previeron

ya que los bancos no permitirían que la tasa de interés de préstamos fluctuara demasiado ya que afectaría la liquidez de los títulos que suscribían. Esto ocasiono sin duda alguna un aumento de la intermediación financiera con racionamiento del crédito. Dicho esto los teóricos keynesianos proponían que la autoridad monetaria interviniera en la fijación de la tasa de interés. (Mantey, 2004).

- 2) En las operaciones de mercado abierto ya que los neoliberales no previeron una afectación en este mercado. Según estudio (Mantey, 2004) cuando las tasas de interés y tipos de cambios son fijados por el libre mercado la volatilidad reduce el plazo de los instrumentos financieros, en mercados con predominio de mercados de corto plazo, el mecanismo de transmisión de política monetaria por cambios en el valor de los activos bancarios por variaciones en la tasa de interés casi desaparece, lo cual implica que la autoridad monetaria no pueda influir en la expansión del crédito como lo hacía con anterioridad.

- 3) El ultimo efecto y el que se analizará con mayor detalle a lo largo de estos capítulos es la canalización de recursos a la especulación financiera y la expansión del crédito al consumo. Como se había mencionado una de las fallas fundamentales de la teoría neoclásica es suponer criterios que no juegan con la propia realidad es decir, basarse en teorías de los mercados eficientes, suponer un arbitraje perfecto, dar por hecho la existencia de información perfecta y hacer caso omiso a las consecuencias que de ella derivan como son; el riesgo moral, la selección adversa y las inversiones especulativas. (Mantey, 2004).

1.3 Conclusiones

El Origen del crédito tiene diferentes acepciones en el tiempo y han variado dependiendo la región, el crédito nace de la necesidad de ampliar las transacciones económicas y hoy en día es casi imposible la realización de un gran número de actividades sin él.

Existen diferentes posturas teóricas en torno al crédito como se ha podido estudiar en el apartado anterior, sin embargo la teoría neoclásica dominante contempla supuestos que no se ajustan a la realidad y dinámica económica actual, por lo tanto el continuar con el camino de la liberalización financiera y baja regulación de estas instituciones creará inestabilidades futuras en los diferentes sectores de la economía.

El crédito sin duda es un instrumento necesario para la reproducción del sistema económico que de ser usado con la suficiente regulación podría generar un equilibrio temporal en la producción de bienes como en la demanda de los mismos generando un efecto multiplicador que implicaría un aumento del empleo, ingreso e inversión.

La posición marxista entorno al crédito nos dice que en efecto no puede concebirse el sistema capitalista sin el crédito es decir, a un incremento del crédito para la producción necesariamente debe ser acompañado de un incremento igual o similar del crédito que faciliten la realización de las mercancías.

El crédito dentro de la teoría marxista es un componente que puede ser usado en beneficio de la clase capitalista ya que puede incidir en variables económicas y mover grandes flujos de capital de una esfera a otra.

Este movimiento en pro de una clase o sector económico puede perjudicar el crecimiento y desarrollo del país debido a que los recursos son trasladados a sectores de ingresos rápidos o bien hacia el mismo sector financiero, limitando los recursos al sector productivo. Es por esta razón que se requiere de un sistema crediticio regulado que sea capaz de incentivar la demanda de productos pero al

mismo tiempo canalizar recursos al sector productivo, es decir las empresas y reducir el traslado de recursos a la esfera especulativa.

El crédito en México ha tenido una evolución que ha transitado de un sector a otro en los últimos años beneficiando a diversos agentes según el periodo de tiempo. En el siguiente capítulo se analizará a detalle la composición del crédito en México así como los diferentes agentes que otorgan el crédito con esto se podrá realizar una evaluación que permita conocer si la estructura actual del crédito en México guarda una relación positiva con el crecimiento económico y el sector que dinamiza la economía “el productivo”.

Capítulo 2. Evolución del Sistema Bancario en México 1989-2013

2.1 Introducción

La economía mexicana en las últimas décadas ha sufrido de una gran restricción crediticia, el nuevo paquete de reformas financieras iniciado en 1989 e impulsado por la apertura financiera y la reconfiguración del sistema financiero provocó esta restricción se agravara. (Soto, 2010).

La restricción crediticia ha provocado que la población y las empresas no se vean beneficiadas con el aumento de la estructura y productos del sistema financiero (SF), es decir, apertura de nuevos bancos como son los Bancos Adheridos a Cadenas Comerciales (BACC)⁶, instituciones no financieras como son las Sociedad Financiera de Objeto Limitado (SOFOL) y las Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), así como un gran número de productos financieros usados en el mercado de capitales y micro financieras.⁷

El sistema financiero (SF) en México está predominantemente conformado por instituciones bancarias, donde el 77% de los activos del SF es propiedad de los bancos y tan solo el 23% de los activos los conforman las compañías de inversión compañías aseguradoras y fondos de pensiones para el año 2000. (Velázquez, 2006).

El objetivo de este capítulo es describir la evolución del sistema financiero y los cambios presentados en las últimas dos décadas en su forma general y especificar cuáles son los componentes en cuanto a crédito otorgado, es decir, que instituciones otorgan crédito en México (analizando de forma especial a la banca múltiple) y lo más importante para qué se está otorgando crédito, ya que esto nos permitirá realizar una evaluación y determinar si el financiamiento otorgado a las diferentes actividades económicas es el suficiente o existe alguna anomalía en su estructura que repercuta en México. Nuevos bancos se han

⁶ El termino Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) es usado actualmente en los informes de Banco de México (Banxico) y por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Para mayor detalle consúltese el reporte sobre el sistema financiero septiembre 2013 elaborado por Banxico.

⁷ Ayala Arturo, et al., (2008), resumen de manera sencilla las nuevas instituciones del sistema financiero en: Finanzas para todos desde El Financiero, Ed. Banamex, México.

incorporado al sistema financiero, Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC), conocer su estructura y apertura es de suma importancia en este análisis.

Con fines didácticos este capítulo se dividirá en las tres secciones resumidas a continuación:

a) Reformas al sistema financiero y la banca en México (breve análisis), donde se realiza una introducción histórica de las reformas elaboradas a la banca en México en años anteriores a nuestro periodo de estudio (1970-1990) para tener bases claras sobre un antes y un después del cambio de modelo económico

b) Evidencia y evolución del crédito en México 1989-2013, en este segundo subtema se discute acerca de la estructura actual del crédito bancario y la dirección que tiene éste así como las principales instituciones bancarias que cuentan con un mayor volumen de crédito como es el caso de Bancomer y Banamex.

c) Origen de los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) y su papel en el crédito bancario, en este apartado se describe el origen de las nuevas instituciones bancarias incorporadas al sistema financiero nombradas de diversas formas como bancos tienda, bancos de nicho y Bancos Adheridos a Cadenas Comerciales (BACC), siendo este último el término que usaremos en este estudio y que ha sido recuperado de definiciones elaboradas por Banco de México (BANXICO) y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

2.2 Reformas al sistema financiero y la banca en México. (breve análisis)

México en la actualidad pasa por una aguda restricción crediticia, que limita el acceso al crédito esto origina diversos problemas como son bajo crecimiento del empleo, falta de innovación y alta mortalidad de pequeñas y medianas empresas (Pymes). Estos problemas tienen una historia que propició que el bajo acceso al financiamiento se agudizara, donde la reconfiguración del SF iniciado en la década de los 70's, provocó que México no tuviera bases sólidas para que el crédito sea distribuido de manera exitosa y a bajos costos.

En 1975 se dio a conocer la ley del mercado de valores la cual dotaba de un marco jurídico a dichas instituciones, el gobierno emprendió estrategias para promocionar dicho mercado sin embargo, la especulación que la banca privada llevó a cabo, provocó incertidumbre y un desplome bursátil en 1978. (Girón y Levy, 2005).

La segunda reforma que preparo al SF mexicano para la incorporación internacional fue la entrada en vigor de una legislación bancaria que permitía que las instituciones del mercado de dinero y capitales trabajaran cada vez más cerca. Esto dio lugar a la creación de la banca múltiple en 1974, pudiendo realizar operaciones de depósito, hipotecarios, financieras, seguros etc. Estructura que la actual banca múltiple aún conserva.

La finalidad de crear una banca múltiple fue justificada con el discurso de que una banca de este tipo podría otorgar créditos a plazos mucho mayores para la industria, lo cual no se logró debido a que el sector bancario de la época tenía aversión al riesgo y preferían dirigir sus operaciones a financiar el gasto de gobierno, esto permitía obtener grandes ganancias. (Girón y Levy, 2005). Esta aversión al riesgo de los banqueros en los años 70's está presente en la segunda década del 2000, donde se canalizan los créditos a sectores de baja morosidad como es el gobierno y sectores con altas tasas de interés como es el consumo a corto plazo.

En 1982 se desenvuelve en México la nacionalización bancaria en el contexto de la crisis de la deuda, desequilibrios fiscales, caída del precio del petróleo y anuncio de la suspensión de pagos.⁸ Tanto el control de cambios como la nacionalización bancaria fue la forma en que el gobierno logro administrar la crisis bancaria. (Soto, 2010).

Según Rosas, (2004) cuando se dio la nacionalización había 35 bancos múltiples, 14 bancos comerciales, 11 financieras y una hipotecaria. A partir de ahí se desarrolló una banca paralela basada en las actividades de las casas de bolsa y compañías de seguros.⁹

A fines de la década de los 80's se da un nuevo paso para llevar al SF mexicano al rumbo internacional pues se eliminan los mecanismos compensatorios que las entidades reguladoras usaban como son el encaje legal, encajonamiento de créditos, con lo cual se liberó la tasa de interés y se dio inicio a un proceso de fusiones y adquisiciones de la banca nacionalizada, que prosiguió en los noventa con las privatizaciones finalizadas en el 2001.

En la década de los 90's la economía mexicana presentó muchos cambios además de la reprivatización bancaria como son; el achicamiento del Estado ya que se inició la venta de las empresas públicas entre ellas la emblemática Teléfonos de México (TELMEX), se apresuró la inserción de México al mercado internacional por medio del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). El SF mexicano ya se caracterizaba por estar completamente liberado en cuanto a instrumentos reguladores, la tasa de interés era fijada por el libre mercado es decir por la oferta y demanda, se dio autonomía al Banco de México (Banxico) en 1994, esto modificó sus objetivos dejando de lado la dualidad de sus metas siendo éstas el crecimiento económico y la estabilidad de precios.

⁸ Un análisis sobre los problemas que existieron en la época de los 80's y 90's entorno al sistema financiero, ver: Rosas Ana, (2004), un sistema financiero trunco, La Jornada, 13 de septiembre en línea en: <http://www.jornada.unam.mx/2004/09/13/004n1sec.html>

⁹ Pude verse una narración periodística relevante sobre un antes y un después de la nacionalización bancaria en: <http://www.paradigmas.mx/nacionalizacin-bancaria-en-mxico-de-1982-2/>

La estrategia de Banco de México al cambiar sus objetivos y fijar como meta el control de precios fue la siguiente; poder mantener estable los precios de los productos financieros para atraer capitales extranjeros que fondearan a la banca nacional y con esto otorgar créditos a la industria interna, desafortunadamente no sucedió ya que los capitales especulativos que entraron al país no fueron trasladados al sector productivo, debido a que la nueva banca privatizada y extranjerizada llevo esos flujos a operaciones financieras para cumplir los objetivos de sus casas matrices que no concuerdan con el objetivo nacional de crecimiento y otorgamiento de crédito productivo.

Todos estos antecedentes provocaron efectos en la intermediación financiera, crearon una nueva concentración bancaria con un efecto de racionamiento del crédito, esta limitación del crédito afectó de manera considerable a las Pymes y permitió aumentar el efecto de apalancamiento de las grandes empresas industriales. (Velázquez, 2006).

El proceso de privatización bancaria fue iniciado a principios de la década de los 90's, en ese periodo se dio a conocer la reforma constitucional que daría paso a la desincorporación bancaria, el proceso de privatización se daría por medio de una subasta la cual tenía como finalidad obtener el mayor número posible de recursos por estos 18 bancos que se pensaban vender.

Los interesados en estas instituciones fueron en lo particular personas ya pertenecientes al gremio financiero y casas de bolsa que pensaban entrar al negocio bancario, lo que les permitió ampliar sus actividades y obtener mayores ganancias puesto que en México ya operaba la banca múltiple. En dicha subasta se suscribieron 144 constancias de registro, correspondientes a 15 grupos interesados en los bancos. (Avalos y Hernández, 2006).

El precio que los compradores pagaron al gobierno por las 18 instituciones bancarias excedía por mucho el valor en libros, en 1991 y 1992 el gobierno obtuvo por estas privatizaciones cerca de 12, 000 millones de dólares de 1993, lo cual equivale a 37,856.36 millones de pesos, esta cifra crea un promedio de pago de

3.53 veces más del valor real estimado de las instituciones bancarias. (Avalos y Hernández, 2006).

El cuadro 2.1 nos muestra el número de veces del valor real que se pagó por cada paquete de instituciones bancarias en la privatización, siendo Banco del Centro por el que se pagó más representando 4.65 veces el valor real y el grupo ganador fue Banco Multiva, el banco por el que se pagó menos fue Bancrecer pagando solo 2.53 veces más el valor real donde los ganadores de la subasta fueron particulares. Cabe mencionar que ninguna de las instituciones privatizadas como se puede observar fue adquirida por un precio no menor a dos veces su valor real. (Avalos y Hernández, 2006).

Cuadro 2.1

Precios pagados por las instituciones bancarias

Institución	Grupo ganador	Representante	Precio (a)
Prom. Tot.			3.53
Paquete 1			3.03
Mercantil de México	PROBURSA	Jose Madariaga	2.66
Banpaís	MEXIVAL	Angel Rodriguez	3.02
Banca Cremi	Multivalores	Villa y Flores	3.40
Paquete 2			3.22
Banca Confía	ABACO	Jorge Lankenau	3.73
Banco de Oriente	Particulares	Margain Berlanga	4.00
Bancrecer	Particulares	Roberto Alcántara	2.53
BANAMEX	Accival	Hernández y Harp	2.62
Paquete 3			2.83
BANCOMER	VAMSA	Garza Laguera	2.99
BCH	Particulares	Carlos Gabal	2.67
Paquete 4			3.52
Serfin	OBSA	Sada y Luken	2.69
Comermex	Inverlat	Agustin Legorreta	3.73
Mexicano Somex	Invermexico	Gómez y Somoza	4.15
B Paquete 5			4.49
Atlantico	Particulares	de Garay y Rojas	5.30
Promex	Finamez	Eduardo Carrillo	4.23
Banoro	Estrategia Bursátil	Rodolfo Esquer	3.95
Paquete 6			3.95
Mercantil del Norte	MASECA	Gonzales Barrera	4.25
Internacional	Prime	Antonio del Valle	2.95
Banco del centro	Multiva	Hugo Villa	4.65

Fuente: Avalos Marcos y Hernández Fausto, (2006).

(a) Número de veces que se pagó el valor en libros

Una vez realizada la privatización bancaria, el ambiente económico en México y la necesidad de los banqueros por recuperar lo antes posible la inversión realizada provoco un aumento del crédito en México de forma desmesurada, principalmente el crédito a los bienes raíces y el crédito al consumo (patrón que continua en la actualidad). Este crédito fue posible de otorgar gracias a los fondos prestables que fueron liberados al sector privado debido a la liberación financiera y

al mejoramiento de las finanzas públicas, a todo esto se le añade las bajas tasas de interés la fijación de tipo de cambio e inflación reducida.

Con todo esto la intermediación financiera aumentó en este periodo pos privatización bancaria, pero los riesgos tomados y la falta de supervisión bancaria provocaron efectos colaterales muchos mayores a los beneficios de la desincorporación bancaria como son; incremento de la cartera de vencida y costos de la intermediación financiera. (Avalos y Hernández, 2006).

En este periodo de 1990 a 1993 se vio un aumento de la cartera de crédito de la mayoría de las instituciones bancarias lo que significa teóricamente que hubo una mayor competencia, sin embargo los márgenes de intermediación aumentaron también ocasionando problemas a los usuarios de los productos bancarios. (Avalos y Hernández, 2006).

El propósito de la desincorporación bancaria teóricamente era incrementar la cartera de crédito y reducir los márgenes de intermediación, suponiéndose que existiera un mercado eficiente, esto no sucedió ya que la falta de regulación ocasionó problemas en el sector que se tradujeron en problemas nacionales (incertidumbre y falta de competencia propiciada por las fusiones y adquisiciones) y rescates e intervenciones bancarias¹⁰. (Avalos y Hernández, 2006).

El cuadro 2.2 nos hace una breve reseña de las fusiones y adquisiciones de la banca que tuvieron lugar en la última década del siglo veinte, nos ofrece un amplio panorama de los cambios que tuvo la banca, el acotamiento de instituciones debido a las fusiones repercutió en la oferta de crédito y en la creación de productos financieros novedosos.

Solo 7 grandes bancos fueron los que absorbieron al total de bancos que había en México siendo los más grandes en el sector en la actualidad: Banamex, Bancomer, Banorte, Citibank, Nova Scotia, HSBC, Santander-Serfin.

¹⁰ Los bancos intervenidos fueron 19 y pueden verse en el cuadro 2.3 “crédito concedido como proporción del monto pagado por cada institución bancaria”.

Cuadro 2.2

Fusiones y adquisiciones de la banca mexicana 1990-2002

1990	1991	1992	1994	1998	2000	2001	2002			
Banamex	Banamex	Banamex	Banamex	Banamex	Banamex	CitiCorp- Banamex				
Bancomer	Bancomer	Bancomer	Bancomer		BBVA-Bancomer					
BCH-Unión	BCH-Unión	Promex								
Multibanco mercantil de México	Probursa			BBV				BBVA-Bancomer		
Probursa										
Oriente	Oriente	Oriente	Oriente							
Cremita	Cremita	Cremita	Cremita							
Internacional	Internacional	Internacional	Internacional	Bital	Bital	Bital	HSBC			
Bital	Bital	Bital	Bital							
Atlantico	Atlantico	Atlantico								
Inverlat	Inverlat	Inverlat	Inverlat	Nova Scotia	Nova Scotia	Nova Scotia	Nova Scotia			
Serfin	Serfin	Serfin	Serfin	Serfin	Santander-Serfin					
Somex	Somex	Somex	Mexicano	Santander						
Confía	Confía	Confía	Confía	CitiBank	CitiBank	CitiBank	CitiBank			
Bancén	Bancén	Banorte	Banorte			Banorte-Bancrecer				
Banco mercantil del norte	Banco mercantil del norte	Banco mercantil del norte								
Banpaís	Banpaís	Banpaís								
Bancrecer	Bancrecer	Bancrecer	Bancrecer-Banoro	Bancrecer						
Banoro	Banoro	Banoro								

Fuente: Girón Alicia y Levy Noemí, (2005). Clavellina José, (2013).

El sector bancario privatizado tomó grandes riesgos para recuperar su inversión, creció el riesgo moral debido a la percepción que el gobierno creó al diseñar el programa de seguros de depósito (FOBAPROA) con esto el sector bancario aumentó el riesgo ya que se pensó que el gobierno no permitiría la bancarrota bancaria.

El “boom” crediticio trajo como consecuencia que los banqueros perdieran el control de la cartera de crédito que manejaban y esta se fue deteriorando al punto de caer en cartera vencida.

Muchos de los bancos que se privatizaron tuvieron que ser intervenidos, ya que aumentaron su cartera de crédito de forma exponencial en algunos casos en números hasta 5 veces superiores al efectivo que los banqueros pagaron por las instituciones. (Avalos y Hernández, 2006).

Cuadro 2.3

Crédito concedido como proporción del monto pagado por cada institución bancaria.

Bancos Intervenidos	
Cremita	5.47
Unión	7.05
Oriente	1.42
Banpaís	1.67
Probursa	0.59
Centro	0.33
Inverlat	1.17
Mexicano	0.56
Banoro	0.39
Confía	1.35
Atlántico	0.41
Bancrecer	2.72
Promex	0.54
Serfín	0.72
Bancos sobrevivientes	
Bancomer	0.46
Banamex	0.31
Bitel	0.71
Banorte	0.19

Fuente: Avalos Marcos y Hernández Fausto, (2006).

Al mismo tiempo en 1994 se inició la privatización del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) (Girón y Levy, 2005), lo cual repercutió de manera directa en el sistema financiero.

La devaluación de 1994 fue un evento que repercutió en el desenvolvimiento de las actividades económicas en México, esta devaluación propiciada por la sobrevaluación del peso y salida de divisas del país provocó una crisis mexicana y la insurrección de un sector zapatista en el sur del país. (Banda y Chacón, 2005).

En 1995 el sector bancario entró en crisis con lo cual el gobierno tuvo que intervenir de diversas formas en la banca, los índices de capitalización bancaria tenían que aumentar rápidamente para evitar un desplome bancario lo que afectaría a la economía en general.

Estas inestabilidades fueron generadas por el creciente índice de morosidad provocado por las elevadas tasas de interés, contracciones de los fondos prestables. Todo esto ocasionó una reducción de la intermediación financiera y una marcada desaceleración económica.

El gobierno como primera acción para aliviar la crisis puso a disposición de la banca una ventanilla para proveer liquidez a los bancos para que pudieran hacer frente a sus obligaciones de corto plazo en dólares, este programa fue llamado PROCAPTE. (Avalos y Hernández, 2006).

Es necesario mencionar que en este periodo entró en vigor el celebrado Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN), esto modificó las disposiciones existentes referentes a la participación del capital extranjero en el sector bancario, con el fin de aumentar la capitalización bancaria. (Avalos y Hernández, 2006).

El capital extranjero en efecto tuvo participación en la capitalización bancaria en México, en ese periodo esto ayudó a reducir los efectos de la crisis y con ello reducir el costo fiscal del rescate bancario.

En abril de 1995 se creó la nueva unidad de cuenta (UDI)¹¹ con la finalidad de reestructurar los pasivos de los pequeños y medianos deudores para recuperar parte de la cartera vencida.

Este programa de reestructuración de deudas se amplió para 1996 ya que el deterioro del ingreso familiar y las altas tasas de interés continuaban en el mercado por lo que fue necesario extender el programa además de que estos apoyos fueron insuficientes.

Los programas fueron financiados por medio del Fobaproa, a su vez éste tuvo que emitir deuda a diversos plazos para hacer frente a esta contingencia. Los pasivos de Fobaproa ascendían a 552,300 millones de pesos para febrero de 1998, en ese mismo año esa cifra fue incluida en la propuesta del poder ejecutivo para que fueran tomados como deuda pública. (Avalos y Hernández, 2006).

La deuda del Fobaproa equivalía a cerca de 60, 000 millones de dólares, es decir cerca de 5 veces más el monto que el gobierno recibió por las 18 instituciones bancarias vendidas. (Avalos y Hernández, 2006).

En 1998 el Congreso aprobó la socialización de la deuda bancaria, esta deuda pasa a ser parte del nuevo Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

Según se estima, la cifra de la deuda bancaria asciende a un monto proporcional del PIB de 0.5% durante los próximos 70 años, asumiendo que el PIB crece a un promedio anual del 4% (Avalos y Hernández, 2006), esta cifra es comparable con la inversión que México tienen actualmente en ciencia y tecnología representando en los últimos años también el 0.5% del PIB.¹²

¹¹ La versión oficial de las UDIS dada por Banco de México es la siguiente: Las Unidades de Inversión (UDIS), son unidades de valor que se basan en el incremento de los precios y son usadas para solventar las obligaciones de créditos hipotecarios o cualquier acto mercantil. Se crearon en 1995 con el fin de proteger a los bancos y se enfocaron principalmente en los créditos hipotecarios. Banxico, (2014).

¹² Un estudio elaborado por la OCDE muestra las limitaciones que México presenta en la actualidad en cuanto a ciencia y tecnología, Véase: Perspectivas OCDE: México Políticas clave para un desarrollo sostenible, Octubre del 2010

Como ya se había mencionado muchas de las instituciones bancarias que fueron desincorporadas tuvieron que ser intervenidas por el gobierno y recapitalizadas. Esta intervención se debió a que los bancos ya no podían hacer frente a sus obligaciones.

En 1996 se remplazó el sistema de reparto del ahorro por un esquema privado de capitalización personalizada con lo cual son afectados los trabajadores del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), dando origen a las Administradoras de Fondos para el Retiro (AFORE) y Sociedades de Inversión Especializadas (Siefores) que son las que manejan los fondos para la inversión.

Para 1999 solo 2 bancos contaban con capital 100% nacional (Banamex y Banorte) algunos otros estaban siendo capitalizados por la banca extranjera.

La participación de capital extranjero en la industria nacional y la creación de nuevos bancos permitieron que el nivel de concentración bancaria en México se redujera, siendo medida por los activos como por su nivel de captación. Esta reducción se revirtió debido a las fusiones, adquisiciones intervenciones y desaparición de instituciones financieras a causa de la crisis.

Durante el periodo de 1999 el crédito total se contrajo mostrando una caída real del 13% y la tendencia continuo durante el 2000, se redujo el crédito al sector privado por lo tanto el crédito a la producción fue bajo (según datos de Banxico el saldo del financiamiento de la banca comercial al sector privado se ubicó en 508.900 millones de pesos lo que represento una caída del 15% anual real en 1999), es importante señalar que aun sucedido esto en el reporte de utilidades de los bancos más grandes de México, en ese mismo año se muestra que las utilidades del sector no se reducen sino crecen a una mayor proporción, lo cual fue provocado por el aumento de los márgenes financieros como el cobro de comisiones y también por la inesperada reducción de los costos de operación. (Avalos y Hernández, 2006).

Las instituciones bancarias exigen que se mejore el marco legal para que se les permita adjudicarse los bienes en garantía en caso de que los deudores no

paguen. El fortalecimiento de este tipo de leyes se ha venido dando a lo largo de los años, lo que ha permitido ampliar los intereses bancarios aún más con la actual reforma financiera aprobada en 2013.

El sector bancario se ha venido fortaleciendo desde el año 2000 gracias a los programas del gobierno y la capitalización bancaria, el índice de capitalización parece ser saludable e incluso supera al recomendado por los acuerdos de Basilea.¹³

Aun con todo lo mencionado, la banca presenta serias dificultades que el gobierno no ha podido mejorar, situación que afecta a todo el sistema económico ya que la baja intermediación y el recorte de flujos crediticios al sector real de la economía impiden el desarrollo económico y el efecto que la inversión productiva trae a las economías como aumento del empleo, consumo, y efectos multiplicadores que potencian el desarrollo.

El gobierno reconoce que la banca es saludable actualmente pero el crédito y operaciones no son las óptimas para el desarrollo nacional, Gómez, (2009) cita el Programa Nacional de Desarrollo, (2000) *"en consecuencia el crédito sigue siendo caro y escaso, crece la dependencia de grandes empresas de crédito externo. Persiste la falta de competitividad y la fragilidad de los mercados bursátiles y bancarios... el sistema financiero no ha sido capaz de canalizar el ahorro hacia el financiamiento, y numerosos proyectos socialmente rentables no han podido arrancar debido a la falta de instrumentos adecuados y competitivos... las micro, pequeñas y medianas empresas han sido restringidas al mercado financiero domestico con crédito caro y escaso."*

Por estas razones es necesario que se reactive a la banca de desarrollo y se creen los mecanismos que permitan que el crédito dinamice a la economía mexicana

¹³ Los acuerdos de Basilea consisten en una serie de normatividades reguladoras bancarias que ponen límites a la expansión de créditos de baja calidad y establecen mínimos de reservas liquidas para hacer frente a contratiempos bancarios. Ver: Las normas de Basilea, en línea en: www.caixabank.com/.../aula801_w.pdf

2.3 Evidencia y evolución del crédito en México 1989-2013

Las transformaciones del sector bancario que se abordaron anteriormente nos indican que el entorno económico para las entidades financieras no fue el más propicio en los últimos años, igual que su mal funcionamiento estuvo relacionado con la falta de regulación causada por la aplicación de las políticas neoliberales en todos los sectores económicos no solo de México sino de la mayoría de naciones en el mundo.

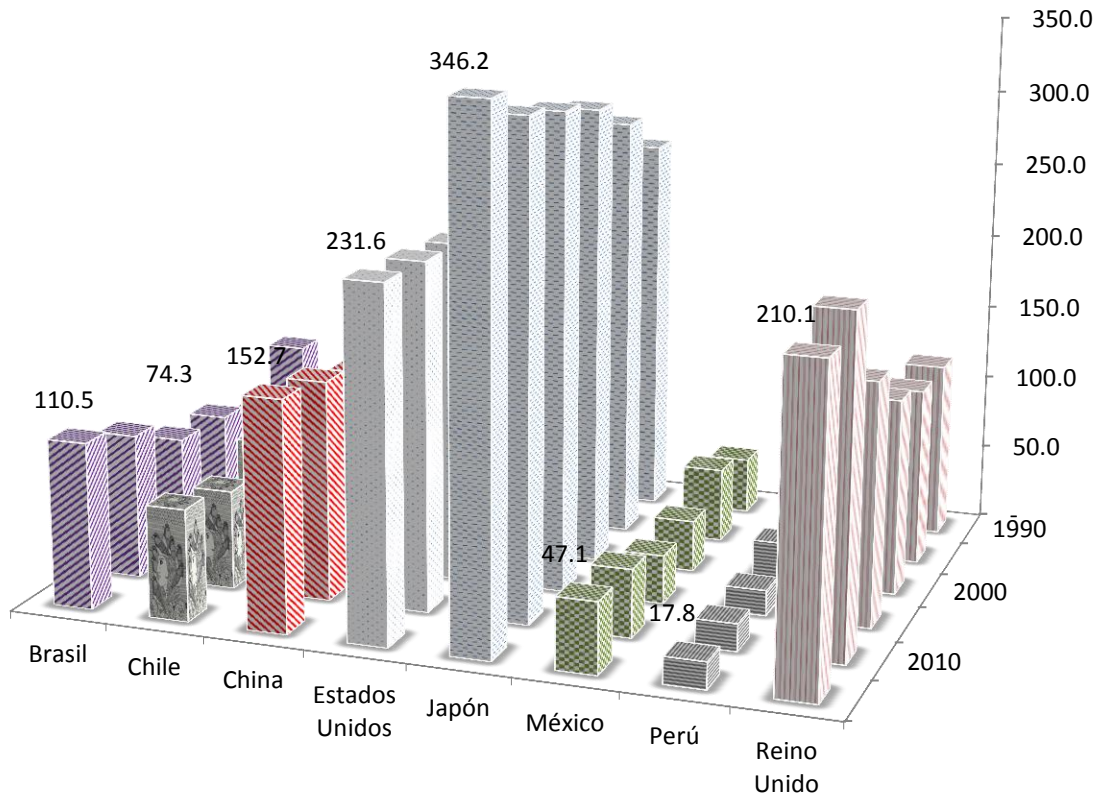
Las principales discusiones económicas en torno al sistema bancario y específicamente al papel que juega el crédito en México nos indican que el sector bancario está plagado con una fuerte concentración bancaria con restricciones crediticias, el problema de acceso se debe a diversos factores como son la falta de información, (FilzGerald, 2007), no hay garantías de pago, la selección adversa, costos elevados de préstamos, y las comisiones elevadas por apertura de créditos son solo unos ejemplos de las limitaciones que tienen tanto los bancos como la población en general y en específico las pequeñas y medianas empresas en el país que son unos de los agentes más afectados por esta restricción ya que se ven obligados a limitar su expansión, desarrollo e innovación a recursos propios que en general son muy limitados ya que son Pymes. (Cabal y Elizondo, 1995).

En diversas naciones el crédito provisto por el sector bancario juega un papel muy importante siendo en muchos casos una cifra varias veces el propio PIB.

La gráfica 2.1 nos ejemplifica lo anterior, el crédito otorgado como porcentaje del PIB en México para el año 2012 fue de 47.1%, siendo uno de los más bajos comparado con países como Japón donde el crédito interno como porcentaje del PIB fue de 346.2%, Estados Unidos 231.6%, reino Unido 210.1%, China 152.7%, Brasil 110.5%, Chile 74.3% y solo superando a Perú en esta muestra donde el crédito interno en 2012 fue de 17.8%.

Grafica 2.1

Crédito interno provisto por el sector bancario (% del PIB)



Fuente: Banco mundial (2013)

Estas cifras ya nos dejan ver el serio atraso bancario que tienen México con respecto de otras economías desarrolladas y subdesarrolladas, este atraso explica en gran medida la alta mortalidad de las Pymes.

En México se crean aproximadamente 200 mil empresas nuevas cada año, sin embargo de ese total solo 65% desaparece antes de dos años, 50% quiebra en el primero, 30% en el segundo. Solo 10% de las empresas sobreviven para el décimo año, lo que nos indica que de cada 100 empresas solo 10 tienen posibilidades de consolidarse en el mercado formal. (Morales, 2011).

Son muchas las razones de la mortalidad empresarial, Morales, (2011) sostiene que "De las 130 mil empresas que fallan en los dos primeros años, 66% fue ocasionado por falta de capacitación adecuada y oportuna, 34% restante no se especifican las causas. Indudablemente, dentro de 66% están implícitos factores relacionados con el desconocimiento del mercado, del tipo de producto requerido, de los competidores, con técnicas y calidad del producto, de habilidades para vender, de su inserción en la cadena productiva; es decir, factores de riesgo asociados con un bajo perfil innovador... La gran mayoría de las empresas mexicanas carecen de apoyos destinados a su operación, aún más son escasas las que disponen de recursos para la innovación, proporcionados por el Estado o las instituciones crediticias, dificultando su desenvolvimiento en las actividades económicas."

El cuadro 2.4 nos muestra de manera numérica como la tendencia en los últimos 22 años del crédito interno provisto por los bancos de los países muestra está aumentando

Cuadro 2.4

Crédito interno provisto por el sector bancario (% del PIB)

Países	1990	1995	2000	2005	2010	2012
Alemania	101.8	124.2	146.5	137.2	130.9	123.6
Argentina	32.4	27.9	34.5	38.3	29.2	37.3
Brasil	87.6	56.1	71.9	74.5	96.3	110.5
Chile	70.2	55.1	78.1	79.5	65.7	74.3
China	89.4	87.7	119.7	134.3	145.8	152.7
Ecuador	10.5	20.8	30.6	17.7	22.7	
España	104.8	100.1	115.3	159.2	234.4	221.5
Estados Unidos	151.0	173.1	198.4	225.4	229.3	231.6
Francia	102.0	100.7	103.5	109.0	132.7	136.4
India	50.0	42.9	51.4	58.4	71.8	76.6
Japón	255.3	283.4	304.7	315.4	324.7	346.2
México	37.3	49.6	34.1	32.1	45.1	47.1
Perú	20.2	12.3	26.0	16.9	18.1	17.8
Reino Unido	117.5	118.2	130.3	160.8	222.2	210.1

Fuente: Banco mundial (2013).

Sucede lo contrario en México donde en 1995 fue mayor el volumen de crédito como proporción del PIB que para el 2012, para el primer año mencionado se contaba con un 49.6% de este indicador reduciéndose a 47.1%, pasando a ser nuestro país una de las naciones que no ha ampliado el crédito y ha tenido constantes fluctuaciones entre contracción y expansión del indicador.

Además de la baja participación de la banca en el financiamiento interno, a México lo aqueja un problema explicado con anterioridad, fueron las fusiones y adquisiciones de la banca extranjera las que llevaron un alta concentración del mercado bancario donde son unos pocos bancos los que tienen el mayor número de usuarios, obteniendo ganancias enormes debido a las diferencias entre las tasas activas y pasivas que cobran.

La concentración es uno de los principales problemas que perjudican a la nueva banca estructurada y saneada financieramente con la ayuda del gobierno y la inversión de capital extranjero.

En el cuadro 2.5 se muestra como los primeros 8 bancos en 1994 ya concentraban el 70.9% de los activos totales de la banca mexicana, esta cuestión se pretendía eliminar al privatizar el sistema financiero dando origen a un volumen más alto de créditos y a plazos mucho mayores, todo esto no sucedió debido a que dichas instituciones operan bajo estándares internacionales que no favorecen el crédito a sectores productivos.

El desmantelamiento de la banca de desarrollo y de las herramientas reguladoras del gobierno en el mismo periodo perjudicaron e incidieron en que los objetivos de la privatización no se cumplieran.

Cuadro 2.5

Concentración bancaria (porcentaje que representa cada institución en los activos totales del sistema), 1994.

BANCOS		Mar-1994	BANCOS		Mar-1994
		%			%
	Sistema */	100			
1	Banamex	19.31	21	Industrial	1.49
2	Bancomer	15.48	22	Promotor del norte	1.49
3	Serfin	11.65	23	Citibank	1.23
4	Comermex	6.21	24	Banoro	0.51
5	Mexicano	5.95	25	Oriente	0.49
6	Internacional	4.64	26	Obrero	0.43
7	Banpais	4.04			
8	Atlántico	3.62			
9	Mercantil Probursa	3.36			
10	Unión	3.12			
11	Cremi	2.2			
12	Bancrecer	2.12			
13	Promex	1.73			
14	Banco Mercantil del Norte	1.68			
15	Confía	1.65			
16	Centro	1.61			
17	Interestatal	1.49			
18	Interacciones	1.49			
19	Inbursa	1.49			
20	Invex	1.49			

Fuente: R. Cabal y A. Elizondo, (1995).

El cuadro siguiente (2.6) realiza una clara evaluación acerca de si los objetivos de la privatización fueron cumplidos, rebasados o fueron incluso negativos incentivando al sector bancario a manejar una mala intermediación financiera y de pésima calidad.

Cuadro 2.6

Concentración bancaria (porcentaje que representa cada institución en los activos totales del sistema), 2013.

BANCOS		Sep. 2013		BANCOS		Sep. 2013	
		Mdp	%			mdp	%
	Sistema ^{*/}	6,142,800	100.00				
1	BBVA Bancomer	1,298,799	21.14	21	J.P. Morgan	27,487	0.45
2	Banamex	1,177,703	19.17	22	Ve por Más	21,667	0.35
3	Santander	805,752	13.12	23	Compartamos	20,287	0.33
4	Banorte	780,438	12.70	24	Bancoppel	19,682	0.32
5	HSBC	462,917	7.54	25	Inter Banco	16,929	0.28
6	Inbursa	264,991	4.31	26	Bank of Tokyo- Mitsubishi UFJ	14,357	0.23
7	Scotiabank	234,787	3.82	27	American Express	12,991	0.21
8	Deutsche Bank	222,159	3.62	28	Bansí	12,867	0.21
9	Banco del Bajío	116,873	1.90	29	Banco Wal-Mart	6,374	0.10
10	Afirme	98,618	1.61	30	Consubanco	5,576	0.09
11	Banco Azteca	92,483	1.51	31	Volkswagen Bank	4,839	0.08
12	Banregio	86,113	1.40	32	Autofin	3,090	0.05
13	Bank of America	64,053	1.04	33	The Royal Bank of Scotland	1,983	0.03
14	Monex	48,210	0.78	34	Agrofinanzas	1,759	0.03
15	Multiva	44,281	0.72	35	UBS	1,713	0.03
16	Banco Credit Suisse	42,782	0.70	36	Bicentenario	1,211	0.02
17	Banca Mifel	36,914	0.60	37	The Bank of New York Mellon	739	0.01
18	Barclays	34,474	0.56	38	Forjadores	439	0.01
19	Invex	28,605	0.47	39	ING	n.a	n.a
20	CIBanco	27,860	0.45	40	Ixe	n.a	n.a

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La concentración bancaria en los últimos 19 años se ha agravado, las primeras 8 instituciones del país concentran el 85.42% de los activos totales de la banca (2013), dentro de las instituciones que aún se encuentran en los primeros lugares son BBVA-Bancomer (capital español), Banamex (Capital estadounidense) y Santander- Serfin (capital español). Esto muestra un problema y un reto para México puesto que son estas instituciones las que canalizan los recursos hacia las empresas. En México existen 4.5 millones de unidades económicas para 2013 de las cuales el 99.8% son Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), generando el 52% del Producto Interno Bruto (PIB) y aproximadamente el 72% del empleo del país.¹⁴

Como se ha mencionado una característica principal de la banca y que repercute en el financiamiento de las empresas es la composición del crédito que se otorga al sector privado, pues como ya se comentó la mayoría de las empresas en México son PYMES y debido a su estructura no pueden acceder al crédito por diversas razones que son:

- Informalidad
- Funcionan con el crédito de los proveedores
- Información incompleta
- Bajo flujo de efectivo
- Costos muy altos¹⁵

La evolución del crédito otorgado a los distintos sectores de la economía también ha cambiado drásticamente en los últimos años, afectando a un gran número de empresas y actividades económicas esenciales para el crecimiento del país.

En el cuadro 2.7 podemos observar dicha evolución del crédito, la estructura del crédito en México desde 1995 donde el crédito al consumo figura como la pionera en el desenvolvimiento bancario. A diferencia el crédito al sector I

¹⁴ Instituto nacional de Estadística y geografía INEGI- UNIDADES ECONOMICAS

¹⁵ Ornaldi, (2007).

(Agrícola), sector II (Industrial) y sector III (Servicios), donde el crédito al sector I en 1994 fue de 5.9% con respecto al total del crédito otorgado en México en el mismo año, para septiembre del 2013 dicho crédito pasó a ser 1.8% un número muy bajo que de no atenderse podría aumentar la alerta emitida a México. Según la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO, 2014) por sus siglas en inglés, México importa el 45% de los productos agrícolas que se consumen en el mercado nacional.

Cuadro 2.7

Porcentaje de crédito otorgado a los diferentes sectores del país por la banca privada

Sector /años	1995	1999	2000	2005	2010	2011	2012	2013
Total (I a X)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Sector privado del país I a VI	90.5	87.1	76.5	73.7	81.0	81.2	81.5	81.7
I. Sector agro., silvícola y pesquero	5.9	5.0	3.9	1.9	1.6	1.5	1.7	1.8
II. Sector industrial	25.1	23.7	20.2	15.8	20.8	20.8	20.2	20.2
III. Sector servicios y otras actividades	33.1	25.3	22.8	21.0	21.5	21.8	21.5	21.0
IV. Crédito a la vivienda	18.7	27.1	23.9	14.2	17.8	17.3	16.7	16.4
V. Créditos al consumo	6.2	3.6	3.9	20.6	19.3	19.8	21.4	22.4
VI. Renglón de ajuste estadístico	1.5	2.3	1.8	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
VII. Sector financiero del país	3.8	2.1	2.3	5.1	2.7	3.1	3.4	3.6
VIII. Sector público	3.8	5.3	5.0	9.9	13.4	13.0	13.2	13.3
IX. Otros	0.0	4.7	15.9	10.5	0.6	0.6	0.3	0.2
X. Sector externo	1.9	0.9	0.3	0.8	2.4	2.1	1.6	1.1
XI. Crédito interbancario	2.7	5.8	5.8	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1

Fuente: Banco de México (BANXICO).

De acuerdo con la FAO, el número óptimo de producción agrícola nacional debe ser del 75% mínimo de lo que se consume, ya que México solo produce el 55% de consumo nacional es que se inicia un alerta de dependencia alimentaria.¹⁶

¹⁶ Puede revisarse la nota completa sobre dependencia alimentaria en: “Alerta sobre dependencia alimentaria en México”, El economista, sección crédito, 13 de enero del 2013, versión electrónica: <http://eleconomista.com.mx/industrias/2013/01/13/alertan-sobre-dependencia-alimentaria-mexico>

La reducción del crédito privado a este sector nos indica que esta cifra de producción nacional incluso puede bajar si no se reacciona a tiempo por parte del gobierno, ya que se puede atender a este sector vulnerable y demandante de financiamiento por medio de la banca de desarrollo y con esto impulsar la economía nacional atendiendo al mercado interno y reduciendo las importaciones de productos agrícolas.

El sector II también es rigurosamente afectado en los últimos años pues el porcentaje de créditos otorgado a este sector del total de la banca en 1994 fue de 25.1% y cae a 13.7% en 2006, se recupera un poco para 2013 siendo de 20.2%, un porcentaje bajo siendo la industria el motor de toda economía ya que es esta la que genera el valor agregado en los productos, así como en los productos para la exportación lo cual incrementa el ingreso de divisas que hacer frente a las importaciones y gastos con el exterior.

El sector III de la economía de bienes y servicios a pesar de ser uno de los sectores con mayor dinamismo en los últimos años¹⁷ su participación en los créditos recibidos de la banca privada también se ha visto reducido de 33.1% en 1994 paso a ser 21% para Septiembre del 2013.

En general todos los sectores productivos del país presentan retracción en la proporción del crédito que les es otorgado por la banca privada. La gráfica 2.2 nos muestra de manera visual los números dejándonos ver cuál es la tendencia del crédito a las diversas actividades, observando que la tendencia del crédito al consumo no ha retrocedido de manera sustancial desde 1997.

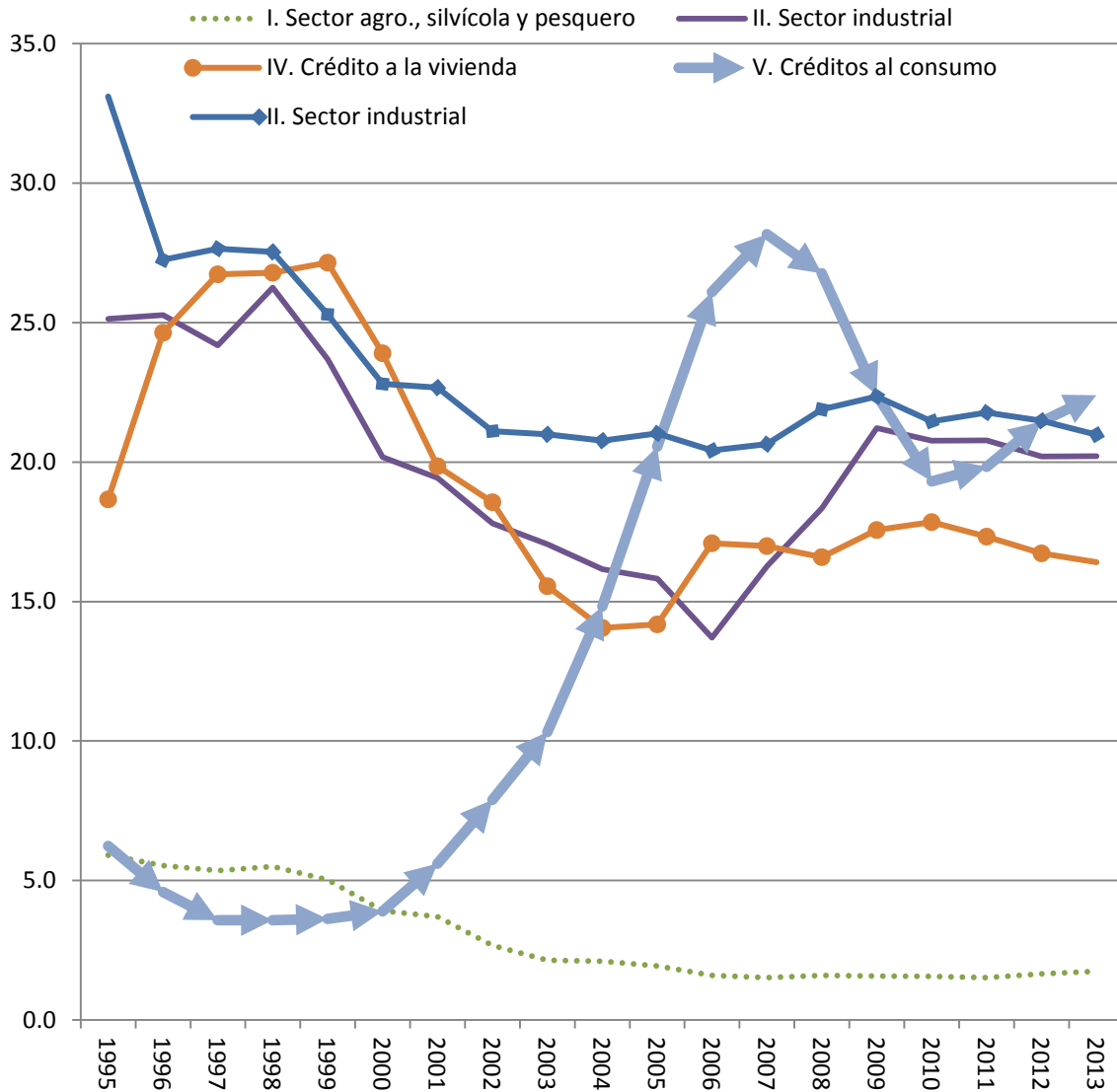
Solo dos de estos sectores analizados presentan un aumento en el porcentaje de crédito que les es otorgado, dichos sectores son los que más ganancias aportan a la banca ya que uno implica cobrar altas tasas de interés es decir, ganancias muy rápidas por ser crédito al consumo, siendo este crédito a

¹⁷ Para una mayor información acerca de la dinámica de los servicios en México puede consultarse: Situación regional sectorial en México, Servicios de estudios económicos del grupo BBVA, mayo 2012, pág. 14 versión electrónica: http://www.bbvaesearch.com/KETD/fbin/mult/1205_RegionalMexico_May12_tcm346-320801.pdf?ts=2122013

corto plazo por lo cual los banqueros recuperan el capital rápidamente y el otro tiene una muy baja morosidad por ser crédito al gobierno.

Grafica 2.2

Tendencia del crédito otorgado de la banca privada a los diferentes sectores de México



Fuente: Banco de México (BANXICO).

El crédito al consumo paso de 3.8% en 1994 a 22.4% en 2013 lo que nos indica que este crédito es sumamente redituable para la banca privada, las

políticas de apertura economía no han incentivado en absoluto el crecimiento económico pues la demanda de productos crece pero la oferta no crece al mismo ritmo, con lo cual se incrementan las importaciones de bienes y servicios ya que existe un aumento de la demanda debido a la creciente oferta de crédito al consumo de bienes duraderos (electrodomésticos, reparación de vivienda, etc.).

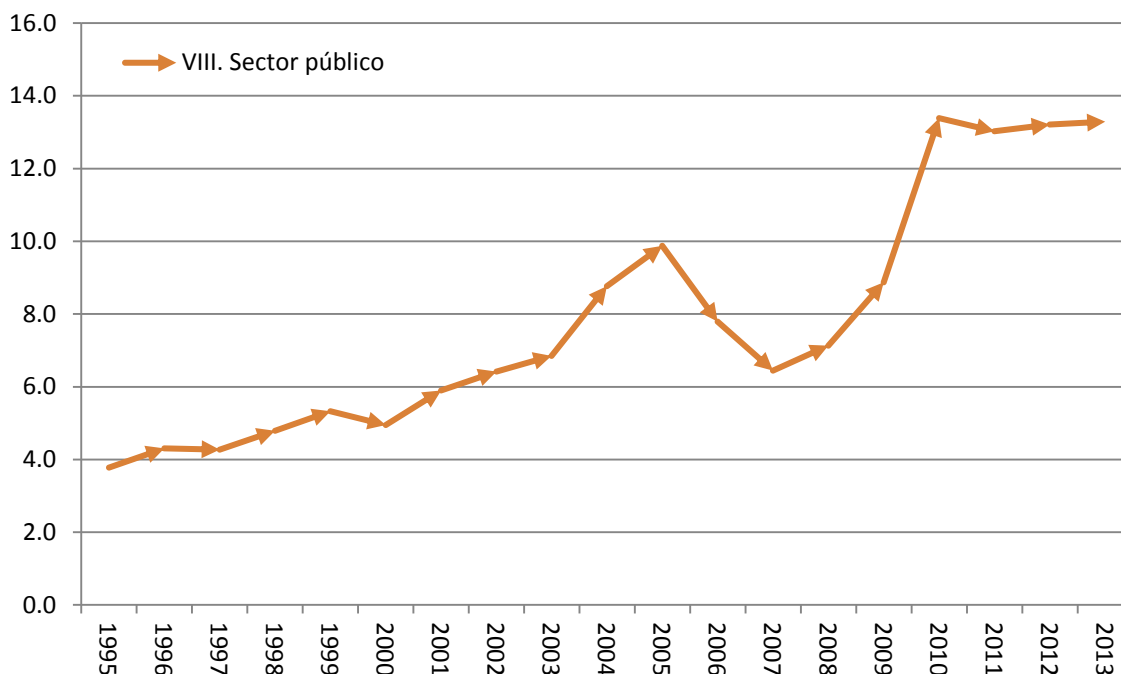
En general son los bienes de consumo no duradero los que en mayor medida son demandados, esto es debido a la caída del poder adquisitivo del salario ya que al no poder consumir los productos de la canasta básica mínima alimentaria o ver su nivel de vida reducido, se dispone de créditos para consumir estos productos (ropa, alimentos etc.)¹⁸

En la gráfica 2.3 se muestra la tendencia positiva del crédito al sector público, de igual forma que el crédito al consumo, éste representa ganancias muy altas para el sector bancario del país pues representa una muy baja morosidad comparado con el resto del crédito que otorga al resto de sectores presentados en el cuadro 2.7, con esto no se beneficia a las familias ni a las empresas productivas. (Clavellina, 2013).

¹⁸ Un estudio enfocado a la pérdida del poder adquisitivo de México y América Latina es el siguiente: Caída del poder adquisitivo del salario para 6 países de América Latina, Centro de Análisis Multidisciplinario (CAM) 2011.

Grafica 2.3

Tendencia del crédito al sector público en México 1995-2013



Fuente: Banco de México (BANXICO).

Debemos analizar también la composición que tiene el crédito al consumo otorgado por la banca privada pues ésta es una forma de conocer qué implicaciones económicas tiene el aumento de este crédito bancario.

Cuadro 2.8

Porcentaje de crédito al consumo destinado a tarjeta de crédito y bienes de consumo duradero

SECTOR	1995	2000	2005	2011	2012	2013
V. Créditos al consumo	100%	100%	100%	100%	100%	100%
A. Tarjeta de crédito	61%	63%	53%	48%	45%	45%
B. Bienes de consumo duradero	18%	14%	25%	13%	11%	10%
C. Otros	22%	23%	22%	39%	43%	45%

Fuente: Banco de México (BANXICO).

En el cuadro 2.8 se puede apreciar que el crédito a tarjetas se ha reducido un poco en los últimos años y ha aumentado el rubro de “otros” en un porcentaje igual al otorgado a tarjetas lo cual causa una confusión ya que si ese rubro ha cobrado tanta importancia debería especificarse cuáles son esas actividades a las que se les otorga crédito, por otro lado el crédito a bienes de consumo duradero como podrían ser automóviles ha disminuido en 8% desde 1995 a la fecha esto nos indica que este tipo de financiamiento ha decrecido debido a que los prestamistas no están dispuestos a prestar dinero a plazos largos que son necesarios para financiar este tipo de consumibles.

Un Sistema Bancario teóricamente eficiente debería cumplir con la intermediación financiera ampliando las bases para el uso de sus instituciones y no limitar su uso, la ampliación de estas bases se da cuando existe una canalización de recursos hacia la inversión productiva, otorgando crédito de corto plazo para mover los recursos ociosos al mismo tiempo que recauda el ahorro y lo transforma en créditos de largo plazo, créditos necesarios para los emprendedores. (Levy, 2009).

El problema que existe en México de la concentración bancaria, la restricción crediticia y los altos márgenes de intermediación son solo unos cuantos problemas que aquejan al sector bancario, puesto que un problema no menos importante son los plazos de los créditos concedidos que suelen ser muy reducidos lo que limita el desarrollo económico ya que no permite el desarrollo de proyectos rentables en el largo plazo puedan ser llevados a cabo por falta de financiamiento y/o garantías que avalen su rentabilidad.

Para que un sistema financiero pueda ser eficiente y la inversión pueda realizarse, deben crearse y desarrollarse intermediarios financieros no monetarios que emitan títulos de deuda indirecta de mediano y largo plazo que se adapten a las preferencias de los ahorradores y adquieran deuda de mayor plazo de las empresas. (Mantey, 2008).

La desregulación financiera dio paso a nuevas prácticas añadiendo nuevos criterios para otorgar préstamos, volviendo insolventes a las pequeñas y medianas empresas, trasladando el financiamiento a actividades menos riesgosas y con mayor ganancia. El crédito hipotecario aumentó en los últimos años ya que sus activos subyacentes tienen un gran mercado secundario lo que permite obtener liquidez en el corto plazo de operaciones de largo plazo, esto vuelve susceptible de especulación al sistema financiero. En suma muchas operaciones financieras actuales de largo plazo pueden volverse líquidas y obtener una ganancia en el corto plazo ya que los mecanismos logran obtener el valor presente de los flujos esperados, esto dificulta la expansión del crédito productivo.

Como ya se mencionó las instituciones bancarias y todo el sistema financiero ha tenido que reestructurarse varias veces en los últimos años para poder operar como actualmente lo hace, muchas de estas reestructuraciones fueron las que provocaron los problemas actuales de la banca y no se eliminarán a menos de que el gobierno regule a las diversas instituciones y fomente el crédito productivo que otorga la banca privada.

Muchas son las maneras que un gobierno puede regular y normar a las instituciones financieras para profundizar el desarrollo económico.

Autores como Morfín, (2009) comentan que es necesario que existan instituciones que fomenten la intervención estatal para expandir el crédito productivo por medio de la banca de desarrollo, diversos programas gubernamentales de apoyos a las pequeñas y medianas empresas así como la reactivación de la banca de desarrollo para fomentar actividades económicas con poca rentabilidad pero estratégicamente necesarias para la nación. Otra funcionalidad importante según la CEPAL es la de agencias de desarrollo o garantía donde la banca de desarrollo funciona como garante de los créditos otorgados a algunas empresas con lo que fomenta el crédito y la inclusión de un gran número de empresas privadas al sistema financiero ya que permite que estas empresas tengan un historial crediticio necesario para el otorgamiento de préstamos.

La banca de desarrollo de igual forma que la banca privada ha cambiado su estructura y el rol que juega en la economía mexicana, sin embargo en los últimos años de gobierno se ha pensado en reactivar los mecanismos de fomento crediticio que se usaban con anterioridad y de esta manera profundizar el crédito y dar acceso a personas y sectores excluidos de la banca privada, (Morfin, 2009, citando a Cartens, 2007) en los últimos años la banca de desarrollo delinea puntos estratégicos a seguir para la operatividad de la institución como son:

- Concentrar su atención en sectores de la población o grupos sociales que de forma independiente no tendrían acceso al financiamiento de la banca comercial.
- Complementar es la finalidad de la banca de desarrollo y no desplazar a los intermediarios financieros privados ya que lo que intentará la banca de desarrollo será facilitar la incorporación de clientes a la banca comercial.
- Reorientación de cartera por medio de otorgamiento de garantías para acceder a los servicios bancarios privados.

En conclusión la banca comercial no otorga el financiamiento que México requiere para crecer de manera adecuada, existe una restricción bancaria originada por diversas fallas de mercado como son la falta de conocimiento, pocas tecnologías disponibles para llegar a mercados remotos, asimetrías de la información y selección adversa.

La necesidad de que el gobierno responda regulando y empujando el financiamiento se vuelve un tema crucial, los programas impulsados por la banca de desarrollo (Fondos instituidos en relación con la agricultura FIRA) así como otros apoyos para las Pymes por parte de la Secretaría de Economía (SE) y exenciones fiscales de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), impactan de manera positiva logrando que un gran número de beneficiados se incorporen de manera exitosa a la cartera de clientes de la banca comercial. Desafortunadamente, estos programas no han sido suficientes para atender al grueso los demandantes de financiamiento.

Por estas razones es necesario que la banca de desarrollo eleve la participación que tiene en este sector no agrediendo a la banca privada, sino complementándola y enseñándole que existen garantías y proyectos viables en la nación que permitirían impulsar el conjunto de actividades económicas. La creación de nuevos bancos (BACC) puede jugar un papel importante en la expansión del crédito productivo a empresas pequeñas y medianas si se regula e incentiva de manera propicia.

2.4 Origen de los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) y su papel en el crédito bancario.

En México el proceso de privatización bancaria, la apertura del mercado y en general el cambio de visión económica previo a los 90's desató una serie de reformas. Muchas de estas reformas dirigidas al sector bancario permitieron que se relajaran las barreras de entrada de nuevas instituciones financieras bancarias pero también instituciones financieras no bancarias (*Banks non Banks*) haciendo referencia a bancos no bancos. Se crearon un gran número de productos financieros y se atrajo un elevado volumen de inversión de cartera logrando grandes reservas internacionales. (López, 2008).

Desde 1993 nacen las Sociedades Financieras de Objeto Limitado ya que era requisito para la entrada en vigor del TLCAN en México, pues era necesaria la figura (*Banks non Banks*) especializada. (López, 2008). En 2002 se aprueban unas de las primeras modificaciones a la ley de instituciones financieras, en 2006 se aprueba la reforma que da legalidad a los intermediarios financieros no bancarios en esta reforma se incluye Sociedades Financieras de Objeto Limitado (Sofoles), arrendadoras, empresas de factoraje financiero y uniones de crédito.¹⁹

Con esta reforma se pretendía reducir las tasas de interés, aumentar la competencia, incrementar el número de usuarios atendidos, incrementar el nivel de financiamiento y regular actividades que ya se están ofreciendo en México. (López, 2008).

¹⁹ Los intermediarios financieros no bancarios se caracterizan por ser: Intermediarios Financieros, ya que de manera habitual colocan financiamiento directo a sus demandantes (acreditados), no son bancarios, porque no pueden realizar las actividades de Banca y Crédito, de la manera como lo establece la Ley de Instituciones de Crédito.

Algunos de los servicios que ofrecen son: Financiamiento de todo tipo, Asistencia técnica a sus socios, Capacitaciones y asesorías a sus socios, Ahorros y aportaciones, Remesas familiares, Seguros.

Actualmente destacan las siguientes en el sector en México: Actividades Auxiliares del Crédito, Casas de Cambio, sociedades financieras de objeto múltiple reguladas y no reguladas, organizaciones auxiliares de crédito, arrendadoras financieras de depósito, almacenes generales de depósito, empresas de factoraje financiero, sociedades financieras de objeto limitado, Uniones de crédito. Para una mayor consulta de la estructura actual puede verse: estructura del sistema financiero mexicano disponible en: http://www.shcp.gob.mx/POLITICAFINANCIERA/casfim_new/estructura/organigrama.pdf

Se autorizó a cualquier empresa mercantil a realizar operaciones de crédito, arrendamiento y factoraje financiero sin autorización ni supervisión de las autoridades financieras.

De la misma forma, cualquier empresa mercantil podría fondearse de los bancos o mediante ofertas públicas de valores y realizar operaciones de arrendamiento, factoraje y crédito con cualquier sector.

En la última década el financiamiento del sector no bancario ha cobrado mayor relevancia tanto en el consumo como en la vivienda. En el cuadro 2.9 puede observarse este incremento donde el crédito al consumo en el que participan los *Banks non Banks* en México no se ha reducido de los 10 puntos porcentuales desde 1996 llegando a 40% en 2002.

Se puede observar la tendencia similar en el financiamiento a la vivienda por parte de los *Banks non Banks*, donde tienen mayor relevancia que la propia banca comercial.

El crecimiento de estas instituciones y nuevos bancos²⁰ es causa de la flexibilidad regulatoria que actualmente existe en México, además de contar con mecanismos que complementan el acceso al financiamiento tanto de la banca de desarrollo como de la banca comercial. (López, 2008).

La presencia de estas instituciones no bancarias ha aumentado el acceso al financiamiento lo que ha permitido en los últimos años que algunos sectores económicos puedan obtener algún tipo de crédito o complemento de crédito.

De igual forma el uso de estas instituciones ha beneficiado a grupos comerciales y financieros debido a que muchas operaciones no requieren supervisión o la que tienen es mucho menor a la de un banco comercial.

²⁰ Los nuevos bancos que se han creado bajo esquemas de Bancos de nicho o especializados son; Compartamos Banco, Donde Banco, Ve por más, Banco Base, Monex, Forjadores, etc. El término fue elaborado desde que la Comisión de Hacienda en la cámara de diputados aprobó el dictamen que modifica la ley de instituciones de crédito en 2007 y que faculta a la CNBV para regular a estas instituciones. Véase nota referente en: Aprueba Comisión de Hacienda reforma para crear “bancos de nicho”, El universal, 2007, <http://www.eluniversal.com.mx/notas/462760.html>

Estas instituciones manejan grandes volúmenes de crédito hipotecario que son financiados por terceros, con estas operaciones las instituciones no bancarias obtienen grandes montos de ganancia por servicios administrativos, comisiones y asesorías. Estas entidades incrementan sus pasivos bursátiles al mismo tiempo que se deshacen del riesgo titularizando las deudas y socializando el riesgo. Las operaciones de este tipo vuelven vulnerable el sistema por ser susceptible de especulación, por lo tanto se requiere que estos bancos mantengan reservas realistas al riesgo que están contrayendo y que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores fije un marco regulatorio. (López, 2008).

Cuadro 2.9 Financiamiento bancario y no bancario

Año	Financiamiento al consumo					Financiamiento a la vivienda				
	Total	Bancario	No bancarios			Total	Bancarios	No bancarios		
			Subtotal	Internos	Otros			Subtotal	Internos	Otros
1994	100	94.64	5.36	1.35	4.01	100	72.86	27.14	0.47	26.67
1995	100	91.2	8.8	2.77	6.03	100	73.77	26.23	0.55	25.68
1996	100	86.96	13.04	3.36	9.68	100	70.81	29.19	0.45	28.74
1997	100	76.17	23.83	10.32	13.51	100	69.81	30.19	1.63	28.56
1998	100	65.28	34.72	14.01	20.71	100	63.15	36.85	2.81	34.04
1999	100	61.19	38.81	17.8	21.01	100	56.26	43.74	4.63	39.11
2000	100	61.28	38.72	16.69	22.03	100	44.61	55.39	6.58	48.81
2001	100	62.11	37.89	17.19	20.70	100	35.62	64.38	8.84	55.54
2002	100	59.6	40.4	16.61	23.79	100	29.66	70.34	11.8	58.54
2003	100	68.38	31.62	13.02	18.60	100	23.62	76.38	14.8	61.58
2004	100	70.87	29.13	12.78	16.35	100	21.11	78.89	17.08	61.81
2005	100	74.68	25.32	11.77	13.55	100	24.97	75.03	16.11	58.92
2006	100	80.78	19.22	7.26	11.96	100	29.07	70.93	13.36	57.57
2007	100	88.51	11.49	5.79	5.70	100	31.97	68.03	9.21	58.82

Banco de México, (BANXICO).

Es indiscutible que a lo largo de los años en las instituciones bancarias han existido grupos industriales o personas que son socios, dueños, asesores etc. Quienes han estado muy relacionados con la banca y se han beneficiado del financiamiento bancario o de operaciones conjuntas que apoyen a su industria o

que dinamizan ciertas actividades económicas que sin su apoyo no podrían llevarse a cabo con la misma facilidad.

La estatización de la banca en la década de los 80's modifico esta relación bancaria con grupos económicos, esta estructura actualmente ha regresado ya que los bancos ha sido readquiridos por grupos económicos (Chavarrín, 2012) y unos más han creado su propio banco o institución financiera gracias al relajamiento de barreras de entrada al sector.²¹

Todos estos nuevos bancos se han posicionado por lo general en algún nicho de mercado o especializado en ciertos productos financieros.

Posteriormente al proceso de privatización de 1991-1992, los bancos se han organizado en los llamados grupos financieros, Chavarrín (2012), sostiene que estos grupos financieros reproducen la lógica de los grupos económicos porque son coordinados por una empresa tenedora de acciones, esta organiza transferencias de recursos entre las diferentes empresas financieras del grupo, donde además de bancos pueden ser casas de bolsa, arrendadoras, aseguradoras, y otras instituciones. Por esta razón los grupos económicos que tienen vínculos de propiedad o control de instituciones financieras o grupos financieros tienen la ventaja y posibilidad de hacer operaciones y trasferencias de recursos de ventaja doble ya que estas operaciones pueden ser al interior de sus empresas o hacia empresas no financieras del grupo, esto confiere una gran ventaja competitiva al grupo con respecto de empresas no vinculadas a grupos financieros.

Dentro de los bancos vinculados a grupos económicos hay facilidades de financiamiento llamados créditos relacionados, es decir préstamos a aquellas personas o compañías con las que establecen relaciones a través de los consejos de administración o mediante vínculos de propiedad. Dicho de otra forma, cuando el banco está ligado a un grupo económico los créditos relacionados pueden

²¹ En 2008 se modificó el artículo número 19 de la ley de instituciones de crédito (LIC), esta reforma permite que nuevas instituciones bancarias sean abiertas con un cálculo de capital mínimo 90 millones de UDIS.

otorgarse a compañías pertenecientes a la propia red de negocios del grupo. Este tipo de créditos están regulados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, donde ésta indica que un banco mucho más grande con un capital básico mayor puede otorgar un crédito relacionado más alto que un banco con un capital básico menor. (Chavarría, 2012).

Existen desventajas para algunos agentes económicos cuando se otorgan créditos relacionados sin que estos hayan sufrido una evaluación clara y no presenten las garantías adecuadas o la rentabilidad necesaria para otorgar el préstamo, estos créditos actúan de manera desfavorable para el banco puesto que compromete la rentabilidad del mismo y los intereses de inversionistas minoritarios, así como a otros tenedores de interés.

Actualmente puede hacerse una clasificación de los bancos de la siguiente forma: existen 15 bancos de capital nacional ligados a grupos económicos o cadenas comerciales, este grupo se concentra en el mercado de tarjetas de crédito y otras actividades financieras normalmente en un nicho de mercado; hay 5 grandes bancos de propiedad extranjera y 20 bancos más que son de capital nacional y extranjero.

Según Chavarría, (2012) a fines de 1992, dentro del grupo de bancos de mayor escala están vinculados a grupos económicos como son: Bancomer que formaba parte del Grupo VISA, dedicado principalmente a la producción de cerveza y refrescos; Serfin estaba dentro del Grupo VITRO, dedicado a elaborar productos de vidrio y cristal, el último ejemplo que el autor menciona es Multibanco Comermex que estaba relacionado con Corporación Industrial San Luis, un grupo económico con negocios de autopartes y, en ese tiempo, de minería. (Véase cuadro 2.10 para observar con mayor detalle a los bancos ligados a grupos económicos en México).

Cuadro 2.10. Bancos asociados a cadenas comerciales y grupos económicos.

Banco	Inicio de operaciones	Grupo económico	Actividades principales del grupo
Afirme	1995	Villacero	Producción, distribución y comercialización de productos de acero.
Amigo	2007	Grupo inmobiliario Landus*	Negocios inmobiliarios.
Ahorro Famsa	2007	FAMSA	Comercializadora de electrodomésticos, muebles y ropa.
Autofin México	2006	Autofin	Comercialización y arrendamiento de automóviles, negocios inmobiliarios y gasolineras.
Azteca	2002	Elektra- TV Azteca	Comercialización de electrodomésticos y muebles, televisión abierta y negocios de telefonía inalámbrica.
Bancoppel	2007	Coppel	Comercialización de electrodomésticos, muebles y ropa.
Banorte**	1992	Gruma	Producción, distribución y comercialización de harina de maíz, tortillas empacadas y equipo para la producción de harina y tortillas.
Del Bajío	1995	Grupo Soni	Empresa de distribución de gas y agencias distribuidoras de automóviles.
Fácil	2007	Chedraui	Tiendas de autoservicio y negocios inmobiliarios.
Inbursa	1994	Carso- América Móvil- Ideas	Telefonía fija e inalámbrica, producción de insumos para electrónica y energía, construcción y operación de infraestructura, tiendas departamentales, hoteles, producción de cigarros y otras actividades.
Invex	1994	Liverpool	Tiendas departamentales y negocios inmobiliarios.
Interacciones	1993	Hermes-Transportes	Construcción y operación de infraestructura, negocios inmobiliarios, transporte de productos petroleros, producción de calderas industriales y otras actividades.
Ixe***	1994	Gigante, Xtra-Saba, Soriana	Gigante: negocios inmobiliarios y tiendas de autoservicio para oficina.
Multiva	2007	Ángeles	Hospitales, hoteles y medios masivos de comunicación.
Ve por mas	2003	Mexichem	Productos químicos y petroquímicos.

Fuente: (Chavarría, 2012).

* En marzo del 2011 el banco fue adquirido por ABC Holding y una subsidiaria del Grupo Cemex

** Privatizado en 1992

*** En noviembre de 2010 este banco fue comprado por Banorte

Como se menciona han sido muchas las transformaciones que ha tenido la banca y los grupos económicos que cuentan con un banco o se han vinculado a alguno. Este panorama dio paso a una oleada de nuevos bancos en la década del 2000, donde se originan los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) promovidos con el fin de aumentar la competencia bancaria, sin embargo las tasas de interés que cobran estos bancos son superiores a las cobradas por la banca tradicional como se observará en el análisis siguiente de un grupo de bancos BACC.

El Cuadro 2.11 nos muestra las tasas activas y pasivas de un grupo de bancos BACC compuesto por Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Volkswagen Bank, Bancoppel, Banco ahorro Famsa, Banco Azteca y Banco Wal-Mart²². Como se puede observar estas tasas han aumentado desde 2007, pasando de 16.3% a 21.8% en 2013 (la tasa activa que es la tasa que cobran los bancos por los créditos otorgados). La tasa pasiva en el mismo año 2007 fue de 3.44% y paso a ser de 4.1% en 2013, es decir solo subió medio punto porcentual (tasa que la banca paga al público por sus depósitos)

De forma aparente podemos observar que los nuevos bancos guardan una relación de tasas activas y pasivas con el conjunto de la banca múltiple, donde para el conjunto de la banca la tasa activa en 2007 fue de 17.31% y se redujo a 8.52% para diciembre del 2013, la tasa pasiva fue de 9.91% para 2007 y paso a 2.95% en 2013, es decir se comportó de forma similar que las nuevas instituciones bancarias. (CNBV, 2013). Sin embargo la el Costo Anual Total (CAT) cobrado a tarjetas de crédito, a créditos personales o similares (nomina) y a venta de productos en sus tiendas departamentales incrementan muy por arriba de los cobrados por el total de la banca comercial.

²² Se incorpora a la muestra de los bancos BACC Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ y Volkswagen Bank para fines comparativos ya que realmente no operan bajo las mismas condiciones que operan bancos con sucursales en tiendas departamentales, la muestra de bancos se compone por 6 bancos considerando no son los únicos en el país como son: Banco Fácil y Amigo, sin embargo se utilizan debido a su operación ininterrumpida y amplio dinamismo.

Cuadro 2.11

Tasas activas y pasivas BACC, 2013.

TASA/AÑOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
B. FAMSA							
Tasa Activa	24.1	43.1	10.8	9.58	13.5	16.7	16.9
Tasa Pasiva	5.18	9.01	7.93	6.83	5.74	5.43	5.44
B. Azteca							
Tasa Activa	42.9	41.6	22.7	32.4	33.7	54.7	55.7
Tasa Pasiva	7.96	9.19	5.46	4.84	3.49	6.4	4.68
B. Wal-Mart							
Tasa Activa	4.61	36.1	13	12.7	9.26	11.1	14.4
Tasa Pasiva	0.9	2.98	3.07	2.43	3.48	4.17	3.59
Bancoppel							
Tasa Activa	19.7	38.2	22.3	20.1	22	24.2	26.5
Tasa Pasiva	3.4	6.74	4.02	4.22	3.88	3.53	2.94
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ							
Tasa Activa	6.78	6.05	3.24	3.91	4.21	2.63	3.4
Tasa Pasiva	3.2	3.26	1.68	2.02	2.5	1.96	1.03
Volkswagen Bank							
Tasa Activa	0	9.92	12.2	11.3	14.2	13.2	14.1
Tasa Pasiva	0	6.43	5.12	7.67	7.16	7.79	6.94
TOTAL BACC							
Tasa Activa	16.3	29.1	14.1	15	16.2	20.4	21.8
Tasa Pasiva	3.44	6.27	2.73	4.67	4.37	4.88	4.1

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

Nota: Tasas activas y pasivas a total negocio que contempla lo siguiente:

Tasa activa = [Ingresos por Intereses (Flujo mensual *12) / Activos Productivos (Saldo a fin de mes)] *100

Donde: Activos productivos = (Disponibilidades + Cuentas de margen + Inversiones en valores + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización + Cartera Vigente + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros)

Tasa pasiva = [Gastos por Intereses + Comisiones Cobradas (Flujo mensual * 12)/ Pasivos Bancarios (Saldo a fin de mes)]

Donde: Pasivos Bancarios = Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios + Obligaciones Subordinadas + Acreedores por reporto + Préstamo de valores + Colaterales vendidos o dados en garantía + Ajustes por val. por cobertura de pasivos financieros + Obligaciones en operaciones de bursatilización.

Cuadro 2.12

Créditos personales o similar de tres instituciones bancarias, 2014.

Banco	Monto	Plazo (meses)	CAT
Banco Azteca	70,000	25	105.90%
Bancoppel	15,000	N/D	80.90%
Banamex	100000	36	32.10%

Fuente: Simulador WEB Banco Azteca, Pagina Bancoppel, Pagina Banamex.

El cuadro 2.12 demuestra que el CAT cobrado a créditos personales por montos menores e incluso menor plazo de dos de los bancos BACC es mayor que el cobrado por Banamex en 2014, donde Banco Azteca nos arroja un CAT de 105.9%.

Algo similar ocurre con el CAT cobrado a las tarjetas de crédito como puede observarse en el cuadro 2.13, donde los bancos más grandes como son Bancomer y Banamex cobran un CAT de 40.86% y 44.68% respectivamente a sus tarjetas de crédito clásicas. En contraste con esto bancos comerciales los BACC que cuentan con tarjetas de crédito como Banco Walmart y Bancoppel tienen un CAT varios puntos porcentuales superiores a los de la banca comercial exceptuando a Invex Banco, donde el CAT para Banco Walmart en Abril del 2014 fue de 55.14% y para Bancoppel en la misma fecha fue de 88.3%.

El supuesto parecido de tasas activas y pasivas de los bancos BACC con el conjunto de la banca se debe a que se contempla la totalidad del negocio y es por esta razón que no parecen peligrosas las tasas que cobran estos agentes de la intermediación financiera, sin embargo existen otros cobros de CAT que también son cuestionables y aun que no son netamente propios de los bancos BACC si lo son de sus cadenas comerciales a las cuales destinan crédito a sus clientes para poder realizar las ventas de sus productos.

Cuadro 2.13

Calificación de la Condusef y Principales Comisiones de la Tarjeta de Crédito Clásica, 2014.

Institución	Calificación Condusef	Nombre del Prod.	Disposición de crédito Cajero propio (%)	Anualidad Titular	CAT (%)
Banbajío	8.6	Visa Clásica	8	350	37.85
Bancomer	4.4	Azul	6	580	40.86
Santander	3.61	Clásica	10	540	40.92
Inbursa	7.09	Clásica	5	0	41.82
Mi Banco	10	Crédito BAM	10	595	44.1
Banamex	5.37	Clásica Internacional	5	600	44.68
Banorte	4.96	Clásica	5	530	48.03
Consubanco	9.01	Clásica Azul	10	280	51.3
HSBC	4.01	Clásica	5	560	51.44
Scotiabank	5.09	Tradicional Clásica	5	500	51.91
Banco Walmart	8.09	Clásica	5	500	55.14
Banregio	8.33	Clásica	\$200	0	57.17
BanCoppel	8.48	BanCoppel Visa	7	0	88.3
Invex Banco	7.25	Si Card Plus	N.A.	610	95.42
Banco Famsa	6.5	No aplica			

Fuente: Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios (Condusef).

El cuadro 2.14 nos muestra un ejemplo de lo anterior, es decir, el CAT que se cobra a un producto igual en diferentes tiendas y diversos plazos indicándonos que las tiendas departamentales juegan con el CAT que cobran llegando a ser en algunos casos superiores al 100% o 200% según estudios de la PROFECO.²³

²³ El CAT cobrado a los diferentes productos vendidos en las tiendas departamentales a crédito aumenta o disminuye de acuerdo al plazo de pago, precio total, anticipo, etc. Puede verse un estudio del CAT de algunos productos de tiendas departamentales elaborado por la Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO) en: [http://www.profeco.gob.mx/encuesta/brujula/bruj_2008/bol84_\(CAT\)%20y%20el%20cr%C3%A9dito%20a%20pagos%20fijos.asp](http://www.profeco.gob.mx/encuesta/brujula/bruj_2008/bol84_(CAT)%20y%20el%20cr%C3%A9dito%20a%20pagos%20fijos.asp)

Cuadro 2.14

Comparativo del CAT de una Lavadora/EASY/LIE 13410 PB0 en algunas tiendas de la ciudad de México, 2008.

Tienda	Periodicidad	Enganche	Precio de contado	M. del pago fijo	N. pagos	Importe total a pagar	Diferencia entre el importe total y el precio de contado (\$)	CAT
Coppel	Mensual	0	\$ 6,899	\$ 747	12	\$ 8,964	\$2,065.00	65.3%
Famsa	Quincenal	0	\$ 6,088	\$ 345	24	\$ 8,280	\$2,192.24	83.1%
Salinas y Rocha	Semanal	0	\$ 5,500	\$ 150	52	\$ 7,800	\$2,300.00	107.3%

Fuente: Procuraduría Federal del Consumidor (PROFECO).

Puede observarse que el CAT es más elevado en las tiendas Salinas y Rocha donde llega a ser de 107.3 para periodos de pago similares que en tiendas FAMSA y Coppel. Este análisis nos indica que el crédito al consumo que están manejando estas tiendas junto con el nuevo grupo de Bancos BACC están cobrando montos muy superiores a la banca comercial tradicional y vulnerando el ingreso de las familias con ingresos bajos.

Las ganancias financieras que tienen estos bancos también son altas a pesar de ser tan jóvenes, pues tienen la ventaja de contar con una amplia experiencia en el mercado de crédito a electrodomésticos y consumo en sus tiendas comerciales o en su ramo económico como son los automóviles, también cuentan con una gran cartera de clientes e información sobre los mismos lo que ayuda a la expansión de su cartera de clientes por medio de sus tiendas.

2.5 Conclusiones

En suma el sistema financiero mexicano ha pasado por grandes transformaciones desde la década de los 80's y estas transformaciones tuvieron grandes repercusiones en los noventa cuando el sistema financiero fue liberalizado junto con toda la economía, la privatización bancaria y la celebración del tratado de libre comercio (TLCAN) profundizaron la incorporación de México a la economía Global.

Nuevas instituciones bancarias y no bancarias se incorporaron al sistema financiero y crediticio en el país, lo que provocó una ampliación del crédito y de las normas regulatorias de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, sin embargo un gran número de operaciones queda fuera de su alcance lo que ha provocado que la concentración bancaria aun persista en México donde son los grandes bancos extranjeros los que acumulan cerca del 90% de los bienes de la banca comercial, además de esto puede añadirse la compra de instituciones financieras no bancarias como son las Sociedades Financieras de Objeto Limitado y las de Objeto Múltiple por grupos financieros, lo que impide la competencia y aumenta la concentración bancaria.

La persistencia de altas tasas de interés y la restricción crediticia son factores importantes que las autoridades deben eliminar a la brevedad, ya que esto impide que proyectos rentables puedan ser llevados a cabo y con esto que el crecimiento de México pueda ser impulsado por el sector bancario.

Los problemas de información, selección adversa, etc. Son obstáculos que las autoridades deben ayudar a sanar en el mercado, incorporando esquemas de crédito impulsados por la banca de desarrollo, ayudando con esto a que sectores de la población excluidos del Sistema Bancario puedan ser incorporados con éxito y con esto crezca la cartera de clientes.

La banca de desarrollo debe jugar un papel importante en el aumento del crédito productivo e incentivar a la banca comercial a su otorgamiento y no solo verse beneficiados del actual crecimiento del crédito al consumo que presenta la

banca comercial y en especial este nuevo sector de Bancos Asociados a Cadenas Comerciales.

Los bancos BACC si bien atienden a un nicho de mercado que anteriormente no podía ser atendido debido a las altas tasas de interés que la banca comercial tradicional tiene, además de que las condiciones para otorgar crédito son más estrictas, los BACC cobran tasas de interés iguales o superiores a la banca comercial tradicional justificando el cobro sugiriendo que el riesgo de impago es mucho mayor. Si bien otorgar préstamos a dicho sector sí implica un mayor riesgo también se están cargando costos más altos a los sectores más pobres y vulnerables del país con lo cual la cartera vencida de este sector puede incrementar y crearse inestabilidades en el sistema en el largo plazo.

Por otro lado el problema de México sigue persistente aun con estas nuevas instituciones ya que en su mayoría otorgan crédito al consumo dejando de lado el crédito productivo, crédito que es capaz de incrementar la actividad productiva del país. En México como en la mayoría de países, más del 95% de las unidades económicas son Pymes y requieren financiar sus actividades, por esta razón es necesario instrumentar políticas de apoyo a este sector y buscar la forma en que la banca comercial y los nuevos bancos otorguen crédito productivo o complementen el financiamiento con la ayuda de instituciones gubernamentales como la banca de desarrollo, la Secretaría de Economía (SE) y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

El crédito bancario debe beneficiar tanto a las pequeñas y medianas empresas como a las de mayor tamaño, en caso contrario las instituciones reguladoras y de fomento deben poner en práctica esquemas de financiamiento que disminuyan los desequilibrios y desventajas de las pymes como podrá estudiarse en los siguientes capítulos.

Capítulo 3. Crédito bancario y financiamiento a las Pymes en México

3.1 Introducción

En México el 99% de las empresas son micro, pequeñas y medianas empresas según INEGI (2014)²⁴, y aportan más del 50% del Producto Interno Bruto (PIB) como se podrá analizar más adelante. Por esta razón es necesario la instrumentación de programas bancarios y gubernamentales para atender las necesidades financieras de este sector.

El sistema financiero en México se ha desempeñado en formas diversas en los últimos años ajustándose a muchos cambios políticos y económicos que sin duda alguna han repercutido en la forma de ofertar crédito, por un lado las disposiciones legales de las entidades regulatorias han afectado dicha oferta y por otro el comportamiento del Sistema Bancario en manos de nacionales y actualmente en manos de extranjeros.

El crédito bancario en México dirigido a los diversos sectores económicos como se ha venido explicando a lo largo del primer capítulo en su mayoría es crédito al consumo y una porción muy reducida a los comercios y emprendedores, sin embargo existe una gran cantidad de secretarías así como bancas de desarrollo en todo el mundo que han venido atendiendo la demanda de crédito de estos sectores en sus respectivos países.

Es un hecho que los créditos y servicios que demandan las Pymes van en aumento y que existen entidades financieras bancarias y no bancarias, formales y no formales que han observado con optimismo a este sector incrementando su volumen de crédito, unas con mayor éxito que otras en diversas regiones.

Las nuevas instituciones bancarias en México como son los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) son un elemento importante en la atención a sectores de bajos ingresos y emprendedores pequeños, aun que debe mencionarse que las políticas regulatorias de las entidades pertinentes no ayudan a dar impulso para que esta nueva banca se enfoque a créditos no solo de

²⁴ Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI), www.inegi.gob.mx

consumo sino a emprendedores y empresas que potencien el crecimiento económico ocasionando un efecto multiplicador.

La banca de desarrollo como las entidades regulatorias, Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en el caso de México, son autoridades que podrían impulsar la creación de nuevos productos por parte de los nuevos bancos incorporados al sistema financiero, productos que permitan incorporar a nueva población al financiamiento, beneficiando de manera dual a la economía por un lado aumentando la cartera de clientes de la propia banca generando mayor información y nuevos procesos tecnológicos que permitan evaluar los riesgos a un menor costo como son el *credit scoring* y la *minería de datos*²⁵, por el otro lado haciendo llegar recursos a población desatendida que les permita invertir en bienes de consumo duradero e inversión.

El objetivo de este capítulo es saber cuál es el impacto del crédito a las Pymes, si éste es suficiente o no lo es, esto podrá conocerse a partir de evaluaciones de diferentes esquemas de crédito ofrecidos por la banca privada y de desarrollo.

Este capítulo se dividirá en 2 secciones más la presente introducción y conclusiones posteriores, a) Problemática actual de las Pymes en México, donde, se abordara la situación cotidiana por la que atraviesan las pequeñas y medianas empresas para obtener financiamiento analizado por medio de cifras, b) El Crédito informal y los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales, en este apartado se aborda la problemática del crédito informal y su uso en la producción y el consumo pasando al estudio de los nuevos bancos que han acogido un segmento de este mercado informal.

²⁵ La minería de datos es un procedimiento por el cual después de analizar grandes cantidades de datos pueden obtenerse información relevante de un mercado, área, población, etc. Ver: González Jesús, (s/f). El *credit scoring* es un modelo estadístico que evalúa el riesgo de crédito y estima la probabilidad de no pago. Ver: Gutiérrez Matías, (2007).

3.2 Problemática actual de las Pymes en México

Las empresas en México por lo general las pequeñas y medianas (Pymes) presentan diversos factores negativos y positivos que impactan en el desarrollo y consolidación de unidades económicas no vulnerables. Algunos autores como Barralla, (2012), Ghoen, (2012) y Ornaldi, (2007) nos indican que unos de los principales factores negativos para el desarrollo de estas empresas son:

- Calificación de mano de obra deficiente.
- Acceso al financiamiento escaso, nulo o caro.
- Inestabilidad política.²⁶
- Infraestructura insuficiente.
- Falta de Networking.
- Tecnología costosa.
- Requisitos para establecerse formalmente muy costos y procesos burocráticos largos.

El escaso financiamiento es un tema de relevancia para las Pymes pues existe discrepancia en el acceso según el tamaño de las unidades económicas, puede revelarse la existencia de límites para obtener financiamiento cuando una empresa es pequeña en comparación con otras de mayor importancia económica, con esto puede originarse un crecimiento y competitividad desigual en las diferentes regiones de México y el mundo.

Es indispensable revisar las principales cifras que indican que las Pymes son de suma importancia en el sistema económico y la relevancia que tiene el financiamiento para su crecimiento.

²⁶ Dentro de este rubro señalan los autores Barralla, (2012), Ghoen, (2012) y Ornaldi, (2007) entran criterios como la incapacidad gubernamental de fomentar la cultura de la formalidad emprendedora ya que muchas veces las empresas no formales compiten en mayor medida con las empresas formales debido a la ventaja que la evasión fiscal (aumento de ganancias) les brinda generando una competencia desleal.

Cuadro 3.1 Distribución de empresas por tamaño, su aporte al empleo y al PIB en México, 2009.

Segmento	N. de empresas (Absolutos)	Total de empresas (Porcentaje)	Generación de empleo (Porcentaje)	Aporte al PIB (Porcentaje)
Micro	4877070	95.0	45.6	15.5
Pequeñas	214956	4.0	23.8	14.5
Medianas	42415	0.8	9.1	22.5
Grandes	9615	0.2	21.5	47.5
Total	5144056	100.0	100.0	100.0

Ferraro Carlo, Goldstein Evelin, Zuleta Luis, et al, (2011)

En México las Pymes aportan cerca del 52.5% del Producto Interno Bruto (PIB) del país y aproximadamente generan el 78.5% del empleo formal²⁷, esto nos indica la fuerte relación que guardan las Pymes con la economía nacional y la importancia que debe dárseles para atender sus necesidades financieras.

El cuadro 3.1 nos muestra la distribución de empleo y aportación al PIB en nuestro país, obteniendo como resultados concretos que el número de pequeñas y medianas empresas rebasan por mucho a las grandes empresas. Las Microempresas representan el 95% del total de unidades económicas en el país, las pequeñas 4%, las medianas 0.8% y las grandes tan sólo 0.2%, que en conjunto las Pymes significan el 99.8% de las unidades económicas.

Aun con todo esto las grandes empresas aportan cerca del 47.5% del PIB nacional y generan 21.5% del empleo formal, que como se discutió en capítulos anteriores se considera que tiene mejores condiciones de trabajo.

²⁷ Las cifras referentes a este tema varían dependiendo la fuente y las estimaciones aunque solo suelen variar en puntos porcentuales que no que logran que su lectura sea diferente. Véase cuadro 4.1 del capítulo 4.

México debe aprovechar la diversidad de unidades económicas (Pymes) e impulsar su crecimiento, modificando los roles de aporte del PIB ya que son estas empresas que por su flexibilidad pueden promover el crecimiento económico y el empleo formal.

En el 2012, el financiamiento otorgado a las Pymes del total ofrecido por la banca comercial en América Latina región que incluye a México, según la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE, 2013), fue de tan solo 12.4% que si se compara con el grupo de la OCDE (25.5%) es un número muy reducido contemplando que la región latinoamericana cuenta con una estructura de unidades económicas similar a la mexicana.

Del porcentaje que se destinó al financiamiento de las Pymes, estas destinaron en promedio (2000-2008) porcentajes mayores a capital de trabajo 65.78%, reestructuración de pasivos 14.2%, inversiones 11.5%, operaciones de comercio exterior 5.3% y otros propósitos 3.24%. Estas cifras nos indican que una parte muy baja se está destinando a la ampliación del negocio, como es el uso de recursos en inversión y la mayoría es destinada a gasto corriente por medio de capital de trabajo como nos indica el cuadro 3.2.

Cuadro 3.2 Estructura de la aplicación del crédito bancario en las pequeñas empresas 2000-2008.

Destino	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Capital de trabajo	60.3	73.5	70.3	77.8	72	57.8	64.3	60	56.1
Reestructuración de pasivos	13.2	13.2	18.8	12.7	14	17.8	11.9	6.7	19.5
Operaciones de comercio exterior	10.3	0	4.7	3.2	4	6.7	4.8	6.7	7.3
Inversión	14.7	7.4	6.3	4.8	10	13.3	14.3	15.6	17.1
Otros propósitos	1.5	5.9	0	1.6	0	4.4	4.7	11.1	0
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Fuente: Lecuona Ramón, (2009).

La estructura es similar para las medianas empresas pues como se muestra en el cuadro 3.3 el porcentaje de gasto en capital de trabajo muestra una composición similar a la de las pequeñas empresas ya que en promedio este gasto fue de 66.52%, la diferencia importante radica en que para estas empresas el gasto de inversión aumenta a 16.88% y se reduce el uso en reestructuración de pasivos a 8.19%.

Cuadro 3.3 Estructura de la aplicación del crédito bancario en las medianas empresas 2000-2008.

Destino	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Capital de trabajo	69.7	71.4	61.6	77.3	63.9	66.7	66	65.2	56.9
Reestructuración de pasivos	6.7	6	16.6	1.5	11.1	3.2	5.7	12.1	10.8
Operaciones de comercio exterior	5.6	3.6	8.2	3	5.6	4.8	3.8	1.5	7.7
Inversión	14.6	14.3	12.3	15.2	16.7	19	17	19.7	23.1
Otros propósitos	3.4	4.8	1.4	3	2.8	6.3	7.5	1.5	1.5
Total	100	100.1	100.1	100	100.1	100	100	100	100

Lecuona Ramón, (2009).

Por otro lado hay un gran número de empresas que quedan fuera del financiamiento por varios factores ya mencionados como es falta de solvencia, poca información, colaterales insuficientes para respaldar un crédito etc. En el cuadro 3.4 puede verse que en realidad es un porcentaje muy reducido de empresas que en verdad tienen acceso a los productos financieros necesarios para su expansión y crecimiento.

En 2009, 72.8% de las microempresas no obtuvieron financiamiento, el 58.3% de las pequeñas empresas, el 46.8% de las medianas empresas y 45.1% de las grandes empresas manifestaron no haber obtenido financiamiento.

Cuadro 3.4 Porcentaje de empresas que no tuvieron financiamiento, 2009.

Empresas por tamaño	Porcentaje
Total Nacional	72.1
Micro	72.8
Pequeña	58.3
Mediana	46.8
Grande	45.1

Ferraro Carlo, Goldstein Evelin, Zuleta Luis, et al., (2011).

Si bien el año en que se reflejan estos datos fue un periodo difícil debido a la crisis económica iniciada en Estados Unidos y propagada rápidamente a la economía mundial, el porcentaje que reflejan las empresas en cuanto acceso al financiamiento no ha variado.

Las diferentes instituciones del gobierno como la banca de desarrollo han intentado intervenir en el financiamiento a las Pymes de manera que su acceso al financiamiento se amplié de forma considerable, al mismo tiempo que se ayude a la banca a incorporar a más clientes al Sistema Bancario.

Como se muestra en el cuadro 3.5 el número de programas de financiamiento en México asciende a un total de 134. La Secretaría de Economía (34) la que provee un mayor número de programas de financiamiento para el sector de las Pymes seguido por Bancomext (21) que es una banca de desarrollo, en tercer lugar se encuentra Nacional Financiera (19) que también es una banca de desarrollo, el resto de programas financieros está distribuido entre secretarías que tienen competencia en algunos sectores de la economía o que tienen competencia nacional como es el caso de la Secretaria de Hacienda y Crédito Público o la Secretaria de Educación Pública, entre otras.

Cuadro 3.5 Número de programas de financiamiento otorgado por instituciones gubernamentales y banca de desarrollo, 2001.

Institución	Cantidad de programas
Secretaría de economía	34
Bancomext	21
Nacional Financiera	19
Secretaría de Hacienda y Crédito Público	18
Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales	13
Concejo Nacional de Ciencia y Tecnología	7
Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	6
Secretaría del Trabajo y Previsión Social	5
Secretaría de Educación Pública	4
Secretaría de Desarrollo Social	4
Sec. De Contraloría y Desarrollo Administrativo	3
Total	134

Ferraro Carlo, Goldstein Evelin, Zuleta Luis, et al., (2011).

Aun con todos estos programas de financiamiento por parte de la banca de desarrollo y secretarías gubernamentales el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas aun es bajo si se compara con la demanda total que las Pymes generan anualmente, a lo que se debe añadir las dificultades que tienen las Pymes para su crecimiento y evolución como se ha analizado anteriormente.

Estos problemas han ocasionado que agentes económicos aprovechen a estos sectores desatendidos y a la población de bajos ingresos, generando esquemas informales de financiamiento, este tipo de servicios en muchos casos son solicitados como última opción por las empresas.

Como se analizará más adelante, en los últimos años en México se ha decidido dar formalidad a muchos de estos servicios con lo que han nacido nuevos bancos que otorgaban crédito por medio de sus cadenas comerciales.

3.3 El Crédito informal y los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC)

El crédito a las empresas como se ha venido mencionando es sumamente importante, es claro que el acceso al financiamiento para las grandes empresas (GE) es más sencillo que para las pequeñas y medianas empresas (Pyme). Por esta razón muchas Pymes aun con los apoyos de diversos programas no logran acceder al crédito o al suficiente para hacer frente a la dimensión de sus actividades y se ven obligadas a recurrir a financiamiento Informal²⁸, es decir préstamos de personas físicas o morales que se encuentran fuera de la regulación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Las instituciones bancarias y no bancarias que proveen de crédito al público en general son de suma importancia para el país, sin embargo aunque éstas atienden a gran parte de los usuarios nacionales hay ciertos sectores que están fuera de los servicios financieros y bancarios, por lo tanto las empresas y familias se ven obligadas a recurrir a servicios que se encuentran fuera de las regulaciones establecidas. Las razones por las cuales existen sectores desatendidos son diversos pero los más comunes son: bajas o nulas garantías de pago, inexistencia de estados financieros formales, no contar con un historial crediticio que avale la puntualidad de sus pagos.

Por otro lado las instituciones financieras formales ofrecen muy pocos productos financieros a sectores de bajos ingresos, ya que el otorgar préstamos de un monto muy pequeño con altos riesgos de incumplimiento de pago implica la generación de costos altos por actividades asociadas a los préstamos como son; la recuperación legal del préstamo, recopilación de información y atención personalizada.

²⁸ La dicotomía formal e informal está definida de una manera legal e institucional, lo que podría plantear el problema del financiamiento informal como una solución misma, la solución del problema podría ser simple como pasar por la legalización de los informales. Pero esto no resuelve el problema de fondo que es la existencia de bajos ingresos y de baja productividad en varios sectores de la población. Por lo tanto la informalidad debe ser estudiada como una solución formada a partir de sectores desatendidos. El uso de crédito informal no es un problema en sí en cuanto a perjuicios económicos ya que muchas veces las tasas de interés no son diferentes a las tasas de interés cobradas por instituciones formales.

Aunque puede plantearse que la banca se cubre del riesgo de no pago elevando la tasa de interés y de esta forma podría atender a sectores de bajos ingresos, esto no es posible (Alvarado, Portocarreiro, Trivello, et al., 2001) puesto que la tasa de interés solo puede aumentarse hasta cierto límite sin que ocasione consecuencias contraproducentes como las siguientes:

- Un incremento elevado de la tasa de interés reduciría la ganancia esperada ya que la probabilidad de no pago incrementa al aumentar la tasa de interés.
- Los mejores usuarios buscarían nuevas opciones de financiamiento menos costosas con lo cual el banco se queda con los clientes más riesgosos (Efecto de selección adversa)
- Una mayor tasa de interés implica la atracción de proyectos más riesgosos ya que estos son los que generaran una tasa de ganancia capaz de absorber un pago alto de tasa de interés aunque la probabilidad de no pago es mayor.

Aunque existe consenso de la existencia de fuentes informales de financiamiento en México como en el resto del mundo, estas son muy heterogéneas ya que las fuentes son diversas, además de esto no se sabe a ciencia cierta el impacto que ejercen estos créditos, si bien se sabe que es usado para consumo y producción, por lo general este tipo de créditos informales por representar montos muy bajos no son usados para inversión o expansión de negocios en la mayoría de los casos ya que se usa para mantener un nivel de consumo o de reproducción es decir (recapitalización).

Los agentes de financiamiento informal más comunes son:

- Crédito de familiares y amigos
- Casas de empeño
- Tandas
- Rescatistas
- Industrias

- Asociaciones de ahorro y crédito
- Proveedores

Dentro de todas estas fuentes financiamiento informal se pueden encontrar a las grandes cadenas comerciales, bodegas, almacenes, etc. Donde este segmento tiene la gran necesidad de incrementar sus ventas y reducir sus inventarios con rapidez por lo cual generan esquemas de créditos. Este tipo de actividades son vitales en América Latina y en México ya que la gran mayoría de empresas (Pymes) son fondeadas por medio de proveedores y a su vez estas Pymes ofrecen crédito volviéndose proveedoras de otras empresas.

Cuadro 3.6

Fuente de financiamiento de las empresas en México.

FUENTE	Jul-Sep. 2010	Jul-Sep. 2011	Abr-Jun 2012	Jul-Sep. 2013
Empresas que utilizaron algún tipo de financiamiento	92.3	91.4	88.3	89.2
De proveedores	82.7	84.9	78.4	85.5
De la banca comercial	29.3	36.3	39.3	36.8
De la banca domiciliada en el extranjero	3.2	6.3	4.3	6.8
De las empresas del grupo corporativo/ oficina matriz	15	20.2	21	28.7
De la banca de desarrollo	1.8	5.6	5.6	8.1
Mediante emisión de deuda	2.5	3	2.5	3.2

Fuente: Banco de México (BANXICO) encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio trimestral

Nota: Encuesta realizada por lo menos a 450 empresas, los porcentajes pueden ser mayores a 100 debido a que los encuestados pueden elegir más de una opción de financiamiento.

Como se puede observar en el cuadro 3.4 la principal fuente de financiamiento para las Pymes en los últimos años en México proviene de los proveedores, esto tiene ventajas y desventajas ya que por un lado estos créditos

se ofrecen a bajas tasas de interés en algunos casos o en su defecto a costos similares al crédito bancario.

De forma indirecta las Pymes son afectadas por esta práctica económica ya que una de las evaluaciones a las que el banco somete a las Pymes son los flujos de efectivo y como estas empresas deben realizar un pago futuro por los créditos en mercancías adquiridos esto limita la posibilidad de obtener un crédito pues su flujo de efectivo se reduce. (Clavellina, 2013). Otro obstáculo de esta práctica es que el crédito de proveedores es de corto plazo, no mayor a 90 días, lo que imposibilita la expansión de las empresas. (Leal, 2012)

La estructura de crédito que se mostró anteriormente nos dice mucho sobre el uso de créditos informales en el país, puesto que las posibilidades de acceso son muy pequeñas y los costos son muy similares a los que ofrecen instituciones reguladas.

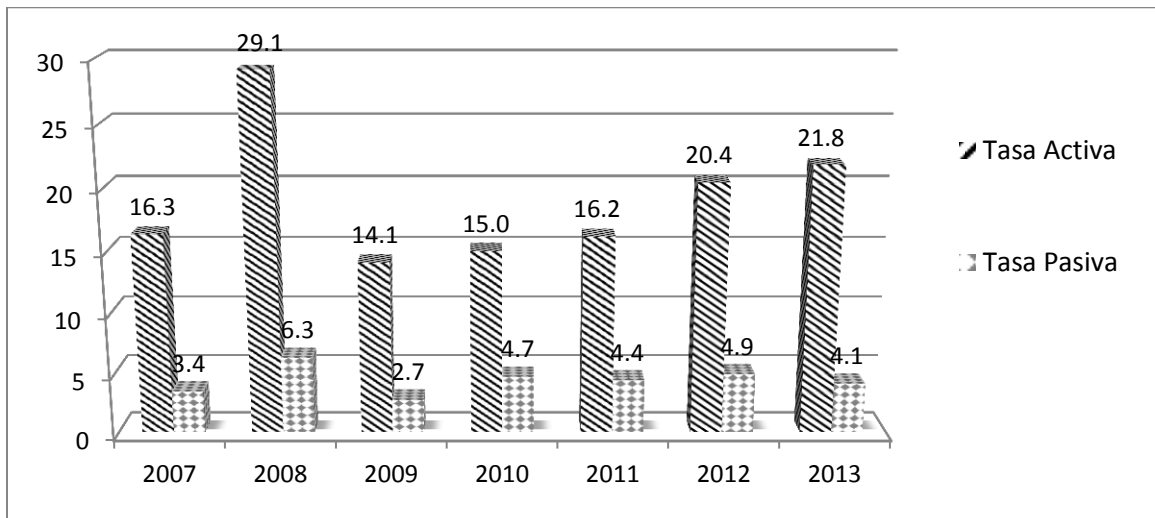
Añadiendo a lo anterior, el actual desarrollo de cadenas comerciales se ha traducido en grandes esquemas de financiamiento informales para una gran parte de la población de bajos ingresos, empleando estrategias innovadoras han pasado de crédito informal a formal, este tipo de estrategias (creación de Bancos Asociados a Cadenas Comerciales o Bancos de Nicho) ha permitido a estas cadenas comerciales obtener ventajas comparativas con respecto de otras cadenas comerciales o incluso otros bancos.

Los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) son muy jóvenes en México pero son igual de rentables que los bancos comerciales tradicionales, la atención que prestan los BACC a los sectores de bajos ingresos les confiere un gran volumen de mercado, aunque este mercado es de alto riesgos. Una de las características principales que tienen estas cadenas comerciales es que cuentan con una vasta experiencia en el otorgamiento de crédito y recuperación de cartera vencida debido a su trayectoria otorgando crédito a los mismos sectores desde sus tiendas comerciales, añadiendo a esta ventaja cuentan con una amplia

información y bases de datos de sus clientes y es fácil transferir a un cliente de la cadena comercial al banco ofreciéndole nuevos productos y viceversa.

Es necesario analizar las tasas activas y pasivas que manejan los bancos BACC²⁹ desde su apertura en México representadas en la gráfica 3.3, como se ha venido mencionado la apertura de estas instituciones ha logrado bancarizar a una gran parte de la población que anteriormente ya hacían uso de estos servicios pero de manera informal.

Grafica 3.3 tasas activas y pasivas a de bancos BACC



Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La evolución de las tasas de interés del total de los BACC se comportan de manera similar al conjunto de la banca, logrando esconder a bancos que como en el capítulo 1 se mencionó cobran tasas mucho mayores que la banca tradicional como es Banco Azteca y Bancoppel.

También debe razonarse la dirección del crédito que estas instituciones otorgan ya que en su mayoría es crédito al consumo y por esta razón no repercute este crédito en el crecimiento económico en el largo plazo. En el corto plazo el aumento del crédito al consumo incrementa la demanda de bienes, sin embargo

²⁹ La muestra de bancos BACC está compuesta por Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Volkswagen Bank, Bancoppel, Banco ahorro Famsa, Banco Azteca y Banco Wal-Mart.

reduce los flujos de efectivo de los agentes económicos de este tipo de créditos (en su mayoría los hogares de la economía) ocasionando una reducción de la demanda futura y desincentivando de nueva cuenta el crecimiento del empleo, producción, consumo, etc. Además de ocasionar un posible sobre endeudamiento de sectores de bajos recursos, posibilidad de no pago y por lo tanto desequilibrios en el sistema financiero al cual ya pertenecen estas figuras bancarias asociadas a cadenas comerciales.

Cuadro 3.7 Porcentaje de crédito de bancos BACC destinado a tres áreas estratégicas del total de la cartera.

BACC	2000	2003	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Cartera total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Cartera Vigente	100%	98%	94%	91%	92%	91%	94%	92%	92%	91%
Comercial	100%	24%	17%	14%	28%	19%	28%	25%	27%	32%
Consumo	0%	74%	75%	74%	62%	70%	64%	65%	64%	58%
Vivienda	0%	0%	2%	3%	2%	2%	1%	1%	1%	1%
Cartera Vencida (IMOR)*	0%	2%	6%	9%	8%	9%	6%	8%	8%	9%
Comercial	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
Consumo	0%	2%	5%	9%	7%	8%	5%	8%	7%	9%
Vivienda	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

*El porcentaje de cartera vencida representa el Índice de morosidad ya que el cálculo es cartera vencida entre cartera total.

El cuadro 3.5 nos dice mucho sobre la dirección del crédito de los BACC, siendo su forma de operar el crédito mediado para compras de electrodomésticos o productos de sus cadenas comerciales en la mayoría consumibles duraderos y no duraderos el porcentaje de crédito al consumo de la cartera vigente paso de 74% en 2003 a 58% en 2013 viéndose reducida desde 2010, la cartera vencida en el mismo rubro también aumento de 2% a 9% en los mismos años.

Por otro lado el crédito comercial que es el referente a las empresas aumentó un poco desde 2003 siendo de 24% para ese año inicial y de 32% para 2013 esto

implica que los BACC empiezan a atender un poco más a pequeños empresarios, el crédito a la vivienda representa muy poco cerca del 1% para 2013 y manteniéndose casi constante en años anteriores.

Se debe mencionar que con el alto riesgo que implican los préstamos a estos sectores y más aun con las altas tasas de interés exigidas, la cartera vigente parece saludable donde no se reduce del 90% en todos los casos y la vencida (Índice de morosidad) solo ha llegado a 9% en dos años 2007 y 2013.

Esto no es lo único que nos habla acerca de la salud de estas instituciones bancarias como lo indica el Cuadro 3.6 donde la rentabilidad sobre el capital y activos ha sido positiva en lo general aun para ser instituciones relativamente nuevas en el país.

Cuadro 3.8 Razones financieras de los BACC

Razones de estabilidad	2000	2003	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Tamaño de cartera de crédito	70%	52%	37%	33%	44%	37%	42%	62%	57%	60%
Tamaño de cartera vencida	0%	1%	2%	3%	4%	4%	3%	6%	5%	6%
Razones de rentabilidad										
ROA(ACTIVOS)	2%	1%	0%	1%	-1%	0%	0%	1%	2%	1%
ROE(CAPITAL)	9%	18%	7%	7%	-	-3%	4%	6%	12%	4%
					11%					

Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Las autoridades regulatorias en el país en este caso la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) debe ejercer un continuo apoyo y recomendaciones necesarias a los bancos BACC con la finalidad de que expandan el crédito otorgado a las Pymes, esto potenciaría el crecimiento económico e incrementaría el número de usuarios de la banca comercial, añadiendo que el sector de las Pymes es un mercado potencialmente en crecimiento.

La creación de los BACC por lo tanto ha contribuido a llevar productos financieros novedosos a la población que anteriormente no contaba con ese tipo

de servicios, esto es benéfico ya que les permite formarse un historial crediticio y abrirse la posibilidad de obtener financiamiento de mayores montos y en otras instituciones financieras.

El salto que dieron las cadenas comerciales gracias a los cambios en las regulaciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para la creación de nuevas instituciones bancarias con la finalidad de aumentar la competencia y reducir los costos de los productos financieros, permitieron a las cadenas comerciales dar un nuevo paso de lo informal a lo formal, aunque esto no resuelve el problema de financiamiento a los sectores de bajos recursos y en lo general a las Pymes que como se ha mencionado frecuentemente, los BACC de igual forma que la banca tradicional ofrecen crédito en su mayoría al consumo de corto plazo lo que implica mayores ganancias y recuperación próxima del desembolso.

Los BACC y su repentina aparición en México implican un largo camino de regulaciones que deben instrumentarse como son topes de tasas de interés, comisiones, regulación en productos ofrecidos, etc. También el tema de competencia y vinculación les confiere una ventaja por encima de muchas empresas que no cuentan con el beneficio de contar con un banco propio. En el capítulo 1 se abordó la cercanía que tienen los bancos con grupos económicos y como estos ejercen fuerte influencia sobre el destino de los recursos de los bancos, algo similar ocurre con estos Bancos BACC donde a sus bancos les es permitido redirigir los recursos para expansión, fondeo y planeación estratégica de sus cadenas comerciales.

3.4 Conclusiones

Es importante mencionar que aunque se está trabajando por expandir el crédito a las Pymes, actualmente la banca comercial es incapaz de dirigir el financiamiento hacia las pequeñas y medianas empresas. El crédito que fluye hacia este sector es costoso y de corto plazo, las garantías exigidas son muy altas, la segmentación del mercado dentro del universo Pyme aún no tiene gran madurez, los diversos productos ofrecidos carecen de difusión y cuando existe el acceso es limitado.

El crédito informal existente desde hace muchos años, se ha ido perfeccionando gracias a la demanda que tiene este mercado en la actualidad debido a la negativa de la banca formal por extender crédito a personas de bajos recursos o tener márgenes de intermediación sumamente altos comparados con sectores similares alrededor del mundo.

El crédito Informal por sí mismo no es dañino para la economía ya que por lo general se otorgan montos muy bajos y no es usado en su mayoría para la innovación o inversión productiva, sino para la reproducción simple de capital en caso de ser empresarios los demandantes es decir, es usado para recapitalizar un negocio en quiebra o mantener un mismo nivel de consumo.

Por esta razón, este tipo de crédito no causa gran repercusión en la economía en general pero sí causa afectaciones en las estadísticas así como un gran número de fraudes y exceso de costos de préstamos personales o prendarios que no pueden ser regulados por las autoridades correspondientes.

La nueva banca en México como son los Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) como se les ha llamado a lo largo de este estudio, no han jugado el papel esperado en el otorgamiento de créditos productivo ya que se han orientado al crédito al consumo de corto plazo financiando compras de las tiendas a las cuales están ligadas, generalmente a tasas de interés más altas que las cobradas por la banca tradicional y similares a préstamos informales. Esto sí tiene repercusiones fuertes en la economía mexicana y causa inestabilidades en el sistema financiero ya que el incremento excesivo de crédito al consumo implica

una mayor demanda efectiva de productos en general importados al mismo tiempo que este crédito funciona como dinero empujando la inflación.

Es evidente que con la apertura de estos bancos, las entidades regulatorias deben poner mayor atención incentivando el desarrollo de préstamos productivos aprovechando la vasta infraestructura que ya poseen estos bancos como consecuencia de las diversas tiendas y cadenas comerciales que están afiliadas a su grupo económico además de la activación de programas autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) consistente en permitir hacer algunas operaciones bancarias desde diversos comercios como tiendas minoristas, farmacias, etc.

Por otro lado, existen diferencias notables en las tasas de interés cobradas a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas en las diversas regiones del mundo.

El acceso al financiamiento es heterogéneo y esto agudiza las desigualdades persistentes en la capacidad productiva, innovación tecnológica, reducción de costos y participación en los mercados internacionales y locales entre las Pymes y grandes empresas.

Uno de los principales problemas de acceso son las fallas de mercado encontradas en el mercado de crédito, básicamente en la información con la que cuentan los bancos para realizar su evaluación de riesgos.

Las Pymes son más susceptibles a recibir crédito bancario cuando predominan los bancos públicos, existe una banca privada de capital nacional, hay una gran variedad de bancos y la banca de desarrollo funge como garante de diversas operaciones financieras y crediticias. Todo esto puede darse si existe una banca apegada a él plan nacional de desarrollo ya que una banca altamente extranjerizada como es el caso de México no necesariamente tiene los mismos

objetivos nacionales de crecimiento y desarrollo por el hecho de responder y estar supeditada a objetivos extranjeros. (Ferreiro, Gómez, Rodríguez, et al., 2007).³⁰

Los bancos manifiestan los elevados costos en que incurren al realizar evaluaciones de riesgos para pequeñas y medianas empresas, ya que por lo general las solicitudes de crédito son por montos relativamente bajos y las actividades asociadas a la evaluación implica un alto costo, como es la recuperación legal del adeudo con lo cual se incurre en un proceso de deseconomía de escala.

Los problemas expresados con anterioridad para el caso de México existen en la mayoría de las naciones, algunos países incluido México han iniciado una serie de programas y planes de financiamiento para sus unidades económicas lo que les permitirá impulsar el crecimiento económico e internacionalización de sus Pymes.

En el siguiente capítulo se podrán ver algunos casos internacionales de éxito en cuanto a financiamiento de las pequeñas y medianas empresas a fin de realizar una mejor evaluación del caso mexicano en las conclusiones.

³⁰ La mayoría de naciones latinoamericanas incluyendo México quedaron expuestas a la extranjerización y privatización bancaria a raíz del Consenso de Washington a la apertura económica por ejemplo, en el Salvador existen 13 bancos con participación mayoritaria de no residentes, 2 bancos públicos y tan solo el 1% de las acciones totales de los conglomerados financieros corresponden a nacionales en 2009. Ver: (Ferraro, 2011).

4. Programas de financiamiento y apoyo a las Pymes, una mirada internacional

4.1 Introducción

Existen casos de éxito a nivel internacional de naciones con programas de financiamiento y diversas herramientas que han impulsado el desarrollo y el crecimiento regional e internacional de las pequeñas y medianas empresas, lo que ha vuelto el sistema económico interno competitivo con el exterior.

Las empresas en el mundo, en específico las micro, pequeñas y medianas presentan una serie de conflictos que impiden su crecimiento a nivel nacional e internacional lo que imposibilita el encadenamiento productivo y la creación de cadenas de valor.

El financiamiento es uno de los problemas que más aqueja a las Pymes no solo en México, sino en la mayoría de naciones que comparten una estructura similar en cuanto al número de empresas por tamaño en la economía, así como el aporte de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) al Producto Interno Bruto (PIB) y al empleo formal que generan.

Los programas de financiamiento a las pequeñas y medianas empresas impulsados en el mundo han sido resultado de políticas económicas, de crédito y financiamiento encaminadas al crecimiento económico, en algunas naciones estas políticas han sido seguidas como premisa o resultado de un plan de desarrollo nacional que ha permitido que se generen clúster empresariales competitivos.

El desarrollo de este capítulo se divide en tres secciones más la presente introducción y las conclusiones posteriores, a) Problemática e importancia de las Pymes a nivel internacional, en esta parte se analiza de forma general los problemas que tienen las Pymes en el mundo así como su importancia y acceso al crédito, b) Políticas de crédito y financiamiento en América Latina, en esta sección se describen las diferentes políticas de apoyo a las Pymes en México y algunos países de América Latina poniendo en contexto la situación actual de las Pymes. c) Programas exitosos de financiamiento a nivel internacional, es en este apartado

donde se manifiesta que existen en diversos países programas exitosos que estimulan el desarrollo de las Pymes y anclan el crecimiento económico y productivo y por ultimo las conclusiones.

4.2 Problemática e importancia de las Pymes a nivel internacional

Las Pymes en el mundo son tan importantes como el dinero mismo, pues ellas generan y encadenan un gran número de actividades económicas como son: asimilación y adaptación de procesos tecnológicos, generan empleo y absorben cerca del 50% de la Población Económicamente Activa (PEA), generan crecimiento regional y forman cadenas de valor internas.

Las Pymes a su vez tienen una serie de ventajas y desventajas que impiden e impulsan su crecimiento, esta problemática a su vez propicia que las empresas superen o no su fase de posible mortalidad.

Cuadro 4.1 Porcentaje de aporte de las Pymes al empleo y al PIB, (2013).

Países	(%) de empleo formal aportado por las PYMES	(%) que aportan las PYMES al PIB
Argentina	70.2	53.7
Brasil	59.8	34.3
Chile	63.0	20.4
China	78.9	ND
Colombia	67.2	38.7
Ecuador	55.0	20.0
México	75.0	62.0
Paraguay	77.0	ND
Perú	67.9	55.5
Taiwán	69.0	ND
Tailandia	87.0	ND
Uruguay	68.5	ND
Venezuela	38.1	ND
UNION EUROPEA	67.1	57.6

Fuente: Zhikun Yu, Romero Isidro, (2011). OCDE. (2013).

Algunas de estas ventajas son: flexibilidad y capacidad de adaptación ante cambios en la oferta y demanda de mercado, planeación estratégica y tienen conocimiento de su mercado.

Las desventajas más importantes para estas unidades económicas son: no soportan grandes cargas de financiamiento a sus clientes, su administración no es especializada, no tienen un buen financiamiento, carecen de conocimientos técnicos para ampliar sus negocios etc.³¹

El cuadro 4.1 nos indica la participación que tienen las Pymes en el empleo y el PIB, en todos los países seleccionados excepto Venezuela, las Pymes aportan más del 50% del empleo formal volviéndose entidades primordiales por esta razón. En México la cifra es una de las más altas junto con Tailandia, siendo de 75% y 87% del PIB respectivamente, lo que vuelve a la economía dependiente de las Pymes en este rubro.

La participación de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en el Producto Interno Bruto (PIB) también guarda una composición importante donde en México la aportación de las Pymes al PIB es de 62% la más alta de la muestra de países y una composición aun mayor que la de la Unión Europea.

Estos dos últimos datos son razones y evidencias importantes de que las Pymes juegan un rol no solo importante en las economías, sino son esenciales. Aunque se tiene la evidencia de este fenómeno el financiamiento a estos sectores como se ha venido discutiendo es bajo en relación con el total del financiamiento ofrecido por la banca comercial, donde el grueso del financiamiento es absorbido por las grandes empresas (GE) que tienen una mayor base de garantías para ser objeto de créditos.

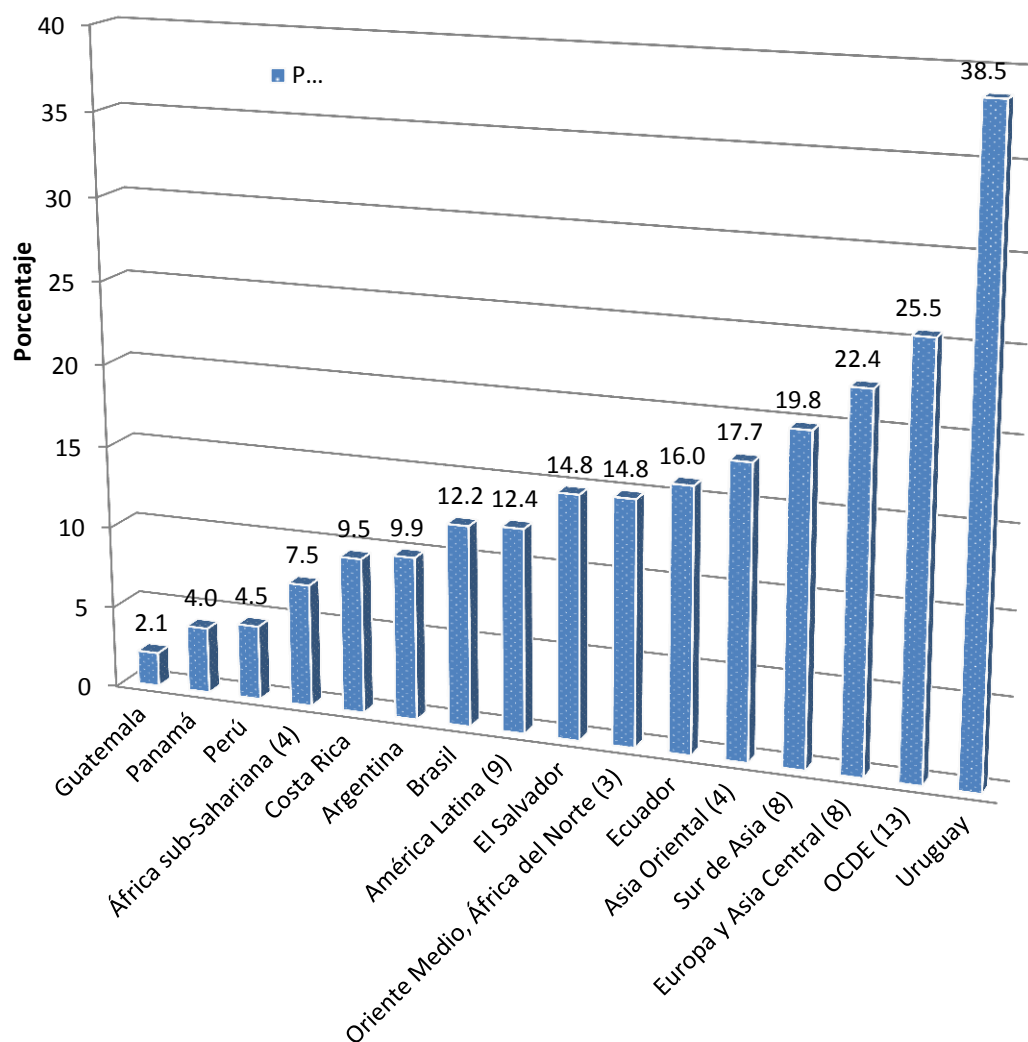
³¹ México, PyMES, eslabón fundamental para el crecimiento en México, (2014), Pro México, sitio en línea: <http://www.promexico.gob.mx/negocios-internacionales/Pymes-eslabon-fundamental-para-el-crecimiento-en-mexico.html>

En la gráfica 4.1 puede verse con mayor detalle el comportamiento señalado, no existe consenso en las diferentes regiones de América Latina (AL) sobre los porcentajes de financiamiento que son otorgados a las Pymes con respecto del total ofrecido por la banca comercial, lo que crea un desarrollo desigual de estas unidades económicas.

Para 2012 el financiamiento a este sector en AL fue de tan solo 12.4%, aumentando para el grupo de la OCDE a 25.5%, ya que la estrategia de financiamiento implementada por los países miembros ha ido madurando con éxito en los últimos años, como es el caso de México impulsando medidas por distintas secretarías como por la banca de desarrollo.

Guatemala (2.1%) es el país de la muestra que presenta un menor financiamiento a las Pymes, seguido por Panamá y Perú con 4.0% y 4.5%, estas cifras deben poner en alerta a las instituciones reguladoras con jurisdicción nacional en esos países para incrementar los niveles de financiamiento e impulsar el crecimiento económico.

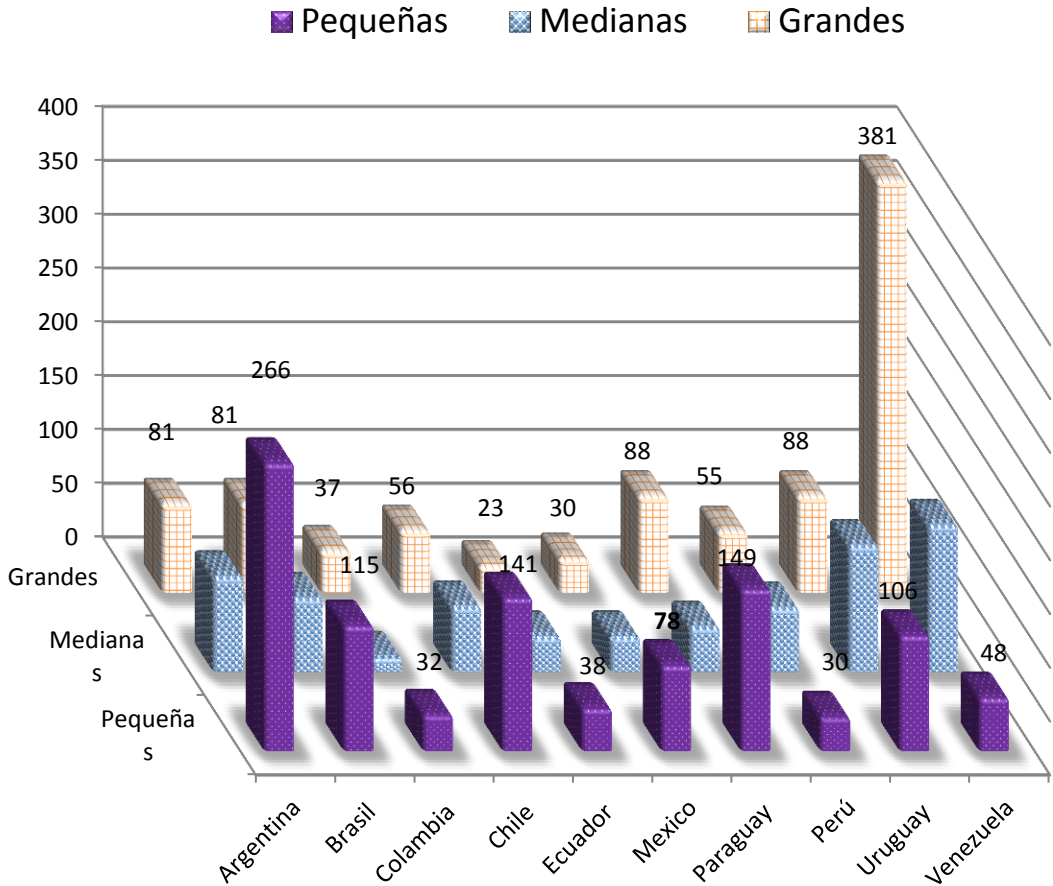
Grafica 4.1 Porcentaje de crédito otorgado a las Pymes del total ofertado por la banca comercial, 2010.



Notas: La definición de Pymes varía según cada país, por lo que estos ratios no son directamente comparables. Las variables utilizadas para la clasificación incluyen el número de empleados, las ventas anuales y el tamaño del préstamo. Para mayor información, ver el Financial Access Report de CGAP. África sub-Sahariana: Botsuana, Cabo Verde, Liberia, Sudáfrica. Asia Oriental: China, China Taipéi, Hong Kong China, Mongolia. Europa y Asia Central: Albania, Armenia, Georgia, Kazajistán, Letonia, Rusia. OCDE: Australia, Bélgica, Corea del Sur, Estados Unidos, Estonia, Francia, Hungría. Oriente Medio, África del Norte: Irán, Jordania, Marruecos. Sur de Asia: Afganistán, Bangladés, India, Indonesia, Malasia, Pakistán, Singapur. América Latina ND

Por otro lado el desarrollo productivo de las Pymes no se limita a la expansión y acceso al financiamiento, puesto que intervienen criterios no menos importantes como son los estándares y procedimientos burocráticos que inhiben la creación de unidades económicas formales entre otras cuestiones.

Grafica 4.2 Días aproximados que una empresa tarda para recibir una licencia de funcionamiento en algunos países de AL, 2010.



Fuente: Cohen Marcos, Barralla Gabriel (2012).

Uno de estos factores que impiden la creación de nuevas unidades económicas son los días promedio que tarda una empresa en adquirir una licencia para su funcionamiento formal, la gráfica 4.2 nos muestra como en algunos países como Venezuela son las grandes empresas las que tienen una limitación mucho

mayor con 381 días, pero no sucede así en todos los países siendo las pequeñas y medianas empresas las más afectadas pues son a las que se les impone un mayor número de requisitos o trabas para la obtención de licencias. En México los días promedio para obtener una licencia de funcionamiento para una pequeña empresa van de los 78 días a tan solo 30 para las grandes empresas como nos muestra la gráfica 4.2.

No sólo este tipo de cuestiones como los días invertidos para obtener una licencia y el financiamiento aquejan a este sector, también puede demostrarse que los colaterales exigidos por la banca a las empresas son muy elevados, donde el porcentaje de activos personales en manos de los banqueros como garantía del pago son consideraciones importantes que las entidades propicias deben atender reduciendo estos números.

En México según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE, 2012) el porcentaje de bienes personales que forman parte del colateral en manos de los banqueros para las pequeñas y microempresas es de 38.15%, para la pequeña de 25.43%, 14.40% para la mediana y 8.16% para la grande empresa, de nueva cuenta esta información nos es relevante y apunta al desarrollo y acceso desigual del financiamiento según la estructura empresarial.³²

Otro indicador que apunta en el mismo sentido es el colateral exigido por las instituciones bancarias, en América Latina el porcentaje del colateral necesario respecto de la cantidad del monto de crédito solicitado para las pequeñas empresas llega a ser de hasta 227% y del 158% para las grandes empresas (OCDE, 2012), estas cifras son escandalosas y limitan sin duda alguna el acceso a financiamiento de empresas que no cuentan con ese nivel de colateral necesario o con algún tipo de apalancamiento.³³

³² La estructura es similar para Colombia, Perú, Venezuela, Chile, Brasil y Argentina véase grafica anexa A.1

³³ Debe mencionarse que América Latina es la región donde la banca solicita un porcentaje mayor de colateral con respecto del valor del crédito solicitado, alrededor de 227% para las pequeñas empresas, la región que presenta una menor proporción en el mundo para el sector de pequeñas empresas es Europa y Asia Central con 134% exigido como colateral de valor del préstamo. La región que mayor colateral exige para las grandes empresas es Asia meridional con 171%. Ver gráfico Anexo. A.3

Es necesario que se reduzcan estas limitantes como muchas otras involucradas en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas en México y en otras partes del mundo, además de aumentar el acceso al financiamiento factor clave para la creación y superación de riesgo de mortalidad para este tipo de unidades económicas.

4.3 Políticas de crédito y financiamiento en el mundo

Con anterioridad a la desregulación financiera, las políticas de crédito en América Latina y en la mayoría de naciones de todo el mundo se centraban en tasas de interés subsidiadas, canalizando los préstamos a través de instituciones públicas de primer piso, la banca privada se limitaba a la intermediación de algunas líneas de crédito de segundo piso sobre todo dirigidas a otras instituciones públicas, lo que le daba al gobierno un alcance suficiente que permitía dirigir las líneas de crédito en pro de sectores estratégicos o planes apegados al desarrollo nacional.

La marcada privatización que se dejó ver en toda América Latina principalmente por ser tan rápida comparada con otras naciones en diferentes continentes y que no sólo abarcó ramas industriales sino también al sector financiero, en México se privatizaron el total de bancos en manos del gobierno, en Colombia se privatizó la Corporación Financiera Popular una de las instituciones más importantes encargada de promocionar y otorgar recursos financieros a Pymes industriales.

Las recomendaciones de los organismos internacionales iban encaminadas a que las instituciones bancarias de gobierno solo ofrecieran servicios de segundo piso y a crear programas de instituciones garantías más que de financiamiento público, la finalidad era no intervenir en la economía.

Con las recomendaciones de estos organismo internacionales aceptadas por gran parte de los países latinoamericanos, el gobierno se separó de la banca y a su vez del riesgo que implicaba la incobrabilidad de los préstamos bancarios, sin embargo, en países como México la liberación del riesgo no sucedió, ya que el rescate financiero de 1994 implicó una inyección de recursos muchas veces mayor al cobro por las desincorporadas. Estas privatizaciones más que volver ventajoso al Estado le infirió una gran desventaja de maniobra pues perdió la capacidad de dirigir los créditos a sectores estratégicos capaces de dinamizar la economía.

Actualmente la estructura de la banca de desarrollo y algunas instituciones gubernamentales en AL han vuelto a operar otorgando créditos como bancos de

primer y segundo piso, ofrecen servicios de garantías, lo que permite a las empresas acceder a financiamientos de la banca comercial tradicional y otros servicios como son asesoría jurídica, legal, cursos, actualización, idiomas, entre otros servicios, que permiten a los emprendedores puedan contrarrestar algunas de las muchas desventajas que tienen como pequeñas unidades económicas frente a grandes corporaciones y frente a la pronunciada restricción crediticia existente en la mayoría de mercados latinoamericanos.

En el cuadro 4.2 puede observarse las distintas instituciones que ofrecen los servicios antes mencionados, siendo Argentina y Brasil los que cuentan con un número mayor de instituciones dedicadas a dar servicios a las Pymes y a las empresas en general sin importar su tamaño.

México igual que Colombia, El Salvador y Chile solo cuentan con tres instituciones diferentes que ofrecen servicios a las empresas productivas y de servicios. En México existen dos bancos de desarrollo (NAFINSA y BANCOMEXT³⁴) que ofrecen créditos, garantías y otros servicios sin importar el tamaño de empresa. También existe el programa “México Emprende- Fondo Pyme”, afiliado Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (SPYME)³⁵ que únicamente provee de garantías a las Pymes para facilitar su incorporación al sistema financiero.

Es útil resaltar que actualmente América Latina se ha preocupado por crear instituciones y fortalecer las ya existentes dedicadas a atender las vulnerabilidades de las pequeñas y medianas empresas que dotan a la economía del empuje necesario para su crecimiento y desarrollo

³⁴ Bancomext es una institución de fomento y promoción, desde 2008 ha participado en el diseño y aplicación de programas de financiamiento contracíclicos junto con la banca de desarrollo gracias a la creación de Pro México que ha permitido que Bancomext regrese a actividades que tenía planteadas en su comienzo. Para una mayor información puede verse la entrevista en línea en: <http://www.excelsior.com.mx/adrenalina/opinion/2011/05/12/opinion-del-experto-0/736152>

³⁵ SPYME es la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa la cual está a cargo del diseño e implementación de programas de financiamiento y afiliada a la Secretaría de Economía.

4.2 Marco institucional de financiamiento a las Pymes en países seleccionados

País	Institución oferente	Tipo de institución	Segmento empresario de atención	Servicios financieros			Servicios no financieros
				Créditos	Garantías	Otros	
ARGENTINA	SEPYME	Agencia de promoción Pyme del ministerio de industria	MIPYME	SI	SI	SI	SI
	Agencia de promoción científico y tecnológica	Ministerio de ciencia y tecnología	Todas	SI	NO	NO	SI
	BNA	Banco publico	Todas	SI	SI	SI	NO
	BICE	Banco publico	Todas	SI	SI	NO	NO
BRASIL	SEBRAE	Agencia de promoción Pyme independiente	MIPYME	NO	SI	SI	SI
	BNDES	banco de desarrollo	Todas	SI	SI	SI	NO
	FINEP	Institución del Ministerio de ciencia y tecnología	Todas	SI	NO	SI	NO
	Bancos federales	bancos públicos	Todas	SI	SI	SI	NO
CHILE	CORFO	Agencia para la promoción del desarrollo productivo	Todas	SI	SI	SI	NO
	SERCOTEC	Agencia de servicios técnicos	Micro y pequeñas	NO	NO	SI	
	BancoEstado	banco publico	Todas	SI	SI	SI	SI
México	MéxicoEmprende-fondo Pyme	Adscrito a la SPyme	MIPYME	NO	SI	NO	SI
	NAFINSA	banco de desarrollo	Todas	SI	SI	SI	SI
	BANCOMEXT	banco de desarrollo	Todas	SI	SI	SI	SI
Colombia	BANCOLDEX	Banco de desarrollo mixto	Todas	SI	SI	SI	SI
	FGN	Fondo mixto	MIPYME	NO	NO	SI	SI
	banca de las oportunidades	ministerio de hacienda BANCOLDEX	MIPYME	SI	SI	NO	SI
El Salvador	BMI	Banco publico	Todas	SI	SI	SI	SI
	Banco hipotecario	Banco publico	MIPYME	SI	SI	SI	SI
	Banco agrícola	Banco publico	MIPYME	SI	SI	SI	SI

Ferraro Carlo, Goldstein Evelin, Zuleta Luis et al, (2011).

Como puede observarse, la mayoría de las naciones de la región latinoamericana tienen plataformas diversas de financiamiento, aún con esto no todas se han esforzado en crear productos diferenciados para las empresas de menor tamaño en este caso microempresas pues en algunos casos sucede lo mismo que en la banca privada, es decir, el acceso al financiamiento o programas son más fáciles de conseguir para grandes empresas o se cuenta con el mismo nivel de requisitos para unas y otras unidades económicas Pymes y GE.

Algunos países han hecho esfuerzos por segmentar a las Pymes de acuerdo a clasificaciones, en México se les ha dividido de acuerdo a si son emprendedoras, microempresas, Pymes, gacelas y tractoras. En Brasil son clasificadas de acuerdo al “momento” en el que se encuentran, ya que éstas pueden ser empresas con antigüedad menor a dos años y empresas con antigüedad mayor a dos años donde se asume que estas últimas han pasado su periodo de probable mortalidad. (Ferraro, 2011).

El destino del financiamiento otorgado a las Pymes por lo general son bienes de capital, capital de trabajo y nuevos proyectos de inversión, en los últimos años este destino se ha diversificado usando recursos para innovación, modernización de procesos de gestión, financiar importaciones, gastos de exportación e inversiones para introducir mejoras en términos ambientales. Todos estos cambios en los cursos del financiamiento permiten cambios trascendentales para la evolución de las Pymes.

Existen algunos países que se han enfocado al crecimiento de las Pymes, ampliando su financiamiento e integración han consiguiendo un gran impulso para la industria interna y un crecimiento del empleo; un caso exitoso de esto son las Pymes italianas que han logrado crear un modelo basado en la formación, integración y expansión de las Pymes como se verá más adelante.

La presencia de la banca de desarrollo y banca pública permite orientar las políticas de crédito a favor de las Pymes ayudando a dar impulso a la economía en

situaciones adversas, algunas naciones han observado esto y han iniciado diversos programas estatales para dinamizar a las Pymes.

El siguiente apartado nos muestra una serie de casos exitosos en algunos países del mundo como algunos programas de financiamiento crediticio que han tenido buen impacto y aceptación, y que han causado admiración internacional donde algunos son susceptibles de exportación a otras economías que comparten ciertas características.

4.3.1 El caso de Italia

La integración de las Pymes italianas es parte de un modelo de desarrollo social compartido, donde las Pymes se integran en clúster de manera horizontal y vertical en todos los rubros de producción de insumos, servicios y comercialización con esto logran crear una pluralidad en los sectores. Esto los vuelve más competitivos y capaces de entrar en las cadenas de valor.

La integración de estas Pymes en regiones llamadas distritos industriales permite la formación de asociaciones multisectoriales. Estas asociaciones industriales emulan el comportamiento de empresas de gran tamaño en cuanto al aprovechamiento de economías de escala volviéndose más eficientes pero conservando la autonomía y flexibilidad de cada unidad productiva que tanto las caracteriza. (Bloch, 2007).

El modelo exitoso de formación de Pymes en Italia nos dice que estas empresas no deben de nacer de forma aislada, sino todo lo contrario deben hacerlo en un marco de cooperación inter-Pyme con el fin de producir y colocar su producción dentro y fuera de la nación extendiendo sus posibilidades de crecimiento.

La cooperación no implica colusión o fin de la competencia sino colaboración para lograr un mismo fin que es competir y colocar productos en mercados regionales e internacionales.

La cooperación competitiva puede lograrse cuando las empresas crean políticas de complementariedad, estrategias para posicionarse en el mercado y estrategias para reaccionar ante las adversidades económicas (flexibilidad).

En términos generales, es muy posible que de forma individual las Pymes no accedan a una meta grande como tener un porcentaje alto del mercado, al cooperar competitivamente pueden lograr simular economías de escala con beneficios crecientes, ayudando a paliar los efectos de la competencia de grandes empresas. (Bloch, 2007).

En la región de Emilia Romagna en Italia³⁶ las Pymes exportan aproximadamente el 74% de la producción actualmente, esto nos indica la fuerte integración Inter-Pyme y la elevada internacionalización que han alcanzado. (Bloch, 2007).

Un punto estratégico que ha desarrollado el gobierno italiano es la creación de un sentido de pertenencia social con lo cual se valora la identidad de ser una Pyme italiana e impulsando el “*Made in Italy*”, esto puede lograrse ya que los distritos industriales italianos están formados por una comunidad identificada socialmente.

Es evidente que las Pymes juegan un papel importante en el orden económico nacional e internacional ya que las grandes empresas suelen automatizar sus procesos requiriendo cada vez una menor mano de obra pero con mayor calificación lo que dificulta conseguir un empleo, son las Pymes las que pueden ofrecer empleos que exijan en algunos casos menor calificación de la mano de obra. Según datos de Zhikun, (2007) nos indica que la revista Fortune 500 publico que la oferta de empleo de las 500 empresas más grandes en estados unidos paso de ser 20% de total nacional en 1970 a tan solo 8.5% en 1996.

En diversas regiones se insta por la creación de clúster o distritos industriales como son llamados en Italia, estas áreas localizadas permiten a las pequeñas y medianas empresas diseñar planes de encadenamiento productivo, atraer

³⁶ Es una región de la Italia nororiental con capital en Bolonia, constituida oficialmente el 7 de junio de 1970.

inversión y socios. El diseño de estos clúster deben ser un propósito y objetivo en el plan de desarrollo nacional de cada país. (Zhikun, 2007)

No debe pasarse por alto la intervención de grandes empresas que tienen vínculos directos con Pymes, ya que muchas Pymes son adquiridas o fusionadas con grandes empresas lo que dificulta el desarrollo, diversificación y competencia.

Es necesario que el gobierno prevea este tipo de adquisiciones y fusiones con el fin de que no se den procesos de desindustrialización con los movimientos económicos es decir, supervisar que las compras, creación o vínculos de Pymes con grandes empresas no ejerzan gran influencia en algún ramo industrial o de servicios específicos ya que esto implicaría poca competitividad y bajo encadenamiento productivo y anclaje a cadenas de valor.

El difícil acceso a la tecnología por parte de las Pymes relacionado particularmente con su alto costo se sostiene que estas son intensivas en mano de obra más que en capital comparadas con las grandes empresas. Por esta razón se señala que las condiciones de trabajo son mucho mejores en las grandes empresas que en las Pymes.³⁷

Zhikun, (2007) comenta que las Pymes tanto en China como en diversas regiones del mundo carecen de los recursos necesarios para transformar las inversiones en productos o procesos, recursos como capacidades de fabricación, distribución, comercialización y financiamiento adecuado. Al no poder realizar el proceso entero es necesaria la cooperación.

Por esta razón, México debe impulsar actividades estratégicas promocionando la creación de cámaras de comercio y acercamiento de especialistas a las Pymes, permitiendo el desarrollo de redes empresariales y motivar la cooperación inter-Pyme.

³⁷Por condiciones de trabajo mejores se entiende remuneraciones más altas, mayor seguridad social, empleos e infraestructura más adecuada para desempeñar el trabajo.

4.3.2 El caso de Alemania

En Alemania existen diversos programas de ayuda a las Pymes centrándose en diversos factores estratégicos de igual forma que lo aplican naciones en América Latina y en México, como ya se ha mencionado las políticas de ayuda las Pymes no son homogéneas ni pueden serlo debido a las necesidades particulares de cada Pyme de acuerdo a su momento, es decir maduración, expansión, creación etc. Además de contemplar la industria o actividad en la que está inserta.

Algunos programas que son usados en Alemania son los siguientes:

- Programa central para la innovación de las Pymes.
- Programas de bonos para la innovación de las Pymes.
- Iniciativa “país de emprendedores Alemania” iniciativa para apoyar la creación de empresas.
- Portal “nexxt”, portal para ayudar a buscar y encontrar empresas y emprendedores y asegurar la sucesión de la empresa.
- Programas de financiación accesibles a las Pymes con créditos del banco.
- Creación de la agencia para la eficiencia de materiales.
- Creación de la agencia para la eficiencia energética.
- Apoyo del centro para la eficiencia de recursos.³⁸

Las Pymes alemanas están sumamente internacionalizadas comparadas con otras Pymes del resto del mundo, el 11.4% del total de las Pymes alemanas exportan sus productos a diversos mercados en el mundo siendo por lo general productos con un alto componente de valor agregado, siendo productos manufacturados o insumos en 2007. (Del Castillo, 2011).

Las Pymes alemanas de la misma forma que las pequeñas y medianas empresas italianas se distribuyen a través de sus 16 regiones que con el apoyo del gobierno federal crean centros de empresas, redes y clúster, iniciativas para la internacionalización etc. Lo que permite que las Pymes se integren a las cadenas de valor beneficiándose de la cooperación inter-empresa indispensable para su

³⁸ Del Castillo Jaime, (2011).

crecimiento y desarrollo como unidades productivas de punta y competitivas internacionalmente.

4.3.3 El caso de España

En España existen mecanismos de financiamiento y apoyos diversos, algunos de los más importantes son:

- Inno empresa: programa dirigido a la innovación exclusivamente para Pymes.
- Programa de apoyo a agrupaciones empresariales
- Iniciativa SRE Pyme programa para fomentar el desarrollo de buenas prácticas³⁹

Los programas en España son muy diversos van desde los financieros, capacitación, mano de obra calificada, ampliaciones de destino geográfico y atracción de actividades innovadoras del exterior.

La peculiaridad con la que funcionan los programas de apoyo en España es que estos pueden ser nacionales o regionales, donde las comunidades autónomas cuentan con apoyos por específicos para las Pymes sobre todo para la internacionalización. (Del Castillo, 2011).

Todos estos programas son de mucha ayuda para las Pymes sin embargo casi ningún país ha logrado emular exitosamente la estructura de Pymes italiana donde se integran de forma horizontal y verticalmente lo que les permite integrarse de manera extraordinaria las cadenas de valor volviéndose consumidores y productores de las propias Pymes.

4.3.4 El caso India

La India es un país en vías de desarrollo que también ha instrumentado una serie de opciones de financiamiento público y privado, ha desarrollado una serie de estructuras y reformas que impulsan el acceso al financiamiento tanto en la reducción de trámites para la obtención de un préstamo como en creación de instituciones de fomento a las Pymes de igual forma que sucede en otros países

³⁹ Del Castillo Jaime, (2011).

en vías de desarrollo como México y Brasil. Cabe destacar que muchos de los recursos de financiamiento de van destinados a la creación de empresas de tecnologías del conocimiento que amplía el panorama innovador de ese país.

Unas de las recomendaciones encaminadas a fortalecer el esquema de financiamiento y de operación a las Pymes por parte de la India son:

- **Habilitación de infraestructura**
 - Construir nuevas instituciones financieras capaces de dar servicio a nivel local a las Pymes que operan de esta forma local.
 - Crear nuevas leyes que permitan el fácil acceso y protección a las Pymes y a las instituciones financieras.
- **Mejoras en la liquidez**
 - Otorgar financiamiento gubernamental e incentivos a las empresas Pymes para que sigan operando en los sectores de la economía.
 - Crear programas que permitan a las Pymes obtener liquidez de forma rápida por medio del *factoring*, dando facilidad a las empresas de cobrar facturas pendientes y con esto agilizar el proceso de compra venta de las empresas.
- **Gestión de riesgos**
 - Fortalecer el Buró de Crédito para permitir que las empresas Pymes tengan un sólido historial crediticio que les permita ser evaluadas de forma adecuada.
 - Fortalecer las actividades de investigación y evaluación de empresas para que el acceso al financiamiento sea eficaz y rápido.⁴⁰

⁴⁰ Micro, Small and Medium Enterprise Finance in India, (2012).

4.4 Programas exitosos de financiamiento en países seleccionados

4.4.1 Tarjeta BNDES

Es una tarjeta de crédito pre-aprobada creada en 2004 donde se pueden comprar productos de empresas registradas en el Banco Nacional de Desarrollo (BNDES) en Brasil, la tarjeta fue hecha en conjunto con el Banco Interamericano de Desarrollo. (Bárcena, Cimoli y Prado, 2011).

Los recursos en general se destinan a financiar líneas de crédito de mediano y largo plazo. Las ventajas que tiene esta tarjeta son muchas ya que las empresas que cuenten con ella pueden afiliarse a las empresas registradas y con ello ser proveedores de otras empresas que cuenten con esta tarjeta, creando una cooperación y red de negocio productor-consumidor.

El Banco Nacional de Desarrollo económico y Social de Brasil (BNDES) no opera de forma directa la tarjeta sino, transfiere estas atribuciones a bancos públicos y privados con lo que se facilita el acceso por contar con una gran cantidad de instituciones en toda la región.

El éxito de esta tarjeta ha sido completo pues los fondos destinados en 2009 fueron cercanos a los 1,500 millones de dólares. Desde su aparición se han emitido cerca de 250,000 tarjetas y en los últimos años ha crecido de forma sorprendente el número de empresas que realizan compras y ventas con esta tarjeta lo que la vuelve una herramienta competente para el sector empresarial. (Bárcena, Cimoli y Prado, 2011).

4.4.2 Factoraje electrónico de NAFINSA

Esta herramienta permite a las Pymes obtener liquidez inmediata otorgando financiamiento sobre las cuentas por cobrar mediante el descuento electrónico de las mismas.

En México el apoyo a las Pymes se centran en el Programa Nacional de Promoción y Acceso al Financiamiento para las Pequeñas y Medianas Empresas. El financiamiento que se otorga es diverso por ejemplo:

- Apoyo como capital semilla.

- Fideicomiso para desarrollo de proveedores y contratistas nacionales.
- Sistema nacional de garantías.
- Extensionismo financiero.
- Apoyo a empresas afectadas por desastres naturales y fomento a proyectos productivos.

Aun con los esfuerzos de programas implementados por NAFINSA donde en 2009 los recursos destinados fueron de 4,076 millones de pesos es decir 117% más que en 2008 beneficiando a 106,460 empresas (NAFINSA, 2010).

Aun con el conjunto de apoyos, se argumenta que el financiamiento no es suficiente por tres razones principales como:

- El volumen de operaciones no es suficiente para atender las necesidades de las Pymes.
- Los costos de financiamiento aún son elevados
- Las líneas de crédito son amplias con una oferta de productos diferenciados entre las Pymes pero la falta de información y condiciones de garantía elevados vuelven restringido el acceso.⁴¹

4.4.3 Programa Innova Chile

Este programa nace en 2005 por medio de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO), este programa se divide en 4 grandes áreas de negocio: innovación empresarial, innovación precompetitiva, emprendimientos, difusión y transferencia tecnológica.

Lo que pretenden estas cuatro áreas es funcionar como incubadoras de negocios apoyando a Pymes jóvenes mediante líneas de financiamiento, en años recientes estos programas en al menos 19 instituciones han promovido cerca de 500 emprendimientos. (Bárcena, Cimoli y Prado, 2011).

⁴¹ Lecuona Ramón, (2009).

4.4.4 Sistemas de garantía

Ya se ha mencionado la dificultad de las Pymes para obtener un financiamiento debido a las altas garantías impuestas por las diversas instituciones bancarias y no bancarias, que en algunos casos son de hasta el 100% del total del préstamo.

Es por esto que en países como México se han implementado fondos de garantía por bancos de desarrollo y otras instituciones que permite que nuevas empresas accedan al crédito bancario y al mismo tiempo se formen historiales crediticios que les amplíen las posibilidades de acceder a créditos futuros sin la necesidad de una institución o figura garante, el sector bancario también es beneficiado ya que por un lado asegura los préstamos otorgados y también expande su cartera de crédito y clientes.

4.3 Características del sistema de garantías AL

Rubro	Argentina	Brasil	Chile	México	Colombia	El salvador
Composición SNG	SGR(SePyme)	FGI (BNDES) FUNPROGER (Min. Trabajo), FAMPE (SEBRAE)	FOGAPE y FOGAIN (BancoEstado) CORFO	Fondo de NAFINSA y Programa de garantías (SPYME)	Fondo nacional de garantía	PROGAIN PROGAPE, SGR
Tipología del SNG	sociedades y fondos	Fondos y SG	Fondos	Fondos	Fondos	Sociedades y fondos
Año de constitución	SGR(1995) Y FOGABA (1994)	FGI (2010) FAMPE(1995) FUNPROGER (2000)	FOGAIN (1980) Y LUEGO REFORMADO EN 2000 Y 2010	NAFINSA (1997)	1982 Y REFORMAS	Desde 2003
Origen de los recursos	públicos y privados	Públicos y privados	Públicos	Públicos	Mayoritario o publico	públicos y privados
Modalidad del sistema	Individuales	cartera	cartera	cartera	cartera	Combinados
Cobertura Máxima	75%	80%	A criterio de los bancos comerciales	70% NAFINSA	50%	70% (PROGAPE) 50% (PROGAIN)

Ferraro Carlo, Goldstein Evelin, Zuleta Luis et al, (2011).

En el cuadro 4.3 pueden observarse algunas características importantes de los sistemas de garantía que ofrecen algunas instituciones públicas y bancos de desarrollo en algunos países. Brasil es el país de la muestra que tiene más sistemas de garantía trabajando en la nación seguido por México y Chile, la mayoría de programas fueron constituidos en la década de los noventa. Es necesario mencionar que en algunos países como son El Salvador, Brasil y Argentina el origen de los recursos de garantía son mixtos es decir, públicos y privados con lo que las empresas cuentan con un mayor volumen de apalancamiento y la estructura bancaria se engrosa.

El porcentaje de garantía que cubre cada crédito en la mayoría de los países de nuestra muestra va del 50% al 80%, donde en México ese porcentaje (que es cubierto por NAFINSA) es del 70%.

Todos estos aspectos enmarcan un proceso de ayuda a las pequeñas y medianas empresas con la cual compensan algunas vulnerabilidades que son prioritarias de atender.

En el contexto actual las Pymes no sólo requieren de este apoyo para su crecimiento nacional, sino para una posible internacionalización (Ornaldi, 2007). Es importante mencionar que algunas Pymes nacen exportadoras o importadoras debido a los fines de su creación con lo cual desde sus inicios son empresas internacionalizadas.

De la misma forma que las Pymes encuentran restricciones para su creación, formación y maduración, también encuentran problemas para su internacionalización y expansión de negocio en cadenas de valor mundiales, algunas restricciones son:

- Falta de información
- Desconocimiento de mercados mundiales
- Nulo o escaso financiamiento
- Falta de redes de contactos en donde colocar sus productos

- Competencia agresiva⁴²

Ornaldi, (2007) en su análisis de internacionalización de las Pymes menciona elementos esenciales que deben impulsar los gobiernos para que las Pymes alcancen mercados internacionales y se integren a nuevas cadenas de valor y atiendan diferentes nichos de mercado.

- Brindar capacitación en idiomas y negocios
- Asistencia para la creación de productos innovadores
- Apoyo y capacitación para el registro de patentes
- Impulsar políticas de financiamiento a estos sectores
- Asistencia técnica e información para la exportación
- Vinculación con empresarios y universidades
- Apoyo para obtener certificaciones de calidad internacional ISO

Aplicar estas medidas generales podría elevar la competitividad y reducir la probabilidad de fracaso de negocio tanto al interior como al exterior del país y de la misma forma, no llevar a las empresas a la informalidad.

⁴²(Ornaldi Pablo, 2007).

4.5 Conclusiones

Todos los países usan diversos programas de financiamiento a empresas de menor o mayor tamaño mediante líneas de crédito, sistemas de garantía o programas de capital o servicios complementarios.

Recientemente, este tipo de apoyos ya no solo van dirigidos a los factores comunes de crédito es decir, bienes de capital, capital de trabajo e inversión para expansión sino para financiar innovaciones, mejoras de procesos de gestión, exportaciones e inversiones para mejoras ecológicas y crear unidades económicas autosustentables que reducen gastos de energía.

En México como en la mayoría de los países de la región latinoamericana se pueden encontrar las siguientes tendencias en cuanto a políticas de financiamiento.

- Apoyo conjunto entre bancos de primer y segundo piso, ampliación de productos bancarios para las Pymes como son-, tarjetas de crédito, sistemas de pago electrónico para clientes y proveedores, etc.
- Impulso no solo del financiamiento del capital de trabajo y bienes de capital, sino también de un gran número de actividades que incrementan la competitividad regional e internacional.
- Agilización de procesos y atención de petición de financiamiento reduciendo los tiempos y costos debido a la especialización y maduración de la curva de aprendizaje.
- Incremento de la cobertura del sistema de garantías nacionales y privados con lo que se facilita la incorporación de Pymes a la banca así como la creación de historias crediticias que facilitan la lectura y evaluación de riesgos de instituciones bancarias.
- La presencia de los bancos de desarrollo en los últimos años se ha intensificado y ha sido uno de los factores más importantes que han permitido a muchos programas cumplir sus objetivos de apoyo a las Pymes emprendedoras. La banca de desarrollo ha jugado papeles cruciales implementando medidas contracíclicas en las recientes crisis también

otorgando crédito de largo plazo y respaldando operaciones de gran envergadura con rendimientos de largo plazo pero con gran impacto social.

- Los bancos e instituciones financieras públicas han empezado a poner mayor atención en los emprendedores nacionales creando mecanismos de segmentación del Universo Pyme separando a las empresas según su “momento” (tiempo de vida o etapa en la que se encuentran al solicitar el crédito), con eso se puede brindar una atención especializada y productos específicos funcionales a cada segmento de las Pymes.
- Los apoyos de secretarías e instituciones públicas no solo ha crecido en cuestiones financieras, sino en rubros no menos importantes como asesoría legal, vinculación empresarial, apoyo técnico, etc.

En resumen se puede decir que las Pymes son unidades económicas importantes para la economía de cada país, pues a través de ellas se sustentan un gran número de actividades económicas, además de participar de forma activa en el PIB, innovación y adaptación tecnológica y de procesos, así como participación en la formación de empleos formales.

Es indispensable que las instituciones gubernamentales, banca de desarrollo y banca privada prioricen el financiamiento productivo de este sector y no sólo dirijan sus esfuerzos al otorgamiento de crédito al consumo de corto plazo de bienes no duraderos ya que esto no ejerce un impacto positivo en el largo plazo en el sistema económico.

Conclusiones generales

La realidad económico-social que experimenta actualmente México es compleja debido a la cantidad de factores que están inmersos en variables clave que repercuten de forma directa en el desarrollo de los agentes económicos.

Como se pudo analizar a lo largo de esta investigación el Sistema Bancario es uno de los múltiples factores que pueden impulsar o impedir el crecimiento económico, permite que se realicen una multiplicidad de transacciones y envíe fondos a los sectores productivos más rentables de la economía logrando equilibrios de pleno empleo, sin embargo como pudo analizarse esto no sucede ya que los recursos son enviados a operaciones especulativas o canalizados al consumo de bienes no duraderos ocasionando que se reduzca la participación del crédito a la vivienda y a la producción.

Puede verificarse a lo largo de la investigación con base en la evidencia y la evolución del crédito en los últimos años que las políticas de liberalización financiera justificadas por la teoría neoliberal (discutida a grandes rasgos en el capítulo I) no ocasionaron los efectos que se esperaban de la liberalización financiera y privatización bancaria, sino provocó que se agravara el racionamiento del crédito y que se agudizara la concentración bancaria impactando necesariamente en el financiamiento a la producción.

Las reformas al sistema financiero y bancario iniciadas en los 70's no permitió que este sector tuviera objetivos nacionales de crecimiento debido a la extranjerización bancaria y compra de entidades financieras por algunos bancos, esto ocasionó que la falta de competencia incrementara y con ello los costos.

La nueva reglamentación que permitió la apertura de nuevos bancos y en especial Bancos Asociados a Cadenas Comerciales no incrementaron la competencia y en algunos casos los márgenes de intermediación no solo no se redujeron si no que resultaron ser mayores o iguales a los que aplica la banca tradicional (Bancomer, Banamex, Banorte, etc.).

Los problemas que presentaba la banca no se resolvieron y se agudizaron ya que la teoría neoliberal que impulsaba las políticas económicas actuales supuso factores que no empataban con la realidad económica, supuestos como son la competencia perfecta, la eliminación de topes en la tasa de interés que crearía condiciones para la competencia entre bancos además de que no previeron las afectaciones en operaciones de mercado.

Las reformas encaminadas a liberalizar el sistema financiero tuvieron grandes repercusiones en el otorgamiento de crédito a la vivienda y el crédito a las empresas, priorizando el crédito al consumo lo que no es benéfico en el largo plazo para la economía ya que la demanda de productos no queda satisfecha con productos nacionales debido a que los emprendedores no obtienen financiamiento para la creación de productos solicitados por la economía nacional.

Los costos por hacer uso de los servicios bancarios también se han incrementado, lo que refleja la incapacidad de las políticas vigentes en la actualidad. El nacimiento de Bancos Asociados a Cadenas Comerciales (BACC) no se ha traducido en beneficios reales para los usuarios, aunque si bien los nuevos bancos BACC han ofrecido nuevos productos innovadores a sectores que anteriormente no se encontraban bancarizados debido al riesgo que estos usuarios implican para la banca tradicional.

El incremento del crédito al consumo por sobre la vivienda y producción representa un riesgo sistémico ya que de no ampliarlo con cautela y regulación adecuada por parte de las instituciones reguladores como por las bancas oferentes en el país puede ocasionar el endeudamiento de familias y empresas, esto debido a que la demanda de productos logra impulsar la economía en el corto plazo pero en el largo plazo la oferta de productos no crece en las mismas proporciones debido a la falta de financiamiento que impera en la economía para sectores productivos que satisfagan la demanda.

El financiamiento a las pequeñas y medianas empresas (Pymes) es reducido y es uno de los principales obstáculos que las empresas tienen para su crecimiento, el desarrollo y expansión del negocio se ve reducido a las posibilidades de los empresarios de autofinanciamiento.

La banca de desarrollo en México como en algunas secretarías han emprendido programas de vanguardia que permiten a las Pymes reducir sus probabilidades de mortalidad y las desventajas existentes con grandes empresas nacionales e internacionales.

Aunque el financiamiento de este tipo sí se ha incrementado no es suficiente para atender a todo el sector Pyme de la economía. Es necesario se diseñen más y nuevos programas a los que este sector pueda acceder con menor dificultad y que permita incorporarlos a la banca privada por medio de sistemas de garantía o creación de historiales crediticios previos a experiencia de financiamiento con el gobierno.

Las políticas económicas a nivel internacional en temas de crédito han avanzado, creando programas exitosos que han impulsado al sector de forma considerable creando Pymes competitivas a nivel nacional e internacional.

Se puede realizar un contraste con el marco teórico abordado en el capítulo I, en específico la postura marxista de algunos autores resumida por Harvey (1990), la postura teórica keynesiana (que propone la regulación bancaria) y la política neoliberal ineficiente que se abordó en líneas anteriores.

El crédito realmente puede incrementar el consumo y posibilitar con esto la realización de mercancías con lo que se garantiza el equilibrio en los sectores de consumo y producción, sin embargo esto ocurre solo de forma aparente ya que los valores ficticios aumentan con una velocidad mayor que la producción (valores reales), esto hace que el sistema se vuelva inestable y se asignen recursos de manera inadecuada en la economía.

Sin embargo, el uso inadecuado del crédito puede transferir recursos de una esfera de la producción a otra por medio de formas secundarias de explotación por esta razón, es indispensable la regulación del sistema financiero y por ende el bancario ya que con esto se puede incidir sobre sectores estratégicos de la economía. Si se deja de lado la regulación como lo propone la teoría neoclásica el crédito y financiamiento seguirá encontrando su cauce en actividades que generen una mayor ganancia en un corto plazo (especulación).

Expresado esto rescatamos la hipótesis señalada en la introducción de la investigación para poder dar respuesta a nuestra pregunta de investigación y concluir el tema.

Las instituciones bancarias se han incrementado en los últimos años y esto no necesariamente se ha traducido en mejores servicios y precios competitivos para los consumidores, el crédito y financiamiento se ha incrementado de manera escandalosa en lo que a consumo se refiere dejando de lado prioridades no menos importantes como la vivienda y la producción con lo cual las autoridades responsables han perdido de vista objetivos de crecimiento y desarrollo económico que pueden ser apalancados con un adecuado uso de instrumentos bancarios y financieros promovidos por la banca de desarrollo e instituciones reguladoras como Banco de México.

La hipótesis señalada se considera como válida pues según se analizó a lo largo de la investigación el engrosamiento del sector bancario no ha beneficiado de forma importante a los usuarios de productos financieros, ni se ha asistido la demanda de créditos que las Pymes requieren para enfrentar los retos que se les presenta.

La nueva banca se ha consolidado con la característica de ser bancos especializados en crédito al consumo bajo distintos nombres (Bancos de Nicho, Bancos Asociados a Cadenas Comerciales, Bancos Tienda, etc.).

La privatización bancaria no solo no permitió la expansión de créditos a las Pymes, más bien logró que se desvinculara por completo el Estado y la banca de

desarrollo de las posibilidades y herramientas que tenía para incidir de forma positiva en la economía o en algunos sectores estratégicos de la nación.

Los programas impulsados para financiar a las empresas son necesarios en México y en el mundo debido a la relación que estas guardan con la economía en renglones como la aportación al Producto Interno Bruto (PIB), generación de empleo, adaptabilidad tecnológica y de procesos que cada vez tienen un mayor peso a nivel mundial como mercado del conocimiento, donde naciones en vías de desarrollo como la India y China están poniendo mucha atención y un rubro no menos importante como es el que son las Pymes las que forman cerca del 99% de las unidades económicas en México, compartiendo estructuras similares a nivel mundial.

La banca de desarrollo y entidades reguladoras como la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) no pueden perder de vista los objetivos de desarrollo nacional, permitiendo que las empresas y el público en general obtenga financiamiento con costos razonables evitando que una parte de estos usuarios incurra en créditos informales no contemplados en la normatividad donde muchas veces el costo es mucho mayor al crédito formal.

La misma CNBV con ayuda de Banco de México (Banxico) y otras instituciones deben realizar esfuerzos para aprovechar la capacidad e infraestructura (sucursales, experiencia en sectores de bajos recursos, cobertura, etc.) que tiene la nueva banca y que esta cumpla objetivos previstos en su autorización que es ampliar el crédito a la producción.

Con todo esto se da respuesta a nuestra pregunta de investigación que fue: “Ya que se conoce el robustecimiento del Sistema Bancario mexicano y el incremento de instituciones ha aumentado el volumen de crédito, ¿este tipo de crédito está beneficiando al sector productivo medido por el financiamiento a las Pymes o a dónde se está dirigiendo?”

Se ha demostrado que la ampliación del volumen de crédito realmente no está beneficiando al sector productivo medido por el financiamiento a las Pymes,

este crédito es dirigido al consumo de corto plazo, préstamos al gobierno y operaciones de menor riesgo y ganancias más rápidas.

En resumen, es necesario que el Estado promueva con mayor eficiencia el crédito de largo plazo, la innovación y producción, que vincule al sector empresarial con la banca creando sistemas de garantías y formación de historiales crediticios que permitan evaluar la solvencia de las pequeñas empresas, es indispensable que los nuevos bancos BACC no sólo estén inmersos en el crédito al consumo, sino que éste sea fuertemente regulado en pro de la estabilidad financiera nacional, es prioritario realizar reformas que reduzcan los márgenes de intermediación, la concentración bancaria, así como debilitar la restricción crediticia.

México debe aprender de los programas innovadores de financiamiento que se están originando a nivel internacional para apoyar a las Pymes, aunque México cuenta con programas de financiamiento de vanguardia para las Pymes, el financiamiento debe seguir creciendo vinculando a las empresas al sistema bancario y con esto impulsar el crecimiento económico.

En un estudio posterior se analizara con mayor detalle estos programas internacionales así como el financiamiento a sectores estratégicos que están emprendiendo algunas naciones como la India o China apostando a la industria del conocimiento y vinculando dicho estudio a los Nuevos bancos con un periodo de análisis más largo.

Bibliografía

- Avalos Marcos, Hernández Fausto, (2006), Competencia Bancaria en México, CEPAL, [versión electrónica].
- Alvarado Javier, Portocarreiro Javier, Trivello Carolina, et al., (2001), el financiamiento informal en el Perú: lecciones desde tres sectores, [versión electrónica]. Lima, EIP. Análisis económico, 20.
- Ayala Arturo, (2008), Finanzas para todos desde El financiero, Ed. Banamex, México.
- Banda Humberto, Chacón Susana, (2005), La crisis financiera mexicana de 1994: una visión política-económica, Foro Internacional 2005 XLV.
- Bárcena Alicia, Prado Antonio, Cimoli Mario, et al., (2011), Experiencias exitosas en innovación, inserción internacional e inclusión social. Una mirada desde las Pymes, [versión electrónica]. Cepal, Santiago de Chile.
- Banxico, (2013), Estructura y competencia en el mercado mexicano de tarjetas de crédito, www.banxico.gob.mx
- Bloch Roberto, Oddolne Nahuel, (2007), Las Pymes en Italia ¿Por qué estudiar un modelo exitoso? Observatorio iberoamericano del desarrollo local y la economía social. Núm. 2, Octubre, Noviembre y Diciembre.
- Cabal Roberto, Elizondo Alan, (1995), Concentración y competencia bancaria en México: un enfoque empírico, [versión electrónica]. Vol. 18, México.
- Chavarín Rubén, (2012), Bancos ligados a grupos económicos en México y concentración de mercado en la banca comercial, [versión electrónica]. Paradigma económico, año 4, No. 1
- Clavellina José, (2013), Bank credit and economic growth in México, [versión electrónica]. Economía Informa, No. enero - febrero 378
- Cohen Marcos, Barralla Gabriel (2012), [versión electrónica]. La situación de las Pymes en América Latina, ieralPyme.org

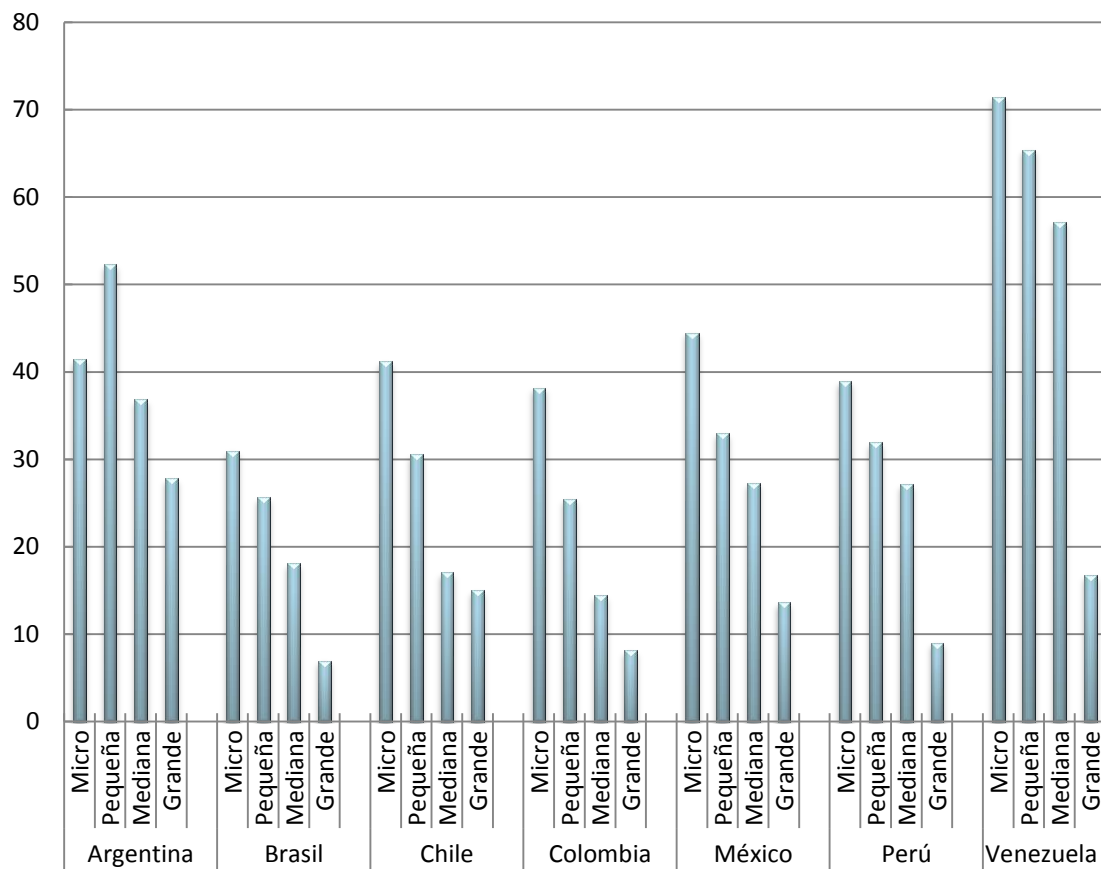
- Del Castillo Jaime, (2011) Internacionalización y políticas de apoyo a las Pymes en la Unión Europea, [versión electrónica]. Primer dialogo público-privado Unión Europea-América Latina, Santiago de Chile.
- De la cruz José, Veintimilla Derna, (2013), [versión electrónica]. Banco de Desarrollo y crecimiento económico en México, la necesidad de una nueva estrategia, Análisis, No. 5
- Ferraro Carlo, Goldstein Evelin, Zuleta Luis Alb, et al., (2011), Eliminando Barreras: el financiamiento a las Pymes en América Latina, [versión electrónica]. CEPAL, Santiago de Chile.
- Ferreiro Jesús, Gómez Carmen, Rodríguez Carlos, et al., (2007), Liberalización Financiera en América Latina: efectos sobre los mercados financieros locales, [versión electrónica]. Ekonomiaz, No. 66, 3º cuatrimestre
- FilzGerald Valpy, (2007), Desarrollo financiero y crecimiento económico: una visión crítica, [versión electrónica]. Principios, vol. 7
- García Mónica, Sánchez Carolina, (2005), Riesgo del crédito en México: aplicación del modelo CreditMetrics, [versión electrónica]. UDLAP.
- Girón Alicia, Levy Noemí, (2005), MEXICO: ¡Los bancos que perdimos! De la desregulación a la extranjerización del sistema financiero, UNAM, México, D.F.
- González Jesús, (s/f) Minería de datos, Universidad Politécnica de Puebla.
- Gómez Gabriel, (2009), La función del sector bancario en el financiamiento del desarrollo: el discurso y la realidad, Economía Informa, núm. 361, Noviembre-Diciembre.
- Gutiérrez Matías, (2007), [versión electrónica]. Modelos de Credit Scoring - Qué, Cómo, Cuándo y Para Qué -
- Harvey David, (1990), Los límites del capitalismo y la teoría marxista, Ed. FCE.
- Informe especial sobre acceso al crédito y crecimiento económico, Marzo (2013), [versión electrónica]. Fundación observatorio Pyme.

- Jiménez Francisco, (2010), La usura. Evolución histórica y patología de los intereses, Ed. Dikynson, Madrid.
- Leal Humberto, (2012), La economía mexicana ante la liberalización financiera: impacto de la entrada de capitales externos en el financiamiento de la producción, ed. Plaza y Valdés, México.
- Lecuona Ramón, (2009), El financiamiento a las Pymes en México: Experiencia reciente, [versión electrónica]. *Economíaunam*, Vol. 6, No. 17
- Levy Noemí, (2010), El enigma de la mayor liquidez y mayor restricción del financiamiento, [versión electrónica]. *Economíaunam*, vol. 7, Núm. 19
- Levy Noemí, (2009), La nueva estructura financiera y la disponibilidad de financiamiento en la economía mexicana, [versión electrónica]. *Economía Informa*, No. 361.
- López Teresa (2008), Los intermediarios financieros no bancarios en México: ¿fuentes de financiamiento o generadores de inestabilidad financiera? El caso de las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, *Economía informal*, núm. 355, Noviembre-Diciembre.
- Mantey Guadalupe, (2004), Políticas financieras para el desarrollo en mercados imperfectos. Sugerencias para el caso mexicano, [versión electrónica]. *Economíaunam*, Pág. 101-114
- Mantey Guadalupe, (1997), lecciones de e economía monetaria, Ed. UACPyP-CCH.
- Micro, Small and Medium Enterprise Finance in India, (2012), IFC.
- Morfín Antonio, (2009), banca de desarrollo y el apoyo al acceso (México), [versión electrónica]. CEPAL, Santiago de Chile, Enero.
- NAFINSA. Informe Anual 2010 www.nafin.com.
- Rosas Ana, (2004), Un sistema financiero trunco, *La Jornada*, 13 de Septiembre.
- Políticas de Pymes para el cambio estructural, (2013), *Perspectivas económicas en América Latina*, Cap. 3, OCDE/CEPAL

- Pro México, (2013), Pymes, eslabón fundamental para el crecimiento de México. www.promexico.gob.mx
- Orlandi Pablo. (2007). Las Pymes y su rol en el Comercio Internacional, Paper Series del Centro de Estudios para el Desarrollo Exportador – CEDEX, Universidad de Palermo, Argentina.
- Solorza Marcia, (2008), Nueva banca en México incorporación de los sectores populares al financiamiento, Economía informa, núm. 355.
- Soto Roberto, (2010), Desregulación financiera y finanzas publicas en México, Economía informa, núm. 362.
- Velázquez Fernando, (2006), Racionamiento del crédito bancario en México y efecto de apalancamiento en las grandes empresas industriales durante el periodo 1995-2004, (versión electrónica), Economía, teoría y práctica, No. 24, pág. 121-139
- Zhikun Yu, Romero Isidro, (2011), SMEs and economic development in China, [versión electrónica]. XIII Reunión de economía mundial.

Cuadros Anexos

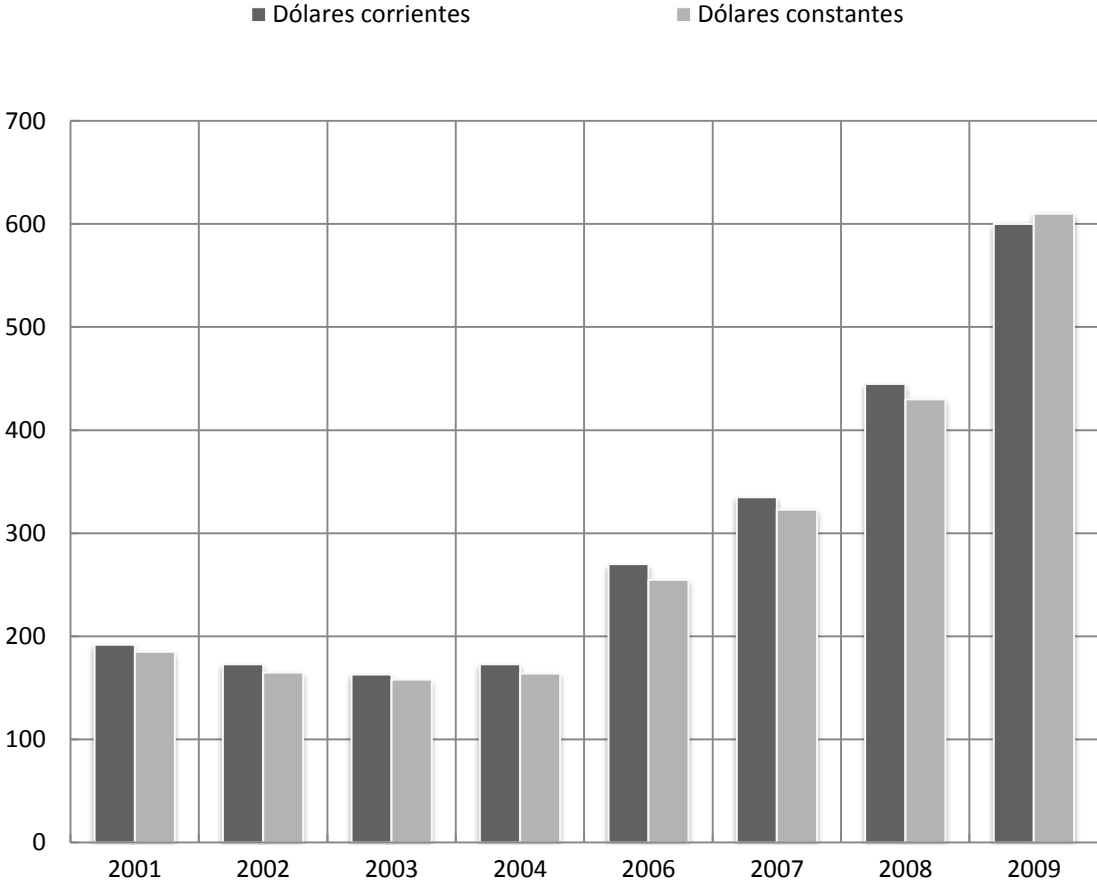
Gráfica A.1 Proporción de activos personales en el colateral según tamaño de la empresa (Porcentajes).



Notas: Micro: Entidades que tienen menos de 5 empleados. Pequeña: Entidades que tienen entre 5 y 19 empleados. Mediana: Entidades que tienen entre 20 y 99 empleados. Grande: Entidades que tienen 100 o más empleados.

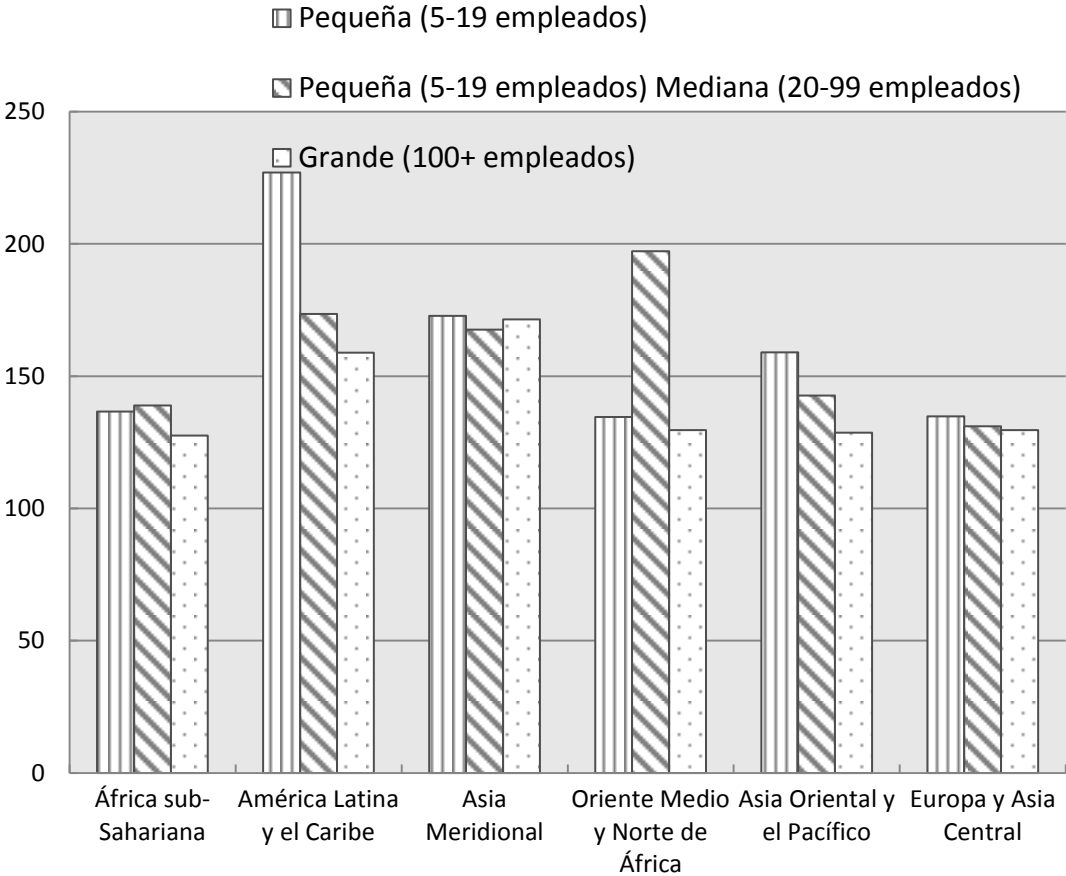
Fuente: Centro de Desarrollo de la OCDE, sobre la base de la encuestas a las empresas del Banco Mundial (World Bank Enterprise Surveys), 2012.

Gráfica A.2 Cartera de crédito de la banca de desarrollo en América Latina, 2001-2009 (Miles de millones de dólares).



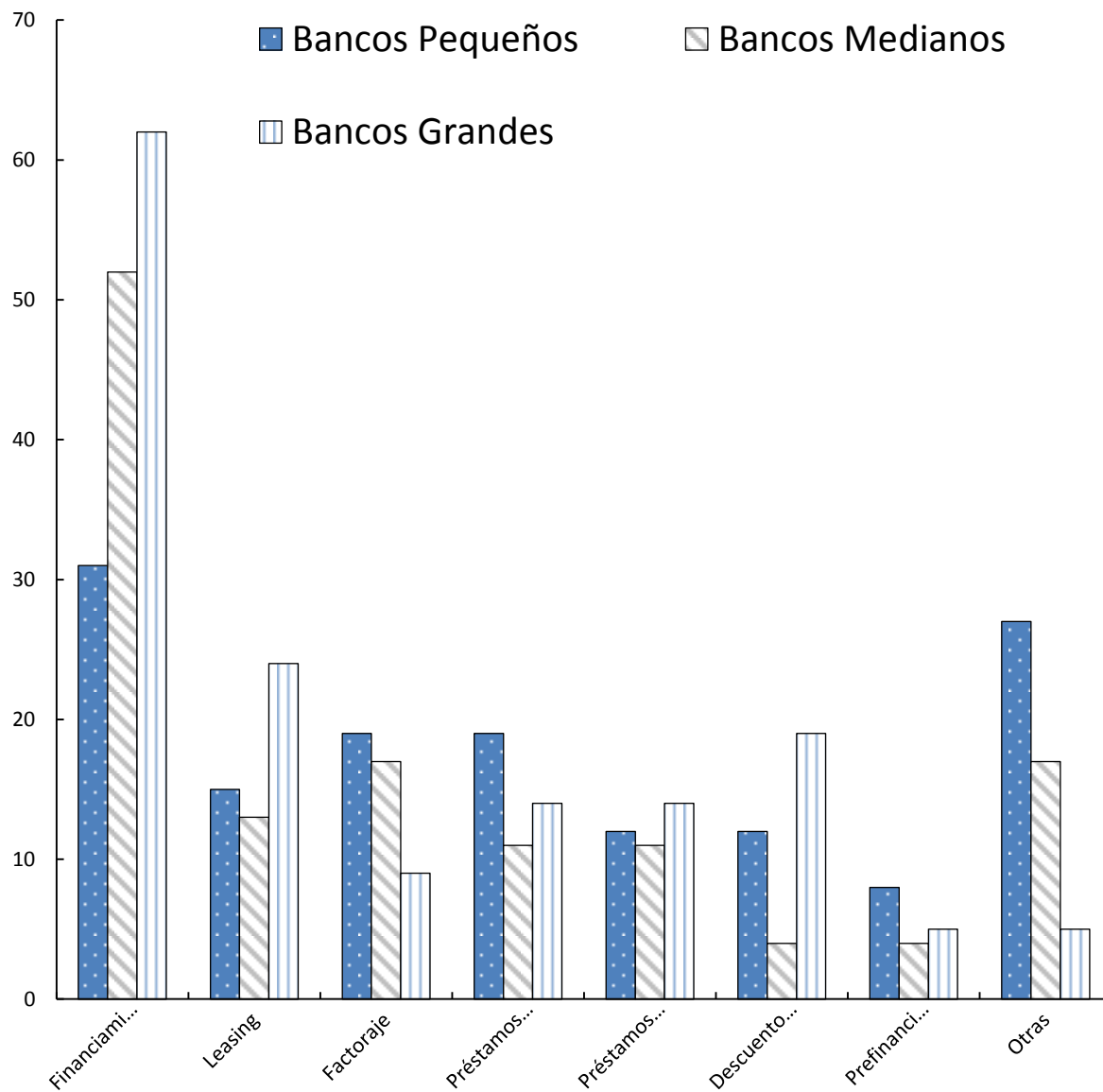
Fuente: Perspectivas Económicas de América Latina 2013, OECD (2012).

Gráfica A.3 Valor del colateral necesario para un préstamo por tamaño de empresa (Porcentaje de la cantidad prestada).



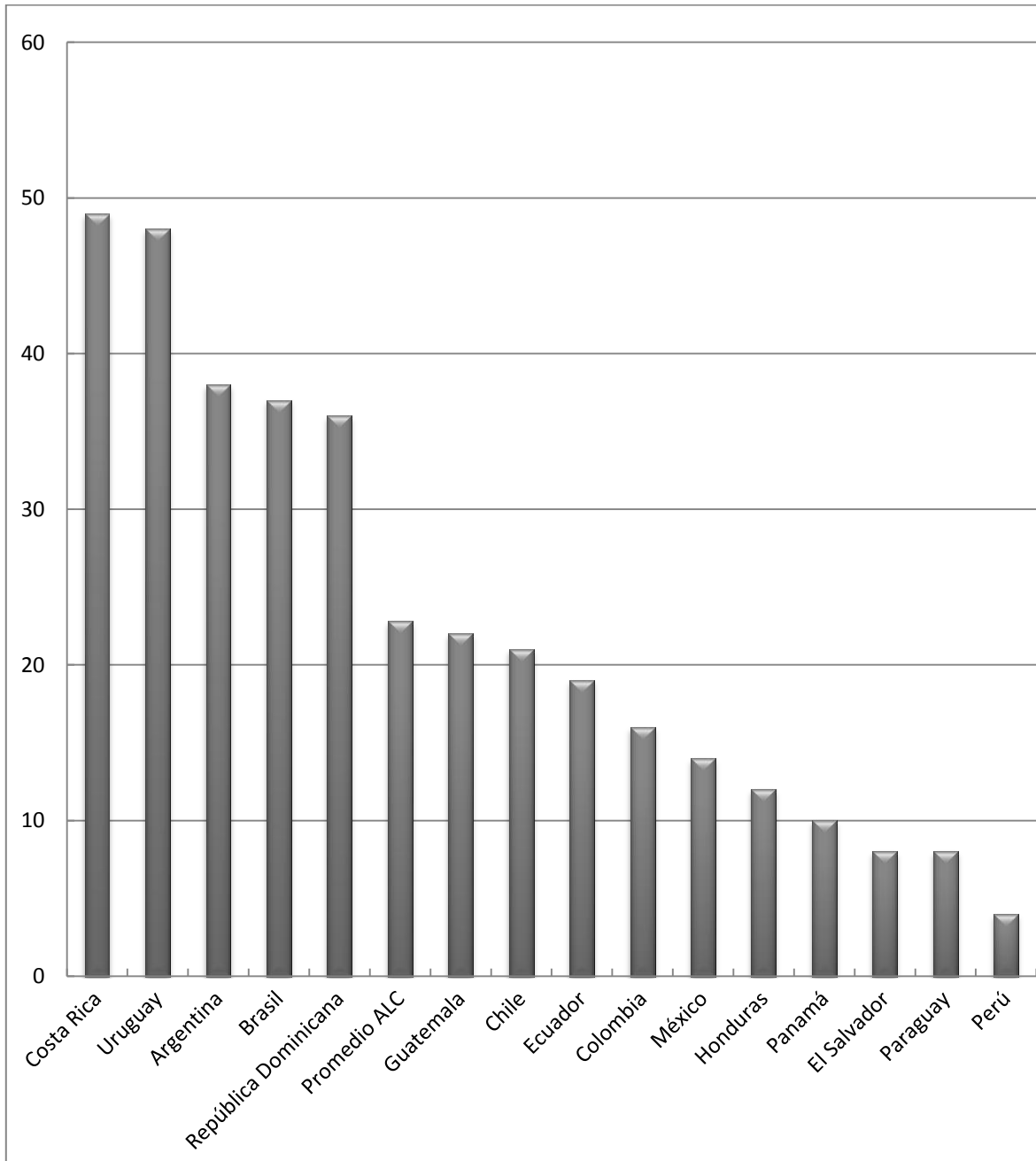
Fuente: Perspectivas Económicas de América Latina 2013, OECD (2012).

Gráfica A.4 Tipo de créditos brindado a las Pymes según tamaño de institución financiera, 2011 (Porcentajes).



Fuente: Perspectivas Económicas de América Latina 2013, OECD (2012).

Gráfica A.5 Participación de las instituciones financieras públicas en los sistemas bancarios de América Latina: 2007-2009 (en porcentajes, saldos de la cartera de crédito).



Fuente: Perspectivas Económicas de América Latina 2013, OECD (2012).