



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ECONOMÍA

EL SISTEMA BANCARIO MEXICANO Y SU INSERCIÓN EN EL  
PROCESO DE GLOBALIZACIÓN FINANCIERA

TESIS

PARA OBTENER EL TÍTULO DE

LICENCIADO EN ECONOMÍA

PRESENTA

JOSE LUIS LEAL CRUZ

DIRECTOR DE TESIS

MTRO: VICTOR MANUEL COLINA RUBIO

Ciudad Universitaria cd.Mx., 2019





Universidad Nacional  
Autónoma de México



**UNAM – Dirección General de Bibliotecas**  
**Tesis Digitales**  
**Restricciones de uso**

**DERECHOS RESERVADOS ©**  
**PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL**

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

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

## INTRODUCCION

Durante los sexenios de: Jose López Portillo y Miguel de la Madrid la banca ha tenido cambios estructurales en su historia desde la nacionalización, privatización y por último el rescate bancario como preámbulo a la apertura del capital extranjero debido a la ineficiencia de los banqueros para fortalecerla y ser el motor de la economía.

El presente trabajo explica como es que se llego a esta estancia lo largo de cuatro capítulos expondré la situación de la banca en los sexenios antes mencionados .

En el primer capítulo se expondrá los antecedentes y como se fue dando la entrega al capital extranjero.

En el capítulo dos se hace un análisis del antes y después de que se firmara el Tratado de Libre Comercio y como a partir de este tratado comercial con E.E.U.U Y Canadá se fue dando las bases para que después del acuerdo se fuera saneando la banca de la crisis en que se encontraba.

En el capítulo tres se analiza que sucedió con la banca después de su reprivatización y las causas que la llevaron a la apertura de los inversionistas extranjeros y las consecuencias que trajo consigo el rescate bancario.

Por último el capítulo cuatro nos dará un panorama más preciso de como se encuentra en estos momentos la banca y sus expectativas ante un proceso de digitalización cada vez mas incluyente en su operación y atención a sus clientes.

## JUSTIFICACION

El presente trabajo tiene como finalidad exponer los problemas en los que se encontraba la banca en manos del gobierno, cuando este realizó la nacionalización y como a partir de sus malos manejos , la regreso a manos de los banqueros nacionales. Sin embargo esta decisión tuvo un impacto social y económico muy alto tanto para la economía como para los ahorradores e inversionistas nacionales debido a los fraudes que algunos banqueros hicieron y que la Secretaria de Hacienda tuvo que intervenir para sanear las pérdidas por dichos fraudes , así como la insolvencia en que se encontraban algunos bancos lo cual provoco la crisis bancaria y su inminente rescate por parte del gobierno y posteriormente la venta a los capitales extranjeros para su sano y eficiente desarrollo y fuera así el motor económico que se esperaba de la banca.

## EL SISTEMA BANCARIO MEXICANO Y SU INSERCIÓN EN EL PROCESO DE GLOBALIZACIÓN FINANCIERA.

### OBJETIVO GENERAL.

El presente trabajo tiene como objetivo general analizar el comportamiento de la banca desde su rescate 1994 a la actualidad 2019.

### HIPOTESIS.

1.- Fue necesaria la apertura bancaria a la inversión extranjera para un mejor funcionamiento.

2.- La acelerada decisión de entregarla a la inversión extranjera trajo consigo una mejor estructura bancaria y mejoro el ritmo de la economía nacional.

La tesis se divide en cuatro capítulos:

CAPITULO 1-. Se describe la evolución del capital financiero en el contexto internacional y los cambios económicos que provocó en los países en desarrollo particularmente en México.

CAPITULO 2-. Se analiza la inserción del sistema bancario en el proceso globalizador financiero.

CAPITULO 3-. Se describe la evolución del proceso de apertura a partir de la reprivatización bancaria y el proceso de inversión extranjera en la banca.

CAPITULO 4. Se describe la situación actual de la banca en México.

INDICE.

CAPITULO : 1

1.-INTERNACIONALIZACION DEL CAPITAL FINANCIERO.

1.1.-Antecedentes-----	10
1.2.-Costos de la apertura. -----	15

CAPITULO 2.

2-. CRISIS Y RESCATE BANCARIO.

2.1.-Reprivatización y crisis bancaria-----	21
2.2.La Banca, crisis o reestructuración.-----	26
2.3.-Crisis bancaria entorno de la crisis y el rescate.-----	29
2.3.1.-Primera etapa 1989-1994.-----	30
2.3.2.-Segunda etapa 2000-2019.-----	33
2.4.-Coeficiente de cartera vencida.-----	37
2.5.-Estructura bancaria y financiera en transición.-----	38
2.6.- FOBAPROA E IPAB.-----	40
2.6.1 .-Eliminación del encaje legal.-----	42
2.6.2.-Acelerada privatización bancaria.-----	43
2.6.3.-Apertura financiera: Nueva competencia en el T.L.C.-----	44
2.6.4.- Rescate de la banca mexicana.-----	45
2.7.-Reforma bancaria: Crédito olvidado.-----	53

## CAPITULO 3.

### 3-LA EXTRANJERIZACION BANCARIA.

3.1.-Consecuencias .....	63
3.2.-Extranjerización y Recuperación.....	66
3.3.-Banca Extranjera.....	67
3.4.-Características del rescate: Alcance y Limitaciones.....	68
3.5.-Modificaciones al marco legal.....	68
3.6.-Saneamiento Bancario: venta, fusión y liquidación de la banca.....	70
3.7.-Una nueva orientación bancaria.....	75
3.8.Parámetros bancarios con mayores riesgos.....	76
3.8.1.-Riesgo de liquidez.....	76
3.8.2.-Riesgo de tasas y/o precios.....	76
3.9.-Medidas para reducir los riesgos.....	77
3.10.-Perspectivas de la competencia.....	79
3.11.-La tecnología de la banca mexicana.....	81
3.12.-Implicaciones de las tendencias tecnológicas.....	83

## CAPITULO 4

4-. SITUACIÓN ACTUAL DE LA BANCA EN MÉXICO.....	83
4.1.-La Banca Actual y el otorgamiento de Crédito .....	85
4.2.-Perspectivas de La Banca Mexicana.....	92
4.3-. Vinculación de la Banca Comercial con la Banca de Desarrollo.....	94
Conclusiones y Recomendaciones.....	98
Bibliografía.....	99

## INTRODUCCION

Durante los sexenios de: Jose López Portillo y Miguel de la Madrid la banca ha tenido cambios estructurales en su historia desde la nacionalización, privatización y por último el rescate bancario como preámbulo a la apertura del capital extranjero debido a la ineficiencia de los banqueros para fortalecerla y ser el motor de la economía.

El presente trabajo explica como es que se llego a esta estancia lo largo de cuatro capítulos expondré la situación de la banca en los sexenios antes mencionados .

En el primer capítulo se expondrá los antecedentes y como se fue dando la entrega al capital extranjero.

En el capítulo dos se hace un análisis del antes y después de que se firmara el Tratado de Libre Comercio y como a partir de este tratado comercial con E.E.U.U Y Canadá se fue dando las bases para que después del acuerdo se fuera saneando la banca de la crisis en que se encontraba.

En el capítulo tres se analiza que sucedió con la banca después de su reprivatización y las causas que la llevaron a la apertura de los inversionistas extranjeros y las consecuencias que trajo consigo el rescate bancario.

Por último el capítulo cuatro nos dará un panorama más preciso de como se encuentra en estos momentos la banca y sus expectativas ante un proceso de digitalización cada vez mas incluyente en su operación y atención a sus clientes.

## MARCO TEORICO.

EL CONCEPTO DE GLOBALIZACIÓN. Se desprende de la Teoría General de la Integración Económica y destaca la necesidad de articular la economía mundial en un todo ; es por ello que la podemos caracterizar como una teoría articuladora de las unidades productivas a nivel global, en ella se destacan como elementos fundamentales y funcionales “al comercio y sus prácticas” , es decir, se alude explícitamente al intercambio de bienes y servicios entre unidades económicas distintas entre países, que darán inicio a una articulación progresiva; la que se desenvolverá como una interdependencia recíproca, seguida de un ajuste de los desequilibrios económicos y sociales, hasta terminar con las relaciones integrativa; es decir, se trataría de una mutua acomodación o adecuación armoniosa del resto de los elementos económicos: recursos productivos y humanos así como de los sociales y culturales que se asocian a ellos.

Así la teoría de la globalización asimila elementos importantes de la teoría del comercio y en especial del internacional, particularmente tratados en la teoría económica, la cual designa un proceso de mutuo ajuste entre economías con especialidades y habilidades diversas que, al complementarse mutuamente, tiende a desarrollarse con mayor eficiencia y rapidez, arrastrando tras de si modificaciones en el campo social, económico, político y cultural.

Al no expresarse en el planteamiento teórico preferencias por ningún tipo de forma o sistema económico o modelo específico de desarrollo, la teoría general de la globalización, nos señala que es preciso rechazar como valores negativos toda forma, sistema o modelo, que en el largo plazo pueda llevar a desequilibrios, desigualdades, deficiencias, gastos innecesarios, desperdicios nacionales o internacionales que ahonden, amplifiquen, o ensanchen las desigualdades entre los espacios económicos, los países y los grupos sociales que la integran.

Además en la construcción de esta teoría general, se fueron generando una serie de indicadores para medir los efectos de la misma, tanto en lo que respecta a las acciones de integración como a sus resultados económicos. Es decir, se trata con ellos de calcular los efectos que tiene la integración como proceso en las economías que inician

su articulación integrativa; así como el desarrollo posterior de cada una de ellas y sus impactos en las grandes economías de los países y en la economía mundial.

En ese sentido, la lógica implícita en el planteamiento globalizador sería que: los fracasos y los desajustes en el desarrollo se han dado porque, en verdad la integración no se ha realizado en plenitud y, por lo tanto, solo si se logra la plena integración, de la globalización, las fallas se corregirían de modo automático.

## CAPITULO 1.

### 1.-INTERNACIONALIZACION DEL CAPITAL FINANCIERO.

#### 1.1.-Antecedentes.

Después de la Segunda Guerra Mundial se crean acuerdos entre los aliados ganadores liderados por Estados Unidos en donde la principal finalidad de estos es la de crear un modelo económico capaz de darles a estos países el dominio total de la economía a nivel mundial.

Es así como se forma la futura transformación de los mercados financieros dentro y a través de las fronteras.

Una vez que se han definido las reglas del juego y a medida que se fortalecen los mercados buscan liberarse de sus limitaciones (regulaciones nacionales e internacionales) para un mejor funcionamiento en sus servicios.

De esta manera se procura en los países mantener un orden que maximice este proceso, lo haga transparente y competitivo y evite así los riesgos que su libertad absoluta plantea en su sistema en su conjunto.

Con la creación del Fondo Monetario Internacional (FMI) se establecen las reglas para un nuevo orden monetario internacional.

Este nuevo orden tiene como objetivo conciliar la liberación del comercio y las finanzas internacionales con cierta autonomía de la política económica de los distintos países para la atención a su desarrollo y pleno empleo.

Para que esto sea posible se basa en dos situaciones fundamentales establecidos en los acuerdos de Bretton Woods que eran los de mantener paridades cambiarias fijas y así como cierto control de los movimientos de capital que no obstaculizaran el desarrollo del comercio internacional.

Sin embargo, todo esto se vio afectado con el debilitamiento del Dólar en 1970, a partir de este año, se hizo el planteamiento de ver de qué manera se podía prevenir que los libres mercados financieros globalizados no generaran una situación en que la razón financiera impere sobre las necesidades fundamentales de producción, empleo y estabilidad económica mundial o una situación como las crisis a finales del Siglo XIX o la gran depresión de los años treinta.

Sin embargo a mediados de los sesentas se debilita la solidez del dólar a medida que se reduce el respaldo en oro, con esto Estados Unidos se enfrenta a problemas de competitividad con las reconstruidas economías europeas y Japón.

Este debilitamiento monetario de los Estados Unidos en cuanto su paridad Dólar-Oro y el fortalecimiento de los mercados financieros internacionales van debilitando el régimen monetario establecido. Finalmente a principios de los setentas se derrumban los muros del Bretton Woods pasando de un régimen de paridades fijas a otro basado en paridades flotantes. Con todo esto y el acelerado crecimiento de los movimientos internacionales del capital poco a poco regulados señala el comienzo de lo que podríamos llamar la GLOBALIZACION FINANCIERA CONTEMPORANEA.

La globalización es hoy en día un tema muy generalizado, independientemente de los puntos de vista político y teórico que se adopten.

Simultáneamente, son muy variadas las formas en que el fenómeno es interpretado. Para algunos economistas puede llevar a un mundo mejor y mas pacifico, para otros en cambio, se vincula con la idea de un caos global. La definición depende de las posiciones teóricas y políticas asumidas.

Veamos primero lo relacionado en la globalización en la conciencia de la vida cotidiana. En el mundo de la GLOBALIZACION representa cosas muy variadas: las grandes tecnologías, cambios en el consumo y, la necesidad de nuevos socios comerciales. La globalización se refiere, en esencia, a un proceso económico.

En los años 70s se originó una nueva crisis económica mundial, la cual, persiste hasta nuestros días. Así aparecía la crisis del Fordismo como si fuera una crisis del Estado de bienestar.(se refiere a que la producción era de un solo bien, hasta se diversifico la forma de producir los bienes). En efecto parecía como si la base económica del capitalismo del estado de bienestar empezara a tambalearse. La compatibilidad de la ganancia del capital y el bienestar colectivo llegó a su fin.

Esta crisis no solo afecto a los centros capitalistas si no también a los países en desarrollo. Como agravante de esta crisis se mostró una mayor internacionalización de la producción y una influencia creciente de los consorcios multinacionales.

Así las bases de las formas de acumulación y regulación con orientación nacional

estatal dirigidas hacia el desarrollo del mercado interno, quedaron enterrados cada vez más.

Si se tiene en cuenta esta correlación histórica, entonces se podrá determinar con mayor precisión los alcances de la GLOBALIZACION es decir, que es un medio que determina nuevas formas de acumulación capitalista, transforma radicalmente el movimiento de mercancías del dinero y nuevas formas sistemáticas en el capital de trabajo dejando a un lado el compromiso de clases y sus bases constitucionales.

EN ESTE CONTEXTO EL TERMINO GLOBALIZACION CONSIDERA.

a)-.La implantación de tecnologías y procesos de trabajo que prometen al capital un amplio y renovado impulso de racionalización, es decir, una revolución tecnológica para la apertura de nuevos mercados y fuentes de ganancias. Lo cual indica que la imposición de nuevas tecnologías no es de ninguna manera el origen y la causa si no la finalidad de la GLOBALIZACION.

b)-.El desplazamiento del reparto social del ingreso a favor del capital, la desintegración del estado social y la distribución de los compromisos sociales que se basan en él.

c)-.Que el capital internacional se traslada de un lugar a otro sin considerar las fronteras nacionales para aprovechar las mejores ubicaciones de producción a costos favorables y en el marco de una combinación de las redes de empresas de amplia cobertura mundial.

Lo anterior indica que estas transformaciones en el modo capitalista de regulación y acumulación presuponen una reforma radical de estructuras sociales y políticas.

La GLOBALIZACION no es un proceso económico sencillo, ni tampoco señala una “lógica” inevitable del capital, que es una vasta estrategia política. Esta estrategia se impuso esencialmente por el capital internacionalizado, en coordinación con los gobiernos neoliberales que, a consecuencia de la crisis, llegaron al poder. El neoliberalismo dominante desde los años setentas otorga la legitimación ideológica de esta estrategia capitalista para superar la crisis.

Descrito lo anterior: la globalización actual es en esencia un proyecto capitalista en la lucha de clases, es un mecanismo económico “objetivo” ni menos un desarrollo político cultural propio, si no una estrategia política lo que podemos derivar de la globalización

es, en todos los sentidos, la vigencia del viejo capitalismo es decir, una sociedad de clases que se basa en la explotación del trabajo.

Sin embargo, se trata de una forma completamente nueva de capitalismo, con relaciones de clases radicalmente de estado, con un nuevo significado de política y un papel completamente modificado.

Durante el proceso globalizador se han llegado a acuerdos importantísimos en materia financiera y comercial entre los países en desarrollo y los desarrollados, sin embargo aun existen grandes brechas de desigualdad.

En efecto, tenemos que percatarnos de la presencia, de dos tendencias contradictorias. Por un lado, es cierto que la globalización significa unificación económica; pero no es menos cierto que significa también una creciente fragmentación económica, social y política. Esto se comprueba con lo siguiente:

1-. La pluralización del centro capitalista: La crisis del fordismo también significó el fin de la hegemonía Estadounidense. Bajo la protección garantizada por los Estados Unidos en el orden mundial de la pos-guerra, Japón y Europa Occidental pudieron crecer como competidoras del mismo nivel.(una vez terminada la guerra se llegaron a acuerdos de no agresión ni intervención por parte de los países aliados esto permitió el desarrollo de este bloque de países que formarían la OTAN)

El centro capitalista tiene la forma de polos diversos, entretejidos por una competencia intensificada.

Este es el motivo por lo cual ha quedado fracturada la tendencia hacia el libre comercio que se tomo como base para la globalización; hay un creciente proteccionismo regional y existen guerras económicas al menos latentes.

Por esos las potencias compiten entre si, especialmente en el terreno económico y político, y simultáneamente se encuentran juntos bajo la dirección de Estados Unidos para operaciones militares contra la periferia que aún no han entrado de lleno a este proceso económico.

2-. Mientras que el modelo de desarrollo latinoamericano quedó prácticamente derrotado, se registraron triunfos en países asiáticos en el sentido de un crecimiento capitalista. La relación entre el centro y la periferia se transmuta actualmente de manera

considerable, de hecho se vuelve compleja y diferenciada porque adquiere nuevos sentidos en términos espaciales y sociales.

3.-En conjunto estas tendencias conducen a crecientes desigualdades internacionales. La visión del modelo fordista en cuanto a un desarrollo general y relativamente regular del mundo capitalista resulto ser completamente irreal. Las diferencias de riquezas son mayores que nunca y un conjunto de regiones del mundo parecen estar desconectadas del desarrollo económico y expuestas a caer en la miseria absolutas. De este modo se llega a una intensificación de los movimientos de migración y huidas.

Éstas se topan con fronteras cada vez más herméticas y bloqueadas.

4 Es cierto que los Estados Nacionales han cambiado notablemente su función y su significado, pero siguen determinando como antes, el orden político mundial. La globalización capitalista significa al mismo tiempo una re-nacionalización de la política. Mas allá de los Estados Nacionales nunca ha existido una instancia política capaz de negociar y legitimizar de manera democrática un orden social mundial.

5.- Lo anterior nos conduce a que la actual sociedad mundial se caracterice de hecho por una creciente cantidad de guerras civiles. La creencia de que con la globalización se podría abrir una nueva época de democracia, bienestar, paz y humanidad, queda refutada por el claro crecimiento del nacionalismo y bienestar.(ejemplo las declaraciones hechas por el próximo presidente de los E.E.U.U)

Ciertamente sería falso contemplar como absolutas estas tendencias. Sin duda que el “nuevo orden mundial” en su conjunto parece tener más bien rasgos de un caos global.

La globalización del capitalismo de ninguna manera ha enmudecido a los movimientos democráticos y sociales, como lo demuestra el surgimiento de movimientos sociales cada vez más latentes en la vida de la sociedad.

Esto quiere decir que la globalización capitalista de ninguna manera es un proyecto exitoso y completo, si no un desarrollo disputado y conflictivo cuya salida no esta asegurada.

La globalización del capitalismo cambio al mundo profundamente, sin que con esto desaparezcan las relaciones de dominación y explotación. Por cierto hasta los ha intensificado en diversos aspectos, incrementando así mismo los conflictos derivados

de este nuevo orden mundial. La globalización no es un acontecimiento o expresión natural de lógica objetiva más bien es un proceso impuesto y reñido políticamente. Los cambios vinculados con la misma, motivan a que las categorías políticas y económicas fundamentales deben ser reflexionadas de nueva cuenta.

#### 1.2.-Costos de la Apertura Financiera.

Las consecuencias inmediatas de este desarrollo es que el contenido y los márgenes de acción de la política nacional estatal es determinada directa e indirectamente por los movimientos internacionales del capital. Las presiones del proceso de valorización del capital en el nivel del mercado mundial, o más exactamente, los intereses del capital internacionalizado, se convierten en determinantes directas de la política nacional.

Una política ocupacional independiente de carácter nacional, aunque fuere coyuntural, apoyada en una regulación estatal respecto de los montos dinerarios y de los intereses financieros, siempre fracasa abiertamente debido a las reacciones de los mercados monetarios y financieros internacionales. Como ejemplo puede decirse que donde se adoptaron, estas medidas conducen a fluctuaciones peligrosas en el tipo de cambio, a fugas de capital o a fuertes variaciones inflacionarias.(casos como el de Chile, Colombia, Brasil).

Los tipos de cambio prácticamente no son controlables estatalmente y se someten en gran medida a los movimientos especulativos del capital internacional. La crisis Mexicana del peso a fines de 1994 con sus desoladas consecuencias socioeconómicas es solo un ejemplo de esto.

Con lo anterior se aclara el significado básico de la organización política de tipo nacional para las relaciones de clases capitalistas: confina a las poblaciones dentro de sus fronteras, pero no al capital. De esta manera, la forma específica del estado crea la posibilidad estructural de dividir política y económicamente a los seres humanos y a las clases sociales para confrontarlas entre si. El Estado como medio de dominación de clases tiene básicamente esta función, que adquiere cada vez un mayor significado en el proceso de globalización capitalista.

En su propósito funcional, el Estado deja de regular la economía nacional sobre la base administrativamente organizada de los compromisos entre las clases. Su principal

finalidad es hacer óptimas las condiciones de rentabilidad del capital nacional en relación con el proceso de acumulación globalizada, en continua competencia con otros “lugares óptimos” nacionales. Esto ocurre sin consideración de la correlación interna de los intereses sociales y políticos, y sin tomar en cuenta el bienestar material de las necesidades de crecimiento proporcional en los ingresos de los diferentes sectores sociales. La consecuencia de esto es que la prosperidad económica, el crecimiento de la economía nacional y el bienestar de la sociedad ha llegado a ser cosas completamente excluyentes. La política económica estatal configurada como una “política de lugar óptimo”: comprueba ser cada vez más una política de reparto pero a favor del capital.

La política estatal se somete directamente a las fuerzas del mercado mundial. Bajo el reconocimiento de los principios de la globalización parecen ya no existir alternativas políticas. Además se toman con mayor frecuencia decisiones políticas en negociaciones directas entre los gobiernos y los poderosos consorcios multinacionales. Una consecuencia es el paulatino vaciamiento de la competencia entre los partidos. Es decir, que es cada vez más difícil, a nivel de partidos políticos, formular alternativas políticas convincentes: los debates parlamentarios adquieren carácter de *talk shows* y los resultados electorales tienen políticamente menor impacto. Una reacción de lo anterior es la disminución general en la participación electoral.

Más bien se llega a unas democratizaciones tácticas de las instituciones liberal democráticas debido sencillamente a sus ineficiencias cada vez mayores.

En otras palabras: aunque las instituciones y los procesos democráticos siguen más o menos funcionando tienen cada vez menor significado para el verdadero desenvolvimiento social. Si la política de los gobiernos nacionales se determina directa y decisivamente por las presiones de la acumulación y circulación del capital internacional, entonces deja de tener importancia quien posea la mayoría de los votos en el parlamento o quien sea elegido como Presidente.

Fueron los mismos estados dominantes los que impulsaron la globalización y con ello, su propia transformación su debilitamiento en cuanto a la efectividad de los procesos democráticos es el resultado de un cálculo político estratégico. El Estado Nacional de

competencia es, entonces, un estado fuertemente interventor, económica y socialmente. El modelo neo-liberal, en contra de lo que defiende la ideología dominante, es en realidad sumamente estatista, el supuestamente milagroso remedio del tan trillado “libre comercio” es, en realidad, político estatal en gran medida y organizado y conducido mediante la dominación y la represión.

El resultado de esto fue el fin de la confrontación de bloques, el “triumfo” del capitalismo, de su globalización y, al mismo tiempo de su fragmentación en mayor número de centros competitivos. Esta fragmentación tiene consecuencias importantes en lo que se refiere al “nuevo orden mundial”.

La regulación política internacional de la economía capitalista, que durante el pasado estuvo garantizada por la posición hegemónica de Estados Unidos, se ha desplomado en definitiva. Cada uno de los centros capitalistas intentaba desde entonces imponer sus intereses, sin tomar en cuenta las condiciones de funcionamiento del sistema capitalista en su conjunto.

En cuanto a la economía mexicana los principales sectores que la globalización afectó son las siguientes:

°-Los centros de decisión son ya en parte externos y en parte del sector privado nacional.

°-Se dejaron atrás políticas que regulaban y subsidiaban excesivamente la actividad económica, y se propició la participación de nuevos actores, entre las cuales la libre competencia se consideraba el principal regulador.

°-Se desregularon los sectores agropecuario, financieros, de comunicaciones, transportes y se descansó en inversiones privadas para tratar de asegurar la expansión de estos sectores y de la infraestructura.

Sin embargo, los rezagos y problemas de la economía Mexicana son aún considerables:

- 1) El sector agrícola continúa sumido en una crisis profunda generada por la descapitalización (ver cuadro de referencia CUADRO 1).
- 2) El sector industrial manufacturero se caracteriza por una dualidad muy marcada. Algunas ramas se han modernizado en gran medida y son

competitivas. A nivel internacional entre ellas la automotriz, las de vidrio y el cemento, la farmacéutica, la electrónica, la metálica básica, las de maquinaria y equipo para oficinas y la informática. Buena parte de estas ramas están representadas en el sector de maquila, al que un régimen especial le ha permitido emplear insumos importados libres de impuestos con fines de reexportación de los productos ensamblados o acabado.(CUADRO II)

CUADRO I

PRODUCTIVIDAD DEL CAMPO	
MILLONES DE DÓLARES	
1989	405
1990	883
1991	728
1992	15933
1993	13481
1994	18464
1995	7089
1996	6531
1997	623
1998	7913
1999	5584
2000	8003

FUENTE: Elaboración propia con datos del BANCO DE MÉXICO, INFORME ANUAL, VARIOS AÑOS

## CUADRO II

PRODUCCION MANUFACTURERA 1989-2000	
MILLONES DE PESOS	
1989	91.9
1990	96.6
1991	100.3
1992	103.1
1993	101.1
1994	105.2
1995	100.3
1996	111.3
1997	121.7
1998	130.7
1999	139.2
2000	152.1

FUENTE: DEPARTAMENTO DE  
ESTADISTICA DEL FMI, VOL LII, 1999

Por otro lado, la gran mayoría de industriales micro, pequeños y medianos, además de su rezago tecnológico y de capacidad de gestión, se debaten en una grave crisis por la caída del mercado interno, la falta de crédito en condiciones favorables (tasas reales de interés superiores a 30% anual y acceso restringido al crédito a mediano y largo plazo) y otras limitaciones financieras y de comercialización. (De acuerdo a la CNVB).

- 3) El sector de servicios, es el que a predominado. Sin embargo presenta una aguda dualidad; conviven grandes empresas sin base financiera ni capacidad de crecimiento. El sector financiero y de seguros se encuentra entre graves riesgos y rezagos; busca una parte de su salvación en la apertura a la participación de capital extranjero bajo costosas reestructuraciones y reacomodos.
- 4) Las disparidades regionales han sido otra constante del desarrollo de México. El proceso de reforma estructural ha exacerbado los desequilibrios regionales. El norte y parte del centro de México participan activamente en la dinámica de la globalización de los mercados (principalmente el de los Estados Unidos) y

de la modernización tecnológica; no así el sur y el sureste, salvo algunos centros de la petroquímica y otras actividades del sector petrolero. El estancamiento económico de la mayor parte de esas zonas periféricas indica la existencia de factores estructurales difíciles de vencer.

## CAPITULO 2. LA GLOBALIZACION DE LA BANCA MEXICANA

El presente capítulo tiene como objetivo explicar la evolución de la banca comercial desde su reprivatización hasta el proceso de globalización financiera, exponer si se ha vuelto más competitiva o solo a regulado sus funciones en los apartados más significativos para poder atraer más clientes, ¿Qué ha pasado realmente con los créditos empresariales y cuál ha sido la respuesta real obtenida durante este proceso de globalización?

¿cuáles han sido los beneficios que trajo consigo las fusiones con los bancos extranjeros y cómo respondió el mercado ante esta situación?.

¿Con las fusiones de bancos extranjeros , cuál fue el costo que tuvo que pagar la banca mexicana (si es que lo hay) con el proceso de globalización y que medidas tomo para no desaparecer como tal.

### 2.1.- Reprivatizacion Y Crisis Bancaria.

El origen principal de la fragilidad bancaria fue el deterioro de su cartera de crédito. Dicho problema, expresado bajo la forma de índices de morosidad crecientes, se remonta a la época de bancos nacionalizados, pero se agravó durante los primeros años de banca reprivatizada como consecuencia de:

a) El gran crecimiento que experimentó la actividad crediticia durante el periodo 1989-1994; b) Los elevados riesgos tomados por los bancos en la asignación del crédito y c) las fallas en el sistema de supervisión

CUADRO III

CARTERA DE CRÉDITO	
MILLONES DE PESOS	
1989	1971050.8
1990	1608640.2
1991	2567558.5
1992	2452544.7
1993	2226858.5
1994	3248755.8

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV Datos estadísticos varios años.

La devaluación del peso a finales de 1994 y principios de 1995, y los aumentos en

las tasas de interés que se registraron en este periodo crítico se convirtió en el detonante de una crisis bancaria que se había gestado varios años antes. Con las tasas de interés prevalecientes en los mercados financieros durante los primeros meses de 1995 se valorizaron los créditos bancarios y se incrementaron los pagos mensuales que los deudores tenían que efectuar como servicios de sus deudas. Considerando el promedio anual en 1995 el rendimiento implícito de los CETES fue del 62.4 % , mientras que en 1994 fue del 16.7% (Informe anual del Banco de México 1995).

CUADRO IV

DEVALUACIÓN Y TASAS DE INTERÉS 1990-1998		
AÑO	TIPO DE CAMBIO (\$/USD)	TASA DE INTERÉS
1990	4.19	37.07
1991	4.39	22.56
1992	4.28	18.78
1993	4.27	22.04
1994	7.77	20.38
1995	11.36	58.59
1996	11.29	36.89
1997	10.91	24.55
1998	13.89	28.7

FUENTE: Elaboración propia con datos del BANCO DE MÉXICO, INFORME ANUAL, VARIOS AÑOS.

Este crecimiento de más del 200% en las tasas de interés ofrecida por los valores públicos ilustra la evolución que seguramente tuvieron las tasas activas que se aplicaron a los créditos bancarios ya que, como se sabe, los contratos respectivos estaban sujetos a tasas variables. Por lo que se refiere a los créditos denominados en dólares, la devaluación de poco más del 80% que el peso registró en promedio entre 1994-1995, provocó un aumento proporcional en el principal una vez que esos créditos se convertían en moneda nacional. Adicionalmente, las tasas de interés aplicables a estas operaciones fueron también ajustadas al alza debido a los mayores costos de captación que enfrentaron los bancos en el momento de renovar sus financiamientos. Esta valorización acelerada de las deudas coincidió con el deterioro de los ingresos de muchas familias y empresas como consecuencia de la

recesión económica que se registró durante 1995. Ambos factores deterioraron la capacidad de pago de los deudores bancarios y por consiguiente la calidad de la cartera de crédito que habían acumulado los bancos.

La morosidad creciente y la insuficiencia de las reservas acumuladas para riesgos crediticios no fue el único problema que en 1995 enfrentaron los bancos. La parálisis de la actividad económica y crediticia provocada por la inestabilidad del mercado financiero y las medidas de ajuste macroeconómico provocaron una reducción en sus ingresos, sin que pudieran ajustar sus costos en la misma proporción. En algunos casos, los costos de captación se incrementaron drásticamente debido a que una parte importante del fondeo provenía del mercado de dinero. Mientras tanto, como consecuencia de la morosidad creciente y de las nuevas reglas impuestas por la CNBV, las reservas para riesgos crediticios debieron incrementarse.

Por lo que se refiere a los bancos, el gobierno siguió cuatro estrategias:

- 1) En el caso de los bancos que se consideraron viables, se procedió a sanear los activos y fortalecer su capital;
- 2) Cuando se detectaba que la situación de las instituciones era muy grave, por ejemplo, que el quebranto previsible era muy superior al capital, se buscó que los accionistas reconocieran las pérdidas con los ajustes de capital correspondientes, mientras el gobierno compraba una parte de las carteras vencidas como medio para facilitar la incorporación de nuevos accionistas a quienes se les transfería el control de los bancos. Los viejos accionistas quedaban con el derecho de aportar nuevo capital, pero con un porcentaje siempre minoritario, de modo que pudieran permanecer en el negocio bancario;
- 3) En los casos más graves se procedió a intervenirlos en el doble objetivo de evitar mayores riesgos para los ahorradores y de preparar las condiciones para su eventual venta, fusión o liquidación siguiendo la misma política que lo descrito en el inciso (2); y (4) En otros casos se limitó a colaborar en el proceso de liquidación.

Las medidas tomadas para fortalecer el sistema bancario fueron muy diversas destacan entre ellas: a) las modificaciones en el marco legal encaminadas a flexibilizar la estructura del capital de los bancos (por ejemplo, permitiendo que los

bancos de tamaño mediano pudiesen ser adquiridos por bancos extranjeros); b) el mejoramiento de los sistemas de regulación y supervisión ; c) la revisión de las normas prudenciales para el otorgamiento del crédito; y d) La imposición paulatina de los principios contables que rigen en los países desarrollados para evaluar las carteras y constituir las reservas contra riesgos crediticios.

La medida que permitió alejar el peligro de una quiebra bancaria fueron los préstamos que el Banco de México puso a su disposición de aquellas instituciones que enfrentaron problemas de liquidez. En este caso, el banco central funcionó en su carácter de prestamista de última instancia.

La crisis bancaria de 1995 se gestó mucho antes de la devaluación del peso. Los acontecimientos de finales de 1994 fueron el detonador de una crisis que tenía en la fragilidad bancaria los componentes que se necesitaban para estallarla. El saneamiento de los bancos, es decir, la solución a los problemas que enfrentaba, implicaba medidas a las que podían adoptar los bancos con sus propias fuerzas. En este sentido, la intervención del gobierno era inevitable. Los dos problemas más importantes que debieron atenderse eran el deterioro de los activos y la descapitalización de los bancos. Al sanear los activos y fortalecer el capital se evitó que se generara un problema por el lado de los pasivos, es decir, la corrida de los depositantes.

El programa de compra de cartera y capitalización sintetiza esa problemática. El gobierno propuso a los bancos comprar parte de su cartera vencida pero, exigió a cambio, que los bancos aumentaran su capital a razón de un peso de cartera comprada por 50 centavos de capital adicional. Con esta medida los bancos pudieron sanear una parte significativa de sus carteras de crédito y fortalecieron su capital.

Las crisis bancarias no son consecuencia de un fenómeno específico si no que tienen su origen en distintos factores que concurren en forma simultánea y se retroalimentan para gestar la crisis. En diversos casos, las crisis bancarias tienen su origen en cambios bruscos en los términos de intercambio y en las tasas de interés internacionales.

Otros de los factores negativos en materia de banca es la ineficiencia en la intermediación de los recursos de los recursos que, aunada a la recesión económica, motiva en el mercado de capitales un enorme deterioro de la cartera conducente de igual forma a la recesión económica.

Las crisis bancarias, en general impiden el buen funcionamiento de los mercados financieros y en particular, repercuten sobre los precios de las acciones y bienes raíces, produciendo, entre otros factores, el aumento en el riesgo percibido por los depositantes, debido a una mayor volatilidad de los mercados, en el lapso inmediato anterior y posterior al estallido de la crisis.

Es importante señalar que las crisis bancarias también han sido propiciadas por los nuevos dueños de los bancos surgidos del proceso de reprivatización, quienes llevan a cabo operaciones altamente riesgosas, e inclusive, fraudulentas como lo ocurrido en México en 1994, cuyo antecedente básico fue la inexistencia de información crediticia, lo cual propició que los bancos tomaran decisiones equivocadas sobre el otorgamiento de créditos sin haber consolidado una adecuada calificación de riesgos financieros.

Se suma a lo anterior, la inestabilidad de los mercados financieros que “ha generado crisis bancarias en aquellos casos en que los bancos se encuentran excesivamente expuestos a cambios en los precios de dichos activos”<sup>1</sup> y la vulnerabilidad de los bancos con movimientos en el tipo de cambio más frecuente en regímenes de tipo de cambio fijo o predeterminado, estos pueden ser más propensos a ataques especulativos generadores de movimientos menos frecuentes pero más bruscos al tipo de cambio, lo que puede dar a pie a una crisis financiera. “Con frecuencia se observa que el estallido de las crisis bancarias se asocia al rompimiento de burbujas especulativas en el mercado accionario y de bienes raíces”<sup>2</sup>.

Es importante mencionar que la crisis bancaria en México ha propiciado una revisión del marco regulatorio y de supervisión.

Sin embargo, en ocasiones, estas reformas ocurren posteriormente al estallido de la

---

<sup>1</sup> LEOPOLDO SOLIS, crisis económico-financiera 1994-1995, FCE y el Colegio de México, 1996.

<sup>2</sup> CORREA EUGENIA, Crisis y desregulación financiera , Siglo XXI, Editores, México 1998.

crisis, pretendiendo con ello, resolver de manera definitiva la crisis, así como evitar la repetición de la conmoción financiera, lo que se traduce en el ajuste de los parámetros jurídicos para que los bancos administren adecuadamente los riesgos en condiciones de inestabilidad económica.

## 2.2.-La Banca: Crisis ó Reestructuración.

La crisis bancaria mexicana, se enmarca en los procesos de desregulación y liberación financiera de los sistemas bancarios mundiales y de su inserción en la globalización. La competencia entre los mercados financieros nacionales y la integración de un mercado financiero global pugnan por mercados contestatarios, si bien solo nos remitimos a los aspectos del sistema bancario, es importante rescatar la hipótesis clásica, mediante la historia económica, donde los bancos y la industria tienen una correspondencia muy estrecha y son precisamente los cambios en el sector productivo y las necesidades de éste, que determinan el comportamiento del financiamiento y el crédito.

Así, el patrón del financiamiento observado en un país corresponde al grado de desarrollo que tiene su proceso de industrialización.

Por ello, en la etapa de la inserción de los sistemas financieros nacionales a la globalización, emergen mercados financieros contestatarios con ciertas características que van conformando un mercado financiero integrado, haciéndose parte de este los mercados emergentes donde imperan tendencias hacia las monedas comunes y tasas de interés únicas.

La tasa de interés de los fondos federales determinada por la reserva Federal de Estados Unidos incide en las políticas monetarias de cada país y en particular en los niveles de sus tasas internas.

La actividad bancaria abarca ahora áreas no tradicionales y coincide con el desarrollo extraordinario de otras instituciones financieras y no financieras, las cuales han venido proyectando servicios de tipo bancario y formando “bancos que no son bancos” .

Es indudable que la formación de bloques monetarios en zonas geográficas incide en una competencia por tasas de interés regionales. Pero también el surgimiento de

nuevos intermediarios financieros asociados a una diversificación de carteras de derivados determinados por los flujos de capital hacen más difícil no solo la intermediación bancaria tradicional sino el mantenimiento de la estabilidad del sistema financiero internacional.

Es importante mencionar que el proceso de desintermediación inducido por la competencia ha provocado una tendencia a la disminución de operaciones tradicionales que integran los balances de los bancos, los recortes de costos y la consolidación de las operaciones bancarias mayorista, así como a la expansión de las actividades bancarias que no figuran en sus balances. Habida cuenta de la interrumpida pérdida de la participación de los bancos en los pasivos de las sociedades anónimas, se ha elevado rápidamente la de los fondos de inversión y del papel comercial.

A lo anterior se incorpora la búsqueda de instrumentos más rentables en el mercado de valores crecientes y la tendencia a la disminución relativa de los créditos concedidos por la banca comercial en el entorno mundial. Es indudable que las crisis bancarias también tienen diferentes orígenes.

1.-Después de la caída de los préstamos internacionales posterior a la crisis económica de los ochentas, cuya variable fue el endeudamiento externo, las economías emergentes iniciaron nuevamente la ampliación del financiamiento externo, vía los mercados bursátiles, mediante instrumentos financieros de mayor riesgo. Las modificaciones del financiamiento internacional después de la crisis de la deuda externa presentada desde un inicio por México en 1982 hicieron que la banca comercial Estadounidense iniciara su reestructuración para contar con las reservas necesarias para hacer frente a sus pasivos. El crédito internacional otorgado por la banca comercial pasó paulatinamente a los intermediarios financieros vía los mercados bursátiles; dicha transformación se realizó con base en la legislación interna de Estados Unidos, la MacFadden Art y la Glass Steagall Act. Las entradas netas de capital hacia América Latina fueron sorprendentemente altas a partir de 1991-1994, con un crecimiento real de 3.9 % del PIB, en tanto que durante 1995-1996 esas entradas aumentaron a una tasa de 5.2 % superior a la del

crecimiento del PIB regional. La desregulación y liberación financiera en los sistemas financieros nacionales se inició ante la necesidad de hacer más competitivos los márgenes de intermediación de la banca comercial ocasionando diferentes cambios en la legislación bancaria Estadounidense. Posteriormente, el proceso de privatización y liberación de los ochentas en el sector productivo se contrajo y las instituciones bancarias nacionales buscaron acrecentar sus ganancias, con las operaciones fuera de balance (gestión de derivados, opciones y futuros financieros).

2.- Los países elevaron la participación de los flujos de capital vía los mercados de valores y la inversión extranjera de cartera ; este incremento supera con creces el ritmo de crecimiento del PIB de los países en particular en las economías emergentes . Esto genera un fenómeno asimétrico entre las tasas de crecimiento del PIB y de los recursos financieros disponibles para el desarrollo de la economía. Sin embargo, la relación entre el crecimiento económico y su financiamiento no necesariamente debe ser simétrica. Tanto en el caso de México como en los de Tailandia, Indonesia, Corea del Sur e incluso Japón y Rusia la inestabilidad en la actividad económica está precedida de crisis bancarias, de características muy semejantes. Una de ellas, es el enorme flujo de capitales en escala internacional generados por las operaciones fuera de balance de los bancos que tienen que lograr su valorización y buscan en los mercados emergentes mayores oportunidades de rentabilidad.

3.- La integración y globalización financiera hacia un mercado único, homogéneo, permanente y no interrumpido las 24 horas es el resultado de la revolución tecnológica en las comunicaciones, pero se origina en los acuerdos de Bretton Woods y con la creación del Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional, que propugnaron y homologaron la política monetaria de los países la participación de los medios, la condicionalidad cruzada y otros lineamientos generales han permitido la conformación de zonas monetarias muy delimitadas.

Ejemplo de ello es la Unión Europea, cuya moneda única, bajo el control de un banco central para los países miembros, entró en vigor el 1° de enero de 1999. La

propuesta de “dolarización expresa en el Acta de Estabilidad Monetaria Internacional consiste en compartir el señoreaje de Estados Unidos con algunos países que hayan aceptado la dolarización oficialmente”.

4.- Las últimas experiencias de las crisis financieras muestran al menos dos lineamientos en común: primero, el sistema bancario no puede quebrar tan fácilmente como una industria; segundo, el sistema financiero de un país representa el ahorro de la sociedad y el crecimiento económico futuro de al menos una generación. Después de la experiencia de 1929, la política monetaria y financiera de los Estados Unidos , considera diferentes resoluciones para las crisis bancarias, en la que la participación como prestamista de última instancia, ha sido fundamental para generar una crisis de las magnitudes presentes. Sin embargo, el inicio de la deflación en Estados Unidos, un año después de las manifestaciones de la crisis asiática y las caídas abruptas de las bolsas mundiales, así como las drásticas devaluaciones de las monedas asiáticas y latinoamericanas, cuestionan tanto las medidas de resolución en cuanto a la propia crisis financiera.

La repercusión de los flujos internacionales de capital en las economías emergentes y el comportamiento de la inversión extranjera directa en éstas distorsionan las estructuras productivas internas en la fase de integración de los sistemas económicos al proceso global. A medida que la tasa de crecimiento de la inversión extranjera indirecta ( de cartera) crece de manera más acelerada que la directa, esto se refleja en las estructuras productivas, donde el financiamiento para el desarrollo se distorsiona.

2.3.-Crisis bancaria entorno de la crisis y el rescate.

Este inciso reseña desde el punto de vista empírico las diferentes variables e indicadores financieros que permitan explicar la etapa de la banca mexicana en su readecuación al proceso productivo nacional y global. Por lo que se tomarán dos periodos: El primero, de 1989 a 1994 y el segundo de 1995 a 2000.

Si bien, durante el periodo 1989-1994, una característica principal fue el énfasis en la promoción y desarrollo de la banca, en la segunda etapa de 1995-2000, el enfoque fue dirigido a consolidar y establecer bases regulatorias sustentables en

acciones para la medición integral de riesgos; ante la necesidad de una modernización del sector bancario.

### 2.3.1.-Primer periodo 1989-1994.

En el marco de la transformación financiera, la problemática de la banca se ha expresado en problemas de capitalización y de carteras vencidas; así como en altos niveles de endeudamiento de las empresas particulares y de los propios bancos comerciales y de desarrollo.

Por su complejidad, la crisis bancaria en México es, sin duda, reflejo de la creciente integración y de las innovaciones de productos financieros en las operaciones de crédito y préstamos de los mercados financieros, de la conversión de activos bancarios en valores

No debemos olvidar que la industrialización ha sufrido rupturas ante el proceso de apertura tan agresivo para la pequeña y mediana industria que ha provocado previo y después de la crisis de 1994 el problema de las carteras vencidas. La crisis mexicana, caracterizada por la “Crisis de la deuda Interna”<sup>3</sup>, acompañada de la insolvencia de las empresas, la banca comercial y la banca de desarrollo, se suma a la crisis de los ochentas : deuda externa, crisis bancaria, crisis bursátil , inestabilidad y devaluación cambiaria, etc.; las cuales son un reflejo en gran parte de la reestructuración del sistema financiero nacional en el marco de los cambios en los mercados internacionales de capital. Sin embargo, la crisis bancaria, cuya solución ha incluido programas de rescate, ha tenido un costo social muy elevado y difícilmente se resuelve, por lo que se profundiza y se hace más intrincada su salida. La volatilidad financiera, el entorno recesivo, la política monetaria restrictiva (cuyo principal instrumento es la contención del crédito interno), el repunte inflacionario, la falta de liquidez, el incremento de los márgenes de intermediación, el sobreendeudamiento de empresas y de particulares con la banca comercial y la deuda externa de ésta, son los factores que explican la grave crisis bancaria que se precipitó después de la devaluación de diciembre de 1994. Todo lo anterior aceleró

---

<sup>3</sup> Véase “La reanudación de las corrientes privadas del capital hacia la América Latina: El papel de los inversionistas Norteamericanos “ en Ricardo French-Davis y Stephany Griffit-Jones (comp), Las nuevas corrientes financieras

el deterioro de los balances y los activos bancarios, de la cartera crediticia (créditos al consumo, corporativos e hipotecarios) y los niveles de capitalización.

¿Cómo se explica la posición acreedora y deudora de las empresas y las familias con relación al PIB ¿Hay sobreendeudamiento con respecto al PIB ¿Al disminuir dicho financiamiento los actores se están endeudando en dólares ¿El financiamiento realmente está ayudando al crecimiento económico del país ¿En mercados financieros integrados que posibilidad existe frente a este financiamiento ¿Hacia adonde canalizan las empresas este financiamiento.

El objetivo de las preguntas se plantea, desde el punto de vista del efecto que provocó la transformación de la banca en el periodo de 1989-2000.

El Banco de México destaca la posición neta acreedora o deudora de los agentes económicos respecto del sistema financiero interno. Así, según el banco la posición neta acreedora de las familias es negativa desde 1993 y se sostiene hasta 1995 ; en cuanto a la posición negativa de las empresas , está se observa desde 1992, llegando a un nivel máximo en marzo de 1995 , cuando llegó hasta menos 10.7% como porcentaje del PIB , a partir de 1996 se observa un cambio positivo el cual se mantiene en crecimiento constante hasta 1999

---

hacia la América Latina, fuentes, efectos y políticas, lecturas del trimestre económico, num.81. FCE, México, 1995.

## CUADRO V

OPERACIONES CON EL FOBAPROA AÑO 2000			
MILLONES DE PESOS			
BANCO	PAGARE	ACTIVO	PAGARE/ACTIVO
BANAMEX	42861	277272	15.5
BANCOMER	51343	260657	19.7
SERFIN	83036	180657	46
BITAL	17774	125638	14.1
SANTANDER	27020	70368	38.4
BILBAO VIZCAYA	13857	85524	16.8
CENTRO	16426	22285	73.7
MERCANTIL DEL NTE	7203	60825	11.8
BANPAIS	26709	38315	69.7
CITIBANK	20217	72001	28.1

FUENTE: IPAB, INFORMACION EN LINEA A DICIEMBRE DEL 2000.

En el caso de las empresas, el incremento que se observó a fines de 1994 en su saldo deudor neto tuvo repercusiones, por el efecto de la devaluación, en sus pasivos de moneda extranjera. La disminución que en 1995 registró dicho saldo neto obedeció en parte a que la banca dio de baja la cartera incobrable, a partir de 1996 existe una posición neta acreedora positiva.

La emergencia de la inestabilidad financiera y el abandono de la política del tipo de cambio vigente hasta diciembre de 1994 implicaron cambios en el manejo de la política monetaria. Así, la inestabilidad tuvo efectos amplios sobre el sistema financiero, particularmente en el sector bancario, que se manifestó como se mencionó, en el crecimiento de la cartera vencida y dificultades tanto para constituir reservas preventivas como de capitalización. Estos contribuyeron a la intervención del Banco de México que ante el peligro del colapso y de la insolvencia, debió activar el rescate por medio del Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA) hoy Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, (IPAB) y el Programa de Capitalización Temporal (PROCAPTE).

Así, se puede afirmar que “de 1989 a 1994 aumentó la vulnerabilidad actuando el Banco central como prestamista de última instancia del sistema bancario mexicano,

evitando la crisis de proporciones mayores.<sup>4</sup> Por otra parte, los activos bancarios luego de un importante incremento en términos reales entre 1989 y 1994, se contrajeron 14.8 % hasta el tercer trimestre de 1995, a pesar del establecimiento de nuevas instituciones bancarias.

Este marco de crisis estuvo caracterizado por la ampliación de la competencia del sistema bancario mexicano asociado con el auge crediticio que tuvo lugar en este periodo. Asimismo, el agravamiento de las carteras impagables, se agregó la reducción no anticipada de la inflación y la incertidumbre prevaleciente en 1994, además los aumentos de las tasas de interés en Estados Unidos a partir de febrero de 1994 que hicieron más atractivos los activos de este país frente a las inversiones en los mercados emergentes.

### 2.3.2-Segunda Etapa 1995-2017.

Uno de los problemas que ha enfrentado la banca mexicana a partir de la crisis de 1994 y principios de 1995 son las modificaciones que ha presentado el crédito a los diferentes sectores y el financiamiento que ha tenido que emprender las empresas. Haciendo un análisis del agregado monetario (M4) , Durante el último lustro de la década de los noventa se observa una disminución en términos reales de 1995 al cierre de 1998. Según la información del Banco de México y de la OCDE de 1994 a 1998 se registró una caída de 12% al pasar de 15.09% a 3.9%.

La asignación del crédito al sector privado ha presentado un descenso, al pasar de 613 mil millones en 1994 a 564 mil millones de pesos en 1998; en términos porcentuales se observa una tasa decreciente de 2.73% en el periodo 1994-1998. Cabe resaltar que al crearse el FOBAPROA y poner en marcha las medidas de rescate bancario que permitieran capitalizar a los bancos y sanear sus carteras vencidas, al excluir los créditos insalvables a estos fondos atribuibles al rescate, la caída al financiamiento tan sólo en 1995 representó una variación de -37.4% , en tanto que, para diciembre de 1996 y 1997 las variaciones negativas fueron de 35.05% y 12.9% , respectivamente.

---

<sup>4</sup> Roberto Mariano López, “La autoridad Monetaria frente a las crisis financieras. “La experiencia reciente del Banco de México” , en monetaria, Enero-Marzo de 1996, pág 18, 19.

El panorama para 1998 y 1999 fue similar, dado que en términos reales hubo una variación de -4.6% y 9.7 %, por lo que no existen aún signos de que el sistema bancario vaya a aumentar el financiamiento al sector privado.

No obstante, el informe del Banco de México concluye que del resultado de las encuestas de evaluación coyuntural del mercado crediticio se obtuvieron los siguientes resultados:

- a) La gran mayoría de las empresas (62.7% en promedio anual) no utilizaron crédito durante 1998;
- b) La disponibilidad de crédito aumenta durante el primer semestre, para caer posteriormente, sobre todo en el tercer trimestre;
- c) Las principales razones que adujeron las empresas para no utilizar financiamiento , por orden de importancia, fueron 1) el nivel de la tasa de interés 2) la reticencia exhibida por la banca a extender el crédito, y 3) la incertidumbre sobre la situación económica;
- d) Las empresas que obtuvieron crédito durante 1998, lo destinaron principalmente a financiar capital de trabajo (más de 50%), a la reestructuración de pasivos, y la inversión, y
- e) La principal fuente de financiamiento de las empresas fueron sus proveedores, seguida por la banca comercial.<sup>5</sup> Las mayores cadenas de tiendas de Autoservicio como Wal-Mart, Comercial Mexicana y Soriana prácticamente no recurren al crédito bancario de corto plazo y son sus proveedores los que deben esperar hasta dos meses para que liquiden los adeudos. Pero el hecho es también importante en firmas como en Samborns, Grupo Carso, Vitro, Televisa, Femsa, Cemex, Grupo México y Alfa entre otras. ( Todas ellas a un crédito dependiendo el tamaño de la empresa.

---

<sup>5</sup> Banco de México, Informe anual, 1998, pág 152-153 (Las cadenas comerciales que el Banco de México considera para este rubro son : El Palacio de hierro, Liverpool, Electra, Salinas y Rocha, Sears y Soriana.

## CUADRO VI

FINANCIAMIENTO CON PROVEEDORES (%)		
T.EMPRESA	MÍNIMO	MÁXIMO
CHICA	56.5	65.8
MEDIANA	47.9	57.8
GRANDE	35.4	43.8
MUY GRANDE	23.1	34.3

FUENTE: Elaboración propia con datos del BANCO DE MEXICO, INFORME, ANUAL VARIOS AÑOS.

Hasta antes de la crisis financiera el margen financiero del sistema bancario mexicano estaba catalogado como muy semejante al de sus socios comerciales del Tratado de Libre Comercio.

En 1993 los activos totales de los bancos más importantes de América del Norte ascendieron a 1.8 billones de dólares, suma muy superior a la deuda externa de los países en desarrollo y que representó un tercio del PNB de esa región. De ese monto, Estados Unidos absorbió 66.5% , Canadá 26% , y México 7.5% .Respecto a 1990 esos activos se incrementaron 20.1% en 1993. En el caso Estadounidense el repunte de 1990 tendió a decrecer hacia 1992; en Canadá hubo un ligero crecimiento y solo México registró un aumento sostenido, que en términos absolutos representó 81,6588.5 millones de dólares de 1989 a 1993. El efecto de las variaciones de este último se vinculó con la recesión en Estados Unidos y en menor medida con la de Canadá, aunque también influyeron las expectativas macroeconómicas originadas por el Tratado de Libre Comercio y el repunte económico producto de la entrada de capitales externos.

Resulta interesante destacar que el promedio de margen financiero de la banca mexicana (5.8%) es muy cercano al de la estadounidense (5.96%); el de Canadá es de solo (3.9%). Cabe señalar que en 1990 los activos de la banca comercial de México ascendían a 72,212 millones de dólares, cifra apenas cercana al quinto banco más grande de Estados Unidos ( estarían entre los del Security Pacific Bank y el Bankers Trust Corp) y ligeramente por encima de los del Bank de Montreal; que ocupa el tercer lugar.

## CUADRO VII

ACTIVOS TOTALES 1989-1993	
MILLONES DE DÓLARES	
1989	3,788,990.0
1990	6,762,047.1
1991	10,900,164.6
1992	12,931,352.4
1993	15,886,038.6

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV INDICADORES ECONÓMICOS VARIOS AÑOS.

En el periodo 1994-1999 las ganancias netas frente a fondos propios han caído en cerca de la mitad, al pasar de 12.6 a 0.9% , siendo la caída negativa en 1996 al representar 21.40% , por otra parte, las ganancias netas frente a los activos totales, con excepción de 1996, se han mantenido igual y el ingreso operacional frente a los activos totales subió de 4.10% en diciembre de 1994 a 5.66% en diciembre de 1999 . ¿Qué significado tiene todo lo anterior si, el crédito bancario ha disminuido ?.

- 1.- Los servicios bancarios son una fuente de recursos que los bancos han incrementado de manera notable.
- 2.- El saneamiento de la cartera a contribuido en gran medida a mejorar el balance de los bancos.
- 3.- Un componente importante del activo de los bancos es el pagaré gubernamental que respalda los pasivos vendidos al FOBAPROA.
- 4.- Las fusiones han contribuido a mejorar su capitalización y esto se refleja en los indicadores de productividad, como son la reingeniería financiera de los mismos y el ajuste de personal.

Por tanto, ¿ La solvencia y la capitalización pueden considerarse como un saneamiento real de la banca a pesar del rescate de que fue objeto?. En el periodo de 1994-2000 el cociente de capitalización paso de 9.8% a 17.7%; el capital con relación a los activos totales, paso de 5.50% en 1994 a 9.56% en 2000; la cartera vencida en relación con la cartera total, es decir, el índice de morosidad paso de 7.3 a 5.8% en un periodo de seis años. Por otro lado, las reservas en relación con la cartera vencida paso de 42.78 % a 82.87% . Sin embargo los activos corrientes con

relación a los pasivos corrientes permanecieron sin modificación, todo esto en el periodo 1994-2000.

1.-Si bien hay una mayor provisión de fondos frente a la cartera vencida, solo ha crecido un 21.91%, debido probablemente a la falta de recuperación sostenida que se refleje en la economía.

2.-Los procesos de alianzas, fusiones, intervenciones y participación de socios extranjeros en el sistema bancario reflejan una mejoría aún muy relativa.

A partir del 2001 la banca entro en un periodo de restructuración total, sin embargo , esta no logro crear los mecanismos suficientes para el buen desarrollo de la economía como se esperaba aunque ya no cuenta con problemas de insolvencia por lo cual, fue necesario el rescate , la banca extranjerizada solo ha impulsado inversiones que ellos creen necesarias que les garanticen su pronta recuperación, las inversiones siguen sujetas a las condiciones que les dicten sus oficinas centrales, con todo esto se sigue impulsando el crédito al consumo como principal motor de ingresos así como, el alto índice de comisiones en cajeros servicios que ofrecen , siendo las tarjetas de crédito las más afectadas en cuanto a comisiones que los bancos cobran por su uso.

#### 2.4.-Coeficiente de Cartera Vencida.

El crecimiento de la cartera vencida con respecto a la cartera total, o coeficiente de cartera vencida de la banca comercial, así como las dificultades tanto para constituir reservas preventivas como para la capitalización hicieron necesaria la intervención del gobierno al FOBAPROA y al PROCAPTE. El primero actuó como una ventanilla de créditos para que los bancos con problemas en su posición financiera puedan solventar sus obligaciones financieras de corto plazo. El PROCAPTE, orientado a apoyar a las instituciones con problemas temporales de capitalización ( índices inferiores a 8% de sus activos en riesgo), tiene como objeto garantizar su solvencia. Así, los bancos se obligan a entregar al FOBAPROA obligaciones (emitidas por éstos) subordinadas convertibles. En este proceso, y como parte de los apoyos de los programas referidos, la carga de la deuda externa privada, de la banca comercial y de los grandes consorcios industriales, es uno de los factores de la inestabilidad

financiera desde 1995.

El costo fiscal al apoyo de los bancos representaba alrededor de 7.1% del PIB en 1995. Se avanzó en la reestructuración de las carteras y se han aumentado los niveles de capitalización. No obstante, la rentabilidad del sistema bancario cayó a niveles insuficientes para el buen desarrollo 22.7% durante los primeros meses de 1996.

La desregulación financiera iniciada a finales de los ochentas, la privatización de la banca, la venta de los bancos rentables y la constitución de grupos financieros no permitieron mejorar la competencia en el mercado interno, aún cuando a finales de 1994 sus márgenes de intermediación superaron los indicadores de los bancos canadienses y Estadounidenses. Si bien el sector bancario se vio afectado después de la crisis, desde antes registraba un crecimiento paulatino de las carteras vencidas, el cual se aceleró con la devaluación, es decir, el coeficiente de la cartera vencida de la banca comercial paso de 8.7% en diciembre de 1994 a su nivel más alto de 17.1% en noviembre de 1995. Aunque el banco central intervino para salvar la situación lo hizo sin duda a un costo económico, político y social muy alto. Las alianzas estratégicas entre grupos financieros y bancos extranjeros pudieron ser la alternativa, pero el proceso sería muy lento. En efecto, solo en 1998 se avanzó en la adquisición accionaria mayoritaria, cerca de 70% del grupo mercantil Probusa por parte del banco Bilbao-Vizcaya ; en tanto que el Banco de Nueva Escocia adquirió 55% de la participación accionaria de Inverlat y el Banco de Montreal 16% de la de Bancomer. Por su parte, el Banco Central Hispanoamericano y el Central Portugués tiene participación en Bital. Por su parte, Santander adquirió el 60% del Banco Mexicano y City Bank adquirió a Banca Confía. La última alianza estratégica fue la que se realizó en marzo del 2000, cuando Bancomer se fusionó con el Banco Bilbao-Vizcaya .

#### 2.5.-Estructura Bancaria Y Financiera en Trancisión.

A la crisis financiera global iniciada por México, considerada como la primera crisis global del siglo XXI , se sumaron las crisis de Asia, de Rusia y Brasil que han afectado a los organismos financieros internacionales a tal grado que se anuncia la

necesidad de una “nueva arquitectura” del sistema financiero internacional.

Es indudable que a partir de los cambios que produjo la privatización en 1991 se está conformando la nueva estructura bancaria para el siglo XXI . Con la crisis bancaria se han delineado dos tipos de bancos: por un lado, aquellos con participación extranjera y los nacionales que se han fusionado a lo largo de sus propias crisis de capitalización, y por otro, la banca de desarrollo, que también ha presentado elevados índices de morosidad y ha sido rescatada, por el Gobierno Federal. Así, esta se ha ido acoplado a las necesidades de inserción de la política económica del país en un modelo exportador y necesitado de divisas, pero con una declinante participación en el mercado como un todo. Es probable que la fusión de bancos continúe y el rescate de los mismos también.

Las últimas fusiones y adquisiciones de la banca mexicana son como sigue:

Ante la crisis bancaria mexicana de 1994-1995 el papel del prestamista de última instancia, que no solo cubrió el banco central y el Banco de México, si no también la reserva Federal de los Estados Unidos, el FMI, el Banco de Pagos Internacionales y los diferentes programas presentados como alternativas, cabría preguntarse si realmente el Fondo Bancario de Protección al Ahorro, el acuerdo para deudores, el programa de capitalización temporal, y el reciente creado Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB) cumplieron el objetivo.

Ante estas dificultades entre intermediarios y el proceso generalizado de racionalización del sistema, el cual se caracteriza por el ingreso y la mayor presencia de filiales de intermediarios extranjeros, las alianzas estratégicas, y las fusiones constituyen una opción para enfrentarse a las condiciones de la nueva competencia, así, como a las necesidades de recapitalización. Ello además de la intervención gerencial de algunos bancos, que hasta el tercer trimestre de 1995 eran seis, Unión, Cremi, Obrero, Bampaís, Interestatal, Centro y Banorte, cuyos quebrantos ascienden aproximadamente a 14000 millones de nuevos pesos (cerca de 2000 millones de dólares).

La primera intervención que llevo a cabo el IPAB fue la realizada al Banco Serfín, a partir de julio de 1999, donde 80% de capital del banco se licitará públicamente, ya

que 20% de las acciones son propiedad del Hong Kong Shanghai Bank Corporation, con un costo de 29000 millones de pesos necesarios para el saneamiento de la institución. En octubre de 1999 las acciones de BANCRECER asumieron una pérdida por el equivalente de 900 millones de dólares y formalizaron la transferencia del control de este intermediario al IPAB por lo que éste deberá canalizar entre 90,000 y 100,000 millones de pesos y así constituir el capital mínimo legal para continuar operando o dejarlo en condiciones para su venta a particulares.

Indudablemente que al prestamista de última instancia tomó medidas de carácter coyuntural que no pueden sostener el crecimiento económico de largo plazo. Se profundizó la integración de todos los sectores de la economía con sus socios del Tratado de Libre Comercio y aceleró la apertura del sector financiero mediante de las fusiones y ventas de los bancos nacionales a socios extranjeros. Además la dolarización de la economía, la sobrevaluación del tipo de cambio y el blindaje financiero se han planteado como alternativas para posponer nuevamente una crisis financiera posterior al año 2000 después del cambio sexenal.

## **2.6.-FOBAPROA E IPAB: Crisis y Ocaso de los Bancos Mexicanos.**

Ante las experiencias de crisis bancarias más o menos profundas, e incluso reincidentes suscitadas como resultado de los procesos de desregulación y liberación financieras, no es un problema que se deriva en si de las reformas financieras emprendidas, e incluso tampoco de los errores en las políticas macroeconómicas (sostenido déficit fiscal), si no que deriva de la secuencia con que se emprenden las reformas. Así, se insiste en que además de tener finanzas públicas “sanas”, para una reforma financiera exitosa es necesario emprenderla cuando los sistemas regulatorios y de supervisión financieros sean sólidos y los bancos se encuentren suficientemente capitalizados. De cualquier manera, se concibe que las tareas de reconstrucción de estos sistemas debe emprenderse así sea a posterior, de la crisis bancaria.

Para ello, se formulan las propuestas contenidas en una nueva Arquitectura Financiera Internacional que incluye, entre otras cuestiones: reformar el marco jurídico, regulatorio, contable e institucional de los sistemas financieros tendiendo

hacia una higienización de éstos, modificar los sistemas de seguro de depósitos ; cambiar la legislación de quiebra y liquidación de intermediarios financieros y de empresas; constituir autoridades monetarias autónomas y , hasta donde sea posible, avanzar hacia una modalidad de cajas de conversión o concejos monetarios , reformar los sistemas de pagos, con el objetivo de transparentar las operaciones; reformar el marco jurídico para la recuperación de las garantías; remover las restricciones a la operación de intermediarios financieros extranjeros.

A pesar del reconocimiento de los efectos destructivos sobre los sistemas bancarios de la desregulación y liberación financieras, se insiste en el mantenimiento de dichas políticas Incluso aunque ello signifique que los bancos y todo el sistema crediticio esté pasando rápidamente y sin restricciones a la operación por intermediarios extranjeros.

Cuando la expansión del crédito está en manos extranjeras, cuando todo el aparato crediticio opera desde las estrategias y políticas de empresas financieras cuyas matrices se encuentran en otras naciones, pierde sentido la existencia de la moneda local, puede y es sustituida por una moneda extranjera y la política fiscal desaparece, para convertir a los gobiernos locales en un mero intermediario de recursos con mayor o menor legitimidad para emprender modestos programas de asistencia social.

Por otro lado, las políticas instrumentadas para enfrentar la crisis de 1994, recomendadas por el FMI, profundizaron la crisis y se analiza el costo del rescate bancario al IPAB, con garantía del gobierno federal y la presencia del bono FOBAPROA en los balances bancarios. La preeminencia de las recomendaciones del FMI no solo en la instrumentación del rescate, si no en la operación misma del IPAB.

Finalmente, se insiste en que el rescate bancario ha sido un salvamento para un reducido grupo de grandes deudores y ahorristas.

Las fortunas han podido, en su gran mayoría, salvarse de la crisis de 1994, sin embargo, el resultado ha sido su pérdida sobre el control de la palanca de crédito. Los grandes conglomerados nacionales pueden intentar negociar la dolarización del

país con las últimas cartas que les quedan del juego, que ya no son ni el presupuesto público, completamente comprometido y mermado, ni las privatizaciones de algunas pequeñas empresas, si no precisamente los “últimos grandes activos estables” : La industria energética.

Fueron básicamente cuatro los procesos que fragilizaron el balance de los bancos en las condiciones de la economía mexicana y que no han sido resueltos mediante las políticas del rescate emprendidas ( FOBAPROA E IPAB), siendo enfrentadas como traslado a la administración y propiedad de los bancos extranjeros.

#### 2.6.1.-Eliminación del Encaje Legal .

Como consecuencia de la crisis hiperinflacionaria de 1987 y 1988 los depósitos obligatorios en el banco central se elevaron rápidamente hasta llegar a ser de 100% , esto facilitó la gestión del balance bancario permitiendo enfrentar la política antiinflacionaria con una expansión de la liquidez bancaria que no daña sus cuentas ni genera carteras vencidas masivas. Aunque ello significaba ciertamente la contracción de la liquidez disponible para el refinanciamiento del sector privado no bancario.

En el primer semestre de 1988 se pasó de mantener reservas obligatorias de 100% a su desaparición , de manera que los incrementos en la liquidez bancaria estarían determinadas por la propia estrategia bancaria de préstamo y colocación de valores. En lo sucesivo la ampliación del crédito no tiene como contrapartida una remuneración de nulo riesgo, mientras que la alta concentración de la actividad económica fue reabriendo la expansión rentable de activos especialmente hacia esos sectores. Cuando además la pequeña y mediana empresas enfrentaban los problemas de la apertura económica y el lento crecimiento de la demanda.

Ambos elementos por si mismos impulsan el incremento en los márgenes bancarios que se expresan en elevadas tasas de interés reales sobre sus activos.

La sucesiva ampliación del crédito se convierte en un problema cuando la capacidad de endeudamiento aparece limitada tanto por la alta concentración económica y del ingreso, como por el ritmo de crecimiento económico que era relativamente bajo.

El solo retiro de los depósitos obligatorios creó rápidamente las condiciones para una crisis bancaria, como sucedió por ejemplo en Chile al inicio de los ochentas.

## 2.6.2.-Acelerada Privatización Bancaria.

El cambio en la propiedad de los bancos sucedió en unos cuantos meses, trasladando la administración del balance de estos a diversos grupos empresariales, con distintos intereses y ritmos de expansión.

La venta de la banca a distintos grupos económicos impulsó un rápido cambio en la composición de los prestatarios y clientes que no necesariamente fue compatible con el volumen de activos y el ritmo de crecimiento de estos en cada uno de los grupos financieros. Así, mientras que el tamaño y ritmo de crecimiento de los activos de cada banco cambia a una velocidad, los requerimientos de financiamiento o refinanciamiento del grupo económico tienen otra. En otras palabras, se sucedió un proceso de redimensionamiento muy acelerado de los intermediarios financieros. Por sí mismo el proceso de reposicionamiento en el mercado financiero de cada uno de los distintos bancos conduce a un incremento en las operaciones interbancarias y con ello de los costos de fondeo y de los márgenes bancarios. Todo lo cual contribuye al incremento en las tasas de interés activas e incluso provoca quiebras bancarias cuando este mercado es presionado aún más con la autorización de nuevos intermediarios para operar. Los incrementos en las tasas activas de la banca y los márgenes financieros se imponen como parte de esta reestructuración de la clientela bancaria.

Pueden agregarse a las prácticas que condujeron a la fragilidad de los balances bancarios la política anti inflacionaria de esos años que tuvo como ancla la estabilización del tipo de cambio. Para tal efecto, la colocación de valores gubernamentales en el mercado nacional estableció un piso atractivo a las tasas de interés pasivas para mantener en pesos a los inversionistas nacionales y atraer a los inversionistas extranjeros (estableciendo una tasa competitiva respecto de valores similares en el extranjero y cubriendo los riesgos cambiarios y de precios).

Más aún, el financiamiento en el déficit de la balanza en cuenta corriente (procedente principalmente de la sobre-valoración cambiaria que fue acumulándose y del pago de intereses de pasivos externos). Sobre la base de mantener rendimientos atractivos en el sector financiero a capitales externos, llevo a mantener

tasas muy elevadas en los valores gubernamentales.

Al colocarse una tasa piso pasiva elevada, encareció el fondeo en moneda nacional e incremento las tasas activas, lo que además propició un rápido crecimiento en los pasivos bancarios en moneda extranjera. El des-balance monetario así creado, también fue un componente en la elevación de los márgenes. Y posteriormente, con la devaluación del peso, el des-balance monetario se convirtió en quiebra bancaria.

### 2.6.3.-Apertura Financiera: Nueva Competencia en el TLC.

Cuando se concertó finalmente la apertura del sector financiero nacional en el marco del capítulo XIV del TLC, cada uno de los grupos bancarios nacionales recién privatizados concibieron una estrategia propia para afrontar en los mejores términos la nueva competencia planteada: o bien para mantener su posicionamiento en el mercado, o para llegar en los mejores términos a asociarse o vender a intermediarios extranjeros. La banca mexicana concertó los términos de la apertura financiera en el TLC, previendo como estrategia propia la de asociarse con intermediarios extranjeros hasta por un 30% del capital accionario, según lo establecía la Ley de Instituciones de Crédito. Para la consecución de los planes de asociación y nuevas emisiones accionarias era muy importante el buen nivel relativo de utilidades y de cotización de las acciones. La elevación de las tasas activas, la racionalización ( cierre de sucursales, despido de personal) y el cobro de servicios fueron las vías elegidas para incrementar las unidades reportadas trimestralmente por la banca mexicana. Nivel de utilidades que la colocó entre las más rentables del mundo al finalizar 1993.

Su estrategia de posicionamiento y asociación para la nueva competencia también por si misma, genera elevados márgenes y tasas activas que hacen frágil su balance.

En resumen, las elevadas tasas pasivas más los elevados márgenes, provocaron un notable incremento en las tasas de interés sobre el financiamiento. Muy pronto la expansión del crédito se convirtió en refinanciamiento propiamente lo cual realimentaba el círculo vicioso de incrementó en los márgenes y creciente cartera

vencida como puede verse en la gráfica.

CUADRO VIII

CARTERA VENCIDA DE LA BANCA COMERCIAL	
MILLONES DE PESOS	
1995	51025.3
1996	46271.2
1997	84228.2
1998	99341.3
1999	82578.3
2000	84031.7

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV ,  
BOLETIN ESTADÍSTICO DE LA BANCA MULTIPLE, VARIOS AÑOS

#### 2..6.4.FOBAPROA E IPAB : Rescate U Ocaso de la Banca Mexicana.

La crisis financiera que estalla en diciembre de 1994 sorprende a los bancos privados con una cartera vencida de 40, mil millones de pesos y un monto desconocido de cartera vencida escondida tras el refinanciamiento. La recuperación de la solvencia de los prestatarios, conglomerados o no, dependían de la capacidad de reducir los márgenes bancarios y el nivel de las tasas piso ( CETES) por un lado, y del incremento del dinamismo económico por el otro. Así, la crisis estalló al enfrentar condiciones económicas de sobre-endeudamiento, que procedió de un incremento de los costos del financiamiento por encima del ritmo de crecimiento económico.

La disparidad entre las tasas reales de interés y las tasas reales de crecimiento económico apareció por primera vez en los años ochentas. E l creciente endeudamiento de las empresas y de los gobiernos en estas condiciones, cuando los costos financieros aumentan más rápidamente que el ingreso, lleva al sobre-endeudamiento. En tanto este se mantiene, se sucede un proceso de transferencia financiera de prestatarios hacia prestamistas. Dichas transferencias se constituyen en un obstáculo al crecimiento económico en consecuencia se llega a una etapa de deflación de activos.

Hacia 1995 con el estallido de la crisis financiera se estimó una magnitud de sobre-

endeudamiento mediante las siguientes cifras:

1.- La deuda pública externa ascendió en diciembre de 1995 a 117,000 millones de dólares incluyendo las deudas con el FMI, y la deuda externa de la banca de desarrollo.

2.-La deuda externa del sector privado no financiera ascendió a 30,000 millones de dólares en la misma fecha.

3.- La deuda externa de los bancos mexicanos se estimó en 30,000 millones de dólares.

4.-Las autoridades financieras estimaron que en 1996 las amortizaciones de la deuda externa , sin incluir la deuda externa de la banca local, era de 28.7 mil millones de dólares. A lo que deben agregarse los intereses devengados que alcanzaron a ser por lo menos de 14,000 millones de dólares.

En suma, sólo los intereses de la deuda externa total para 1996, representaba el 5.5% del PIB estimado para ese año. La crisis financiera mexicana no terminaba con ese sobre-endeudamiento externo, como sucedió en la pasada crisis de deuda de 1982, si no que se agregaba el sobre-endeudamiento en moneda local de las empresas y de los consumidores. Al respecto pueden considerarse las siguientes cifras:

a) La cartera de crédito total de la banca mexicana representaba, al finalizar 1995, cerca del 50% del PIB. Cifra que en otro país o circunstancia no se consideraría elevada, en función de los requerimientos de financiación de la actividad productiva. Sin embargo, en las condiciones prevalecientes en tasas de interés y de márgenes bancarios, dicha cartera devengaba durante 1996 intereses equivalentes a 17% del PIB.

b) La deuda interna del sector público ascendió, al finalizar 1998, a 140,000 millones de pesos . Debería pagar al menos unos 50,000 millones de pesos de intereses en 1996, lo que equivale a 2.3% del PIB.

En suma, considerando los intereses devengados durante 1996, por la cartera bancaria total (17%) y los intereses de la deuda pública interna (2.3%), el monto de los intereses representan 24.8% del PIB. La cifra señalaba claramente la existencia

de una carga financiera insostenible para la economía mexicana.

Esta magnitud de sobre-endeudamiento era insostenible y se enfrentó por medio de la deflación : de activos en moneda nacional; de ingreso de los asalariados, de los ingresos públicos. En general, de todos aquellos ingresos que se denominaban en pesos, lo cual significó una acelerada contracción del crédito bancario y el traslado de activos improductivos al FOBAPROA y de este, posteriormente, al IPAB.

A cinco años del estallido de la crisis financiera, el agudo nivel de sobre-endeudamiento todavía era significativo. Del presupuesto público total se destino 16.4% al pago de intereses en 1999, creciendo 26.4% en términos reales con respecto del año anterior.

Solamente en 1999 el crédito total de la banca que operaba en México cayó 13% en términos reales, el crédito vigente se contrajo en 10.9%, la cartera vencida asciende a 12.2% : informe de nueve bancos, mientras que permanecen intervenidos a un proceso de venta más de diez bancos de los cuales no se ha dado a conocer la información sobre su situación y las nuevas pérdidas en las que podrían incurrir.

Durante 1999 los declinantes activos bancarios en términos reales pagaron una tasa de interés equivalente a 23.4%, casi cuatro puntos porcentuales por encima del costo porcentual promedio de la captación, pero más de diez puntos porcentuales por encima de la inflación anual: sus pasivos pagaron intereses equivalentes a 19.8%, más de siete puntos porcentuales por encima de la inflación anual. Así, puede afirmarse que tanto los depositantes o ahorradores en el sistema bancario, como los bancos ( sin considerar el declinante nivel de sus actividades) han mantenido una rentabilidad apreciable, aunque inferior a la alcanzada en la primera mitad de los años noventa, como puede verse en el cuadro IX.

## CUADRO IX

UTILIDADES DE LA BANCA	
MILLONES DE PESOS	
2000	25432.9
2001	26111.8
2002	27544.1
2003	29302.2
2004	42416.7
2005	47999.0

FUENTE: Elaboración propia con datos de CNBV  
BOLETIN ESTADISTICO VARIOS AÑOS.

Las dificultades creadas por el elevado costo de financiamiento han sido trasladados al presupuesto público mediante los intereses que este paga, bien sea en el renglón del bono FOBAPROA, o bien por concepto de los más de 450,000 millones de pesos en valores gubernamentales.

Con elevadas tasas de interés se han venido premiando a un muy reducido grupo de depositantes nacionales y extranjeros, no más de 2.2% de los depositantes mantienen más de 80% de los depósitos en la banca. Por ello, el problema del sobre-endeudamiento ha sido trasladado al presupuesto público, sin devolver la capacidad de pago a los deudores pequeños, medianos y en general al prestatario nacional. Mientras que los grandes créditos otorgados, incluso aquellos que pudieran haberse otorgado de manera legítima, continúa sin recuperación. Además, la astringencia monetaria y la declinación crediticia esta sacrificando a los sectores de la actividad económica más vinculadas al mercado interno.

El traspaso de los costos del rescate de los bancos a las finanzas públicas y su saneamiento para la venta y control por bancos extranjeros transfiere a los contribuyentes las pérdidas generadas por políticas públicas equivocadas, prácticas privadas fraudulentas e ilegales y, en particular, por la preeminencia de las políticas impulsadas por el FMI. Todo ello esta conduciendo a la pérdida del control nacional sobre el sistema de pagos, la moneda y el crédito y al predominio de la banca extranjera en el mercado nacional.

A pesar de que los contribuyentes en México representan menos del 7% de la

población total, el costo del rescate se extiende precisamente hacia la gran mayoría de la población quienes durante los próximos años se encontrarán con un presupuesto decreciente en renglones prioritarios como educación, salud, infraestructura etc.

Las altas tasas de interés comprometidas en el bono FOBAPROA benefician a los grandes ahorradores, pues 80% de ellos con cuentas de pequeños montos recibe intereses incluso por debajo del ritmo inflacionario, han sido justificados como la posibilidad de premiar a los ahorradores en pesos, nacionales y extranjeros, que representan en realidad un reducido número de grandes fortunas.

CUADRO X

NIVEL DE AHORRO 1988-1995	
MILLONES DE PESOS	
1988	103,451.7
1989	154,448.6
1990	228,023.9
1991	300,785.0
1992	332,761.2
1993	427,985.9
1994	536,252.0
1995	696,413.9

FUENTE: Elaboración propia con datos del DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA DEL FMI VOL LII , 1999.

La gran mayoría de los mexicanos no son ni ahorradores, ni deudores de los bancos, tampoco son contribuyentes<sup>6</sup>. Es decir, la deflación que siguió el sobreendeudamiento, las pérdidas en los ingresos y empleos, sumada a las pérdidas que significan menores presupuestos públicos en áreas prioritarias, son justamente su contribución y continuaran siendo en tanto que prosiga el curso actual de las políticas económicas.

---

<sup>6</sup> Aquí a lo que me refiero es que la mayoría de los mexicanos no cuentan con una cuenta bancaria como contribución al ahorro y a la inversión en los bancos y buscan otras alternativas no bancarias (en la mayoría de los casos)

Los pasivos brutos del IPAB representaron al iniciar el 2000, casi el 19% del PIB<sup>7</sup> y devengarán intereses brutos por más de 13,000 millones de pesos en este año a una tasa real de 8.2%, de los cuales pagarán casi 60,000 millones de pesos ( que es el componente real de los intereses devengados) y el resto se capitalizará. La distribución del pagaré FOBAPROA por banco puede verse en el cuadro siguiente, aquí no se incluye el costo del rescate de los bancos intervenidos o en proceso de venta.

CUADRO XI

OPERACIONES CON EL FOBAPROA AÑO 2000			
MILLONES DE PESOS			
BANCO	PAGARE	ACTIVO	PAGARE/ACTIVO
BANAMEX	42,861	277,272	15.5
BANCOMER	51,343	260,657	19.7
SERFIN	83,036	180,657	46.0
BITAL	17,774	125,638	14.1
SANTANDER	27,020	70,368	38.4
BILBAO VIZCAYA	13,857	85,524	16.8
CENTRO	16,426	22,285	73.7
MERCANTIL DEL NTE	7,203	60,825	11.8
BANPAIS	26,709	38,315	69.7
CITIBANK	20,217	72,001	28.1

FUENTE:IPAB, INFORMACION EN LINEA A DICIEMBRE DEL 2000.

De acuerdo a la estrategia planteada y pactada en la última carta de intención con el FMI en el 2000, el pago de los intereses reales generados por los bancos del rescate bancario permitirá que los pasivos no aumenten aún más en términos reales. Para el año 2000 se aprobaron recursos fiscales para cubrir dichos intereses reales por más de 37 mil millones de pesos, el resto se plantea que se obtuvo por la venta de activos, que se estima alcanzará los 20 mil millones de pesos. De esta venta de activos no existe ninguna información que nos permita considerar que en los años sucesivos, sea posible que la disposición de ingresos fiscales tan solo para

<sup>7</sup> Según Standart and Proor's los pasivos del IPAB cerraron en 1999 en 988 mil millones de pesos, lo que representa 21% del producto y México no está a salvo de una nueva crisis bancaria.

cubrir la tasa real podría aumentar, bajo la hipótesis muy plausible del creciente deterioro de los activos en poder del IPAB. En el siguiente cuadro se presentan los escenarios para evaluar el posible impacto del rescate sobre los ingresos fiscales.

CUADRO XII

COSTO REAL DEL IPAB EN RELACIÓN AL PIB	
MILLONES DE DÓLARES	
2000	88.30
2005	144.05
2010	189.73
2015	257.83
2020	325.12
2025	425.65

FUENTE: BANCO DE INFORMACIÓN ECONÓMICA DEL INEGI.

En el primer escenario, se considera un crecimiento real de los ingresos fiscales de 3% , en el segundo de 4% y en el tercero de 5% .En cualquier caso, puede observarse una tendencia creciente del costo del rescate sobre los incrementos reales de los ingresos fiscales.

Las políticas del rescate emprendidas por el (IPAB Y FOBAPROA) no consideraron los siguientes procesos y que condujeron a la quiebra bancaria:

- A) El problema del reducido mercado financiero local continúa presente incluso como contracción del crédito.
- B) Los sectores dinámicos de la actividad económica son principalmente conglomerados nacionales y extranjeros con acceso al crédito y colocación en otros mercados.
- C) Los sectores económicos no conglomerados y no exportadores, así como las familias han visto cerradas las ventanillas de financiamiento.
- D) La banca de desarrollo, no ha sido conducida a ocuparse de áreas necesitadas de financiamiento.
- E) Las fusiones y compras de intermediarios bancarios y no bancarios, así, como la presencia de nuevas empresas financieras extranjeras en el mercado.

- F) Los crecientes requerimientos de refinanciamiento de la deuda pública interna, (ahora con el bono IPAB) constituyen una presión importante en la fijación de tasas de interés.
- G) Las tasas de títulos gubernamentales continúan siendo el referente en tasas piso y continúan siendo un instrumento para buscar mantener a los grandes depositantes nacionales y extranjeros en el mercado nacional en pesos e incrementar el nivel de reservas del banco central
- H) La sobre-valuación cambiaria continúa siendo el instrumento para frenar el ritmo inflacionario.
- I) Las tasas de interés activas en pesos continúan muy elevadas, tanto por los márgenes como por las elevadas tasas piso del papel gubernamental, incluyendo las tasas de los bonos del rescate bancario.

En resumen, en los últimos meses de 1999 que se contrae el crédito, pero se incrementa las utilidades de los bancos. La utilidad de los nueve principales bancos del sistema sumó 15,975.7 millones de pesos en este mismo año, con incremento del margen neto por el aumento en captación de ventanilla. Las comisiones por servicio, las transacciones en valores y los intereses pagados por el bono Fobaproa son los renglones con mayor crecimiento de las utilidades. Una banca quebrada pero rentable que está pasando rápidamente al control de intermediarios financieros extranjeros.

De acuerdo a cifras otorgadas por el IPAB este asumirá una deuda por 128 mil millones de pesos, incluidos los esquemas de incentivos y los llamados créditos menores que habían sido “encapsulados”, por 6.500 millones de pesos.

Los montos definitivos serán incorporados en cada una de las notas del nuevo programa<sup>8</sup> y el IPAB espera pagar en tiempo y forma cada una de ellas entre el segundo semestre de 2005 y el segundo semestre de 2006, con los recursos líquidos que ha acumulados en los últimos meses.

Además en el programa están restándose el saldo de esas obligaciones los activos asociados a favor del IPAB, producto de la cobranza de créditos y recuperación de

activos que realizaron los cuatro siguientes bancos: ( BANAMEX, BANCOMER, HSBC, antes Bital y BANORTE) , durante casi diez años, así como las contingencias a cargo de las instituciones, que incluyen la participación en pérdidas y el llamado esquema de incentivos .

Este último saldo se estima en casi 140 mil millones de pesos que han sido descontados y no formarán parte del costo fiscal a futuro.

Las observaciones relativas a intereses moratorios en algunos casos fueron solventados por la ASF y en otras por la Secretaria de la Función Pública.

Las observaciones relativas a los créditos relacionados se subsanaron cuando Banamex, Bancomer, y HSBC pagaron 9,477 millones de pesos en el 2004.

Finalmente los cuatro bancos mencionados que tienen reservadas las contingencias asociadas al nuevo programa están concientes de que recibirán el finiquito de sus pagarés en la fecha de vencimiento de la obligación original, lo que se espera que no cause un exceso de liquidez en el sistema bancario.

## 2.7.-Reforma Bancaria Crédito Olvidado.

Una de las modalidades de la reforma financiera fue el cambio de operación de los bancos y las condiciones para la formación de las tasas de interés en este segmento del sistema ( primero se liberalizaron las tasas de interés de las aceptaciones bancarias y luego las de los otros instrumentos de captación, es decir las tasas de interés pasivas). Otra fue la reestructuración y reducción de la deuda pública externa e interna, lo que repercutió en la reorientación de los flujos financieros hacia el exterior. Un tercer aspecto se refiere a los cambios regulatorios y legales que se tradujeron en la creación de algunas instituciones y la transformación de otras, una de las más importantes es la ley que regula las Agrupaciones Financieras que faculta a los grupos financieros encabezados por un banco, casa de bolsa, o contralora, para incorporar todo tipo instituciones financieras.

Otra característica de la reforma fue la de promover la apertura del sistema financiero nacional a la competencia externa, lo que se dio en el marco de las negociaciones del TLC, poniendo fin al proteccionismo del cual había gozado el

---

<sup>8</sup> Programa de capitalización y compra de cartera

sector financiero del país durante muchas décadas.

Una de las expresiones más notables de la crisis financiera fue precisamente el estallido de la crisis bancaria más profunda de la historia nacional y el efecto directo que esta tuvo en el papel esencial que la banca venía desempeñando como fuente natural de financiamiento de la actividad económica; por ello, la política crediticia, no obstante la reestructuración bancaria y la reforma financiera total, incluida la autonomía de la banca central, ha devenido en la frustrante congelación de los recursos financieros, esencialmente los dedicados al crecimiento y expansión económica que el país reclama desde hace más de dos décadas.

Y aunque no solo por tradición, si no por definición de sus funciones, el banco comercial es aquel que se especializa, por lo general, en depósitos a la vista y préstamos comerciales, entendiéndose por estos últimos, los hechos a negocios para hacer frente a necesidades a corto plazo o a largo plazo, parece que en poco tiempo ha redefinido dichas funciones, en la medida que los cambios en el ámbito financiero mundial se suceden con rapidez, como respuesta a la reestructuración de los mercados financieros en términos de innovaciones tecnológicas de la informática y las telecomunicaciones y, conjuntamente, al surgimiento de nuevos productos.

Los rasgos característicos del nuevo Sistema Financiero Mexicano son básicamente:

a) la segmentación en el acceso a los mercados financieros del país y los del exterior, lo que ha significado para las empresas y consumidores diferencias de costos, montos y condiciones de servicios financieros y , b) la persistencia del limitado número de agentes financieros privados ha redundado en una mayor concentración de los recursos financieros, cuya intensidad se ha visto estimulada por unos grupos financieros surgidos de esta reforma con débiles logros en su conformación como banca universal y sin las sinergias necesarias para su ampliación y mejores servicios.

La severidad de la contracción crediticia es notable e incluso restando la cartera vencida a Fobaproa y la reestructuración en UDIS. El crédito disponible para el sector privado disminuyó, en términos reales, en más de 48% entre diciembre de 1994 y diciembre de 1999. El desplome general del financiamiento ha sido tan

impresionante que entre diciembre de 1994 y ese mismo mes de 1999 cayó en términos reales en un 39.26% , como puede constatarse en las cifras que proporciona el Banco de México en su informe anual del año 2000.

La innovación tecnológica , en particular la financiera, ofrece las pautas hacia la eficiencia, pero la banca mexicana así como la de otros países con mercados emergentes, se encuentra lejos de llegar a obtener la tecnología de punta en estos ámbitos. Por la misma circunstancia, los banqueros mexicanos, como otros en América Latina y Asia ya incursionan en forma indirecta hacia un nuevo funcionamiento e imagen mediante las mega-fusiones.

Las mega-fusiones son procesos que realizan todas las empresas como un acto característico de la mundialización, pues traspasan fronteras para ofrecer sus productos y servicios. Tal es el caso de los bancos, cuya incursión en los avances tecnológicos en informática y computación, las colocan como pioneros en el proceso de fusión.

Así, en México hoy existen varios bancos extranjeros que participan mayoritariamente en el capital de los bancos nacionales.<sup>9</sup>

CUADRO XIII

FUSIONES Y ADQUISICIONES DEL SECTOR BANCARIO		
BANCA EXTRANJERA	BANCA NACIONAL	CAPITAL (%)
SANTANDER	MEXICANO	75
	SERFIN	
BBVA	ORIENTE	70
	CREMI	
	PROBURSA	
	BANCOMER	
SCOTIABANK	INVERLAT	75

FUENTE:ELABORACIÓN PROPIA EN BASE A DATOS DEL PORTAL DE CADA BANCO.

Las razones de esta integración mundial han sido ya destacadas, aunque conviene agruparlas para evaluar su efecto conjunto: La desregulación, la competencia, el crecimiento de los conglomerados; la concentración del capital bancario, y la

innovación en productos y técnicas de administración de riesgos.

El bajo nivel del crédito que se tiene como proporción de captación en 1999, no tiene similitud con lo que ocurrió en 1994, o antes, incluso, de que se manifestara con toda su fuerza la crisis financiera de 1995( en 1994, la relación crédito/captación fue de 2.9 veces mayor a la actual, a pesar de que la economía era 10% más pequeña). Aún más, en el periodo 1988-94 el financiamiento otorgado al sector privado creció a una tasa media anual de 33% en términos reales, mientras que en 1995 y abril de 1999 decreció un 20.6%. La explicación constante es la de las capitalizaciones adicionales por los programas del FOBAPROA.

#### CUADRO XIV

FINANCIAMIENTO BANCARIO AL SECTOR PRIVADO					
MILES DE MILLONES DE PESOS					
AÑOS	CARTERA	UDIS	FOBAPROA	TOTAL	CRECIMIENTO %
1995	1047	2	15	1064	-1.0
1996	673	156	142	971	-8.7
1997	543	201	246	990	-9.6
1998	602	200	325	1127	-3.6
1999	589	193	360	1142	-10.3

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA CON DATOS DE LA CNBV , BOLTIN ESTADISTICO VARIOS AÑOS.

La crisis en el financiamiento bancario resulta aún más evidente si consideramos la capacidad no utilizada de la banca para otorgar crédito que asciende a más de 800,000<sup>10</sup> millones de pesos, aproximadamente 90% de la cartera total. Con una tasa de crecimiento calculada en 1%, se revela con claridad la insuficiencia del mismo para contribuir en forma adecuada a la expansión de la actividad económica interna. De hecho, los créditos bancarios solo representan alrededor de 28% de la inversión total en los periodos en que las tasas de interés se ha elevado en mayor proporción, en esto cuenta también el plazo de recuperación de la cartera de créditos que la banca comercial mantiene vigente en el mercado financiero<sup>11</sup>.

<sup>9</sup> City Bank, Banco Santander, Banco Nueva Escocia, B.B.V, etc.

<sup>10</sup> Periodo de 1988 a 1999 (Datos: CNBV, Boletín estadístico de Banca Múltiple varios años).

<sup>11</sup> La disminución de la calidad de los activos bancarios tiene como origen la cesión de cartera de crédito por un

## CARTERA TOTAL DE LA BANCA MÚLTIPLE.

### CUADRO XV

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL DE LA BANCA MÚLTIPLE					
SALDO EN MILLONES DE PESOS CORRIENTES					
CONCEPTO	1995	1996	1997	1998	1999
CARTERA VIGENTE	557019.3	659281.5	668630.5	758216.8	826076.7
CARTERA VENCIDA	51025.3	46271.2	84228.2	99341.3	82578.3
<b>TOTAL</b>	<b>608044.6</b>	<b>705552.8</b>	<b>752858.8</b>	<b>857558.2</b>	<b>908655.1</b>

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA CON DATOS DE LA CNBV BOLETIN ESTADÍSTICO, VARIOS AÑOS.

La propia banca ha creado cierta dualidad en su operación. Por un lado, algunas instituciones se especializan en el crédito corporativo, ya sea enlazando operaciones financieras con el exterior, o bien operando solo entre bancos, mientras que por el otro, diversas instituciones siguen el modelo de banca universal o agrupaciones financieras que ofrece una amplia gama de servicios, que no son estrictamente bancarios, aunque habría que recordar su bajo perfil a partir de las crisis financieras de mediados de las décadas de los noventa.

Esto hace que la operación tradicional de captación y financiamiento sea diferente y tendente a desaparecer en un proceso de redefinición hasta en las formas de competencia. Así, por ejemplo, las nuevas técnicas electrónicas acorde con los estándares globales como el banco "en línea", obligan a una diferente administración de riesgos y cuando es posible, una supervisión de mercado, regulaciones más rigurosas, protección de accionistas y acreedores, en contradictoria tendencia con la desregulación y la liberación del sector, a partir sobre todo de las crisis bancarias que han asolado a los sistemas bancarios de varios continentes.

Bajo los mecanismos de capitalización y compra de cartera, el FOBAPROA compra a los bancos su cartera vencida a cambio de un documento garantizado por el Gobierno

---

monto de 68,014 millones de pesos al FOBAPROA por parte de Banamex y Bancomer, provocando una baja de 10 puntos en la rentabilidad de su cartera por el hecho de estar indexada actualmente a la tasa de CETES a plazo de 91 días Boletín Estadístico de Banca Múltiple de la CNBV.

en el que se compromete a pagar en 10 años a la tasa de interés de los CETES A 91 días capitalizable mensualmente.

Cabe mencionar que el programa de rescate bancario, que recibió recursos financieros, se sujetó a operaciones compensatorias del Banco de México y se estableció un coeficiente de capitalización de cuando menos el 8% sobre los depósitos.<sup>12</sup> Y, por lo que se refiere a la cartera vencida, que en el lapso siguiente a 1995 se recuperó, ésta ha obedecido a la política oficial de capitalizar el sistema nuevamente.

Asimismo, y como se observa en el siguiente cuadro, los montos de apoyo exclusivamente del FOBAPROA respecto al total han llegado a constituir, a partir del inicio de los programas, un 76% de los recursos destinados a los programas de rescate financiero.

CUADRO XVI

COSTO FISCAL ACUMULADO					
TOTAL DE LOS PLANES DE RESCATE*			TOTAL DEL FOBAPROA**		
AÑO	CANTIDAD	% DEL PIB	CANTIDAD	% DEL PIB	%RESP AL TOTAL
1995	83900	5.1	39400	2.4	47
1996	161500	6.5	109500	4.4	68
1997	379800	11.9	264700	8.3	70
1998	542300	14.4	410700	10.9	76
* UDI'S, ADE, FOBAPROA, AUTOPISTAS CONSESIONADAS.					
**INCLUYE INTERVENCION , SANEAMIENTO Y COMPRA DE CARTERA VENCIDA.					
DATOS ACUMULADOS EN MILLONES DE PESOS.					

FUENTE: ELABORACION PROPIA CON DATOS OBTENIDOS DE LA SHCP.

Es sorprendente la dimensión que han alcanzado los planes de rescate, ya que en tan pocos años se ha tenido que asegurar y proteger un monto equivalente a 542 mil trescientos millones de pesos a febrero de 1998.

<sup>12</sup> Coeficiente de capitalización medido como capital accionario en proporción al total de las acciones. Como resultado de las acciones del Fondo el coeficiente ha alcanzado actualmente un 17%.

Finalmente, se destaca el monto referido a los activos del FOBAPROA susceptibles de recuperación de alrededor de 218,700 millones de pesos, que en el mejor de los pronósticos, como ya se mencionó, se espera recuperar alrededor del 30% de su valor, o sea, unos 65 mil millones de pesos aproximadamente.

Ahora bien, siendo el costo fiscal total del orden de los 542,300 millones de pesos equivalentes a alrededor de unos 70 mil millones de dólares en julio de 1998 ( la última cifra reportada data del 30 de septiembre de 1998 con un monto de aproximadamente 610 mil millones de pesos dados los intereses acumulados), grupos opositores cuestionan abiertamente la inclusión de los saldos deficitarios del Fideicomiso de Recuperación de Cartera ( FIDERCA), DE Nacional Financiera ( NAFIN) por 4 mil millones de dólares, del Fideicomiso Liquidador del Banco Nacional de Comercio Interior por 2 mil millones de dólares, de BANRURAL y de BANCOMEXT, que junto con los intereses del año de 1998, elevarían el saldo fiscal total a 78 mil millones de dólares a julio de 1998, lo que significa un monto cercano a los 800 mil millones de pesos.<sup>13</sup>

La propuesta de convertir la deuda del FOBAPROA en deuda pública directa permite pagar el adeudo en mejores condiciones como lo son menores tasas de interés y mayores plazos. Sin embargo, también se deben fomentar mecanismos para que los que puedan pagar sus adeudos cumplan con ellos para garantizar que el costo fiscal sea el menor posible, así como castigar a quienes cometieron actividades ilícitas.

En los últimos años las finanzas públicas han tenido como reto adicional crear espacios suficientes para sufragar los costos derivados de la reforma a la seguridad, de los programas de apoyo a los deudores y del saneamiento del sector financiero en general.

A raíz de la crisis bancaria ha habido una gran variedad de opiniones acerca de cual será el costo real que tendrá que llevar a cabo el rescate del sistema bancario en México.

CUADRO XVII

RECUPERACION POR VENTA DE ACTIVOS DEL FOBAPROA (ACUMULADA)			
ACTIVOS RECUPERADOS	MILES DE MILLONES DE PESOS	% DEL TOTAL	% DEL PIB
1998	23	35	0.65
1999	45.9	70	1.3
2000	65.6	100	1.85
VENTA DE ACTIVOS DEL FOBAPROA.			
ACTIVOS RECUPERADOS	MILES DE MILLONES DE PESOS	% DEL TOTAL	% DEL PIB
1998	23	35	0.65
1999	23	35	0.65
2000	19.7	30	0.56
SUPESTOS:			
A) TODAS LAS VARIABLES ESTAN CALCULADAS EN TÉRMINOS REALES			
B) SE ESTIMA QUE SE RECUPERARÁ EL 30% DE LOS ACTIVOS TOTALES EN PODER DEL FOBAPROA			
C) SE ESTIMA QUE LA RECUPERACION DE CARTERA DE LOS ACTIVOS DEL FOBAPROA SE LOGRARÁ EN 3 AÑOS.			
D) SE CONSIDERA QUE LOS ACTIVOS SE APRECIAN A UNA TASA EQUIVALENTE AL AUMENTO DEL PIB ESTIMADO.			

FUENTE: ELABORACION CON DATOS OBTENIDOS DE LA SHCP.

Un sistema bancario liberalizado, en el que teóricamente la composición y selección de las carteras de crédito e inversión se determinan por los criterios del mercado: eficiencia y rentabilidad.

La reprivatización bancaria de 1991, como consecuencia del cambio del modelo económico del país y de la internacionalización de los sistemas financieros de muchos países, obliga que ésta se presente como un sector muy poco intervenido por el

<sup>13</sup> Farber, Guillermo (coordinador) "FOBAPROA. La bomba de tiempo". México 1998. Times editores.

gobierno, la protección de antaño se limitó a normas sobre los niveles de capital de las instituciones con relación a sus carteras de activos y pasivos y a los seguros bancarios.

La transición de un sector financiero regulado, a otro con muy poca intervención del Banco Central, se manifiesta con una intensa competencia por los clientes, en especial por los inversionistas institucionales y por la participación de la Banca Extranjera que compite por nuevos mercados. Desgraciadamente la mala supervisión bancaria y la inexperiencia de los nuevos dueños de la banca, junto con otros factores macroeconómicos propiciaron la debacle bancaria en 1994-1995. Todos los bancos comienzan a operar con un margen de cartera vencida que la crisis agrava, los ahorradores dejan de invertir, la demanda de crédito cae, los préstamos que se otorgan se vuelven irrecuperables que dejan a los bancos en la quiebra técnica; lo que influye en la reducción de la competencia y se refleja en la estructura bancaria que es parecida por su grado de control del mercado a la de 1984.

A raíz de la reprivatización bancaria en 1991 el número de entidades bancarias aumenta en relación a las que aparecían en el mercado en 1984, sin embargo, en 1999 los cambios en el mercado bancario dados por la extranjerización de la banca no mostraron ninguna correlación estadísticamente robusta entre el poder del mercado y los beneficios. Al incorporarse al sistema bancario la inversión extranjera, la competencia se intensifica por la captación de los depósitos de los ahorradores a pesar de las elevadas tasas de interés que tienen que pagar las instituciones a los ahorradores. Esto conllevó en aquel entonces a consolidar los grupos bancarios nacionales y extranjeros en detrimento de la competencia; así las instituciones de tamaño pequeño e intermedio se ven afectadas en la obtención de beneficios; de tal manera que con una estructura tipo oligopolio producto de la recomposición de los agentes bancarios el futuro que les espero a este tipo de establecimientos bancarios fue la fusión o la desaparición del mercado.

CUADRO XVIII.

TRES ESCENARIOS BANCARIOS 1984, 1999, 2006			
CONCEPTO	SISTEMA BANCARIO 1984	SISTEMA BANCARIO 1999	SISTEMA BANCARIO 2006**
SUCURSALES POR MILLÓN DE HABITANTES	63	78	94
NUMERO DE OFICINAS BANCARIAS*	4291	6917	8301
PERSONAL OCUPADO	160080	114781	137737
* INCLUYE SUCURSALES Y MATRICES			
**DATOS AL PRIMER SEMESTRE DEL 2006			

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA CON INFORMACIÓN DE LOS ANUARIOS FINANCIEROS DE MÉXICO. 1984, 1999 Y 2006

Desde una perspectiva global el sistema bancario en México experimenta un complejo proceso de cambio, innovación, desreglamentación, quiebras, fusiones, agentes extranjeros, nuevas formas de financiamiento, creciente centralización y globalización. Esto desencadena diversas consecuencias: por un lado el aumento de los instrumentos financieros y mejores oportunidades de inversión; por otro, incremento de la fragilidad, debilitamiento del papel de las instituciones de crédito y la conformación de una estructura de mercado más concentrada, en donde la aparente competencia se suscribe en entre los grupos bancarios apoyados por las políticas financieras oficiales diseñadas a partir de la crisis bancaria (1994-95).

Es conveniente señalar que el sistema bancario a partir de 1994 se encuentra en un proceso de transición, y que la conformación de nuevas prácticas bancarias evidencia que la normatividad anti crisis, especialmente en la protección abierta o simulada que otorga el gobierno, a través del Banco Central a los accionistas bancarios y de manera marginal a los ahorradores puede conducir a una peligrosa ilusión de estabilidad que no corresponde con la realidad.

## CAPITULO 3: LA EXTRANJERIZACIÓN BANCARIA.

### 3.1.-Consecuencias de la Nacionalización.

Uno de los errores más grandes en la historia de nuestro país fue la nacionalización de la banca, en efecto, antes de tomar esta medida la banca contaba con una infraestructura capaz de responder a las exigencias económicas que el país requería en cuanto captación bancaria para el desarrollo de la Agricultura, Turismo, Pequeña y mediana industria e infraestructura, a través de la política selectiva del crédito.

El surgimiento de grandes grupos financieros originó una concentración excesiva de recursos en un número muy pequeño de grupos financieros, lo que exigió el requisito previo de la autorización gubernamental para la integración de nuevos corporativos financieros ; aunada al conocimiento de la penetración financiera, se observó un rápido crecimiento del sistema bancario nacional.

No obstante, al compararlo con el exterior resultó lo siguiente:

1) El número de sucursales fue menor en relación al de países desarrollados; 2) la captación financiera en relación al PIB era en más del doble en aquellos países; 3) La tasa de interés internacional estaba a la mitad de la tasa de interés interna; y 4) generalmente el trámite para obtener un crédito para la producción demoraba de tres a cuatro meses, mientras que en los países desarrollados los banqueros atendían a sus clientes con asombrosa agilidad. Por lo tanto, aunque la intermediación financiera había evolucionado en forma positiva, en términos internacionales no era competitiva.

La devaluación de 1976 fue la primera advertencia de que el sistema financiero debía modificarse radicalmente para evitar que a la hora de la crisis se dedicara a la especulación financiera y destruyera cualquier proyecto de expansión de la producción

Esta banca experimenta un natural proceso de evolución, pasando de banca especializada a banca múltiple y como base para la consolidación de grupos financieros. Con la nacionalización se interrumpe este proceso el cual crea una severa fisura y fractura el desarrollo nacional.

Los principales bancos mexicanos adquieren una limitada presencia en los

principales mercados internacionales en una incipiente internacionalización, liberación, apertura y privatización fallidas.

Solo tres bancos alcanzan su mayor participación en los mercados internacionales BANAMEX, BANCOMER Y SERFIN, los cuales aportan cerca del 35% del total de los créditos contratados por México en ese periodo de 1974 a 1978. La participación accionaria se señala en el cuadro siguiente:

CUADRO XIX.

PARTICIPACIÓN BANCARIA NACIONAL EN EL EXTRANJERO		
PARTICIPACION DE INSTITUCIONES BANCARIAS EN EL EN EL MERCADO INTERNACIONAL		
BANCO NACIONAL	CONSORCIO INTERNACIONAL	PARTICIPACIÓN RELATIVA DE CAPITAL %
BANAMEX	INTER MEXICAN BANK	35.2
BANCOMER	LIBRA BANK	8
SERFIN	EURO LATIN AMERICAN BANK	4.8

FUENTE: ANUARIO FINANCIERO DE 1978.

El proceso de liberación, apertura y privatización eran aconsejables, pero estuvo tan mal ejecutado, tan mal cuidados los tiempos y consecuencias, tan nefastos fueron sus resultados por diversas causas complejas, que puede, con perspectiva histórica, ser considerado como una de las mayores debacles de nuestra historia económica. Su costo se eleva al 11.9% del PIB y no hemos visto fin.

Los factores que motivaron la crisis bancaria; se encuentran elementos macroeconómicos y microeconómicos comunes entre los que sobresalen los siguientes:

- 1) La pérdida de confianza, ya que señales económicas, políticas y sociales, generaron expectativas desfavorables que provocaron retiros masivos de depósitos, que influyeron en el debilitamiento de los términos de intercambio y en el tipo de cambio.
- 2) Los aumentos en los agregados monetarios incrementaron la fragilidad del

sistema bancario, cuando se presentaron en conjunto con los siguientes elementos: el aumento en los pasivos bancarios fue muy acelerado en comparación con el tamaño de la economía y con el saldo de reservas internacionales; los activos de los bancos diferían significativamente de los pasivos en términos de plazos de vencimiento y denominación monetaria.

3) La debilidad en la regulación y supervisión bancaria.

4) Los inadecuados sistemas de contabilidad y de presentación de los estados financieros de los bancos vulneraron a el sistema bancario.

5) Los esquemas de liberación financiera, al realizarse de manera precipitada, incrementaron los riesgos a los que se exponían los bancos y aumentaron la probabilidad de que se generaran desequilibrios bancarios. En la mayoría de los casos, al liberarse las tasas de interés, los bancos perdieron la protección que gozaban bajo estructuras intertemporales reguladas. La mayor competencia aumentó la volatilidad de las tasas de interés y la expansión crediticia pudo validar amplias demandas por crédito sin la adecuada evaluación del riesgo.

6) El otorgamiento de créditos a partes relacionadas con los bancos. En general, este tipo de créditos se concedieron a los accionistas y administradores de los bancos, así como a empresas vinculadas.

7) Los problemas de información asimétrica tuvieron un papel fundamental en la configuración, costo y profundización de las debacles bancarias; la simetría de información entre los prestamistas y prestatarios, con respecto al rendimiento de los proyectos que darían lugar al pago futuro de los créditos, elevó los riesgos y costos de las transacciones financieras y originó complicaciones de selección de monitoreo que afectaron a los mercados de crédito.

La crisis bancaria se venía gestando desde antes, pero desde luego, nuevamente se entrelaza con la nueva crisis internacional de deuda, ahora deuda privada y Tesobonos de 1994. La fuerte depreciación, la alza dramática de las tasas de interés del 20% a más del 100% y la caída del producto de casi el 12% , dan la puntilla al sistema bancario.

### 3.2.-Extranjerización Y Recuperación.

La salvación del sistema financiero, es su extranjerización casi total, con una etapa previa de casi “ renacionalización encubierta “ de algunos bancos, a través de la “intervención” operativa por parte de las autoridades financieras y que da lugar, en muchos casos, a la eventual liquidación de muchos bancos e instituciones financieras.

Entre mayo de 1999 y mayo de 2000, instituciones extranjeras adquieren el control de cuatro grandes bancos (BANAMEX, BANCOMER, SERFIN, BANCO INTERNACIONAL), que representa las dos terceras partes de captaciones del sistema financiero. Con ello, el sistema financiero se extranjeriza en un 90%. México es el único; de los grandes países de la economía mundial en que esto ocurre.

En el periodo de 1995-2003 se da otro proceso importante. De acuerdo con tendencias mundiales, se efectuó una importante reforma a la Ley del Banco de México en 1993, que le dio autonomía y establece prácticamente como único objetivo la estabilidad y el combate a la inflación. Las dolorosas experiencias sufridas significan que en materia cambiaria se adopta el sistema de flotación “libre” (aunque no totalmente), ya que todavía existe el tipo de cambio controlado existente desde 1988, que permite a nuestra economía aislarse de la crisis Asiática de fin de siglo. Además, el banco experimenta con diferentes instrumentos de política monetaria, el control de los agregados monetarios, operaciones en el mercado de CETES, subasta de divisas, el manejo del “corto” ( saldo de reservas de los bancos), hasta manejar una política centrada en “objetivación de las metas inflacionarias” (inflación targeting), como lo hacen la mayoría de los bancos centrales de los países avanzados.

La política monetaria, mejorada en su eficacia y el prudente manejo de las finanzas públicas, contribuye al blindaje económico que impide una crisis de fin de sexenio al darse la alternancia política del año 2000 y se alcanza una apreciable reducción de la inflación). Al mismo tiempo, se fortalecen los instrumentos de supervisión y regulación prudencial del Sistema Financiero. Los bancos extranjeros inyectan capital, se avanza en la capitalización de los bancos, el cumplimiento de normas

más eficaces de administración de riesgo.

A principios de milenio, la banca esta “salvada” y opera con razonables indicadores.

CUADRO XX.

RECURSOS BANCARIOS PARA CRÉDITOS	
MILLONES DE PESOS	
1989	5710
1990	6637
1991	7433
1992	7824
1993	6293
1994	9268
1995	114111
1996	230487
1997	51911
1998	71426
1999	76640
2000	85040

FUENTE:ELABORACION PROPIA CON DATOS DE LA CNBV BOLETIN ESTADISTICO VARIOS AÑOS.

### 3.3.- Banca Extranjera.

El proceso de desregulación y apertura económica de la última década, acompañado del cambio tecnológico y ajustes macroeconómicos enmarcados en el proceso de la globalización, desembocó en la privatización y deterioro del sistema bancario mexicano; una rápida penetración y posicionamiento de la banca extranjera que en menos de 18 meses logró la adquisición de los tres mayores bancos del país. Como resultado de todo este proceso, México es el país con la mayor participación extranjera en sus activos bancarios, pues más del 99% son controlados por instituciones financieras extranjeras. Este hecho da pie a muchas opiniones encontradas, sin embargo, las evidencias muestran que el proceso no ha sido muy favorable para los usuarios ni para el único banco mexicano existente.

El origen principal de la fragilidad bancaria fue el deterioro de su cartera de crédito.

Dicho problema, expresado bajo la forma de índices de morosidad crecientes, se remonta a la época de los bancos nacionalizados, pero se agravó durante los primeros años de banca reprivatizada como consecuencia de: a) el gran crecimiento que experimentó la actividad crediticia durante el periodo 1989-1994; b) los elevados riesgos tomados por los bancos en la asignación de crédito y c) las fallas en el sistema de supervisión.

#### 3.4.- Características del Rescate: Alcance y Limitaciones .

Como ya se señaló, el objetivo inmediato de la intervención gubernamental consistió en evitar que los bancos se vieran en la imposibilidad de cumplir sus compromisos con sus acreedores ( por ejemplo otros bancos nacionales o extranjeros, o empresas que manejaron con ellos sus tesorerías) , o sus depositantes .Para ello se pusieron a su disposición los recursos, en dólares y en pesos, que requieran para seguir funcionando normalmente. Mientras tanto, se diseñaban y ponían en práctica las medidas tendientes a sanear sus balances y sentar las bases para un fortalecimiento del sistema bancario en su conjunto.

Las medidas tomadas para fortalecer el sistema bancario fueron diversas. Destacan entre ellas : a) las modificaciones en el marco legal encaminadas a flexibilizar la estructura del capital de los bancos ( por ejemplo, permitiendo que los bancos de tamaño mediano pudiesen ser adquiridos por bancos extranjeros); b) el mejoramiento de los sistemas de los sistemas de regulación y supervisión; c) la revisión de las normas prudenciales para el otorgamiento del crédito ; y d) la imposición paulatina de los principios contables que rigen en los países desarrollados para calcular las carteras y constituir las reservas contra riesgos crediticios.

#### 3.5.-Modificaciones al Marco Legal.

-Se amplió la protección de los intereses del público usuario del sistema financiero al tener un solo órgano al cual acudir en caso de inconformidad con las operaciones de crédito o a la prestación de servicios financieros.

-Se facilitaría la planeación y continuidad en el largo plazo en la aplicación de las estrategias de regulación y supervisión bancaria.

-Al no poder sustituir al Presidente de la Comisión más que por las causas graves y al mantener autosuficiencia presupuestal, la comisión podría ejercer sus funciones con independencia de criterio, requisito indispensable para la adecuada regulación y supervisión de las instituciones bancarias.

La primera medida que permitió alejar el peligro de una quiebra bancaria fueron los préstamos que el Banco de México puso a disposición de aquellas instituciones que enfrentaran problemas de liquidez. En este caso, el banco central funcionó en su carácter de prestamista de última instancia.

Cabe señalar que esta función no puede extenderse a la solución del problema de las carteras vencidas y del seguro de depósitos. De ahí la creación del FOBAPROA. Para cubrir los posibles quebrantos causados por el incumplimiento de pagos de los deudores existen las reservas que los bancos constituyen en función de la clasificación de la cartera y de los recursos propios de la institución, es decir su capital. Por su parte, para cubrir al menos en parte los depósitos que el público ha hecho en los bancos, existen los seguros de depósitos. Por ejemplo, en Estados Unidos el seguro garantiza depósitos hasta por 100,000 dólares, mientras que en Japón esa cifra es de aproximadamente 70mil dólares. En México el encaje legal fungía como seguro de depósito.

En México no existía una institución con esos mandamientos explícitos. Como se señaló, el FOBAPROA cumplía funciones de apoyo tan amplias que en los hechos se convirtió naturalmente en el seguro de los depósitos y , aunque los recursos que tenía en el momento del estallido de la crisis fueron absolutamente insuficientes para cumplir ese doble objetivo. Al no haber existido un monto máximo, como ocurre en otros países, la responsabilidad del FOBAPROA abarcó la totalidad de los pasivos bancarios. Adicionalmente, como en su mandato se incluía cualquier medida preventiva que asegurara el funcionamiento del sistema bancario, el gobierno decidió utilizarlo como el vehículo principal para apoyar a los bancos en dificultades. En otras palabras, el FOBAPROA se convirtió en el seguro de depósitos y en el organismo de saneamiento del sistema bancario. A diferencia de otros países que tienen previstos algunos mecanismos para casos de quebrantos bancarios, como

Francia,<sup>14</sup> en México se tuvo que hacer es camino al andar.

### 3.6.-SANEAMIENTO BANCARIO: Venta, Fusión ó Liquidación de la Banca.

El saneamiento de los bancos que cambiaron de propietario (por venta o fusión o que fueron liquidados), implicó para el gobierno grandes pérdidas, en su mayoría a fondo perdido, que en su conjunto representan la parte mayoritaria del costo fiscal total del rescate bancario. Dado que en el momento de la valuación de sus cuentas de balance, el valor de los activos resultó, en la mayoría de los casos, inferior al de los pasivos , el capital pasó a ser negativo. (VER CUADRO XXI)

#### CUADRO XXI.

#### RELACION ACTIVOS/PASIVOS.

RELACIÓN ACTIVOS/ PASIVOS (MILES DE MILLONES DE PESOS) AÑO 2000			
BANCOS	ACTIVOS	PASIVOS	VARIACIÓN
BANAMEX	261.5	212	-0.81
BANCOMER	260.5	231	-0.88
SERFIN	152.5	140	-0.91
SANTANDER	68.5	60	-0.87
HSBC	119.5	108	-0.9
MERCANTIL	99.5	92	-0.92
SCOTIABANK	23.5	21	-0.89

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA CON DATOS DE LA CNBV.

En esas condiciones era prácticamente imposible vislumbrar una venta o fusión. Por eso el gobierno optó por absorber los daños aportando los recursos necesarios para que al menos, dejar el capital de esas instituciones en cero.

En casos en que el quebranto era de tipo económico y no se habían detectado irregularidades en la gestión de los mismos, se permitió que los accionistas originales pudieran permanecer como tales después de incorporar a los nuevos

---

<sup>14</sup> En efecto, la ley bancaria francesa tiene previsto un mecanismo para que los accionistas que controlan los bancos se hagan cargo de los quebrantos financieros detectados en sus instituciones. Dicho mecanismo, contenido en el artículo 52, establece que el Gobernador del Banco de Francia, que ocupa también las funciones de presidente de la Comisión Bancaria, puede invitar (es decir no obligar) a los accionistas de aportar el capital adicional que se necesite para cubrir el quebranto.

accionistas, que en muchos casos asumieron la mayoría del capital y el control de las instituciones.

Este fue el caso, por ejemplo, de los bancos PROBURSA Y MEXICANO, comprados por BBV y SANTANDER, respectivamente. En otros casos esa opción no se ejerció. Por último, cuando se detectaron anomalías graves los accionistas originales perdieron además, de su capital, el derecho a seguir participando como accionistas. En algunos casos fueron inclusive llevados a juicio. Es lo que sucedió en instituciones como Unión, CREMI, BAMPAIS y Confía.

Dada la información públicamente disponible es muy fácil considerar caminos alternativos al que siguieron las autoridades financieras. Existen informes detallados de la situación en la que se encontraba cada banco y del origen de los quebrantos detectados. En esas condiciones es imposible apoyar una solución distinta a la que se encontró. Con todo, convendría recordar que la solución que se adoptó en Japón muy recientemente implica la creación de una comisión que tendrá la responsabilidad de nombrar administradores profesionales durante un plazo razonablemente largo, de cuatro años aproximadamente, durante el cual se realizarán las auditorías respectivas y se tomarán las medidas de saneamiento que correspondan. Esa solución implica que el saneamiento bancario se hará bajo el control del parlamento de modo que se conozca el destino de los recursos fiscales que finalmente deban aplicarse y se decida con toda transparencia si lo más conveniente es vender, fusionar o liquidar las instituciones involucradas. A diferencia de lo que ocurre en Japón, en México el congreso y la sociedad se enfrentaron a una situación de hechos consumados.

Al final de cuentas, los apoyos de los bancos que mantuvieron a sus accionistas originales ascienden a 699.3 mil millones de pesos. Parte de estas sumas se recuperará a través de la recuperación de los créditos y otros activos de estos bancos actualmente en manos del FOBAPROA. Por último, el monto de transferencias fiscales a los bancos intervenidos ascienden a 448,200 millones de pesos, la mayor parte de las cuales puede considerarse como irrecuperables.(De acuerdo a I SHCP). Todo ello da un total de 1,147.5 mil millones de pesos, parte de

los cuales fueron ya erogados en efectivo y parte se convertirá si los diputados y senadores aprueban la propuesta del ejecutivo, en deuda pública.

El cuadro resume los diferentes apoyos que se autorizaron para cada banco.

#### CUADRO XXII.

##### APOYOS PARA EL SANEAMIENTO BANCARIO.

APOYOS AUTORIZADOS AL SANEAMIENTO BANCARIO (MILLONES DE PESOS)			
INSTITUCIÓN	1999	2000	2001
BBVA	57331.7	77110	123091
BANAMEX	54200.4	63409.2	68192
SERFIN	83229.2	57715.6	49087.4
BITAL	20702.4	23926.3	25596
SANTANDER	28629.4	28657	28501
BANORTE	8668.4	16403.6	16366.7
INVERLAT	24804.9	17049.8	18751.2

FUENTE: ELABORACION PROPIA CON DATOS DE LA CNBV

El saneamiento de los bancos, es decir la solución a los problemas que enfrentaba, implicaba medidas muy superiores a las que podían adoptar los bancos con sus propios recursos. En ese sentido, la intervención del gobierno era inevitable. Los dos problemas más importantes que debieron atenderse eran el deterioro de los activos y la descapitalización de los bancos. Al sanear los activos y fortalecer el capital se evito que se generara un problema por el lado de los pasivos, es decir la corrida de los depositantes.

El programa de compra de cartera y capitalización sintetiza esa problemática. El gobierno propuso a los bancos comprar parte de su cartera vencida pero exigió, a cambio, que los bancos aumentaran su capital a razón de un peso de cartera comprada por 50 centavos de capital adicional. Con esta medida, los bancos pudieron sanear una parte significativa de sus carteras de crédito y fortalecieron su capital. Cabe señalar que este programa no tenía límites en cuanto montos, de modo que los bancos que lograron garantizar aumentos de capital pudieron canjear la mayor parte de la cartera vencida que tenían en sus activos.

Cabe señalar que a pesar del programa de compra de cartera y de capitalización, los bancos beneficiados, sobre todo los cinco que permanecieron en manos de sus compradores originales ( BANCOMER, BANAMEX, BITAL, BANORTE Y SERFIN), siguen registrando altos porcentajes de cartera vencida.

#### CUADRO XXIII

##### INDICADORES DE CARTERA VENCIDA.

INSTITUCIÓN	CARTERA VENCIDA (MILLONES DE PESOS DE 1996)
BANCOMER	15600
BANAMEX	15000
SERFIN	8930
BITAL	8089
BANORTE	1600

FUENTE: ELABORACIÓN PROPIA CON DATOS DE LA CNBV INDICADORES ECONÓMICOS 1996.

El programa de compra de cartera vencida y capitalización solo pudo aplicarse en aquellos casos en donde los bancos pudieron conseguir el aumento de capital necesario para el canje. En otro grupo de bancos ( BANCEN, MEXICANO, PROBURSA, ATLANTICO, Y PROMEX), los quebrantos fueron tan elevados que se consideró más conveniente buscar un nuevo grupo de control. Para realizar esta operación , se aplicaron las pérdidas del capital, con lo cual este desapareció, absorbiendo el gobierno la parte de las pérdidas no cubiertas por el capital propio de las instituciones. Los compradores adquirieron, de ese modo, bancos saneados. En algunos casos, los viejos accionistas pudieron hacer nuevas aportaciones para permanecer como tales, pero bajo condiciones de minoría.

Un tercer grupo de bancos manifestaron una situación financiera tan frágil, en algunos casos como consecuencia de operaciones irregulares, que no dejaron otro recurso a las autoridades que su intervención gerencial. Dicha intervención era temporal con el mandato de organizar su liquidación, venta o fusión. Este fue el caso de los bancos UNION, CREMI, CONFIA, BANPAIS, INVERLAT, BANORIE,

ANAHUAC, INTERESTATAL Y SURESTE.

Un cuarto grupo de bancos, en donde el FOBAPROA sólo intervino para apoyar su liquidación fueron OBRERO Y CAPITAL.

Cabe señalar que el costo fiscal de los programas de intervención y saneamiento que involucran a los 18 bancos señalados representa el 75% aproximadamente, del total de recursos fiscales involucrados en el rescate bancario.

La mayor parte de los apoyos otorgados toma la forma de pasivos emitidos por el FOBAPROA. Dado que el valor de compra de esos activos es inferior al de mercado y que muchos apoyos del FOBAPROA se otorgaron sin contrapartida, los pasivos del FOBAPROA resultan superiores a sus activos. Contablemente, esa diferencia expresa el capital negativo del FOBAPROA y como tal la primera cifra que deberá ser considerada como costo fiscal inmediato de los programas de apoyo a los bancos y los deudores. La otra parte del costo se derivará de la diferencia entre el valor nominal de los activos recibidos y el valor de recuperación. Dado que se estima que ese valor de recuperación no excede el 30% de su valor contable, las pérdidas serán significativas.

El costo fiscal disminuirá en la medida en que se recuperen esos créditos en una proporción superior al 30% estimado y que las tasas de interés de los CETES, que sirven de referencia para fijar las de los pagarés del FOBAPROA, disminuyan en los próximos años.

La cuestión del reparto de las pérdidas (entre el gobierno y los bancos), el cálculo del costo fiscal de la crisis y la gestión de los activos y pasivos que están en el balance del FOBAPROA forman la agenda central de las negociaciones actuales entre el congreso y el ejecutivo.

Quedan también pendientes las reformas legales que se necesitan para evitar que se repitan estas experiencias. En ese sentido, la solución del asunto FOBAPROA es sólo el punto de partida de un proceso de grandes reformas legales e institucionales que tendrá que recorrer el sistema bancario mexicano para lograr su consolidación.

### 3.7.-Una Nueva Orientación Bancaria.

En la actualidad, se espera que las áreas comerciales, y no la tesorería, generen nuevamente la mayoría de las utilidades. Esta última debe desempeñar su papel fundamental de equilibrar su posición diaria, pero ahora cuidándose de nuevos riesgos y tratando de optimizar sus recursos con un mínimo de improductividad.

Si, a pesar de una extensa promoción en la red de sucursales, de una campaña publicitaria y otros esfuerzos similares, aún queda un banco con déficit de captación para fondear su cartera, es posible recurrir a la captación corporativa; en otras palabras, queda el recurso de captar volúmenes importantes de ahorro a través de su tesorería, la cual coloca su papel (valores) entre otros intermediarios de valía.

El papel compensador de la tesorería puede ser relevante, pero el nivel de su actividad de captación corporativa depende del esfuerzo de la red ( áreas comerciales en sucursales, y ejecutivos de cuenta) y de la demanda crediticia. Una de las principales desventajas de esta opción es, fundamentalmente, su mayor costo ( paga mayores tasas).

Al facilitarse la gestión y el potencial de captación, la dimensión y en gran parte los resultados de los bancos están ahora sensiblemente determinados por la calidad y el volumen de su cartera crediticia.

Si a este hecho se agregan factores como la mayor disponibilidad de recursos por la desaparición del encaje legal, la eliminación del coeficiente de liquidez obligatorio, el mejoramiento general del entorno macroeconómico del país y una fuerte demanda crediticia rezagada de la iniciativa privada, tenemos como resultado una gran demanda y expansión crediticia.

En años recientes esta fuerte expansión se ha visto reducida como resultado de tres factores:

- A) Los riesgos de la banca aumentan sustancialmente
- B) Las medidas aplicadas por el gobierno para estabilizar la economía tuvieron efectos de desaceleración.
- C) La nueva exigencia de capitalización con respecto a los activos en riesgo impuso un candado en esta actividad.

Actualmente, este cambio hacia el crédito esta propiciando otras transformaciones importantes como el mejoramiento de los productos crediticios. A manera de ejemplo puede mencionarse el crédito hipotecario, que además de abaratarse cubre una mayor proporción del costo del inmueble, tiene opciones de pagos fijos, tasas fijas o variables y más años de amortización. Los cambios incluirán en un futuro muy cercano el desarrollo de nuevos productos crediticios, la autorización instantánea a través de la operación de sistemas paramétricos, y un personal comercial que no solo promoverá estos créditos, sino que además tendrá ciertas facultades para autorizar algunas de ellas.

Pero este nuevo esquema operativo también tuvo otro tipo de implicaciones. La banca mexicana entró al mismo contexto en el que se encuentra la banca internacional: un entorno más riesgoso que debe contrarrestar.

### 3.8.-PARÁMETROS BANCARIOS CON MAYORES RIESGOS.

#### 3.8.1.-Riesgo de Liquidez.

Con la eliminación del coeficiente de liquidez obligatorio,<sup>15</sup> cada banco debe definir por su propia cuenta sus niveles idóneos.

Así, la banca actual, con un mayor dinamismo en su actividad crediticia y por ende en su intermediación, debe planear mejor su manejo de tesorería para optimizar sus posiciones liquidas al igual que su posición financiera.

Una vez, que las tesorerías adquieren plena autonomía, los riesgos de liquidez son mayores.

#### 3.8.2.-Riesgos de Tasas ( y / o Preccios).

Desde varias décadas, a nivel internacional las tasas de interés mostraron una mayor inestabilidad debido a choques inflacionarios, un sistema financiero internacional con menos regulación y mayores flujos de capital.

Actualmente en México esta situación se explica entre otros factores, por los importantes flujos de divisas hacia el país y por el nuevo enfoque en la política monetaria.

---

<sup>15</sup> Nota. Me refiero a la eliminación del encaje legal ya que este fungía como intercesor obligatorio para todos los bancos, una vez eliminado los bancos crean su propio coeficiente de liquidez.

Para precisar el riesgo de las tasas de manera simple, es necesario comprender lo siguiente:

- 1) Cada instrumento activo y / o pasivo tiene un costo. El ahorro se capta con las tasas de mercado que prevalezcan en cada oportunidad, según su plazo y en consideración de otras variables ( como los montos captados).
- 2) El crédito se coloca a una tasa en base a un diferencial ( entre la tasa pasiva y la tasa activa, más una prima de riesgo más un porcentaje del costo de oportunidad). Sobre una tasa de referencia que puede ser el costo porcentual promedio (CPP) CETES, la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) etcétera.

No obstante la aparente ventaja de las tasas activas, el riesgo se da por una variación abrupta de las tasas pasivas de interés que, en un momento dado, pueda encarecer más rápidamente el pasivo que el activo.

La experiencia en México muestra que generalmente la banca opera con brechas negativas, dado que su captación tiene por lo común un plazo de vencimiento promedio menor ( 28 días, por ejemplo), mientras que el plazo promedio del crédito es mayor ( se aproxima a los 45 días). Así, cuando suben las tasas se corre el grave riesgo de que el pasivo en promedio se deprecie más rápido que el activo.

Además la variación de las tasas de interés afecta al margen financiero, que es el principal ingreso de la banca; por tanto, una fuerte variación de tasas puede generar ganancias o pérdidas de mucho dinero.

Aunque no lo parezca, esta situación es bastante común. Por lo general, la variación de tasas de interés no es muy abrupta. Como consecuencia, muchos bancos que desconocen su posición de riesgo se benefician o se perjudican con dicha variación sin darse cuenta del motivo de su impacto.

### 3.9.-Medidas Contra restantes Para los Riesgos.

En el caso de riesgos en tasas o precios se puede contrarrestar a través del cierre de brechas, es decir, nivelando por plazos los volúmenes de activos y pasivos, o por la operación de productos derivados, esto es, con el uso de otras opciones y otros instrumentos contra este y otros tipos de riesgos.

De hecho, el mercado de opciones permite el intercambio de tasas fijas por tasas variables, futuros, monedas o tipos de cambio, y cualquiera otra combinación que en un momento dado requiera una institución para proteger sus operaciones.

En el contexto de la banca mexicana, estas instituciones pueden, con los productos derivados, cerrar sus brechas, cubriendo sus tasas de sus activos o modificando los plazos de sus pasivos. Sin embargo, hay ciertos productos derivados que son meramente especulativos, lo cual acrecienta el riesgo.

Finalmente, las autoridades han desarrollado medidas tendientes a reducir los riesgos de insolvencia a través de un mayor control y soporte a la gestión crediticia. Esto no es limitativo porque el riesgo de crédito también se reduce a través de las siguientes acciones:

- A) Diversificación de la cartera en diversos segmentos, sectores, regiones, montos, etc.
- B) Acceso a “BURÓS DE CRÉDITO” o instituciones idóneas para la calificación de créditos, inversiones y riesgos.
- C) Usos de sistemas de análisis, base de datos, proyecciones diversas, esquemas de cálculo de probabilidades y otros, que permiten reducir la incertidumbre y el riesgo.
- D) Mejoramiento de la calidad de los profesionales, analistas, sus apoyos técnicos, los comités de crédito y consejos consultativos, la supervisión etc.

La aparición de los diversos riesgos no deben subestimarse, ya que siempre están presentes y si uno de ellos llegara a agravarse, las consecuencias podrían ser ilimitadas.

En este sentido, es justo reconocer que la banca mexicana ha demostrado un proceso dinámico de fortalecimiento financiero; sin embargo, sus riesgos de solvencia, aunque remotos, existen y persistirán.

Actualmente, por ejemplo el deterioro del principal activo de la banca (su cartera crediticia), hace que peligre su nivel de solvencia.

El mismo efecto se ha dado con los bruscos repuntes de las tasas pasivas.

Aunque el capital neto apalanque como mínimo el 8% de los activos en riesgo, no

significa que pueda darse casos en que el capital de un banco sea insuficiente para cubrir sus pérdidas por irrecuperabilidad crediticia.

Estas son las razones de que hayan aparecido conflictivos círculos viciosos; se conforman reservas en deterioro de las utilidades, elemento vital para incrementar los niveles de capitalización de estas instituciones. Ambos, las reservas y el capital, son necesarios para dar solvencia a los bancos, para lograr aumentarlos es sumamente difícil, a menos que los accionistas sean pacientes y tengan una visión a largo plazo.

La mejor alternativa es la generación y capitalización de utilidades a través de la rentabilidad. Sin embargo, esta será cada vez más difícil de lograr, ya que además de la desregulación se está dando otro cambio de gran trascendencia: la intensificación de la competencia.

### 3.10.-Perspectivas de la Competencia.

Debemos recordar que una fuerte competencia tiende a castigar la ineficiencia, la cual, sin embargo, aún prevalece en la banca mexicana.

Para llegar a una conclusión objetiva sobre la situación actual y las perspectivas de la competencia bancaria en México, es necesario reconocer que esta aún es menor. No obstante, esto puede ser positivo ya que un exceso en tal sentido suele ser destructivo<sup>16</sup>. Es necesario, pues analizar las diferencias no sólo con intensidad, sino además el tipo de competencia y en distintos periodos, para apreciar sus efectos y beneficios.

En este sentido en lugar de la penetración por captación deberá seguirse la penetración crediticia bajo las siguientes observaciones:

- a) Después del último proceso de la crisis los bancos deben ser competitivos para así demostrar que aún pueden generar beneficios tanto sociales como económicos.
- b) La competencia propicia una mayor agresividad entre los bancos ( o banqueros) tendiente a la innovación de productos y servicios bancarios, principalmente ante

---

<sup>16</sup> Nota: En mi opinión esto haría caer a la banca en una competencia desleal en el ofrecimiento de nuevos productos y cada quien tendría la tasa de interés más beneficiosa para el consumidor e inversionista.

el constante proceso de intermediación y desventaja ante el sector bursátil. Han surgido dos condiciones muy importantes que propician un nuevo ambiente de competencia:

- 1) Los nuevos propietarios de los bancos existentes están definiendo sus mercados.
- 2) México se abrió a la banca extranjera, a la vez que apoya la proliferación de instituciones financieras no bancarias.

Estas condiciones parecen estar generando un entorno más competitivo del que estamos acostumbrados.

Los bancos que sobrevivieron a la crisis bancaria, de inmediato procedieron a reorganizarse dando prioridad a su vocación y los segmentos de mercado que dominaban. En los principales bancos los cambios fueron más radicales. Esto con el fin de mejorar la calidad en sus productos y su eficiencia operativa, e incluso ganar terreno lo más pronto posible, sin que esto limite los acuerdos con otras instituciones especializadas no bancarias.

Los bancos dieron el siguiente paso: capitalizarse invertir en sus sistemas, en sucursales, en directivos, en nuevas imágenes, etcétera.

Para entrar en el nuevo entorno invirtieron sumas importantes.

Desde el inicio se gestó una fuerte competencia en algunos productos crediticios en especial al consumo, este instrumento sufrirá una expansión importante. Para que esto se dé, los directivos de la banca saben que tendrán que ser muy competitivos, en producto, precio, calidad y mucho más.

Aunque falta mucho por hacer, ya se siente la competencia y la clientela lo aprecia, por que se están ofreciendo productos y servicios con mejores condiciones. Quizás lo más preocupante para la banca (y promisorio para el público), es que esta competencia se esta dando incluso antes de que hayan empezado a operar en condiciones óptimas, los nuevos bancos, las instituciones financieras no bancarias y la banca extranjera.

### 3.11.-La Tecnología de la Banca Mexicana.

La importancia de estos cambios en la infraestructura tecnológica es vital para la nueva banca mexicana.

En consecuencia la tendencia actual en arquitectura de equipos, es decir, la forma en que estos equipos se integran, tiene mayor autonomía para procesar las distintas tareas requeridas, es decir, operar multiprocesos y multitareas de manera descentralizada.

Por ejemplo, los datos del cliente se pueden acceder de manera instantánea ( en línea), brindándole así un mejor servicio, a la vez que se tienen mayores controles operativos.

Esta tendencia se ha visto facilitada por la adopción de nuevas tecnologías de rayos láser, de fibra óptica y digital, así , como de robótica e inteligencia artificial. El resultado serán sistemas expertos que se usaran en las actividades crediticias para evaluar riesgos de manera instantánea y ofrecer a los clientes el acceso a más serviciose información.

Con la tecnología de procesamiento de imágenes a través de lectores especiales y discos ópticos, que permiten hacer acopio de cantidades importantes de imágenes de datos será posible almacenar información en menos espacio. Por otro lado, la utilización de fibra óptica y de la digitalización ha tenido mejoras importantes en la comunicación simultánea de voz y datos.

Además de la información tradicional ( alfa/ numérica), la banca empieza a capturar otro tipo de datos a partir de documentos, imágenes y voz.

Por costo y comodidad, hoy en día proliferan los servicios telefónicos, con los que la clientela puede solicitar sus saldos de cheques, entre otros servicios, así como el envió por fax de su estado de cuenta.

Con el uso de robots y haciendo más eficientes los cajeros automáticos, se aumentarán también las opciones de servicios para la clientela, incluyendo el pago automático de cuentas, transferencias y mucho más, como la verificación de firmas en línea y la operación de sistemas de seguridad

basada en voz y otras técnicas de reconocimiento.

Entre otros equipos para servicios y actividades de apoyo que ya están desarrollándose con nuevas tecnologías, se pueden mencionar:

- a) Cajeros automáticos y puntos de venta con más opciones de servicio.
- b) Dispensadores de efectivo.
- c) Equipos para cambio de divisas.
- d) Digitalizadores de imágenes para consultas directas de verificación de firmas.
- e) Lectores ópticos para procesar y almacenar información a altas velocidades, por ejemplo, cheques.
- f) Archivos de discos magnéticos.
- g) Sistemas de multimedia para transmisión de imágenes, video, documentos, etcétera.

Muchos expertos coinciden en que la revolución tecnológica es sinónimo de la era de la “era de la información” y la consideran una importante fuente generadora de riqueza.

Actualmente, millones de personas están conectadas a este proceso de tecnologías a través de terminales en universidades, agencias gubernamentales, negocios e individualmente para acceder a intercambiar información.

Pero los proyectos de información van más allá, ya implica una integración más amplia de diversas tecnologías y con mayores usos. Se prevé que incluirá entre otros los siguientes servicios y aplicaciones.

- a) Comunicación digital en video ( video- conferencias).
- b) Conferencias por terminal ( inclusive compras y operaciones financieras ).
- c) Conexión de televisión y servicios multimedia.
- d) Acceso a múltiples bases de datos.
- e) Integración de redes telefónicas y de televisión por cable.

Un ejemplo de la gran importancia del uso de la información se da en la actividad crediticia, donde el conocimiento de los clientes es imperativo para

poder evaluar mejor los riesgos. Por ello, los buros de crédito que manejarán el historial crediticio de la clientela, jugarán un papel clave en el desarrollo de este tipo de operaciones.

### 3.12.-Implicaciones de las Tendencias Tecnológicas.

La nueva tecnología puede permitir hacer más eficientes las actividades a la banca; la calidad de los servicios mejorara significativamente cuando den oportunidad para una mayor accesibilidad, y cuando el cliente puede ser atendido de inmediato al operar en línea.

Por ello los expertos coinciden en que la automatización ayudara de manera tal que, al cerrar la sucursal o unas operación bancaria determinada, de inmediato se procede a la consolidación de la información financiera y contable ( en el BACK- OFFICE de las sucursales y demás áreas corporativas); será un auxiliar de la atención en el mostrador, y a través de cajeros automáticos, tarjetas "inteligentes" y el uso de su propio teléfono. No obstante, es necesario reconocer que:

Los nuevos banqueros tienen el gran compromiso de optimizar la operación de los servicios bancarios, así como de respaldar a los requerimientos tecnológicos de las demás subsidiarias de los grupos financieros que conforman los bancos universales. Esto aumenta la inversión requerida y los riesgos que implicaría un error tecnológico o el desaprovechamiento de estos medios.

Pero la eficiencia también exige mayor capacitación de los empleados, un buen plan estratégico, y otros requerimientos que trascienden las tecnologías más avanzadas.

Por todo ello, muchas instituciones buscaran actualizarse con la adopción de nuevas tecnologías en servicios; en algunos casos recurrirán más al nuevo equipo, en lugar de crear nuevas sucursales, a fin de reducir sus gastos operativos. En cualquiera de estas circunstancias es necesario tener presente algunas consideraciones:

1-. El grado de explotación de estas tendencias tecnológicas es bajo ( como

norma). Aunque es un hecho que la tecnología avanza aceleradamente y cada día la información juega un papel más importante en todos los negocios especialmente el bancario, tampoco debemos subestimar sus virtudes.

2-. No todos los servicios automatizados son rentables. La automatización operativa es para volúmenes masivos, de otra manera no se alcanzan economías de escala. Por ello, a veces conviene contratar a empresas que se dediquen a estas actividades.

3-. La tecnología no debe despensonalizar el trato con el cliente. La atención personal es una de las grandes ventajas competitivas que aún tiene la banca

#### 4.-LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA BANCA EN MÉXICO.

En este capítulo se enfoca a como está la banca actualmente después de todo el proceso de su inserción en el proceso de globalización.

Se hace una actualización de datos tomando como referencia desde mi punto de vista y tomando en cuenta el año de 2015, que fue donde termino el proceso de reestructuración y el año de 2019 para ver el comportamiento de esta en los últimos cinco años.

##### 4.1.-La Banca Actual y el Otorgamiento de Crédito.

La situación bancaria del 2000, era que apenas se estaba reestructurando después de haber sido rescatada, no contaba con las tecnologías con las que cuenta la banca en actualidad, su organización era muy limitada a la de la banca actual, las tecnologías que se usaba en el 2000 no se compara con las de hoy ya que se pueden realizar operaciones mucho más rápidas y efectivas.

En la actualidad la banca funciona con 51 instituciones con un activo total de 9,684,703 mmdp. Con un crecimiento de los considerados grandes bancos del 21% y 13%. datos proporcionados por la CNBV.

A partir del cierre de JUNIO 2019, un pequeño segmento de bancos controlan el 35% de los activos de la banca(llamados así por su baja captación y el número de sucursales con las que cuentan en relación a otros bancos con mayor captación). En relación a los grandes bancos que dominan el sistema, la mayoría de estos pequeños bancos no son más que bancos de nicho, pues solo operan en zonas geográficas locales, regionales y segmentadas.

En el año 2000 la CNBV recibió solicitudes para que empresas destinadas al consumo funcionaran como bancos de las cuales las más representativas son: ELEKTRA, AUTO FIN, COPEL Y FAMSA. Estas empresas de giro comercial dedicadas al consumo de bienes duraderos, autos , aparatos electrodomésticos etc.

Cada una de estas ofreciendo servicios de acuerdo al giro comercial al que está

dedicado desde hace tiempo.

La CNBV autoriza en julio de 2018 operaciones de Bank of China y KeB Hana México en Febrero de 2019.

CUADRO XXIV.

INSTITUCION	ICAP	INSTITUCION	ICAP
PAGA TODO	643.4	BARCLAYS	15.4
ICBC	105.3	MONEX	14.0
DONDE BANCO	72.8	BANCA MIFEL	14.5
FORJADORES	47.2	INTERCAM BANCO	14.4
COMPARTAMOS	27.4	ACTINVER	14.1
AMERICAN EXPRES	27.3	MULTIVA	14.0
BANK OF THE TOKIO-M	26.2	INVEX	13.9
SABADEL	25.4	ABC CAÍ TAL	13.9
J.P. MORGAN	24.8	BANAMEX	13.8
BANCO BASE	24.4	BBVA BANCOMER	13.7
CON SU BANCO	19.8	SCOTIABANK	13.4
FINTERRA	19.0	HSBC	13.4
VOLKSWAGEN BANK	19.5	VE POR MAS	13.2
INTERACCIONES	18.1	INVESTA BANK	13.2
INBURSA	17.7	BANK OF AMERICA	13.1
BANSI	17.7	INMOBILIARIO MEXICANO	13.0
BANCOPPEL	17.0	AUTOFIN	12.9
BANKAOL	16.	BANREGIO	12.9
SANTANDER	16.6	CI BANCO	12.8
AFIRME	16.4	BANCO DEL BAJIO	12.2
BANCO AZTECA	16.1	BANCO AHORRO FAMSA	12.0
BANCO CREDIT SUISSE	15.9	UBS	697.2
BANORTE	15.8		
DEUTSCHE BANK	15.8		
BANCO BANCREA	15.4		

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV BOLETIN ESTADISTICO junio 2019.

De acuerdo a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en junio de 2019 el comportamiento de la banca fue el siguiente: la cartera de crédito de la banca múltiple creció 14.7%, con un activo total de 9,684,703 mmdp, una variación anual del 13.6%, una cartera total de 5,351,984 millones de pesos, con una variación del 12.9% un índice de capitalización del 14.90%, un ROA a 12 meses del 1.69%. Por último cuenta con un índice de morosidad del 2.14%.

De acuerdo a datos otorgados por la CNBV el uso de las tarjetas de crédito tuvieron un crecimiento del 98% entre dic 2015 y dic 2016 y se constituyó en uno de los principales motores de la banca.

CUADRO XXV.

TARJETA DE CREDITO		
MILLONES DE PESOS		
INSTITUCION	dic-15	jun-19
BBVA BANCOMER	99064	1194873
SANTANDER	47775	700329
BANAMEX	93189	680215
BANORTE	27349	764473
HSBC	20594	408404
SCOTIAABANK	5782	395268
INBURSA	9807	252577
BANCO DE AMERICA	0	0
BANCO AZTECA	21	90860
MULTIVA	0	0
CI BANCO	0	0
AMERICAN EXPRESS	9186	15352

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV  
BOLETIN ESTADISTICO junio 2019.

En cuanto al crédito que otorga la banca al sector privado según la CNBV en jun de 2019 los créditos contabilizaban 5,351,984mdp. Sin embargo a pesar de que el crédito creció las tasas de interés para las tarjetas de crédito bancarias cobraron un promedio de 46.8% de acuerdo a la CNBV del 2019.(ver cuadro26)

CUADRO XXVI.

CRÉDITO A EMPRESAS		
MILLONES DE PESOS		
INSTITUCION	dic-15	jun-19
BBVA BANCOMER	349114	518482
SANTANDER	265861	365814
BANAMEX	209478	305982
BANORTE	182589	276207
HSBC	126159	246797
SCOTIAABANK	78813	179811
INBURSA	168870	175120
BANCO DE AMERICA	3588	13040
BANCO AZTECA	142328	33319
MULTIVA	16887	30924
CI BANCO	3651	4394
AMERICAN EXPRESS	0	0

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV  
BOLETIN ESTADISTICO junio 2019

De acuerdo a la CNBV el crédito al consumo registro un crecimiento del 11.62% con respecto a 2015 registrando con esto que el número de tarjetas que se utilizan en México va en aumento año con año.

CUADRO XXVII.

CREDITO AL CONSUMO		
MILLONES DE PESOS		
INSTITUCION	dic-15	jun-19
BBVA	225386	296092
BANCOMER		
SANTANDER	91821	114695
BANAMEX	180223	204764
BANORTE	77173	118462
HSBC	47778	64419
SCOTIAABANK	23534	44948
INBURSA	40655	47845
BANCO DE AMERICA	0	0
BANCO AZTECA	31361	49797
MULTIVA	1687	1830
CI BANCO	2835	3484
AMERICAN EXPRESS	9280	15352

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV BOLETIN ESTADISTICO junio 2019

La importante participación de la banca extranjera en México obedece no solo a condiciones de naturaleza interna, dentro de la cual destaca la necesidad de que ese tuvo que recapitalizar al sector después de su colapso asociado a la crisis de 1995, si no también a aspectos de carácter externo, que se explican especialmente por la fuerte dinámica de la banca internacional de mantener una presencia global, esto es, de

participar cada vez más en otras naciones, especialmente en los llamados mercados emergentes y aprovechar así las ventajas que ellos ofrecen para elevar su rentabilidad. las razones por la cual permite explicar el porqué la banca se expande mas allá de las fronteras de su país de origen destaco lo siguiente:

- 1).-Los avances en telecomunicaciones y computo agilizan el procesamiento de información, lo que permite hacer estimaciones de riesgo.
- 2).-La oportunidad de aprovechar las economías de escala y la necesidad de constituirse en empresas más grandes para evitar ser absorbidos (aunque esta situación no es determinante para que se cumpla esto). El que se hagan más fuertes creando mecanismo para una mayor captación no les implica que bancos de mayor tradición los absorba o tengan que fusionarse con estos.
- 3).-Mejorar la calidad y accesibilidad de los servicios financieros .
- 4).-Facilitar el acceso a mercados internacionales del crédito.
- 5).-Coadyuvar a la mejora de la supervisión y regulación prudencial en el país.

De hecho las reformas emprendidas por el Gobierno Federal tienen como objetivo elevar la capitalización y competitividad de la banca, expandir los servicios bancarios a un mayor número de usuarios, mejorar la supervisión prudencial y la regulación.

En términos de las razones financieras que dan cuenta de la rentabilidad de la banca, el indicador del rendimiento sobre el capital ROE se ha venido elevando de manera sensible a partir de los resultados que se tuvieron en 2015-2016 tal y como se aprecia en el cuadro XXVIII.

CUADRO XXVIII

UTILIDADES DE LA BANCA		
MILLONES DE PESOS		
INSTITUCION	dic-15	jun-19
BBVA BANCOMER	28612	33311
SANTANDER	14182	15750
BANAMEX	12004	10571
BANORTE	13518	15044
HSBC	-698	1171
SCOTIAABANK	4655	4373
INBURSA	9968	7805

BANCO DE AMERICA	271	-496
BANCO AZTECA	1413	1763
MULTIVA	783	413
CI BANCO	242	264
AMERICAN EXPRESS	914	1022

FUENTE:CNBV BOLETIN ESTADISTICO junio 2019.

Más aun, no obstante que el margen financiero es elevado, un porcentaje importante de los ingresos bancarios derivan de costos cargados a los usuarios comisiones diversas, de los cuales destacan los asociados a los créditos al consumo mediante la tarjeta de crédito.

La Comisión Federal de Competencia viene discutiendo una estrategia para elevar la competencia para el sector, pero la banca central como autoridad financiera ha reiterado que la solución no atraviesa por la imposición de precios para los servicios , y que debieran ir como vienen avanzando en la promoción de mayor transparencia e información al flexibilizar la regulación. En este sentido, las tareas de regulación y supervisión de la CNBV deberán encontrar una mayor sintonía con las emprendidas por la Comisión Federal de Competencia pues, así una vez alcanzadas las adecuaciones necesarias , será más viable alcanzar una adecuada supervisión en un ambiente competitivo.

Por su parte, la expansión del crédito a más amplios sectores sociales continua formando parte de la agenda de la banca, y en esto también ha influido para ampliar sus créditos a la creación de nuevas empresas.

Durante el periodo 2015-2019 la banca mexicana tuvo un crecimiento impresionante, ya que la captación de sus recursos supero en todos sus aspectos las tendencias de crecimiento obteniendo una captación total en el periodo de 5,937,927 mmdp.

### CUADRO XXIX

CAPTACIÓN TOTAL		
MILLONES DE PESOS		
INSTITUCION	dic-15	Jun-19
BBVA BANCOMER	935325	1274401
SANTANDER	564118	823885
BANAMEX	615306	782668
BANORTE	535562	768549
HSBC	319578	489051
SCOTIAABANK	2220468	406506
INBURSA	182141	247063
BANCO DE AMERICA	12929	28100
BANCO AZTECA	93573	140152
MULTIVA	58055	83635
CI BANCO	14211	20554
AMERICAN EXPRESS	7549	9386

FUENTE: Elaboración propia con datos de la CNBV BOLETIN ESTADISTICO junio 2019

#### 4.2 .-Perspectivas de la banca mexicana

##### Tendencias tecnológicas actuales de la banca

Debido a la creciente demanda de nuevos productos bancarios, la banca debe contar con los siguientes requisitos para una mejor competencia, así como el de ofrecer nuevos productos que la hagan más competitiva y atraiga a más consumidores.

Se puede decir que para esto sea posible se tome en cuenta los siguientes aspectos:

##### 1.- Banca predictiva impulsada por IA.

La banca está a punto de entrar a una nueva era en la que la consolidación de datos internos y externos va a personalizar aún más las experiencias de los clientes.

La segmentación y desarrollo de perfiles predictivos en tiempo real, por medio de inteligencia Artificial dará a los clientes una mejor experiencia en los distintos servicios que esta ofrece a los consumidores.

## 2.-Las sucursales serán mas inteligentes.

Transformación total de servicios bancarios, combinando IA (Inteligencia Artificial) con los ya conocidos métodos de servicio (atención personalizada, cajeros automáticos, y servicio en línea).

En los bancos como capital One y Banco Santander ya están poniendo en práctica este tipo de atención .

## 3.-Mayor adopción de chatbots

El uso de chatbots (whatsapp y redes sociales) en la banca se está haciendo cada vez más necesario en materia de atención al cliente y marketing Financiero, este auge responde a la necesidad de los clientes de recibir atención en cualquier momento, sin necesidad de acudir a las sucursales.

## 4.- Facturas digitales personalizadas para venta cruzada

Uno de los principales retos por los que atraviesa la banca es la venta cruzada. Cuando la banca ofrece servicios sin interés para los clientes, esto se toma como estrategia intrusiva. La clave para el aumento de venta cruzada (productos complementarios al cliente) es la personalización de la comunicación a través de facturas digitales, interactivas

y segmentadas de acuerdo al gusto y necesidades del consumidor. Los altos niveles de interacción que generan los emails y la poca frecuencia en que esta usada por los bancos, puede ser una opción más para mejorar la calidad de los servicios que ofrecen.

## 5.-Seguridad cibernética

Con el aumento en el robo de identidad y los ataques cibernéticos a los bancos, la mitigación de los riesgos en este rubro sigue siendo una de las prioridades de la banca, ya que, lo consideran una constante amenaza para ellos y sus clientes.

Los bancos han empezado a tomar serias medidas contra este tipo de amenazas tales como:

Implementación de soluciones en verificación de datos y firmas, autenticación por medio de voz y rasgos faciales así como biometría y el desarrollo de nuevas técnicas de prevención de riesgos.

## 6.-Implementación de Blockchain

En los últimos años, los bancos se han enfocado en encontrar nuevas formas de usar el blockchain, para transformar sus instituciones.

Bancos como Santander ya están usando este tipo de tecnología a través de proyectos como One PayFx, un servicio de transferencia de dinero a través de Blockchain que ofrece transferencias de múltiples monedas de forma rápida, segura y sin comisiones.

Esto permite que los usuarios realicen transacciones más rápidas, a menor costo y con un mayor nivel de confidencialidad.

#### 4.3.- VINCULACION DE LA BANCA COMERCIAL CON LA BANCA DE DESARROLLO.

Mediante el programa de impulso al sector financiero se busca beneficiar a 15 millones de nuevos clientes en zonas rurales, municipios marginados y aéreas semi-urbanas donde la presencia de la banca es baja o inexistente. Es así como se transformará Bansefi en el banco de bienestar y se establecerá un nuevo grupo para atender al sector agropecuarios conformado por la FND, el FOCIR, FIRCO Y Agroasemex. Por otra parte la banca de desarrollo ha mantenido un crecimiento anual promedio del 14.5% del 3T12 al 3T18 de la cartera comercial, cerrando con un saldo de 950 mdp vs 947 mdp al 4T17. Durante la primera mitad del sexenio anterior, el crecimiento de la Banca de Desarrollo se dio a mayores tasas ante el impulso del gobierno federal y las condiciones económicas prevalecientes posteriormente, ante el incremento en las tasas de referencia y más recientemente el cambio de administración del país se desaceleró la colocación. Por otra parte, la banca comercial y Banxico han desarrollado una nueva plataforma digital tal que, de acuerdo con el presidente de la Asociación de bancos de México, permitirá a los usuarios de servicios bancarios realizar compras y pagos por medio de la plataforma llamada Codi (cobro digital) el cual permitirá realizar operaciones a través de códigos QR, NFC o Internet, mediante dispositivos móviles (Teléfonos inteligentes) o cualquier dispositivo con conexión a internet.

Estos movimientos serán procesados como transferencias electrónicas interbancarias a través del SPEI o transferencias entre cuantas de un mismo banco. Este sistema busca incentivar a que un mayor número de personas y establecimientos tenga acceso a servicios financieros.

## CONCLUSIONES.

Si bien es cierto que la aceptación para que la banca extranjera participara en el mercado local estuvo inicialmente limitada a algunas operaciones financieras con características específicas, a mediano y largo plazo sus posibilidades para incrementar su participación en los diferentes segmentos del mercado financiero se ha ampliado. Esto podría contribuir a que los procesos de intermediación financiera se vuelvan más eficientes y expeditos.

Visto de manera global, se puede afirmar que el proceso de desregulación de los mercados financieros ha ido avanzando poco a poco y con matices diferentes; es decir, ha sido un proceso lento, en el que diversos factores como la necesidad de proteger el mercado de los negocios bancarios domésticos y mantener la toma de decisiones de la industria bancaria en manos de los agentes económicos nacionales, han contribuido a que durante mucho tiempo se mantuvieran estructuras financieras altamente reguladas. Inclusive, en periodos de gran inestabilidad económicas cuando las instituciones financieras empiezan a competir por los capitales a través del manejo de las tasas de interés y los mercados se vuelven especulativos, la forma de limitar esa situación ha sido la de imponer regulaciones y topes sobre los pagos máximos y mínimos que los bancos comerciales deben hacer a los ahorradores, establecer controles sobre los flujos de capital, emitiendo normas en cuanto a la adecuación del capital, los requerimientos de reservas, las razones de solvencia, las limitaciones a un solo prestatario y las actividades que los mismos tienen permitidas.

Aunque la liberación de actividades financieras puede servir para apoyar el incremento en los flujos comerciales y de capital hay que mencionar, sin embargo, que en el proceso de globalización de los mercados financieros existen algunos riesgos, entre los que cabe destacar los siguientes:

- Se puede perder el control de los agregados monetarios de la economía, lo que vuelve difícil la conducción de una política monetaria independiente.

Y finalmente, incrementar los riesgos y las posibilidades de pérdidas de capital. Cuando el mercado financiero se ha vuelto un sector fundamentalmente especulativo y puesto que el sistema financiero de cualquier país está fundado en la confianza que en el se

tiene, aumenta la posibilidad de que sucedan rachas de pánico, que incrementan los riesgos sistemáticos que pone en peligro incluso a instituciones sanas.

(ya que la economía mexicana esta enganchada a la estadounidense cualquier especulación en la economía de esta, puede tener consecuencias serias dentro de la nacional o con la epidemia que aún el país está enfrentando).

Durante el último sexenio la banca ha mostrado un adecuado desempeño, pese al contexto de desaceleración económica del país y del incremento en las tasa de referencia. El sector mantiene buenos niveles en sus indicadores, principalmente en la solvencia y la calidad de cartera, sobre la cual no se observa deterioro, a pesar de las circunstancias mencionadas. No obstante, continua el reto de mantener los rangos adecuados en los indicadores financieros del sector en el contexto de la expectativa económica nacional y mundial de desaceleración.

Sostener las tasa de crecimiento actuales en colocación de crédito se mantiene como un reto ante las bajas expectativas de crecimiento de la economía nacional.

Por otra parte, se espera una mayor participación de la banca en las políticas públicas del país en materia de inducción financiera y digitalización, por lo que como reto se encuentra la consolidación del programa de impulso al sector Financiero y el continuo desarrollo de un marco regulatorio en cuestión de ciber seguridad.

Se puede decir que la banca actualmente se encuentra altamente solvente, con bajo riesgo crediticio, altos estándares de regulación bancaria, pero con un alto margen de desarrollo en materia de penetración, inclusión financiera y consolidación regional.

Las expectativas de crecimiento dentro del sector se mantienen con una tendencia moderada debido a las altas tasas de interés, al observarse una contracción en el financiamiento interno y externo del sector público, así como una contracción en la utilización de recursos financieros en los estados y municipios. Por otra parte se espera un mayor otorgamiento de créditos al sector empresarial y a entidades financieras no bancarias en línea con la estrategia del programa de facilitar el financiamiento a las empresas.

Por otra parte, se espera que la solvencia y rentabilidad del sector se mantenga en niveles saludables, creando así una cultura de confianza en los bancos que brinden una

mayor estabilidad en la permanencia de los recursos captados de los usuarios.

## RECOMENDACIONES:

- 1) la banca requiere de una fiscalización más estrecha y eficaz respecto a sus finanzas por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) en conjunto con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y de la Auditoría Superior de la Federación (ASF) . Realicen auditorías contables continuas para verificar que los bancos realmente estén funcionando de acuerdo a las leyes financieras vigentes.
- 2) Modificar la emisión de autorizaciones para la apertura de nuevos bancos y de sociedades comerciales habilitadas para desempeñar funciones bancarias.
- 3) Crear normas y políticas más rígidas al momento de conceder los créditos, ya que hasta la fecha, nuevamente se están otorgando los créditos sin comprobar exhaustivamente la solvencia del solicitante de crédito.
- 4) una mejor regulación al cobro de comisiones , ya que estas siguen siendo muy elevadas cuando no se hacen operaciones de la misma institución financiera, aunque la ley de comisiones diga que debe ser de manera competitiva.
- 5) Incentivar el flujo de la información de las instituciones financieras para mejorar y perfeccionar la eficiencia de la banca en México.

## BIBLIOGRAFÍA.

- 1.-America Economía, los 25 Principales Bancos, octubre, 2002.
- 2.-Asociación de Bancos de México, Anuario Financiero de la Banca en México, varios años.
- 3.-Ayala, Marcos y Fausto Hernández, Competencia Bancaria en México, CEPAL 2006.
- 4.-BARRY, Eichengreen. La globalización del capital histórico del sistema monetario internacional. Barcelona A. Bosh pp. 327.
- 5.-CABELLO, Alejandra. Globalización y liberación financiera y la B.M.V., Del auge a la crisis, Plaza y Valdés, 1999 pp. 372.
- 6.-CENTRO DE INVESTIGACIÓN PARA EL DESARROLLO A.C. El reto de la globalización para la industria mexicana. Ed.. Diana 1989.
- 7.-Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Informe estadístico Varios Años. et al 2015-2016.
- 8.-CORREA, Eugenia. Crisis y desregulación financiera. MÉXICO Ed.. Siglo XXI 1994.
- 9.-CORDOVA, Gutiérrez Alberto. La globalización de la economía. De la formación de bienes de capital a la internacionalización de la economía mexicana, México, Instituto de Investigaciones Económicas pp. 119.
- 10.-Cotler Avalos, Pablo: Para Entender la Banca en México ed Nostra 2014 pp 70.
- 11.-DABAT, Alejandro y RIVERA , M.A. Las transformaciones de la economía mundial en MÉXICO Y LA GLOBALIZACIÓN. México, Ed.. CRIM, UNAM, Cuernavaca Morelos, 1994.
- 12.-DEHESA, Guillermo. Comprender la globalización.
- 13.-De la Fuente Rodríguez, Jesús: Comisión Nacional Bancaria , México. FCE, Nafin 2004 pp244.
- 14.-DELPECH, Therese . Política del caos, la otra cara de la globalización. Buenos Aires, 2003, Ed.. F.C.E., p. 94.
- 15.-DIAZ, Gonzalez Rubio Luis Miguel. Globalización de las inversiones extranjeras nuevos aspectos jurídicos Themis 1989.
- 16.-Diaz, Mondragón, Manuel: La Entrada de la Banca Extranjera en América Latina ed IPN pp208.

- 17-Elizondo Meyer-Serra, Carlos: La Importancia de las Reglas; Gobierno y Empresarios Después de la Nacionalización Bancaria. México FCE 2001 pp 283.
- 18-EL PROCESO DE GLOBALIZACIÓN FINANCIERA EN MÉXICO. The proceses of financial globalization in México. B.M.V. 1992.
- 19-FERRER, Aldo. Historia de la globalización , orígenes del orden económico mundial. Buenos Aires, Ed.. F.C.E., 2001, pp. 418.
- 20-FLORES, Olea, Victor y FLORES, Abelardo Mariana. Critica de la globalidad. México, F.C.E., 1999
- 21-GIRON, Alicia y Correa, Eugenia, Mercados financieros globales, desregularización y crisis financieras, México , Ed.. Siglo XXI, 1999.
- 22-GUILLÉN, R. Arturo. México hacia el siglo XXI, crisis y modelo económico alternativo, UAM, Ed.. Plaza y Valdez, 2000.
- 23-Hausmann, Ricardo y Liliana Rojas-Suarez: Las Crisis Bancarias en América Latina FCE-BID, 1997 PP305.
- 24-HEYMAN, Thimoty. Inversión en la Globalización: análisis y administración de las nuevas inversiones mexicanas, México, Ed.. Milenio 1998.
- 25-HIRSCH, Joachimin. Globalización Capital y Estado. México, UAM Xochimilco pp. 132.
- 26-HOPENHEYN, Benjamín y VANOLI, Alejandro. La Globalización financiera, génesis, auge y crisis y reformas. México Ed. F.C.E., 2002, pp. 158.
- 27-HUERTA, González Arturo. La crisis mexicana causas y remedios. México. Ed. Diana.
- 28-IBARRA, Claudio. El nuevo orden internacional esperanzas democráticas soberanías marchitas, Crisis financieras. México Ed.. Aguilar, 2000.
- 29-Ibarra Palafox, Francisco: La Privatización Bancaria en México S xx1 pp 230.
- 30-INFANTE, Jose Maria. México en el siglo XX1: La Soberanía de México ante Estados Unidos, frente a la globalización. México Ed.. Diana 1999
- 31-Itzhak Swary y Barry Topf: La Desregularización Financiera Global : La Banca Comercial en la Encrucijada, México FCE 1994 PP368..
- 32-ITZHAK, Swarg y TOPF, Barry . La desregularización financiera global: La banca

comercial en la encrucijada. México, F.C.E., 1993.

33-KNIGHT, Malcom. Los países en desarrollo y en transición frente a la globalización financiera. Finanzas y Desarrollo, Washintong D.C.

34-Lacourt, Catherine y Carlos Alcantara: Los 25 Mejores Bancos, Revista América Economía, Octubre 2016.

35-Leon, Islas Oscar: Sociedades de Inversión en México: Entre el Estimulo al Ahorro y la Especulación Global, Revista de Comercio Exterior, vol 56 Núm. 12, dic 2006.

36-Loaeza, Soledad. Las Consecuencias Políticas de la Expropiación Bancaria ed El Colegio de México.

37-MANRIQUE, Campos Irma. Arquitectura de las crisis financieras. México, UNAM, Instituto de Investigaciones Económicas.

38-Mercado, Yebra Joaquín: Banca Múltiple y Reforma Financiera en México, ed Miguel Ángel Porrúa pp 223.

39-MORERA, Camacho. Carlos. El capital financiero en México y la globalización: limites y contradicciones. México. Ed. Era.

40-Ortiz, Guillermo: La Participación de los Bancos Internacionales en las Economías Emergentes , Octubre 2006 Banxico Documento B.

41-Ortiz Martínez Guillermo: La Reforma Financiera y La Desincorporación Bancaria, México FCE 1994 PP368.

42-Pages, Tuñón. Alejandro M:Regulacion Bancaria y Estabilización Financiera en México, ed Porrúa 2006 pp211.

43-PALAZUELOS, Manso Enrique. La globalización financiera, la internacionalización del capital a fines del siglo XXI. Ed. Síntesis, pp. 221.

44-Rendon , Bolio Arturo: La Banca y sus Deudores ed Porrúa 5ta edición.

45-RIVERA, Ríos Miguel A. El nuevo capitalismo en México: modernización capitalista y crisis. CRIM, 1997.

46-RIVERA, Ríos M. A. Crisis y reorganización del capitalismo mexicano. México Ed. Era 1996.

47-RUBLI, Kaiser Federico. México hacia la globalización, lecturas seleccionadas de

economía internacional. México. Ed. Diana 1992.

48-.RUIZ, Duran Clemente. Macroeconomía global. Instituto de Investigaciones Económicas, UNAM 1999.

49-.SOLIS, Leopoldo. Crisis económico-financiera 1994-1995. México, F.C.E.

50-.SOROS, George. La crisis del capitalismo global. España, Plaza Janes.

51-.TACCETI, Victorio. Constelación sur: América Latina frente a la globalización Buenos Aires, Ed. F.C.E., 1987 pp. 156.

52-.URQUIDI, Víctor L. México en la globalización, condiciones y requisitos de un desarrollo sustentable y equitativo, informe de la sección mexicana del club de Roma. México, F.C.E., 2000 pp. 223.

53-.Vidal, Gregorio (1999), las transformaciones financieras de los mercados de capital y el desarrollo de la crisis, Revista de comercio exterior, Bancomex, enero, México.

Correa, Eugenia (1998), Crisis y desregulación financiera, Ed. Siglo xx1, México.

54-.FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (2001, International Capital Markets, capitulo v, agosto 2001.

55-.Garrido, Celso (1997), Liberación de los mercados financieros, José Luis Calva Y Eugenia Correa (comps), Juan Pablo Editor, México.

Paz, Pedro y Luis Angeles (1983), Banca y crisis del sistema, Pueblo Nuevo, México, 1983.

56-.Girón Alicia y Eugenia Correa, (COMPS) (1997), Crisis bancaria y cartera vencida, México, Ed. La jornada, i.i.e., UNAM-UAM, México.

57-.Mantey, Guadalupe y Noemi, Levy (1998) (comps), De la desregulación financiera a la crisis bancaria: Experiencia en América Latina y el Sudeste Asiatico, UNAM-ENEP Acatlán, México.

58-. Banco de México, informe anual, 1988.

59-.Bolsa Mexicana de Valores, Informe anual, 1999, casa de bolsa BANCOMER s.a de c.v.

60-.Bolsa Mexicana de Valores, lista de accionistas 1986 y 1988 acciones bursátiles SOMEX.

- 61.-Bolsa Mexicana de Valores, informe anual 1988, casa de bolsa INBURSA.
- 62.-Bolsa Mexicana de Valores, informes anuales 1990-1999, BANAMEX, BANCOMER, SERFIN.
- 63.-Expansión (1985), revista mensual, mayo.
- 64.-Ley para regular Agrupaciones Financieras, presidencia de la República, mayo de 1990.
- 65.-Asociación de Bancos de México, Anuario Financiero de la Banca en México, varios años.
- 66.-Ayala, Marcos y Fausto Hernández, competencia bancaria en México, CEPAL, 2006.
- 67.-Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Boletín estadístico de Banca Múltiple, varios años.
- 68.-Ortiz, Guillermo (2006), la participación de los bancos internacionales en las economías emergentes, octubre, en [www.banxico.gob.mx](http://www.banxico.gob.mx) (documento B).
- 69.-León islas, Oscar, "Sociedades de Inversión en México: entre el estímulo al ahorro y la especulación global" en Revista de Comercio Exterior, vol. 56 Núm. 12, Diciembre de 2006.
- 70.-Ley de Instituciones de Crédito.
- 71.-Mercado, Yebra Joaquin. Banca Múltiple y Reforma Financiera en México Ed Miguel Ángel Porrúa pp 223.
- 72-Loaeza, Soledad. Las Consecuencias Políticas de la Expropiación Bancaria. ed El Colegio de México.
- 73.-Cotler Avalos. Pablo. Para Entender la Banca en México. ed Nostra 2014 pp70.
- 74.-Pages Tuñón, Alejandro M. Regulación Bancaria y Estabilidad Financiera en México, ed Porrúa 2006 pp211.
- 75.-Ibarra Palafox, Francisco. La Privatización Bancaria en México. s xxi pp 230.

