

40861



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA
DE MEXICO

FACULTAD DE
ESTUDIOS SUPERIORES, ARAGON

Márgenes de Rentabilidad y Eficiencia
Bancaria en México: 1989 - 2000.

T E S I S
QUE PARA OBTENER EL GRADO DE:
MAESTRIA EN ECONOMIA
P R E S E N T A:
FERNANDO MARTINEZ QUIROZ

ASESOR DE TESIS:
MTRO. GERARDO GONZALEZ CHAVEZ

México, D. F., octubre de 2005

10352556



Universidad Nacional
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

Biblioteca Central



UNAM – Dirección General de Bibliotecas
Tesis Digitales
Restricciones de uso

DERECHOS RESERVADOS ©
PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN TOTAL O PARCIAL

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

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

ÍNDICE

Introducción	I
Capítulo 1: La globalización y liberalización financiera	
1.1 La globalización y la revolución tecnológica	1
1.2 La tecnología y los bancos	9
1.3 La desregulación bancaria internacional	13
1.4 La integración de América Latina al proceso de globalización	18
Capítulo 2: La banca en México: la evolución hacia una banca global	
2.1 El inicio en la conformación de una Banca Múltiple 1974-1982	22
2.2 La Estatización y reestructuración de Banca 1982-1987	26
2.2.1 La Estatización bancaria	26
2.2.2 El comportamiento de la banca en el periodo de estatización	29
2.3 La expansión del crédito y principios de la crisis bancaria 1988-1994	35
2.4 El saneamiento de los bancos y la incorporación de la banca extranjera	41
Capítulo 3: El nuevo rol de la banca en México y su incidencia en el crecimiento económico	
3.1 El rol de la banca y su importancia	47
3.2 La importancia en la información en los bancos	51
3.3 La liberalización financiera y bancaria 1988-2000	54
3.3.1 La evolución financiera	54
3.4 El oligopolio bancario y la estructura del crédito	59
3.5 El desenvolvimiento de la captación y la cartera de valores	63
3.6 El riesgo bancario y la crisis	66
3.7 El crecimiento y caída de la rentabilidad bancaria	71
Capítulo 4: Evidencia econométrica del impacto bancario en el crecimiento económico	
4.1 El modelo de crecimiento endógeno y su relación con la banca	79
4.2 Tendencias de la banca en México	88
Conclusiones	97
Bibliografía	99

INTRODUCCIÓN

El crecimiento económico de cualquier país se ve reflejado en un buen funcionamiento del sistema bancario, su importancia radica en impulsar la actividad industrial vía financiamiento de créditos, y por lo tanto, es una fuente de inversión. A lo largo de su historia, los bancos actúan como intermediarios entre los ahorradores y demandantes de dinero, ya sea para personas físicas, pequeñas y grandes empresas, para compras de bienes de consumo, insumos hasta la expansión de la planta industrial.

Actualmente los bancos han sofisticado diferentes instrumentos tanto para los ahorradores como para los que solicitan financiamiento, cada instrumento cubre las necesidades de cada mercado, de personas físicas y morales. En su momento, los bancos se especializaron en la captación del ahorro que le permitiera realizar inversiones, banca de ahorro y banca de inversión, en cada uno de ellos la banca tenía bien definido su función.

En los setenta, la banca mexicana pasó de ser una banca especializada a ser una banca múltiple, como su nombre lo indica, se refiere a una banca que realiza varias operaciones bancarias dentro del mismo banco, realiza operaciones de crédito en todas sus modalidades; seguros, arrendadoras, y afianzadoras. La pérdida de responsabilidades y control provocado por una menor regulación en la tasa de interés, la desaparición del encaje legal entre otras, se hizo presente, con la privatización de los bancos en 1992 y aunado a los problemas de inestabilidad en la balanza de pagos vía fuga de capitales, lo cual acrecentó la quiebra de bancos en 1995.

También evidenció que los agentes bancarios (dueños de los bancos) tratan de maximizar sus beneficios individuales, desde 1992 hasta 1994 el principal negocio de los bancos fueron los créditos, su fin no fue esencialmente impulsar la actividad económica, sino la recuperación de la inversión por la compra de los bancos. Los bancos elevaron rápidamente los créditos aún cuando el índice de morosidad (índice que mide el grado de recuperación de los créditos otorgados y los créditos vencidos) creció, el riesgo de los bancos aumentó. Después de la crisis de 1995 y aún cuando se vendieron los bancos a extranjeros para capitalizarlos, los bancos disminuyeron el financiamiento.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Los agentes bancarios racionalizaron los recursos mediante una optimización de ellos, primero disminuyeron la cantidad de trabajo empleado en la banca, que resulta significativa después de 1995 y elevaron la tecnología empleada en sus operaciones, posteriormente, los bancos pasaron a ser especulativos mediante la compra y la venta de títulos en el mercado accionario, rompiendo así su razón de ser intermediario financiero, en el 2000 la reactivación del crédito no se ha logrado pero sí una corrida de empleados bancarios en todos los niveles.

Hoy en día, los márgenes financieros (diferencia entre la tasa activa y pasiva del banco) son altos, lo que indica que existe pérdida de beneficio tanto por el lado del ahorrador como el que solicita préstamos bancarios. En el 2001 las bajas tasas de interés indujo a la reducción de la tasa de interés que se paga a los créditos, pero a su vez redujo la tasa que se paga a los ahorradores bancarios, estos últimos son los más perjudicados.

La inexistencia de una regulación de los topes de interés bancario, hace más vulnerables la existencia de altos márgenes financieros y la pérdida de eficiencia bancaria tanto para el que ahorra como el que solicita prestamos.

Las instituciones tales como la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Banco de México encargadas de supervisar y regular a los bancos tienen grandes problemas para imponer leyes y castigar a los bancos que incumplen el aparato jurídico, debido a la inexistencia de autonomía con personalidad jurídica, capaz de implementar las normatividades estas instituciones incumplen con sus obligaciones. La regulación de las tasas de interés, la cantidad de reserva de los bancos son factores decisivos que debería de tomar la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La regulación de las tasas activas (tasa de interés que cobra el banco) y pasivas (tasa de interés que paga el banco) induciría a la reactivación del crédito mediante tasas de interés atractivas. Las deficiencias en estas instituciones hacen más grande los beneficios que obtienen los bancos con altos márgenes de rentabilidad.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

En el capítulo 4, se analizan los modelos econométricos del impacto del sistema bancario en la actividad económica, en la rentabilidad y eficiencia, además de su tendencia actual. Por último se presentan las conclusiones de la investigación y la bibliografía correspondiente.

CAPÍTULO I

LA GLOBALIZACION Y LIBERALIZACIÓN FINANCIERA

1.1 LA GLOBALIZACION Y LA REVOLUCIÓN TECNOLÓGICA

El proceso de globalización es la integración de mercados, ya que la liberalización económica ha provocado grandes diferencias entre economías poco desarrolladas y las más desarrolladas, pero también es resultado del propio proceder del capitalismo al generar grandes recursos de capital en el ámbito internacional. La conformación de la gran industria transnacional junto con sus filiales han conformado una red de producción, distribución y comercialización en los cinco continentes.

Hoy en día, la globalización es la nueva era del capitalismo, la mundialización de la producción, del sistema financiero, el desarrollo tecnológico y la integración de pueblos razas, culturas y etnias, en un sólo pueblo mundial, son algunas las características de la globalización.

El inicio de la globalización comenzó a principios de los setenta con el desarrollo tecnológico a través de los sistemas de telecomunicación, información, computadoras y cibernética aplicada a los sistemas de producción de capital, pero también se crearon nuevas formas de organización industrial a través de la sustitución del antiguo fordismo por el toyotismo que permitió la flexibilización del trabajo.

La tecnología de la información se define como la combinación de innovaciones radicales basadas en la computación, la información, la microelectrónica y las telecomunicaciones, así como la biotecnología, tecnología de materiales, espacial y nuclear que son de reciente creación (Rivera, 2001:45).

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Las repercusiones de la tecnología de la información son: A) un continuo cambio tecnológico en industrias relacionadas con la electrónica. El desarrollo de circuitos integrados ha sido en paralelo con las telecomunicaciones gracias a la fibra óptica. Esta convergencia que el poder de comunicación, procesamiento y almacenamiento de información se incrementa y sus costos se reducen; B) Capacidad para mejorar el producto, procesos y servicios; el monitoreo en línea permite ahorrar capital y fuerza de trabajo; C) Capacidad para integrar en redes los abastecedores de componentes, materiales y las firmas de ensamble; D) Mayor flexibilidad en el cambio de modelos y diseños, esto permite cambios más rápidos en las herramientas y prensas (Rivera, 2001: 45).

La nueva tecnología plantea grandes exigencias y riesgos para los países en desarrollo, pero al mismo tiempo es una fuente de gran potencialidad para el crecimiento económico. El balance entre ambos efectos depende de la forma como éstos países se integren a un nuevo paradigma y desencadenen procesos de “asimilación y aprendizaje” de algunos de los elementos constitutivos de los sistemas, procesos y productos emergentes. De realizar un aprendizaje exitoso, los países atrasados podrían acelerar y profundizar su desarrollo, por lo cual cerrarían algunas brechas internacionales que los separa de los líderes internacionales.

Etapas del aprendizaje tecnológico:

- A) Ensamble, capacidad básica de producción en bienes maduros: El aprendizaje puede iniciarse cuando una empresa doméstica asume la función de ensamblar bienes para empresas extranjeras, con lo cual establece una relación potencial para la interrelación, a fin de consolidar estos avances la empresa que aprende debe ser inducida a exportar, para lo cual se requiere un entorno adecuado a ese fin.
- B) Mejoras incrementales en calidad y velocidad: Se da en las mejoras en la tecnología de procesos que permiten incrementar la calidad del producto, al efectuarse la ingeniería de reserva se logra el dominio conjunto del proceso productivo, lo que prepara las condiciones para la acumulación de la capacidad tecnológica.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

- C) Dominio completo de las habilidades productivas, innovaciones de procesos, y desarrollo de la capacidad del diseño: La empresa debe de fortalecer su capacidad para desarrollar nuevos productos e innovar los procesos productivos.
- D) Inician actividades de Investigación y desarrollo (I&D) para procesos y productos; innovación tecnológica del producto: si se avanza es porque la empresa se automatiza en el diseño del producto, control de calidad e ingeniería de procesos y establece vínculos con proveedores de bienes de calidad, a la vez que levantan sus laboratorios de I&D.
- E) Capacidad para la I&D internacionalmente competitiva; la I&D ligada a requerimientos de mercados, innovaciones avanzadas en productos y procesos: Poseer capacidad competitiva de I&D, en el cual el aprendizaje ha quedado consolidado para arribar al estadio de la innovación (Rivera, 2001: 63).

Esta nueva etapa, por el lado de las empresas, le permitió abatir costos y mejorar los estándares de calidad y producción a gran escala mundial, la concentración del capital fue el elemento clave para que las empresas formaran redes de producción, distribución y comercialización a nivel mundial, a estas empresas que formaron redes se les llamó “empresas transnacionales”, ya que se encuentran en todo el mundo y en los rincones más alejados teniendo filiales en los cinco continentes.

Actualmente la concentración del capital se encuentra en regiones muy delimitadas de todo el mundo, entre ellos realizan acuerdos regionales que les permite una mayor penetración del mercado de bienes y servicios, los tres bloques de mayor relevancia son: la Unión Europea (UE), el Tratado de Libre Comercio con América del Norte (TLCAN) y la integrada por los pueblos de Asia a través de la Cooperación Económica Asia Pacífico (APEC), cada uno liderado por países más industrializados, Alemania, Estados Unidos y Japón y son las que dirigen las políticas económicas y sociales en todo el mundo.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

En términos sociales, permitió la integración de pueblos, razas, culturas y credos como un pueblo mundial, así mismo el uso de las telecomunicaciones y del internet hizo que los pueblos compartieran sus formas de pensar y se integraran con mayor profundidad a la era de la globalización.

Ahora, una computadora es de uso necesario para las personas, ya que por medio del Internet se pueden conocer los distintos pensamientos de todos los países del mundo, acceder a los procesos de información, tener contacto instantáneo entre individuos y familiares en cualquier parte del mundo y a una velocidad de comunicación que se mide por segundos.

Pero así como el capitalismo requiere un aumento de la producción a escala mundial, también requiere una reproducción del capital y del aumento de la población, lo cual en la mayoría de los casos se encuentra en las ciudades; la globalización exigió la creación de ciudades globales en todo el mundo, centro de importancia para el capital, centro donde se concentraran las más sofisticadas formas de vida, tecnología y producción a gran escala. Allí donde la ciudad a sustituido la vida del campo, donde se concentran las distintas razas, credos, costumbres y etnias, cuyas ciudades son por excelencia Nueva York, Tokio, Frankfurt, París, Londres, entre otras, dichas ciudades integran al mundo global.

La globalización rompió fronteras en todas las naciones, la soberanía que tanto se buscó durante el siglo XIX, ahora se ve sucumbida al desarrollo de la globalización, los límites de un país a otro se van quedando atrás, la globalización va integrando países y destruyendo fronteras, va formando bloques económicos, políticos y sociales en todo el mundo.

Con asombro vemos que la Unión Europea ha logrado integrar a todos los países de Europa Occidental y que actualmente haya integrado una sola moneda para estos países, el llamado Euro, en un futuro próximo los países perderán integridad como nación y formarán parte de bloques más que de soberanía nacional, en la que convivan distintas razas, credos, étnias y costumbres; donde habrá movilidad perfecta de capital y mercancías, es decir, que no haya barreras institucionales que interrumpen su movimiento entre países.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Mientras la soberanía y las líneas que dividen los países, se van creando y tomando importancia el regionalismo en el mundo global, la importancia radica en que los países tienen zonas regionales, por naturaleza y como "centros económicos que hacen que sean puntos estratégicos para la mayor inversión de capital, su idea fue fundada en el supuesto de que la producción generada de un país no es de forma homogénea en todo el territorio sino hay regiones que producen más que otros y estas regiones son las que mueven la actividad económica de un país.

Estas zonas regionales están integradas a las ciudades globales. Pero también queda claro que al hacer la sectorización de la región de un país también quedan excluidos otros que no tienen importancia para el capital y que nunca quedarán integradas, un buen ejemplo son los pueblos africanos que en los últimos años han sido excluidos tanto en el aspecto económico, de salud, alimentación y educación.

Pero donde queda el trabajo dentro del proceso de globalización, también se formará una fuerza de trabajo que será mundial, estos asalariados estarán formados por hombres y mujeres con mayor especialidad, lo que se conoce como "trabajo con conocimiento"; es decir, con el desarrollo de las telecomunicaciones, cibernética, biogenética y mayor tecnificación de capital ha hecho que los trabajos manuales sean improductivos a los nuevos y más sofisticados métodos de producción.

Un país tendrá un menor nivel de desempleo cuando más disminuya el nivel de empleo de mano de obra por unidad de producto en el sector industrial, esta reflexión que muchos de los economistas tiene un gran sentido de verdad, el trabajo con conocimiento prevalece hoy en día como un elemento central de la gran industria económica, también ha desplazado el trabajo hacia otros sectores económicos como son el sector comercio y servicios.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Desde el inicio del capitalismo, el trabajo y el capital siempre han estado en lucha, la sustitución del trabajo por la maquina ha sido una lucha constante y que actualmente se ha agudizado, ya que los métodos de producción exigen una mayor preparación del trabajo para poder responder eficientemente en los procesos productivos, pero también ha generado un mayor desempleo en todo los países tanto desarrollados como subdesarrollados. El trabajo más capacitado tiende a integrarse a la gran industria y a la economía, los otros serán excluidos.

Así como la globalización integra países, también integra pueblos y razas en todo el mundo, aunque esto es una condición necesaria, no es suficiente, ya que actualmente se observa que las ciudades integran razas y credos de distintos países, esto ha propiciado un cáncer en las ciudades, como el racismo entre los pueblos, razas, y credos, la lucha por los territorios, mayor violencia y desintegración moral y cultural en la ciudad global. La lucha ha sido a gran escala, el terrorismo ha tomado importancia en el mundo global, debido a que los países en desacuerdo han alzado la voz para no ser excluidos en el proceso de integración mundial, otros lo ven como una forma de inconformarse ante las políticas económicas, sociales que se han estado implantado en todos los países capitalistas. En la que se ha perdido la libertad, el neoliberalismo surge como un ente que extiende los ciclos de desarrollo del capitalismo a través de la mayor concentración y centralización del capital en todo el mundo.

Las políticas neoliberales, la no participación del Estado, que privilegia al mercado, como el que mejor distribuye los recursos y factores, pregona las libertades individuales y de propiedad también incluyendo lo económico y la movilidad de mercancías y de factores, ha encontrado una mayor centralización del capital a nivel mundial al exigir que los países más desarrollados impongan políticas a los países del tercer mundo que no benefician su desarrollo sino que sólo subordina a sus intereses.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

En los países de América Latina, se han implantado políticas neoliberales a través de instituciones bancarias a nivel mundial como lo son el Fondo Monetario Internacional (FMI), Banco Mundial (BM), y la Organización Mundial de Comercio (OMC), sus consecuencias han sido la mayor desintegración económica de los países de América Latina, como Argentina que ha pasado a ser un buen ejemplo de la gravedad de tales política.

Así en el mundo global permite que las empresas se internacionalicen, actualmente se observa una mayor centralización de capital a través de compras y fusiones de empresas chicas y grandes, la competencia esta siendo más sangrienta solamente las compañías más fuertes en términos de capital y las que tienen la mejor tecnología, son las que pueden sobrevivir en el mundo global.

Esto lo podemos presentar en el siguiente críptico, donde se encuentras las 10 fusiones de empresas más fuertes en el mundo:

Críptico

Las 10 mayores fusiones de la última década del siglo XX

1.- Vodafone compra a Mannesmann, el 4 de febrero del 2000	La compañía británica Vodafone Airtouch ha ganado la más grande batalla empresarial de todos los tiempos. Logro arrancar un acuerdo empresarial a la alemana Mannesmann, para constituir el mayor operador de telefonía móvil, superando a la finlandesa Nokia.
America Online forma con Time Warner, el mayor grupo de comunicaciones del mundo, 10 de enero del 2000	El ratón se comió al elefante. Con apenas 15 años de vida, America Online se convirtió en la mayor empresa de producción y distribución de contenidos de todo el mundo. AOL, dedicada a proveer servicios a más de 20 millones de suscriptores devora al mastodonte Time Warner en una transacción histórica de 184,000 millones de dólares.
MCIWorldCom compra a la Spring, 5 de octubre de 1999	Bernie Ebbers, el multimillonario ejecutivo echó finalmente el lazo sobre Spring. El precio de aquel "rodeo" de las telecomunicaciones estadounidense fue de 129,000 millones de dólares, la operación fue una de las más costosas hasta ese momento. La nueva compañía pasó a controlar el 35.8% de llamadas de largas distancia de E.U., un negocio de 90,000 millones de dólares que el gigante AT&T aún domina el sector con el 44%.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Exxon y Mobil crean la mayor petrolera del mundo. 1 de febrero del 1998	Exxon anunció la compra de su principal rival, Mobil, por 77,200 millones de dólares. La fusión de las mayores petroleras de E.U no solo sobrepasa a la gigante Royal Dutch-Shell, sino que superó en ingresos, con 203,000 millones de dólares, a General Electric, la empresa líder en E.U.
Citicorp y Travelers Group crean la mayor compañía financiera del mundo, 6 de abril de 1998	Citicorp, el segundo banco comercial de E.U., y el grupo asegurador y de inversión Travelers se fusionaron. En una operación de intercambio accionaria por valor de 140,000 millones de dólares, que dio vida a Citigroup, un gigante financiero con mas de 100 millones de clientes en todo el mundo, presentes en 100 países a través de 3,500 oficinas.
SBC Telecommunication compra Ameritech el 11 de mayo de 1998	La telefonía de E.U. SBC se quedó con su rival Ameritech por 60,000 millones de dólares, en la que fue la tercera operación de compra más cara de la historia.
GTE y Bell Atlantic, 28 de julio de 1998	La corporación de E.U. de telecomunicación Bell Atlantic y GTE anunciaron la fusión en una operación de intercambio de acciones por valor de 52,000 millones de dólares.
El gigante telefónico ATT compra TCI, el coloso de la televisión por cable en E.U. 24 de junio de 1998	En un movimiento especulativo que demostró la integración a mediano plazo de las redes de televisión, telefonía, y ordenadores, el imperio telefónico ATT anunció la compra de TCI, permitió a ATT a tener acceso a 20 millones de hogares además de las que tenía anteriormente.

Fuente: bancos @aol.com, 2001

Como Marx lo dijo en su momento, que el capitalismo es una lucha de contrarios, entre capitalistas y trabajadores, con empresas que compiten a gran escala, los que no quieren ser excluidos del mundo global, entre los que no quieren ser excluidos del trabajo mundial, como un fenómeno del capitalismo surge el **neosocialismo** que son entidades no gubernamentales que tratan de ayudar a las entidades sociales más desprotegidas en términos alimenticios, de salud, casa y asistencia social; es un sistema en contra del neoliberalismo que pregonan las libertades individuales frente a lo colectivo o lo social, es una forma de resolver los problemas creados por el mismo capitalismo, la integración colectiva de todas las clases sociales. Actualmente, las entidades de asistencia social en todas sus modalidades han ayudados a personas sin recursos para recuperar su nivel moral, económico y social.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Podemos señalar que las empresas trasnacionales tienen un conjunto de instituciones que ayudan y facilitan su proceder, es un conglomerado bien integrado, donde conjunta las empresas, los bancos, accionistas especulativos, empresas comercializadoras, empresas distribuidoras y bancos de otros países, entre otros, para integrar el buen funcionamiento de una empresa multinacional.

En el caso de la empresa cervecera mexicana (Grupo Modelo) a principios de los noventa realizó alianzas estratégicas con empresas comercializadoras y distribuidoras en Estados Unidos, con el propósito de penetrar en el mercado del vecino país y extender sus niveles de producción al igual que diversificar sus productos.

La rama automotriz es otro ejemplo clásico del desarrollo a gran escala y diversificación de productos, la casa matriz tiene una amplia red de países donde construyen, diferentes tipos de autos con diferente tecnología conocidas como armadoras, además de canales de distribución entre diferentes países; cuentan también con el mayor financiamiento de los principales bancos industriales.

1.2 LA TECNOLOGÍA Y LOS BANCOS

Todo se puede entender como un gran proceso de conformación del capital a gran escala, aún más con la liberalización de los flujos financieros ocurridos en los setentas, y la aplicación de sistemas de captación de flujos de capital como una medida necesaria para que los grandes capitales fluyan hacia países que necesiten del ahorro externo para financiar sus proyectos de inversión o para infraestructura.

El punto de partida del desarrollo del sistema financiero a nivel internacional se remonta cuando a principios de los setentas la economía mundial rompe con la estructura financiera del sistema de Bretton Woods, la inconvertibilidad del dólar-Oro fue el arranque del desarrollo del Sistema Financiero en proporciones sin precedentes con grandes consecuencias para la economía mundial: provocó la disminución de la participación del sector agrícola como materia prima para la industria, el desplazamiento del trabajo de la

Rentabilidad y eficiencia bancaria

industria hacia el comercio y los servicios financieros, se le dio mayor peso el sistema financiero en la asignación de los recursos para la actividad industrial.

La supresión del Dólar-Oro propició en el plano internacional la libre fluctuación de la tasa de interés, los tipos de cambio, de bienes y servicios, la libre flotación de los precios pronto sería un problema a resolver para todas las economías, las crisis financieras son el resultado de estas variables económicas, en las que no se ha podido tener los instrumentos de control. A la mayoría de las empresas significó la quiebra en masas debido a que provocó una tremenda perturbación tanto de los precios de sus bienes y servicios que prestaba, como incertidumbre financiera al momento de contraer financiamiento a la banca; la especulación creció.

Otro factor es el gran desarrollo de las telecomunicaciones, donde millones de datos son transmitidos en las Bolsas de los principales centros industriales, las comunicaciones vía satélite transmiten información a los cuatro continentes, y el Internet puede fluir a una velocidad impresionante a todo el mundo. Las costumbres y tradiciones de cada país se integran, donde las barreras de los Estados Nación se rompen mientras más integrados estén los mercados y donde las decisiones de cada país afectan a un bloque económico o a todo el mundo en general.

Como se observa en el cuadro 1, la información ha sido un elemento clave del desarrollo económico de los países industrializados, la mayor concentración de sistemas de información se encuentra en América del Norte y en especial en los Estados Unidos, en 1985, contaba con un 59.2% de toda la base de información a nivel mundial, seguida de Europa Occidental con el 22.1% y el Asia el 14%. Para 1995 todavía sigue siendo en los Estados Unidos donde se concentra toda la tecnología de información, aunque a un nivel menor con un 43.5%, en tanto que Europa y Asia crecieron en su participación con un 28.2% y 23.7% respectivamente.

Cuadro 1

**Composición del mercado mundial de tecnología de la información
1985 y 1995**

Año	1985	1995
	%	%
América del Norte	59.2	43.5
América Latina	1.5	2
Europa Occidental	22.1	28.2
Europa del Este	3.1	2.6
Asia Pacífico	14	23.7

Fuente: OCDE, Desarrollo y Tecnología, varios años.

En los bancos ha sido de vital importancia la tecnología de la información, ya que por medio de ella ha podido penetrar a un mayor mercado cautivo, haciendo mayor eficiente en sus sistemas de pagos y de información de sus clientes, además ha facilitado un mayor servicio telefónico donde se pueden realizar transacciones sin ir al banco.

La otra cuestión es el desarrollo del Internet, la información puede llegar en segundos, tanto de los hechos económicos nacionales como internacionales, es el sitio donde las personas se pueden comunicar con mayor facilidad y a bajo costo, en lugar de realizar llamadas telefónicas. También ha servido como el instrumento necesario para hacer y realizar transacciones monetarias en grandes proporciones.

Los bancos han permitido el enlace entre prestamista y prestatario, además de conocer una amplia información acerca del banco y de construir el estado histórico de los clientes de los bancos, pueden conocer su estado crediticio y riesgo de pago. También se puede conocer la situación económica de los bancos, sus estándares de interés que cobran y sus productos bancarios que ellos ofrecen.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Como se observa en el cuadro 2, el número de servidores para Internet se ha incrementado en forma espectacular ya que a principios de los setenta solamente se contaba con 23 servidores para Internet, y para 1984 existían ya 1024, en tan solo 10 años su crecimiento fue más del 1000 por ciento, pero es tan solo el inicio, ya que para 1994 había aumentado hasta en 3,212,000 servidores, un crecimiento extraordinario, pero en tan solo 4 años después los servidores se multiplicaron hasta llegar en 1999 a 43,230,000 servidores.

Como se observa la participación del Internet ha sido vital no sólo para las comunicaciones, sino lo más importante es el impacto sobre los negocios y el crecimiento de las empresas en los países desarrollados vía compra por Internet.

Cuadro 2

Crecimiento del Internet	
Año	Servidores
1969	4
1971	23
1984	1,024
1987	28,174
1994	3,212,000
1999	43,230,000

Fuente: Hobbess, en Tecnología en Internet 1999

La creación del Procesador Analítico de Operación, introducida en los Estados Unidos en los noventa, tal sistema conocido como el CM-5 Supercomputer, que es capaz de integrar a 1,600 microprocesadores, de llevar procesamientos en paralelo de información de tal manera que reconstruye paso a paso cada transacción y con ello a tomar las buenas decisiones al momento de integrar un portafolio de inversión, es capaz de dar recomendaciones técnicas, realiza trabajos de decisiones gerenciales, y es capaz de negociar diversos instrumentos en forma simultánea entre los diferentes mercados.

Lo anterior constituye la base para el crecimiento acelerado de las empresas multinacionales en los países industriales y su expansión acelerada en todos los continentes, pero también ha causado serios problemas a nivel internacional, ya que se fueron concentrando y centralizando los capitales en tan sólo unas cuantas empresas que dominan a nivel mundial la producción. Las fusiones y compras han sido notorias desde los setenta con la liberalización y desregulación financiera, como se podrá observar en el siguiente apartado.

Pero no tan sólo se ha quedado en esas empresas, sino en las grandes fusiones bancarias, por ejemplo, el mercado bursátil más grande del mundo, de origen alemán, está conformado por la fusión de Deutsche Bank y Dresner, los dos bancos suman unos activos de 1.25 billones de dólares, unas cinco veces del presupuesto estatal de Alemania. Deutsche Bank adquirió en el verano de 1999 a la entidad estadounidense Banker Trust por 9,000 millones de dólares y se convirtió por volumen de activos en el mayor del mundo, con valor del mercado de 54,000 millones de euros^{*}. Por su parte Dresner con un valor de unos 24,000 millones de euros dispone de una amplia red de sucursales en toda Alemania. Los bancos crearían una sociedad conjunta de participación del 50% en las que se unirían las 1,400 oficinas de Dresner y las 1,600 de Deutscher, la entidad resultante tendrá 13 millones de clientes y una cuota del mercado superior al 10% (bancos @ aol.com).

1.3 LA DESREGULACIÓN BANCARIA INTERNACIONAL

El proceso de desregulación financiera internacional tuvo sus orígenes en la década de los setenta, cuando en la mayoría de los países industrializados dejaron el patrón oro-dólar a cambio de la libre movilización de capitales, la tasa de interés surge como una variable de riesgo-incertidumbre, el mayor grado de riesgo también es signo de mayor incertidumbre acerca de las perspectivas económicas que prevalecen en los países tanto industrializados como en países en vías de desarrollo.

^{*} La paridad con respecto al dólar era prácticamente el mismo, un dólar por un euro

Rentabilidad y eficiencia bancaria

El proceso de desintermediación financiera ha provocado las principales crisis bancarias internacionales, éstas son causadas por factores internos como externos, de la parte microeconómica como macroeconómica. Las crisis bancarias han demostrado la fragilidad del sistema financiero ante el crecimiento explosivo de los volúmenes de transacciones financieras y la creciente complejidad de los instrumentos financieros.

La integración de los mercados de capitales y el crecimiento del volumen de transacciones han hecho que las instituciones financieras sean más independientes, provocando un mayor riesgo sistemático y riesgo por contagio.

Las causas de las crisis bancarias provocadas por la desintermediación financiera provocó la inestabilidad en el corto plazo pero en el largo plazo tienen beneficios para el sistema en su conjunto.

Entre las causas principales están:

1. **Los efectos externos:** La crisis se origina por choques externos positivos que hace que los países enfrenten una gran entrada de capitales, debido a que las perspectivas de crecimiento son buenas, tienen tasas de interés más bajas que otros países y la balanza comercial se encuentra superavitaria. Esto genera que los precios de los activos de las empresas que cotizan en bolsa aumenten progresivamente a tal grado que la burbuja especulativa se infle más allá de lo esperado, los bancos tienen una mayor capacidad de préstamo tanto de corto como de largo plazo así como de aumentar el riesgo en algunas transacciones y posibilidad de fraude. Cuando los factores internacionales se revierten provocan una gran crisis económica y los bancos entran en un proceso de insolvencia.
2. **Políticas económicas poco creíbles:** La implementación de programas de estabilización poco creíbles es un factor importante que genera la crisis bancaria, ya que los agentes económicos realizan expectativas racionales del futuro, así los agentes esperan que va a aumentar la inflación esperada, esto provoca un mayor

consumo presente y futuro debido a los altos costos que se incurrirán. Este es un ejemplo para que los agentes creen tener información perfecta acerca de las variables macroeconómicas y microeconómicas de los diferentes países desarrollados como en vías de desarrollo. Hay que señalar que existen instituciones donde proveen información a los grandes inversionistas.

3. **Desregulación del Sistema Financiero y el desarrollo del Mercado de Capitales:**

Esta es una de las más importantes y es la causante de las grandes crisis de los bancos en todo el mundo. Una de las principales medidas de desregulación del sistema financiero es la disminución paulatina de tasas de interés con el fin de proveer una mayor eficiencia bancaria, aunque no garantiza que esto suceda y en algunos países han podido lograr un mayor estrangulamiento bancario al incurrir mayores riesgos bancarios y prácticas fraudulentas. Por lo general la desregulación de las tasas de interés han permitido una canalización al desarrollo económico, pero propiciaron también una reducción en el ahorro privado así como en el crecimiento del mercado de capitales (Del Villar, 1997:8).

4. **Marco regulatorio e ineficiencia:** Esta es otra de las variables importantes y que se relaciona mucho con el inciso anterior. La mayoría de las crisis bancarias tienen que ver con su marco regulatorio y de supervisión que lo permite, así los métodos de control del riesgo resulta ineficaz como su escasa incidencia de auditorías internas para ver el grado de solvencia de los bancos, en los estudios de Ross Levine encuentra una amplia relación entre el sistema legal de los bancos con el crecimiento económico, él encuentra que los bancos tienen una regulación estricta entre el crédito bancario y el crecimiento económico, para lo cual muestra el caso de Alemania, en donde los bancos son el motor del crecimiento de la economía de ese país y lo enfrenta con países donde tienen un menor control del crédito bancario. Además pone el caso de México como el país donde la aportación del crédito bancario no ha incidido en el crecimiento de la economía (Levine, 1998: 3).

5. **El seguro sobre depósitos:** En varios de los países desarrollados y en vías de desarrollo los gobiernos han solventado las crisis bancarias a través del seguro de depósitos. En México se le llamó FOBAPROA, FOGADE en Venezuela, CORFO en Chile. Es importante resaltar que la desregulación financiera ocurre en un entorno donde existe una garantía gubernamental implícita o explícita de protección a los depósitos, esto ha provocado que los bancos canalicen una mayor cantidad de los créditos hacia cuentas más riesgosas y poco productivas, la mayoría se han ubicado en las cuentas de capitales, en esta la garantía del gobierno es un subsidio para los bancos que genera ineficiencia en la intermediación bancaria.

6. **Fallas en los mercados financieros internacionales:** Por último, se encuentra las crisis en los mercados financieros internacionales que hacen que los bancos entren en problemas de insolvencia. La volatilidad en los precios de los activos financieros generaron fuertes crisis bancarias en aquellos casos en que los bancos se encuentren excesivamente expuestos a cambios de dichos activos (Del Villar, 1997: 9).

En todos los países podemos encontrar una o varias de las causas descritas anteriormente, para remediar desde diferentes perspectivas su problemática, aunque en algunos caso no han sido eficaces, pero todo indica que los bancos que han entrado en crisis, el gobierno vía seguro de depósito canaliza la solvencia a muy corto plazo, este es insuficiente en la medida de la cantidad de bancos insolventes por lo tanto usan recursos del Banco Central como prestamista de última instancia y uso de gasto gubernamental para solucionar la crisis de los bancos, dos ejemplos son ilustrativos, la crisis bancaria en Estados Unidos en 1982 y la crisis en Japón en 1992.

Del Villar (1997:15) menciona que en Estados Unidos, en respuesta a las crisis de las instituciones de ahorro (S&Ls) adoptó las siguientes medidas para solucionar la crisis bancaria:

1. Facilitar efectivo a S&Ls por anticipado por parte de la Federal Home Loan Bank.
2. Aumentar la cobertura del seguro a las S&Ls, lo que facilitó obtener recursos.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

3. Permitir a la S&Ls convertirse en empresa con Responsabilidad Limitada.
4. Diferir las pérdidas sobre los préstamos.
5. Dar tratamiento fiscal favorable a las reservas sobre cartera vencida.

Con respecto a Japón Del Villar (1997:15) indica que el gobierno permitió a los bancos lo siguiente:

- No reportar las pérdidas de acciones cuyo valor de mercado fuera menor a su valor de las acciones.
- Congelar los topes de pagos de dividendos con el objetivo de contrarrestar la caída en los precios de las acciones.
- Deducir el pago de impuestos a las provisiones de créditos malos.

Después de dar saneamiento en el corto plazo, la mayoría de los gobiernos han modificado tanto el marco legal y de supervisión hasta llegar a la decisión de fusionar a los bancos en quiebra técnica o llegar a cerrar el banco a través de la liquidaciones que se realizan, muchos de ellos optan por realizar fusiones, en el caso mexicano las fusiones se han efectuado con bancos extranjeros que actualmente concentran el 90% de todo el mercado bancario mexicano.

De acuerdo con Del Villar (1997:16), una vez que el gobierno interviene en un banco, puede tomar dos tipos de acciones para su reprivatización:

1. Consiste en fusionar al banco intervenido con un banco que se considere sano, para que el banco intervenido sea atractivo a los bancos sanos, el gobierno limpia la cartera del primero y lo vende a muy bajo nivel de cartera vencida.
2. Establecer empresas especializadas para la venta de la cartera adquirida de los bancos intervenidos y de los programas de compra de cartera.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Por último han hecho programas de fortalecimiento de las instituciones de supervisión, dando mayor autonomía, además de que sea capaz de regular y vigilar a las instituciones bancarias de igual manera racionarlas cuando incurren en fraude o riesgo moral. Por ello resulta proveer a la entidad supervisora los recursos, facultades y responsabilidades para garantizar que vigilen y sancionen eficazmente a los bancos.

1.4 LA INTEGRACIÓN DE AMÉRICA LATINA AL PROCESO DE GLOBALIZACIÓN

El proceso de integración en América Latina ha sido implantado tajantemente por organismos internacionales, tales como el FMI, BM, OMC, entre otros, y por la propia conjunción de cada uno de los países para no quedar fuera del sistema capitalista. En cada país se han implementado políticas monetarias restrictivas, baja inflación, déficit presupuestal de cero, reducción el aparato burocrático en cada país, por lo que se privilegia la política monetaria frente a la fiscal.

En términos teóricos, la ideología de los neoclásicos que indica que el único que puede asignar los recursos es el MERCADO, la libre movilidad de mercancías y de factores implica la liberalización comercial entre países donde las fronteras quedan borradas a través de los acuerdos que se realizan entre países.

La plena utilización o el pleno empleo de los recursos productivos deja de ser un objetivo de la economía, sosteniendo por lo contrario de que sólo en la escasez existe asignación eficiente de los recursos, se trata de una doctrina de la austeridad que busca aumentar los beneficios a costa de reducir salarios, incitar a una mayor abstinencia, neutralizar el dinero al tiempo que apoya las ganancias financieras (Vidal, 2001:20).

Lo que ha caracterizado a los países de América Latina, es que el gobierno ha jugado una parte importante en el crecimiento económico, ya que es el impulsor del desarrollo económico de cada país, pero también se crearon vicios que no se han podido eliminar de la noche a la mañana, como la corrupción en todos los niveles, la falta de una planeación

Rentabilidad y eficiencia bancaria

económica, política y social, y los constantes déficit presupuestales fueron elementos que indujeron a una paralización de la economía y un constante aumento de la inflación.

Frente a todo, los países implementaron las políticas monetarias dichas anteriormente, estas han sido restrictivas, la participación del Estado ya no es sustantiva, la venta de empresas paraestatales debido a que habían fraudes, malos manejos administrativos, corrupción y venta de amigos de funcionarios, la mayoría de las veces no tienen la capacidad para que la empresa trabaje eficientemente, debido a que no se formaron dentro de la misma empresa por lo que no conocen el rol, la falta de experiencia ha sido evidente.

Otra de las consecuencias, es que la política monetaria ha sido restringida y controlada por el banco central de cada país, su fin es el mayor control de la inflación, en todo esto no se habla del desarrollo económico y social, sino de estabilidad económica, no son políticas destinadas a eliminar la pobreza, elevar los niveles de producción, a combatir el desempleo, entre otros.

Frente a todo esto, los países de América Latina se encuentran ante una falta de ahorro que induzca a una mayor inversión, ya que anteriormente lo llevaban a cabo los gobiernos de cada uno de los países. La subida de las tasas de interés ha sido un elemento clave para recibir ahorro externo y así financiar los proyectos de inversión tanto del gobierno como de las empresas privadas, pero al realizarla influye en las políticas crediticias de los bancos, haciendo que su costo sean muy elevados por lo que disminuyen la demanda de nuevos créditos.

Este ahorro externo ha llegado en cada país de América Latina como inversión extranjera directa y de cartera, esta última ha provocado los mayores desequilibrios y crisis, debido a las expectativas presentes y futuras que se prevén en los países emergentes, a la información que ellos obtienen y a las calificadoras internacionales que indican los estándares de inversión en cada país mediante un grado de inversión, éstas pueden mandar señales positivas o negativas a los mercados generando una posible salida de capitales,

Rentabilidad y eficiencia bancaria

dejar las reservas internacionales de cada país en condiciones mínimas, la devaluación y la inflación se hace presente.

Una evaluación en conjunto, indica que lo que caracterizó a los países de América Latina es una gran fragilidad en su crecimiento económico, inestable y sin capacidad para disminuir las altas tasas de desempleo, consecuentemente ha generado una mayor concentración de la riqueza en unas cuantas personas (Vidal, 2001:22).

Estas políticas fueron propuestas por el FMI, BM y la OMC, aunque encontraron limitantes para su plena ejecución, aún cuando el liberalismo económico en el caso de Argentina se llevó hasta los extremos con la completa privatización de empresas paraestatales y la dolarización del peso argentino que provocó grandes desequilibrios presupuestales y el gobierno tuvo que recurrir a un mayor financiamiento mediante deuda externa para cubrir todos sus compromisos, la elevación de los impuestos no fueron los esperados, además de que el tipo de cambio respecto al dólar era insostenible, se demandaban más dólares ocasionando que las reservas se mantuvieran en austeridad. Todo esto creó la crisis, el ejemplo de Argentina en el 2000 es más que evidente y es una señal que indica que las políticas neoliberales no tienen fundamento para un desarrollo pleno de la economía y ha significado un descontento social generalizado.

CAPÍTULO 2

LA BANCA EN MÉXICO: LA EVOLUCIÓN HACIA UNA BANCA GLOBAL

En éste capítulo se desarrollan tres grandes momentos históricos del desarrollo de la banca en México que incidieron en el desarrollo económico del país; el primero abarca todo el período de los setenta y termina en 1982, el cual distingue por el predominio del Estado en el proceso de financiamiento a la economía vía desarrollo de la industria petrolera, así como el desarrollo e impulso del financiamiento externo y el fin del impulso del Estado en el financiamiento a la gran industria.

El segundo período comprende la estatización de la banca en 1982 y el crecimiento importante que tiene la Bolsa Mexicana de Valores como unos de los motores de la economía hasta el Crac en 1987, en el mismo periodo se dieron los primeros pasos para la inserción de la economía mexicana al mundo global. El tercer período va desde finales de los ochenta hasta la crisis bancaria en 1994, mismo que se caracteriza por un amplio financiamiento de los bancos al sector productivo, la estabilidad económica con baja inflación, con un tipo de cambio cuasifijo que permitió que las tasas de interés y el tipo de cambio se mantuvieran estables, la inestabilidad económica al final de 1994 provocó la incertidumbre de las variables tanto del tipo de cambio, como de las tasas de interés; los bancos entraron a una crisis profunda que les llevaría varios años en poder reestablecerse.

El cuarto período comprendido de 1995 al 2004, se caracterizó por sanear la crisis bancaria, a través de reformas al sistema financiero que fue capaz de preveer posibles turbulencias financieras internas como externas que ayudaron a la banca a prevenir posibles crisis futuras, al nulo crecimiento en el financiamiento bancario al sector productivo y al surgimiento de la bursatilización bancaria, este período se analizará con mayor detalle en el siguiente apartado, debido a que es la parte medular de la presente investigación.

2.1 EL INICIO EN LA CONFORMACIÓN DE UNA BANCA MÚLTIPLE 1974-1982

El sistema financiero mexicano no evolucionó eficientemente, la expansión de los créditos, que ayudaron al sector productivo al financiamiento y a expandir las empresas mexicanas en el período de 1940-1970, terminó en la década de los setenta.

El Estado fue el motor productivo y la base del crecimiento económico del país, con ella se crearon un sin número de empresas en todas las ramas económicas del país, consolidó a industrias que fueron prioritarias y de seguridad nacional, tal es el caso del sector petrolero, de igual forma privilegió a empresas mediante el proteccionismo, entre ellas el sistema bancario que gozo de privilegios del Estado para poder captar todo el ahorro del país y ser el eje del financiamiento a la empresas tanto privadas como públicas.

La situación empezó a cambiar debido a dos grandes factores: el primero tuvo que ver con la creación de la Banca Múltiple en 1976, la cual aceleró con mayor rapidez la integración de grupos financieros en el país; anterior a ellos, las empresas buscaban financiamiento a bancos, solicitaban a instituciones no bancarias (arrendadoras, aseguradoras, factoraje) sus servicios, cuando la empresa se encontraba en problemas de índole externo que no fuese la banca, la empresa tenía un único dueño, el Estado y la familia creadora, en total eran ellos los que tomaban la decisión del rumbo de la empresa.

Con la creación de la Banca Múltiple aparecieron los primeros grupos financieros que son grandes grupos empresariales, bancarios, de arrendadoras, aseguradoras y de factoraje que se estructuran en forma de la propiedad accionaria, sus beneficios son grandes pero el más importante es la fuente de financiamiento con bajo costo, la mejor competencia en la rama industrial, la mayor valorización de precios de las acciones y mayor utilidad generada en el grupo, las decisiones son tomadas por el consejo de administración.

Con la creación de la Banca Múltiple se dio un buen salto en el sistema financiero del país, pero por otro lado el ahorro interno y la captación se mantuvo estable, aunque no fue suficiente para la inversión en las empresas, ya que estas buscaron nuevas formas de financiamiento externo, debido a que las tasas de interés eran más atractivas que la interna (Amerlinck, 1984: 954). Se dio un fuerte proceso de endeudamiento de las empresas que sirvió para financiar el crecimiento constate tanto del sector público como de la expansión del capital privado nacional.

Los bancos también usaron el financiamiento externo para financiarse a tal grado de que fue un pilar importante para sostener los créditos que financiaba a las empresas. Como se observa en el cuadro 1, esta llegó a representar el 32.3% con respecto al PIB en 1982; mientras que la captación de depósitos siguió manteniéndose en promedio en 30%. Cabe resaltar que el financiamiento de la banca tendió a aumentar en todo el período hasta llegar a más del 70% con respecto al PIB en 1982.

Cuadro 1

Captación y Financiamiento del Sistema Bancario como porcentaje del PIB			
Años	Captación Directa	Crédito otorgado a los bancos	Financiamiento de los bancos
1970	34.0	4.9	43.6
1971	35.1	5.4	44.8
1972	35.9	5.3	45.2
1973	33.5	6.4	43.9
1974	30.3	6.9	42.0
1975	31.5	7.7	43.3
1976	28.8	14.6	47.9
1977	28.2	13.4	45.3
1978	30.0	13.5	46.5
1979	30.9	12.4	46.9
1980	30.7	11.4	45.6
1981	33.4	14.0	50.7
1982	35.3	32.3	71.9

Fuente: Banco de México, *informes anuales e indicadores de moneda y banca*, varios años

También se observa que, por un lado, la crisis de 1974 en los países industriales no tuvieron un impacto negativo en el sistema bancario, y por otro, el bum petrolero en que se sustentó la economía para su crecimiento a finales de los setentas provocó una elevación del financiamiento de los bancos. Los bancos fortalecieron el sistema económico del país pero no fue suficiente ante el creciente financiamiento que demandaba la industria en el país, por lo que se recurrió al financiamiento externo para el crecimiento.

Se destaca también que el financiamiento, en 1982, se expandió rápidamente ocasionado por los problemas presupuestales del gobierno y su falta de liquidez, debido a los elevados gastos que representó la inversión en la industria petrolera, la baja del precio de los derivados del petróleo al igual que el precio del barril, fueron los detonantes para que el gobierno solventara sus deudas mediante financiamiento bancario. El encaje legal de los bancos con el banco central tendió a aumentar, ya que sirvió para financiar el déficit público. También sirvió como instrumento del gobierno que utilizó para financiarse debido a la inexistencia de instrumentos sustitutos, el mercado de valores daba los primeros pasos para la colocación de papel gubernamental, mismo que recibió el nombre de Certificado de la Tesorería (CETES), pero esto todavía estaba en sus inicios. La base monetaria sirvió como un mecanismo de política económica que el gobierno utilizó (Amerlinck, 1984: 957).

Como se observa en el cuadro 2, la tasa de crecimiento de la base monetaria creció en promedio todo el período de los setentas, y más aún en el año de 1982 al llegar a una tasa de crecimiento del 96.7% y en promedio se situó en 32%. La parte de la base monetaria estaba compuesta por un mayor financiamiento del gobierno que representó más del 100%. En 1974 el gobierno utilizó un mayor financiamiento a través de los bancos que mostraron un crecimiento del 120.7% con respecto a la base monetaria y que para 1982 también rebasó la barrera de más del 100% al ubicarse en 117.4%. Esto nos indica la gran dependencia que tenía el gobierno federal para financiarse vía bancos.

Cuadro 2

Crecimiento de la Base Monetaria y su Financiamiento al Gobierno Federal		
Años	Base monetaria	Financiamiento al Gobierno Federal*
1970	12.2	72.3
1971	19.3	43.5
1972	20.4	86.9
1973	19.6	115.5
1974	27.4	120.7
1975	34.7	84.1
1976	29.9	111.2
1977	27.2	73.1
1978	32.6	77.1
1979	34.9	74.8
1980	40.5	67.2
1981	49.6	83.2
1982	96.7	117.4

*Variación con respecto a la base monetaria
Fuente: Banco de México, informes anuales e
indicadores de moneda y banca, varios años.

En lo que respecta al financiamiento de la banca, ésta representó un mayor crecimiento al gobierno federal y un menor en el sector privado, para 1978 la composición del financiamiento de los bancos era del orden del 34.5% representado por el gobierno mientras que el sector privado concentraba el 62.2%; pero esta composición cambia drásticamente en cinco años, con un crecimiento del financiamiento al gobierno y una disminución del sector privado, para llegar a 1982 con una composición del 101.7% al gobierno y un -8.8% al sector privado. Como se observa en el cuadro 3.

Cuadro 3

**Destino del Financiamiento de la Banca en México
(%)
1978-1982**

Años	Sector Público	Sector Privado no bancario	Fideicomisos	Estados y Municipios
1978	34.5	62.2	2.2	1.1
1979	50.2	46.4	2.1	1.3
1980	47.4	49.6	2.1	0.9
1981	64.6	32.8	1.3	1.3

Fuente: Banco de México, informes anuales e indicadores de moneda y banca

En todo el período de los setentas, la participación del sistema financiero fue muy importante para el desarrollo económico del país, pero también mostró signos de debilidad en cuanto a la captación que no estuvo sustentada en un mayor crecimiento y en cambio las obligaciones de la banca con el exterior aumentaron, por otro lado, el gobierno tendió a financiarse a través de los bancos sobre todo en 1982.

2.2 LA ESTATIZACIÓN Y REESTRUCTURACIÓN DE LA BANCA 1982-1987

2.2.1 LA ESTATIZACIÓN BANCARIA

Se presentará el panorama en que se encontraban los bancos antes de ser estatizados, y se observará que las condiciones que presentaba la banca son muy semejantes a la que provocaron la crisis bancaria de 1995.

La crisis económica que vivió el país en 1982 fue de tal magnitud que rompió la estructura productiva, las formas de relaciones entre el Estado, la empresa, y el sistema bancario, pero sobre todo la más importante; la tendencia hacia la economía mundial, la competencia ya no sería entre empresas nacionales sino con empresas y bancos de alcance mundial, la visión sería la mejora en el aparato tecnológico, calidad del producto, eficiencia operativa y mayor producción que compitiera en precio con cualquier empresa dentro y fuera del país, el sistema bancario haría lo mismo.

De acuerdo con las palabras de José López Portillo las consideraciones por parte del gobierno federal que dieron paso a la nacionalización de la banca en 1982 son:

- Que los empresarios privados a los que se les había concesionado el servicio de la banca y el crédito en general han obtenido con creces ganancias de la explotación del servicio, creando, de acuerdo con sus intereses, fenómenos monopólicos con dinero aportado por el público en general, lo que debe de manejarse los recursos captados con criterio de interés general y de diversificación social del crédito, a fin de que llegue a la mayor parte de la población y no se siga concentrándose en las capas más favorecidas de la sociedad (López, 1982: 942).

Este párrafo es el punto para la problemática que hoy enfrentan los bancos y su relación con la sociedad. La concentración bancaria y las altas tasas de interés que se habían acrecentado en los setenta son similares a la que ocurrió en la etapa posterior a la privatización de los bancos en 1992. A mi parecer eran convenientes estas medidas para la reconstrucción de la banca para dar una mayor eficiencia y lograr una mayor canalización de los recursos a los sectores más productivos o dirigir tales recursos a empresas pequeñas y medianas para su próspero crecimiento.

Los más perjudicados eran los ahorradores de los bancos, pero para entender más a detalle veamos lo que dice Carlos Tello que justifica las acciones tomadas por el gobierno de López Portillo:

- Con respecto a la tasa de interés: al inicio de 1980, la tasa de interés que la banca pagaba en promedio era 17% al año. Hoy es de 44%, dos veces y media más alta, tan sólo en lo que va de 1982 aumentó 12 puntos, pero no es todo, la tasa que cobra la banca a sus principales clientes era, al inicio de 1982, 4.5 puntos más alta que su costo promedio, hoy el diferencial es de 18 puntos. Así mientras que el margen entre los que pagan y los que cobran era de 20% en 1980, hoy es más del 40% (Tello, 1982: 949).

Como se observa, los diferenciales de tasas tanto activas como pasivas eran muy altas, esto nos indica que las utilidades de los bancos antes de 1982 aumentaron, pero lo más interesante es el grado en que crecieron tales diferenciales de 4.5 a 18 puntos porcentuales, la irracionalidad del sistema financiero había provocado tales creces de desigualdad.

El acto nacionalista hizo que se estatizaran y que se reconstruyeran los bancos tanto en el número como en la forma de reducción de los diferenciales, el gobierno también anunció el proceso a seguir para la conformación de la banca nacionalizada, a través del decreto de 1982:

- Artículo primero: Por causa de la utilidad pública se expropián a favor de la nación las instalaciones, edificios, mobiliario, equipo, bóvedas, sucursales, oficinas, inversiones, acciones, valores de propiedad, derechos y todos los demás inmuebles, a juicio de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, propiedad de las instalaciones de Crédito Privadas a las que se les hayan otorgado concesiones para la prestación de servicio público de banca y crédito.
- Artículo segundo: El ejecutivo federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda, previa entrega de acciones y cupones por parte de los socios de las instituciones a la que se refiere el artículo primero, pagará la indemnización correspondiente en un plazo que no exceda los 10 años (López, 1982: 943).

Además señala las formas en que los bancos funcionarían en su sistema operativo y de regulación. El principal problema en que se centra la reestructuración de la banca nacionalizada es la disminución de los altos diferenciales de tasas de interés como una medida para alentar a los pequeños ahorradores, así como otorgar un mayor número de créditos tanto a pequeñas como a medianas empresas.

Las tasas de interés pasivas empezaron a subir para los pequeños ahorradores de 4.5% a 20% , además de que se suprimen las comisiones que los mismos bancos cobran y que a partir de la nacionalización, éstas dejan de ser un recurso para los ingresos de los bancos para aquellas personas que mantenían en su cuenta de cheques un saldo menor a los 10,000 pesos (Tello, 1982: 951).

Estas fueron las principales medidas que tomó el gobierno al nacionalizar la banca, pero los problemas no se hicieron esperar en la etapa de nacionalización desde 1982 a 1989, los problemas de inflación y la crisis de la Bolsa de Valores en 1987 provocaron grandes desajustes en el funcionamiento de los bancos y que fueron el principal recurso para la creación de dinero para el gobierno.

2.2.2 EL COMPORTAMIENTO DE LA BANCA EN EL PERÍODO DE ESTATIZACIÓN

La crisis de la deuda externa de 1982 arrastró al sistema bancario mexicano, a una situación de falta de liquidez, que llevó al gobierno de López Portillo a declarar la nacionalización de dicho sector, los instrumentos que utilizó el gobierno federal para contener la crisis fueron dos, los cuales son:

El primero fue en el ámbito económico el llamado "Programa Inmediato de Reordenación Económica" (PIRE), mismo que se orientó principalmente a combatir la inflación, reactivar el sector productivo y el empleo, a tener finanzas públicas sanas, diversificar la producción para la exportación, conseguir un tipo de cambio estable y una reducción del déficit del sector externo.

En esta estrategia de reestructuración económica de Miguel de la Madrid, la reprivatización del sistema bancario era fundamental, pero para ello tenía que realizar la reestructuración del sistema bancario tanto en número de bancos como en el sistema operativo.

El programa tuvo signos positivos durante los primeros años, pero en 1985 los problemas internos limitaron el cumplimiento de los objetivos del PIRE. El creciente déficit público, la presión inflacionaria y la caída de reservas internacionales, aunado a la disminución del precio del petróleo, que llegó a ser de \$6.8 dólares por barril en 1987, agravaron las expectativas de reservas. Por último, la caída de la Bolsa de Valores en ese año, no es más que el reflejo de la creciente inflación, que provocó que las tasas pasivas de los bancos tuvieran signos negativos en términos reales. Todo esto generó una salida masiva de capitales y la devaluación de 1987.

En este contexto de volatilidad e incertidumbre, los inversionistas internacionales y nacionales continuaron una disminución de las inversiones, la inestabilidad económica del país, elevaba el riesgo de las inversiones ver cuadro 4.

Cuadro 4

México: inflación y tipo de cambio 1980-1988		
Año	Inflación %	Tipo de Cambio (peso/dólar)
1980	29.8	23
1981	28.7	24.5
1982	98.8	53.8
1983	80.8	120.2
1984	59.2	167.8
1985	63.7	256.4
1986	105.7	637.6
1987	159.2	1404
1988	51.6	2291.2

Fuente: *Informe Anual*, Banco de México, varios años

En efecto, el financiamiento a la inversión se vio disminuido, como consecuencias de la caída de capital externo, del aumento del déficit público, de la disminución del ahorro interno y del pago de intereses y amortizaciones de la deuda externa. El sector privado se enfrentó a una escasez de recursos, ya que sus fuentes se restringieron al sector bancario; si consideramos que; por un lado, los recursos externos dejaran de fluir al país y por el otro, los recursos internos lo absorbía el gobierno federal. Así, para 1982, el ahorro interno que representaba el 22.2% con respecto al PIB, para 1988 sólo representaba 19.3%; en tanto que la inversión bruta pasó de 27.2% en 1980, a 20.4% en 1988 (ver cuadro 5)

Cuadro 5

Financiamiento de la Inversión en México 1980-1988 (como porcentaje del PIB)			
Año	Inversión Bruta	Ahorro Interno	Ahorro externo
1980	27.2	22.2	5
1981	27.4	21.4	6
1982	22.9	22.4	0.5
1983	20.8	24.7	-3.9
1984	19.9	22.5	-2.6
1985	21.2	22.5	-1.3
1986	18.5	18.5	0.4
1987	19.3	23.0	-2.7
1988	20.4	19.3	1.1

Fuente: Sistemas de Cuentas Nacionales, INEGI, varios años

La segunda medida de gran relevancia fue el establecimiento del Fidecomiso para la Cobertura de Riesgo Cambiario (FICORCA), su función fue la cobertura de las empresas ante incertidumbre del tipo de cambio, subsidio financiero a los grandes consorcios del país, este tuvo un importante efecto positivo debido a que en su mayoría las empresas

mexicanas se habían endeudado en dólares debido a los beneficios que recibían al tener bajas tasas de interés, las empresas recibieron préstamos en pesos, con los cuales adquirieron dólares al tipo de cambio del momento y los depositaron en el FICORCA para que este efectuara los pagos con sus acreedores extranjeros.

En cuanto a la reorganización del sistema bancario ésta experimentó dos procesos de reestructuración: el primero, culminó con la reducción del número de bancos, así de 60 instituciones que funcionaban en 1982 pasaron a ser 6 grupos de cobertura nacional, 8 con presencia multiregional y 5 regionales; segundo, se produjo el desmantelamiento de la cobertura diversificada de las actividades financieras de la Banca Múltiple (Morera, 1998: 43).

Como era de esperarse, la crisis de 1982 provocó desajustes en la captación y en la canalización de los recursos. Las altas tasas de interés, fuertemente presionados por la inflación galopante indujeron a los ahorradores a buscar mayores rentabilidades en los mercados bursátiles. Provocaron con ello la caída de la captación bancaria, el auge de los mercados bursátiles y la bursatilización de los bancos tanto en el extranjero como internamente, ante la caída de la captación y la contracción de la inversión, los bancos crearon instrumentos financieros más atractivos, como el papel comercial. Cabe señalar que esto fue una fuente muy dinámica del crecimiento de la inversión.

Históricamente, la captación bancaria en México había venido representando en promedio el 20% como proporción del PIB en los setentas, de tal forma que para 1980, todavía era del 22.2% y en 1988 sólo representó el 7.2%. La captación de los bancos se concentró en la captación interna que representó el 18.3% con respecto al PIB en 1982, bajo al 6% en 1988 (Ver cuadro 6). Es de vital importancia precisar este fenómeno bancario, el ahorro que tienen por medio de la captación tendió a disminuir paulatinamente ocasionado por la inflación galopante que redujo los ahorros y por el crecimiento de las casas de bolsa, debido a los altos rendimientos que ofrecía la Bolsa de Valores.

En cuanto al financiamiento bancario, siguió siendo un comportamiento sumamente irregular durante el período. Después de representar en 1982 el 20.3% como porcentaje del PIB, en 1983-1984 observó una drástica caída al 17.0%; para recuperarse hacia 1981-1987, alcanzando en este último año, el 28%, no obstante nuevamente cae al 20% en 1988.

Cuadro 6

Captación y financiamiento de la banca Múltiple 1980-1988 (como porcentaje del PIB)			
Año	Captación Bancaria Total	Captación Bancaria Nacional	Financiamiento Interno
1980	22.2	18.3	15.7
1981	23.7	18.7	17.1
1982	25.0	23.8	20.3
1983	22.3	22.0	17.4
1984	22.9	22.6	17.9
1985	20.1	19.6	21.0
1986	22.2	20.8	28.1
1987	22.6	20.4	28.1
1988	7.2	6.0	20.1

Fuente: *Indicadores Económicos*, Banco de México, varios años

Este comportamiento del fenómeno bancario refleja, por una parte, lo inestable del crecimiento económico durante el período 1983-1987, y por el otro, el carácter especulativo de la banca que permitió la generación de la burbuja bursátil, que llevaría al crack de la Bolsa Mexicana de Valores en 1987. El financiamiento se concentró en el sector comercial y de servicios.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Uno de los sectores que más creció en éste período fue el Mercado de Valores y en especial a las Casas de Bolsa, para diciembre de 1985 estas captaron 2.3 billones de pesos, cantidad que significó un incremento del 47% con respecto a 1984, y representó una cuarta parte de la captación de la Banca Múltiple, en marzo de 1987 las Casas de Bolsa aumentaron su captación en 18% en tan sólo tres meses del mismo año mientras que los bancos disminuyeron un 10% (Moreira 1988: 44).

El mayor volumen de instrumentos que se dio en la Bolsa de Valores tuvo que ver con los Certificados de Tesorería (CETES) que el gobierno emitía debido a que seguía con un alto grado de endeudamiento para financiar los FICORCA y sanear a los grupos financieros que se encontraban en riesgo por la incertidumbre del tipo de cambio. La crisis de la Bolsa de Valores en 1987 tuvo que ver con las falsas expectativas de crecimiento de las empresas que cotizan y al elevado precio de las acciones que no correspondían con el valor de la empresa esto generó una gran especulación bursátil.

Hacia 1987, el panorama económico de México era desolador por la vulnerabilidad y fragilidad financiera que habían llevado a la economía a una recesión profunda y peligrosa dado la alta tasa de desempleo, el deterioro de las finanzas públicas y el alto déficit externo.

En este contexto, hacia finales de 1987, se profundizó el programa de reestructuración de la economía mexicana, que tenía como elemento central la desregulación y la liberalización económica. Al igual que en el gobierno de la Madrid, la modernización y desregulación del sector financiero era una pieza clave en el proyecto de Carlos Salinas de Gortari.

La desregulación financiera acabó con los créditos selectivos, y rompió las barreras de las tasas activas y pasivas de los bancos, creando un mayor riesgo y la vulnerabilidad de la insolvencia bancaria. Debe de reconocerse que durante este período de regulación y en particular en el breve período de estatización de la banca, 1982-1989, también se agravaron grandes deficiencias como: problemas de calidad de cartera, insuficiencia en capital invertido, montos excesivos de créditos y mala administración operativa.

2.3 LA EXPANSIÓN DEL CRÉDITO Y PRINCIPIOS DE LA CRISIS BANCARIA 1988 -1994

Desde 1989, el presidente Carlos Salinas de Gortari manda al Congreso de la Unión las iniciativas de leyes para reformar y regular el sistema financiero mexicano. Con respecto a los bancos se dieron los siguientes procesos de cambio en ésta materia, su fin era la desregulación del sistema financiero bancario.

De acuerdo con la CNBV (1994: 17) las leyes y reglamentos al marco jurídico de Banca y Crédito en 1989 en las que indica lo siguiente:

- Fortalecimiento de las facultades de los consejos directivos; tales como nombramiento y remoción del director general, aprobación de sus programas financieros, así como la apertura y reubicación de sus sucursales.
- Fomentar la capitalización de los intermediarios hasta un coeficiente del 6% cuando menos.
- Fortalecimiento de las instituciones regulatorias; mayor especialización de las comisiones encargadas de supervisión y vigilancia entre las que destaca la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

También podemos indicar que ya en 1988 se habían dado los primeros pasos para la desregulación, su objetivo era darle al sistema bancario una mayor competencia y liberalizar recursos crediticios para el sector privado, así como hacer más eficiente el control monetario, entre las que destaca: La emisión de aceptación bancaria por cuenta propia; la liberalización de las tasas pasivas de los bancos; sustitución del encaje legal por un coeficiente de liquidez, aunque el coeficiente fue eliminado el 31 de agosto de 1991 (CNBV, 1994: 18).

Cabe mencionar que el Comité de Desincorporación Bancaria, a cargo de Guillermo Ortiz que tenía el cargo de valuación, registro y autorización de los posibles adquirientes de los bancos a vender, no tenía experiencia para tratar los ajustes necesarios así como los efectos de corto y largo plazo de este proceso de desregulación.

La desregulación financiera que inicio con las reformas realizadas al inicio del Gobierno de Carlos Salinas, su fin era privatizar los bancos mexicanos, para lograrlo realizó una serie de medidas que tendían a liberalizar las tasas de interés tanto activa como pasiva, para que fuese el libre mercado y la competencia la que estableciera el equilibrio; el segundo, es la eliminación del encaje legal que tienen los bancos como reserva ante el Banco de México; la regulación y supervisión estarían a cargo de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y del Banco de México, pero había flexibilidad en la ley para no castigar al banco cuando procediese en forma incorrecta, además de darles preferencia con una norma que fue el "secreto bancario" la información era restringida y privilegiada.

La debilidad de un sistema bancario se hace notar, cuando se observa que más beneficiados fueron los adquirientes de los bancos en la privatización bancaria en 1992, la eficiencia bancaria que buscaba una mayor competencia nunca se logro. La mayoría de los bancos, con la privatización en 1992 elevó el valor del banco muy por arriba de su valor en libros que llegó a ser 3 veces mayor. Esto es debido a que los compradores privados percibieron las ganancias futuras de los bancos, por la eliminación del encaje legal y el coeficiente de liquidez, por lo que era un gran negocio comprarlas, ya que sus ganancias esperadas eran mayores. Al pagar una mayor cantidad los dueños también querían recuperar rápidamente sus inversiones, además de las garantías que ofrecía el gobierno federal.

Además, la venta de los bancos se realizó en un periodo corto de 13 meses, 1991 a 1992, ello implicó malos diseños y análisis entre los apostadores para la compra de los bancos. Su consecuencia fue la venta de bancos que en su mayoría pertenecieron a grupos financieros. En la venta de los bancos en 1992, de los 18 bancos 13 se vendieron a grupos financieros y 5 pasaron a ser de personas físicas. El problema fue a quien se lo vendieron y cual fue el punto de vista del Comité para dárselos (CNBV, 1994: 21).

Uno de los fenómenos que propuso el cambio radical en la economía fue la globalización, las empresas mexicanas se dieron cuenta que tarde o temprano tendrían que competir, ya no con el mercado nacional sino con el mercado externo, que la calidad del producto y la tecnología eran fundamentales para su desarrollo, que no asociarse como grupo llevaría consigo el desplome, para todo ello se necesitaba un mayor financiamiento, a través de la banca nacional y del ahorro externo, que era necesario cotizar acciones en mercados de valores externos, que sus bienes y servicios deberían de cubrir otros mercados.

El motor de la demanda lo constituyeron los grupos financieros que experimentaron dos cambios importantes: el primero, la nueva visión administrativa que considera la pulverización del capital en múltiples inversionistas, sin pérdida de control; el segundo, la asociación estratégica con otros inversionistas nacionales y extranjeros, mediante fusiones y adquisiciones (Morera 1998: 51).

Los que tomaron el control de los bancos eran los grupos financieros y en especial las Casas de Bolsa que no tenían experiencia ni profesionalismo en las operaciones bancarias, tampoco tenían la capacidad de medir la sensibilidad del riesgo crediticio ante cualquier situación adversa de la economía nacional, simplemente no sabían administrar las operaciones y recursos de una entidad bancaria, algunos eran aliados al antiguo régimen del Partido Revolucionario Institucional (PRI), amigos de Salinas, entre los que destaca Caval Peniche.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Por otro lado, la serie de modificaciones después de la privatización bancaria tiende más a la liberalización a mayor alcance de los bancos, entre ellas se destacan las siguientes reformas: se privatiza y se amplía el sistema de información sobre las operaciones activas de los bancos; los bancos deben ajustarse en las operaciones de sus filiales en el extranjero, a las disposiciones que determinen las autoridades mexicanas; se determinan los lineamientos generales para el pago de cuotas al Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA); incorporar el arrendamiento financiero a las operaciones bancarias (CNBV, 1994: 19).

Desde su creación del FOBAPROA en 1990 tenía los siguientes principios y funciones: proporcionar financiamiento a las instituciones bancarias a través del uso de depósito y crédito; adquirir instrumentos de deuda emitida por las instituciones bancarias; adquirir créditos, valores y acciones de las instituciones bancarias; proporcionar aportaciones no recuperables cuando fuese estrictamente necesario para cubrir los desequilibrios financieros de las instituciones bancarias (Solís, 2000: 48).

Esto nos permite indicar que se dieron concesiones a los nuevos bancos para realizar movimientos de expansión de los servicios y otorgar una cuota al FOBAPROA para los posibles riesgos sistémicos de los bancos o más conocida como *corrida bancaria*. Pero no hay una regulación que deben tener los bancos para no generar un alto riesgo y castigo de cuentas ilícitas o la corrupción.

El sistema jurídico mostró su ineficiencia cuando el sistema bancario entró en crisis en 1995, los márgenes de intermediación crecieron aceleradamente al igual que la cartera vencida, las reservas disminuyeron y la insolvencia de los bancos aumentó desde 1992 a 1994.

El proceso de desregulación y privatización, que llevó acabo el gobierno de Salinas fue muy rápido, sin una estructura bancaria a largo plazo y sin ninguna entidad regulatoria que llevara por el buen camino la actividad bancaria.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

La liberalización de la tasa de interés junto con la desaparición del encaje legal son puntos clave para una desregulación sin frenos, no hay reglas claras dentro del sistema bancario, no hay ni siquiera análisis de riesgo del crédito de los bancos y mucho menos riesgo de liquidez de cada uno de ellos.

Esto llevó al fracaso de los bancos en 1995, año en que la economía mexicana entra en crisis, además de reflejar el debilitamiento del sistema bancario y las polémicas políticas que hasta nuestros días nos parecen alarmantes, en términos del rescate bancario y del daño social.

Pero solamente a partir de esos sucesos se dan las leyes, así como la regulación y supervisión adecuadas, aunque todavía se perciben sus deficiencias legislativas y regulatorias, además de incluir el riesgo bancario. Entre lo más importante es la inclusión de la supervisión bancaria al Comité de Basilea para plantear el grado de riesgo de los bancos además de su capitalización y fortalecimiento de cada uno de ellos, el Comité de Basilea invitó a la CNBV a participar en la elaboración del *Core Principles for Effective Banking Supervision*, cuyo principal propósito es el establecimiento de una serie de lineamientos mínimos que debe de cumplir todo el sistema de regulación y supervisión bancaria (Comité de Basilea, 1998: 4).

Pero todavía esta muy lejos de mantener lineamientos que fortalezcan la eficiencia bancaria, todavía se perciben los malos manejos de los bancos, la corrupción y el alto grado de margen de utilidad que tienen los bancos. Se han dado las bases pero hay huecos grandes para que pueden poner en peligro el funcionamiento de los bancos, sus consecuencias son:

- En los países de América Latina, la liberalización financiera no ha tenido signos positivos, este cambio ha propiciado grandes fracasos y sin paso firme para la modernización. Es fácil realizar la liberalización financiera, pero muy difícil sus efectos a mediano y largo plazo ya que conduce a problemas estructurales a tal grado de que los agentes económicos no se comporten racionalmente (Girón, 1998: 125).

- El Estado debe de crear instituciones que se encarguen de regular y supervisar a las instituciones privadas, que no cree instituciones que tengan las mismas funciones para no perder autonomía. El caso más reciente es la CNBV con el Banxico, ambos realizaban algunas de las mismas funciones, esto implica una desarticulación de funciones y pérdida de responsabilidad.
- Las innovaciones en el sistema financiero han tenido grandes repercusiones en el sistema bancario. La información financiera es vital para una eficaz supervisión bancaria, por lo regular hay fallas en la información, al mismo en que las innovaciones financieros fueron siendo más complejas, los sistemas de información y de medición del comportamiento de los bancos han tenido que cambiar debido a que los balances de los bancos cambian cada día, las innovaciones de nuevos productos bancarios han hecho que los bancos asuman más riesgo que lo normal.
- Los activos y pasivos de los bancos actualmente cambian continuamente y se debe a la participación y desarrollo de las telecomunicaciones en la aplicación de las operaciones bancarias, esto ha movido grandes volúmenes de créditos y depósito cada día en la que los indicadores de información financiera se están volviendo obsoletos.

Aún cuando se haya querido desregular el sistema financiero, siempre deben de existir instituciones que regulen y supervisen tales comportamientos de los bancos, siempre deben de existir leyes y normas que estén acordes al sistema bancario, que restrinjan los límites de los créditos, regulen los depósitos, o el ejercicio de las tasas de interés, medir los niveles de riesgo y capitalización, dar información concisa y detallada tanto a los inversionistas como a los depositantes acerca de su estructura operativa. Esto lamentablemente no se realizó con anterioridad a la crisis bancaria y en estos momentos se está dando solamente algunos pasos importantes para la supervisión y regulación.

Podemos indicar que la mejor manera de cuidar un sistema bancario en un contorno de globalización de los mercados es la de tener un mayor control sobre el destino de los créditos además de contar con una buena base de información tanto de los prestatarios físicos como morales. Además en estudios más recientes se ha encontrado evidencia para indicar que en los bancos, si se controlan los créditos pueden generar un dinamismo acelerado en el crecimiento de la economía que aquellos países que dejan que el mercado controle los créditos. Además muestran que los bancos que controlan los créditos y las destinan a la actividad productiva, créditos que se dan a pequeñas empresas han inducido a crecimientos acelerados hasta convertirse en grandes empresas multinacionales.

2.4 EL SANEAMIENTO DE LOS BANCOS Y LA INCORPORACIÓN DE LA BANCA EXTRANJERA

La crisis de la economía mexicana empezó hacer efecto en los bancos a principios de 1995, la devaluación del peso frente al dólar y los desequilibrios en la balanza de pagos y salida de capitales, ocasionaron un alza en las tasas de interés y una mayor inflación, estos fenómenos incidieron gravemente en la cartera de crédito de los bancos que indujo a una mayor elevación de las tasas activas que cobra. Las empresas en todos los renglones fueron sacudidas por este fenómeno, simplemente decidieron no pagar sus adeudos. Para las personas físicas fue un alto costo, la cartera vencida de los bancos creció aceleradamente a tal punto que el sistema bancario no tenía solvencia ni liquidez para hacer frente a sus obligaciones.

La banca mexicana fue afectada por la crisis en dos formas; la cartera vencida que aumento aceleradamente y la disminución de la captación frente a la crisis, la salida masiva de capitales nacionales tuvo un efecto negativo y severo en la estructura bancaria. El sistema bancario estaba en quiebra técnica, el gobierno entro al rescate bancario, el principal problema a resolver fue la cartera vencida, que tenía que inyectar recursos frescos para minimizar los adeudos de las empresas, para ello se baso en el FOBAPROA como instrumento que cubriera los adeudos de cada uno de los bancos.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

La intervención del gobierno y el rescate bancario en la cual los pagares primero del FOBAPROA y luego del Instituto de Protección al Ahorro (IPAB) pasan a ser deudas del gobierno. Hubo polémica sobre si la intervención del gobierno era necesaria y la disyuntiva se encontraba en ubicar a quién debería de rescatar y que bancos deberían de quebrar, no obstante el gobierno rescató a todo el sistema bancario.

El costo fiscal del gobierno para 1996 representó 5.1% como porcentaje del PIB, también encontraría que debía de pagar lo más rápido posible los mayores adeudos, la falta de visión del gobierno para resolver este problema hizo que al pasar cuatro años los adeudos del FOBAPROA se cuadruplicaron. El total de dinero que se obtuvo de la venta de los bancos ascendía a 43.7 billones de pesos y el pago del gobierno a través del FOBAPROA para 1999 ascendió a 168,000 millones de pesos, provocando desajustes en los ingresos y gastos del gobierno, en el 2000 los pasivos del IPAB asciende a 760,000 millones de pesos (Solís, 2000: 27,109).

Después de la controversia que hubo en el Congreso para tratar de realizar recortes para dar mayor financiamiento a los bancos, se realizó la auditoria a todos los bancos para comprender mejor las causas de la crisis bancaria, esta las llevó una consultoría extranjera a cargo de Michel Mackey y que al término de la auditoria explicaba las siguientes cuestiones irregulares, (Solís,2000: 52):

- A) La ley bancaria es mucho más asimétrica en restricciones y sanciones, es decir, operaciones que aquí estaban permitidas en otros países se sancionaban con la cárcel.
- B) No ha existido la oportunidad para realizar auditoria a los bancos apoyados por el FOBAPROA.
- C) Los créditos irregulares ascienden a 72,000 millones de pesos.
- D) La concentración de los bancos en unas cuantas manos.
- E) La participación de grupos financieros en la estructura financiera de la banca.
- F) El uso de los bancos para llevar operaciones con partes relacionadas.
- G) Falta de controles internos de los bancos.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

El proceso ocurrido después de la crisis obligó a los bancos y a los grupos financieros a integrarse a la economía mundial como única vía de sobrevivencia. La demanda de capitales tanto nacionales como extranjeros comenzó a jugar un papel esencial en la economía, la necesidad de financiar nuevos proyectos de inversión y de adquirir nuevas tecnologías son las claves del éxito ante una competencia que no mide fronteras ni nacionalidad, que destruye y construye mediante las fusiones nuevos roles de producción y centralización del capital, que crea nuevos paradigmas de comercialización y distribución del producto.

En su caso, el sistema bancario mexicano tendió a la entrada de la banca extranjera para inyectarle recursos frescos, también para apoderarse de todo el sistema bancario en México, la capitalización bancaria vía mayor participación de los bancos extranjeros no se hizo esperar, las fusiones y las compras desde 1996 hasta la fecha han sido evidentes ya que ello le permite tener una mayor participación del mercado y expandir sus operaciones. Hoy en día se ve un mayor grado de influencia, la participación mayoritaria de las acciones de Inverlat paso a manos de Scotian Bank, el bancos más fuerte de México (Banamex) es controlado totalmente por City Bank, que es una filial de City Group de Estados Unidos, la participación de los bancos españoles tales como Bilbao Vizcaya y Santander adquirieron a Bancomer y Serfin respectivamente.

Aun queda mucho para la recuperación de los créditos y la capitalización de los bancos. Así el 6 de marzo de 1998, Banco de México en el LXI convenio bancario resalta los siguientes lineamientos para la modernización de la banca, (Bancomer, 1998b: 24):

- Fortalecer los órganos de supervisión y regulación.
- Continuar la capitalización de los intermediarios.
- Reformar el marco jurídico de los intermediarios financieros.
- Modernizar los esquemas de protección a los depósitos.
- Fortalecer la tecnificación.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

La participación de capital extranjero en la banca y el saneamiento del gobierno a través del FOBAPROA ha sido concluyente para disminuir los índices de morosidad y de mejorar sus índices de capitalización, pero no así los márgenes de rentabilidad.

Según algunas publicaciones, se ha dicho que la banca mexicana todavía carece de competitividad, ya que el diferencial financiero (diferencia entre tasa activa y pasiva) se situó en 16.5 puntos porcentuales en agosto del 2001, aún cuando en nuestros días se encuentra una baja de la tasa de interés activa de los bancos, la tasa pasiva también ha disminuido, por lo tanto, el público ahorrador se ha visto más perjudicado, ya que los bancos mantienen altos niveles de diferenciación financiera.

Pero veamos las cosas más de cerca, ese diferencial de 16.5 representa 6 veces el nivel de diferenciación para los Estados Unidos y según para el Foro Económico Mundial, nuestro país se encuentra en el lugar número 46 de las economías con peor desempeño competitivo (FINSAT 2001: 1).

Esto es provocado por la ineficaz aplicación de un Estado de derecho y el reducido combate a la corrupción, además de problemas de sobrerregulación, costo del financiamiento bancario, la ausencia de un mercado de valores para que las empresas puedan ser financiadas y el alto costo del crédito que se hace en condiciones inadecuadas entre los bancos, ya que tanto el crédito al consumidor y de tarjeta de crédito están por arriba de los 30 puntos porcentuales. Estos son los factores que todavía prevalecen en la banca mexicana y que ha dado lugar a una mayor utilidad de los bancos.

En entrevista a Jonathan Davis, presidente de la CNBV por el periódico "El Financiero" el día 15 de abril de 2002 establece los lineamientos que debe de seguir la supervisión bancaria y la regulación jurídica correspondiente:

1. Se trata de generar un sistema de apoyo en auditores internos, externos y calificadores que coadyuven en la prevención del deterioro que pudiera presentar las instituciones de crédito, aseguren el cumplimiento de las normas y la eliminación de

prácticas de arbitraje regulatorio, contabilidad creativa, encubrimiento de información financiera relevante e irresponsabilidad administrativa.

2. A la par que se están integrando las regulaciones secundarias para apuntar las reformas a los sistemas bancarios, de valores y de ahorro popular, se están realizando esfuerzos de eliminación de duplicidades sobre cargas regulatorias y vacíos de regulación.
3. Autorregulación es hasta cierto punto un mito, al no tener un organismo gremial la facultad en la ley de sancionar a los intermediarios que incumplen con las reglas que impone la práctica bancaria.
4. Asegurar que todas las instituciones de crédito bancario cumplan con los indicadores de solvencia, gestión, capital, y calidad de cartera básico. El sistema bancario tiene un 75% de capital externo y tiene un índice de capitalización de 14.72%.
5. Sacar un esquema de alerta temprana, que asegure un adecuado análisis del impacto que cada regulación secundaria tendrá en términos de fortalecimiento del sistema, impulso de la actividad y promoción, protección de participantes y buen gobierno de las instituciones.
6. Otro aspecto que estamos cuidando es el de la responsabilidad, porque en el momento de la emisión de cada regulación sabemos quien es el responsable, por un lado, de vigilar y supervisar y por otro, de cumplir, atendiendo a las diferentes instancias de representación, dirección o responsabilidad del lado del público y del lado privado.
7. Ciertamente es necesario avanzar en el establecimiento de un marco legal que garantice la autonomía del organismo, la independencia de decisiones políticas y de protección jurídica para que el supervisor no tenga temor en realizar su trabajo.

8. Es algo similar a lo que estamos haciendo en las auditorias internas y externas, ya que en la regulación estamos obligados a la renovación del auditor, de la persona o el personal responsable y no sólo de la empresa de auditoria a renovarse cada cinco años, y a que realice no sólo un trabajo contable, sino verdaderas auditorias definidas al consejo de administración por la propia Comisión.

Estos comentarios dan la validez de las reformas que se deben de realizar para la constitución de un sistema jurídico financiero, por otro, da las bases de los problemas institucionales en la falta de responsabilidad y supervisión además del compromiso común para llegar acuerdos que permita el buen funcionamiento de la banca.

CAPÍTULO 3

EL NUEVO ROL DE LA BANCA EN MÉXICO Y SU INCIDENCIA EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO

3.1 EL ROL DE LA BANCA Y SU IMPORTANCIA

Un banco se define como un intermediario entre los que tienen excedente y los que tienen escasez de dinero, el banco capta los ahorros mediante depósitos y los destina al financiamiento de los agentes que necesitan dinero.

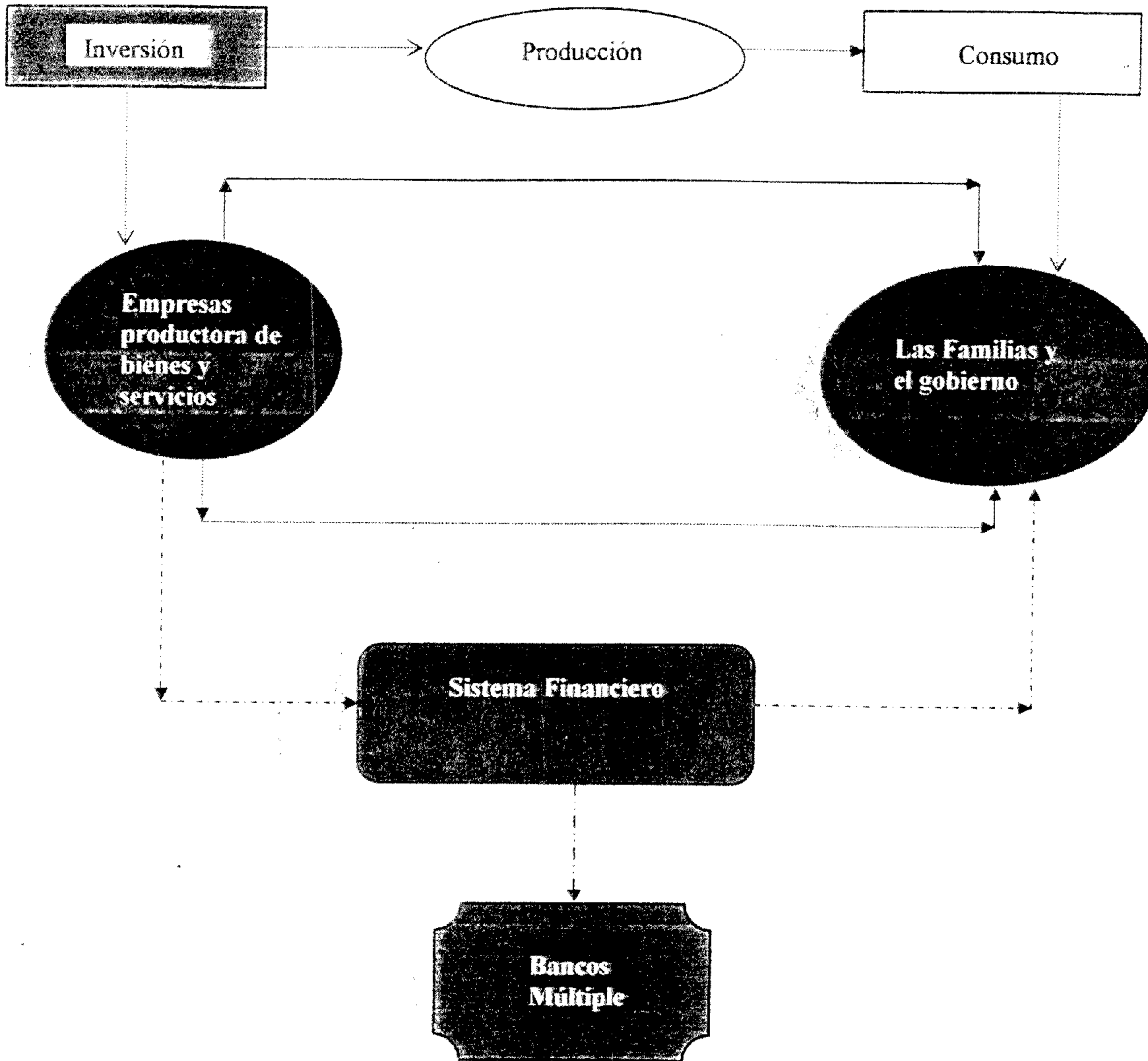
El traslado y colocación de dinero es una parte importante del banco, una de sus finalidades es impulsar el crecimiento económico debido a una mayor fluidez de los recursos al financiamiento de personas físicas y morales. Las empresas pequeñas, medianas y grandes necesitan los créditos bancarios para expandir el tamaño así como para capital de trabajo.

Los bancos cambian y crean productos según las necesidades del mercado, tanto para poder captar como para poder financiar. Hoy en día, los bancos no solamente ofrecen créditos sino que ofrecen una gran variedad de servicios que facilitan operaciones de compra venta de productos, insumos, arrendamientos, carros, bienes de consumo, de servicios, entre otros.

Actualmente los bancos utilizan métodos y técnicas muy sofisticadas tanto para préstamos como ahorro, las llamadas tarjetas de crédito que han venido sustituyendo al papel fiduciario, además del volumen de transacciones y la cantidad de dinero que circulan a través de ella.

Los bancos cumplen un rol importante en la cadena económica, como se observa en el circuito económico:

ESQUEMA I
CICLO FINANCIERO



Fuente: Elaboración propia.

Primeramente se necesita una inversión productiva, dinero monetario, para la construcción del espacio productivo, tales como terrenos, edificios, maquinaria y equipo, mano de obra, entre otros.

En la esfera de la producción se entrelazan y operan la maquinaria y el trabajo para la producción de bienes y servicios. Por último, en la esfera del consumo, es el fin del proceso de producción que es la de satisfacer las necesidades de las familias a través de la compra de bienes o servicios producidos.

Las empresas ofrecen bienes y servicios a las familias y al gobierno que las demandan, ya sea para uso personal o colectivo, a su vez, las empresas demandan trabajo que obtienen de las familias, además de los incentivos que el gobierno otorgue a las empresas tales como subsidios, regalías, terrenos y otras que estimulen la actividad productiva de las empresas.

Entre empresas, familias y gobierno está el sistema financiero, que son instituciones que intermedian entre los tres agentes antes dicho a través de la absorción y canalización del ahorro, entre ellas se encuentran los bancos, las aseguradoras, afianzadoras, arrendadoras entre otros, que cumplen funciones específicas.

Actualmente la banca mexicana se han transformado en Banca Múltiple ya que cumplen todas las funciones de instituciones intermediarias, es decir, el Banco Múltiple además de contar con la función de banca como tal, también realiza funciones de aseguramiento en todas sus modalidades, arrendamiento, afianzadora. Todo dentro de un mismo banco que cumple de todas las funciones financieras.

La Banca Múltiple no solamente manda los recursos (ahorros) a la inversión productiva, sino que existe una gran variedad de opciones que no se encuentren en la esfera de la producción, sino en la esfera especulativa como la compra de acciones, bonos dentro de la bolsa de valores hacen que la banca de financiamiento solamente a la gran empresas, los bancos se convirtieron en especulativos en el momento en que el financiamiento a la actividad productiva pasa en segundo término dando paso a la compra de títulos que cotizan en la Bolsa de Valores.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

En el caso de la banca mexicana, la privatización en los noventa originó cambios en la regulación y supervisión bancaria, dando inicio a la banca especulativa, los bancos no tuvieron un control en el financiamiento de créditos, ya que la mayoría especulaba sobre los rendimientos futuros de las empresas o en su caso no tenían un control crediticio, el costo fue alto cuando se da la crisis en 1995. Desde esa fecha hasta el 2004, el financiamiento cayó pero las operaciones en la Bolsa de Valores aumentó, como se verá posteriormente, los bancos siguen siendo especulativos al realizar operaciones en la compra venta de acciones, bonos, y CETES.

Las operaciones especulativas van teniendo un papel predominante para la banca debido principalmente a los altos rendimientos superior a los créditos concedidos a las empresas que no son AAA la amarga experiencia de la crisis bancaria en 1995 erradicó el financiamiento hacia estas empresas ocasionado por tres cuestiones: primero, un alto costo en la evaluación del proyecto y de viabilidad del crédito; en segundo, la incertidumbre de las tasas de interés para solventar los pagos futuros; tercero, el costo de los pagarés de FOBAPROA es todavía elevado.

La banca mexicana ha perdido su finalidad como sistema bancario, dar financiamiento a la actividad productiva, ha cambiado el racionamiento de la maximización de las utilidades, esto implica una racionalidad de los recursos para la obtención de máxima ganancia, esto también significa que los bancos tratan de destinar sus recursos no solamente en créditos, sino en acciones, bonos, CETES, productos derivados u operaciones con títulos extranjeros que les otorgue una mayor tasa de beneficio, es una competencia entre títulos en busca de obtener mejor posicionamiento del mercado y mayor ganancia.

Hoy en día la banca se ve como una actividad especulativa y no como un sistema bancario que apoye al sistema productivo del país, los intereses son individuales dentro del mismo consejo de administración del banco, donde se deciden las estrategias y políticas a seguir.

En cada uno de los bancos decidirán el destino de los recursos dinerarios en que pueden ser invertidos, no solamente en créditos, sino en otros instrumentos financieros, su fin es la maximización de las ganancias del banco y mayor posesión del mercado.

3.2 LA IMPORTANCIA DE LA INFORMACIÓN EN LOS BANCOS

Otro factor importante es el costo de la información bancaria tanto para los ahorradores como para el mismo banco. En México la información es asimétrica, dando paso a la selección adversa que significa que los agentes no tienen completa información, provocando que no se encuentren maximizando sus utilidades, algunos agentes tienen información privilegiada que hacen que su curva de utilidad sea mayor que los demás agentes.

Los bancos tienen la función de ser intermediario, captar los ahorros del público y destinarlos aquellas inversiones donde los flujos de efectivo neto sean mayores, esta tarea tiene un doble sentido en el terreno de la información, como se describe a continuación:

Primero es la relación entre el ahorrador y el banco, el banco sirve como medio donde se realizan transacciones, el ahorrador por su parte destina sus flujos de dinero hacia aquellas instituciones donde aseguren perfectamente su dinero y además le de un rendimiento mayor por ahorrar, aquí hay que indicar que las instituciones que captan los recursos no tan solo son bancos, también cumplen con la función de aseguradoras, sociedades de inversión, arrendadoras entre otras.

Segundo es la relación entre prestamista y el prestatario, entre banco y el otorgante de crédito, esta parte es de vital importancia para los bancos y es donde la mayoría han resentido las crisis bancarias, debido al aumento de las carteras vencidas y créditos altamente riesgoso, pero esto se resolvería si los bancos tuviesen mejor información tanto de las personas físicas como morales acerca de monitoreo de los créditos otorgados.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

La coordinación entre los otorgantes de crédito para compartir información acerca del comportamiento de sus clientes es otra forma de conocer y tener un mayor perfil, si estamos en un mercado altamente competitivo, donde la información es esencial para el funcionamiento de los bancos, donde existe millones de clientes que solicitan créditos tanto personales como para empresas que solicitan capital de trabajo, se vuelve muy difícil para el banco, debido al alto costo del monitoreo a todos y a cada uno de sus clientes, hasta el término de su pago.

Dadas las limitaciones de información, los bancos toman decisiones de crédito basándose en las características promedio del conjunto de solicitantes y no en la especificación de cada individuo (Negrin, 2000: 6).

Pero no tan sólo es la pérdida de información de los individuos que reciben créditos, sino también lleva implícito una tasa de interés que se debe de pagar, ésta no es conocida por el banco y tiene que seleccionar a varios grupos de individuos para realizar los estándares de créditos con diferentes tasas, la mayor tasa de interés significa mayor riesgo para los bancos.

En los países más desarrollados y los lugares donde pueden conocer tal información es a través de los Buros de Información Crediticia (BIC), ésta se puede crear por empresas privadas o por el gobierno federal. En México es llevado a través de un Registro Público de Información Crediticia (RPIC) realizado por el Banco de México.

Hay que señalar que las personas que solicitan tal información es porque el nivel de transacciones, movimientos de dinero y una mayor competencia han hecho que los bancos creen sus propios Buros Privados. Existe evidencia que los Buros Privados son los que mejor información proporcionan para el sistema bancario, ya que los Buros Públicos se les exige entregar tal información para el Banco de México, pero ésta no garantiza que la información entregada sea la que en verdad registró cada uno de los bancos por cada uno de sus clientes.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

En un mercado más concentrado, tal información se ve masificada debido a que los bancos de gran tamaño que concentran el mercado, difícilmente entregaran información verdadera, ya que ella sabe que es poder de penetración, por lo que representa una de las claves para seguir concentrando más sus sistemas de créditos y su respectiva diversificación de sus cartera de crédito.

En un sistema de oligopolio, como el sistema bancario mexicano, la información es uno de los problemas que actualmente presenta, ya que el sistema tiene mucha información confidencial que logra que su rentabilidad sea máxima. En términos microeconómicos la información asimétrica representa para el que tiene la información privilegiada obtener una curva de utilidad más altas que los que no tienen acceso a ella.

La existencia de los Buros en los procesos de información, es de asegurar la mayor confiabilidad de los datos y la garantía para todos los bancos que entregan tal información, un mayor número de bancos hará que la confiabilidad de los datos de los clientes sean más eficientes lo que provocará que el banco conozca con mucho más precisión a sus clientes a quien destina sus crédito induciendo que el riesgo de los bancos disminuya.

Las garantías que ofrezca el Buro es otro elemento para que los bancos confien en estas instituciones. Una mala administración del Buro hará que los bancos salgan y se vayan a otras donde la neutralidad de la información sea más segura.

La información es importante para los bancos, ya que mediante ello reducen el peligro del riesgo crediticio y realizan un mejor racionamiento de los recursos financieros. El riesgo de tasas de interés también disminuye, esto propicia una selección de créditos que tienen un estándar media de buena calidad, con clientes que han pagado consistentemente su crédito y castigará con una mayor tasa a aquellas personas donde su historial crediticio no sea buena, esto eliminará la selección adversa en el crédito.

Pero el grave problema está en el riesgo moral, los bancos mexicanos tuvieron un largo historial acerca de este tema y que lo justifica con la serie de fraudes y manipulación de información operativa de los bancos de 1992 hasta 1994, todo ello por la existencia del Secreto Bancario, información privilegiada que no se puede transmitir a los ahorradores ni a la sociedad en general.

El gobierno federal tenía acceso a tal información a través de la Secretaría de Hacienda y el Banco de México, el poder que tenían los bancos era de tal magnitud que ni el gobierno podía sancionarlos a sabiendas de que las operaciones eran ilícitas antes de que ocurriera la crisis bancaria en 1995, la sociedad solamente supo de la gravedad de la situación cuando está ocurrió.

Queda claro que se deberían de eliminar el Secreto Bancario para su buen funcionamiento, que se debe de privilegiar a la existencia de instituciones donde concentren información creíble tanto para los que ahorran en el banco, como para los que necesitan saber el historial de los créditos que concede a las personas físicas y morales, mientras esta parte se adolezca el sistema bancario estará ampliamente dominado por una estructura bancaria oligopólica.

3.3 LA LIBERALIZACIÓN FINANCIERA Y BANCARIA 1988-2000

3.3.1 EVOLUCIÓN FINANCIERA

Como se sabe el sistema bancario se estatiza dentro de la gestión de López Portillo. Debido a elevadas tasas de inflación que mostró en todo el período de Miguel de la Madrid y la crisis de la Bolsa de Valores de 1987, provocaron una fuerte inestabilidad financiera y económica en dicho período. Esto indica que fue de amplia volatilidad de la economía mexicana. Como se observa en la gráfica 1, en este período el sistema financiero disminuyo como proporción del PIB hasta llegar a un 27% .

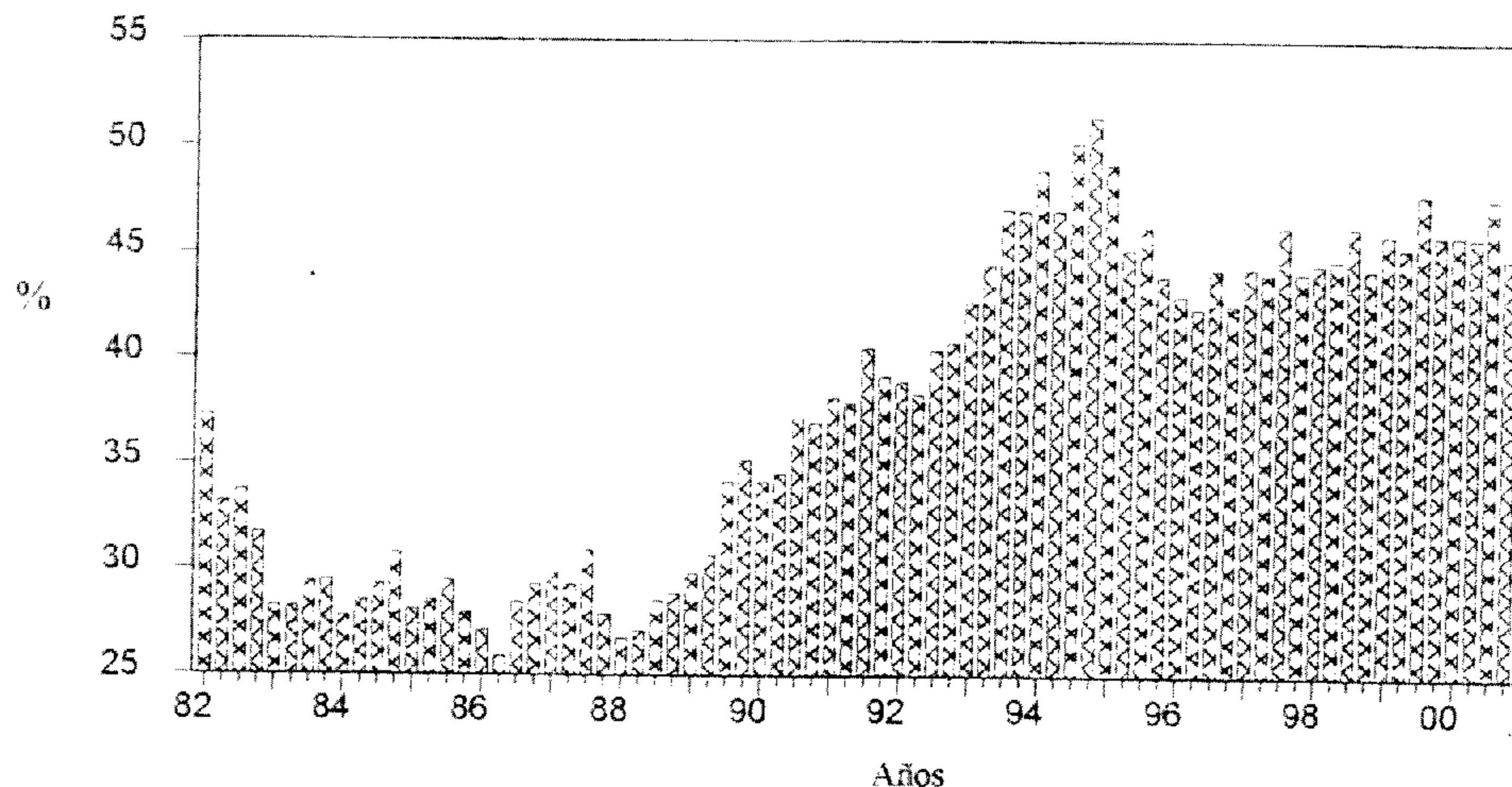
Rentabilidad y eficiencia bancaria

En el período de Salinas, el desarrollo del sistema financiero crece rápidamente, la participación del M4/PIB crece en todo su período hasta llegar a un 50% de la participación. La inflación a la baja, junto con la liberalización financiera ayudan a explicar el gran crecimiento del sistema financiero. La banca mediante la liberalización de tasas de interés y la eliminación del encaje legal, provocó una mayor elevación de los créditos, creando un efecto multiplicador en el sistema financiero.

En el período de Zedillo, se ve afectado el sistema financiero debido a la crisis de 1995 que repercutió en la estructura operativa de los bancos, la inflación se elevó en los primeros años de la crisis, no obstante esta disminuyó posteriormente, la tasa de interés siguió la misma tendencia que la inflación. La participación del sistema financiero como proporción del PIB disminuyó hasta un 43% en 1996, ya para el 2000 se ubica en el orden del 47%.

Gráfica 1

PARTICIPACION DEL M4 COMO PROPORCION DEL PIB
1982-2000



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México y del INEGI, varios años

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Por otro lado, debemos de hacer hincapié en el desarrollo de los bancos en su participación para el crecimiento económico, por lo que debemos analizar el financiamiento bancario en el crecimiento del PIB.

Como se observa en la gráfica 2, el financiamiento ha tenido poca participación en la década de los ochenta a través de los controles de tasas de interés y del encaje legal, pero tenía un mayor control del sistema bancario, a través de una amplia regulación y monitoreo de cada uno de los bancos, este elemento importantísimo es la que adolece cuando se realizan la privatizaciones en los noventa.

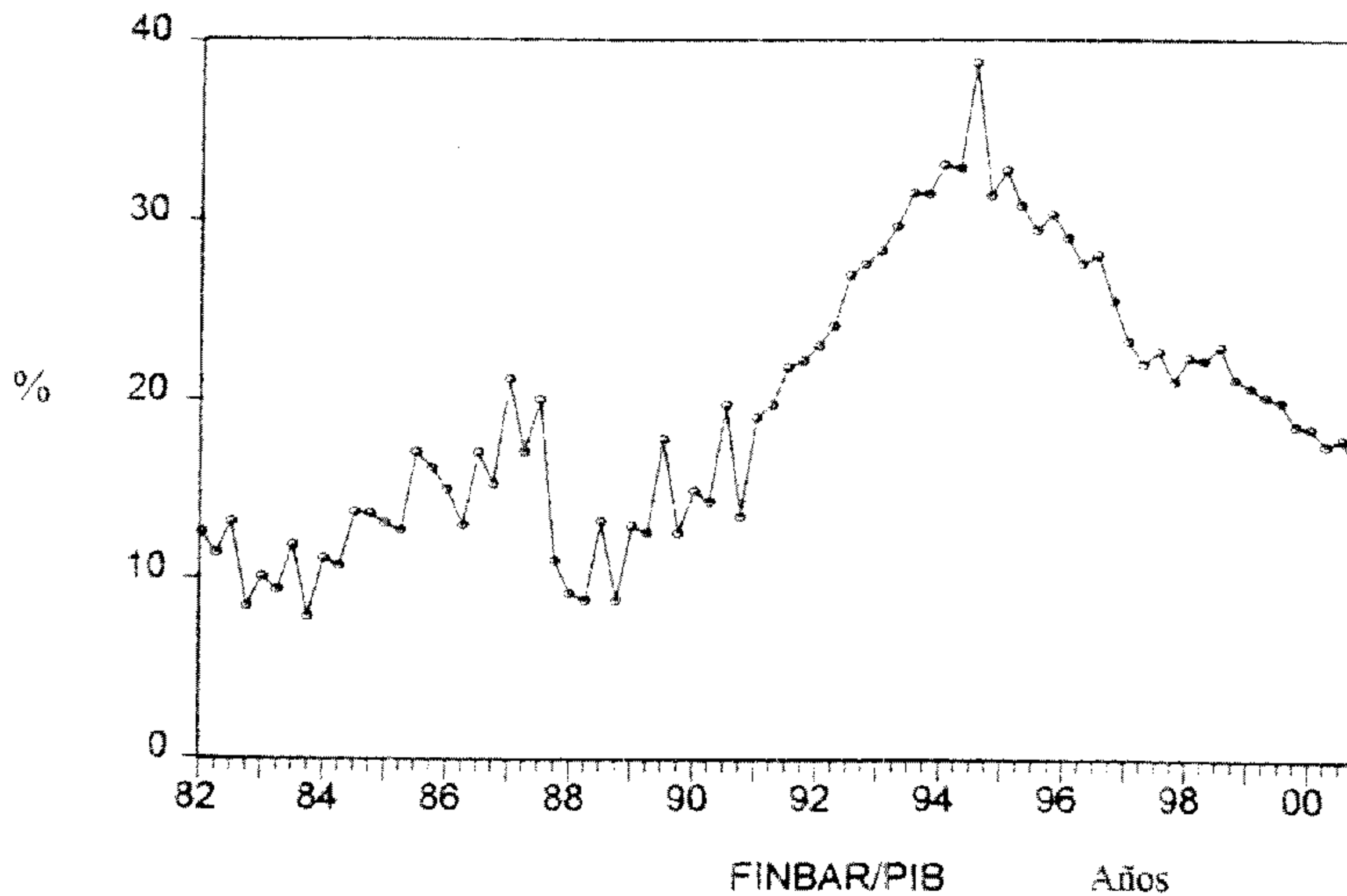
La participación de la banca a través del financiamiento fue efímera en comparación con los países desarrollados, ya que han financiado al sector productivo en más del 100%, es decir, abren una línea de crédito para las empresas productivas.

En México la participación del sistema bancario en el financiamiento fue del 13% con relación al PIB, en el periodo que comprende de 1982 a 1986 en promedio. La causa fue la amplia incertidumbre de la economía ocasionado por las altas tasas de inflación, lo que hacia poco viable los créditos.

En el periodo de Salinas se incrementa en forma espectacular la participación del sistema bancario en proporción del PIB hasta que alcanzó al final de su periodo un 39%. La crisis bancaria se hizo evidente, el financiamiento cayó en 1995, las altas tasas de interés elevó el índice de morosidad, y el crédito vencido creció. La solvencia de todo el sistema financiero estaba en crisis y la participación del gobierno se hizo presente. El financiamiento después de la crisis no se recuperó, su tendencia es decreciente, hasta el año 2000 la participación del financiamiento como proporción del PIB se encontró en un 18%. La inclusión de los bancos extranjeros en el sistema bancario ha incrementado la capitalización de los bancos, pero la reactivación del financiamiento no se ha dado.

Gráfica 2

FINANCIAMIENTO BANCARIO REAL COMO PROPORCION DEL PIB REAL
1982-2000



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de México y del la CNBV, varios años.

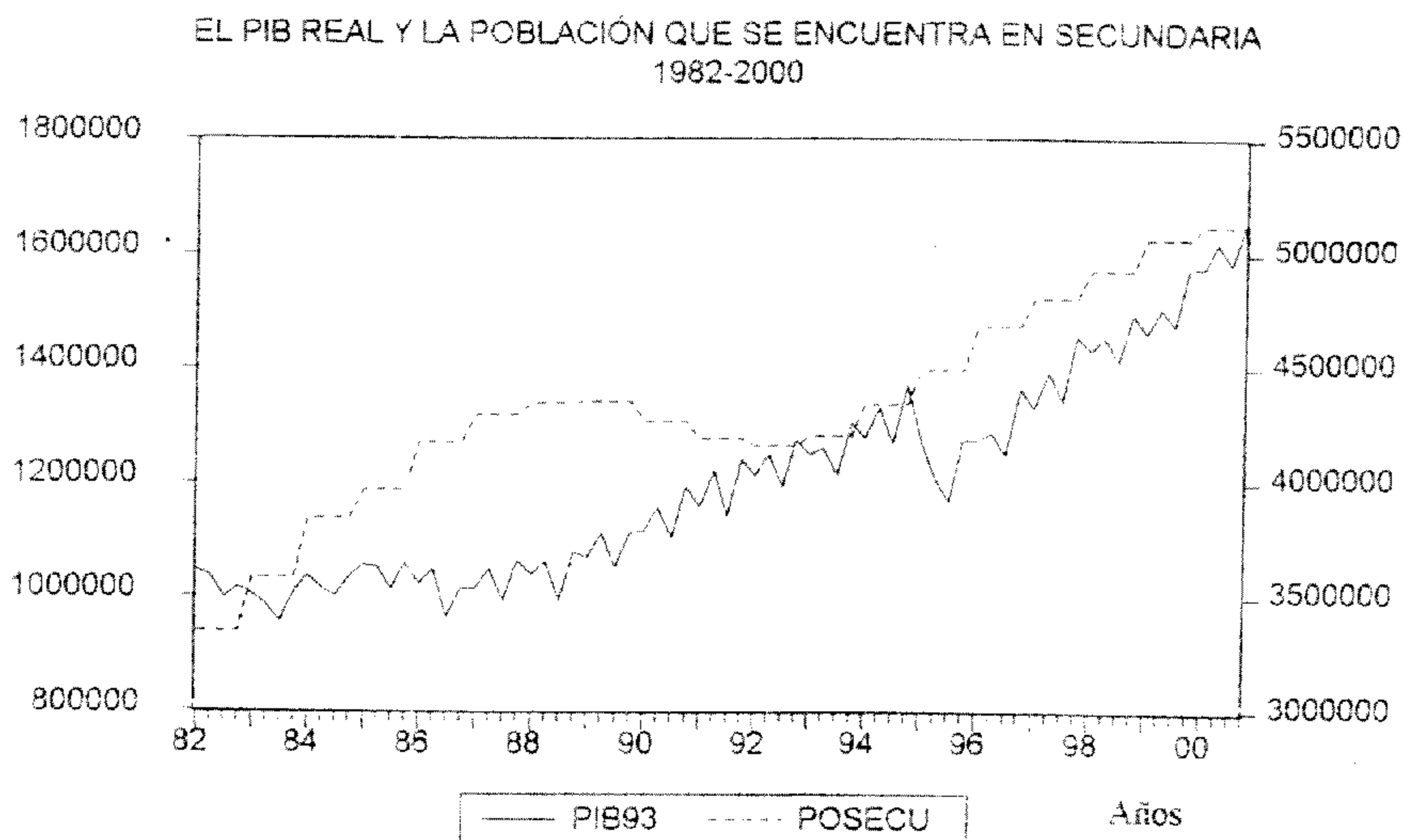
Como se observa en la gráfica 3, el PIB real ha tenido una tendencia a crecer, aunque en el periodo de los ochenta su crecimiento fue mínimo, debido a las altas tasas de inflación, déficit fiscal, e inestabilidad financiera, en comparación con los noventa.

Una de las variables claves para el desarrollo de un sistema financiero de un país es el capital humano calificado junto con el desarrollo tecnológico, los niveles de aprendizaje se hacen evidentes como un tipo de tecnología que tiene rendimientos crecientes a escala, es decir, las nuevas innovaciones se realizan gracias a la investigación que se hace en los procesos de producción y el caso financiero no es la excepción.

Existen distintas variables que toman como base el capital humano, entre ellas esta el nivel de educación que se realiza en las escuelas, tanto a nivel primaria como superior, otros toman la calidad que reciben los estudiantes en todos los niveles de educación y otro la población que se encuentra en la educación secundaria, este último es el que considero como capital humano (Berthelemy, 1996: 311).

La población que se encuentra en secundaria creció aceleradamente en los ochenta y disminuye a principios de los noventa, después de 1994 crece en forma paralela al crecimiento del PIB. Esto es muy importante para un modelo de crecimiento endógeno, ya que un elemento del cambio tecnológico es provocado por el desarrollo del capital humano, en este caso el desarrollo de la educación es importante para su crecimiento. También se observa que en todo el período tanto el PIB y la población que se encuentra en secundaria están correlacionadas positivamente.

Gráfica 3

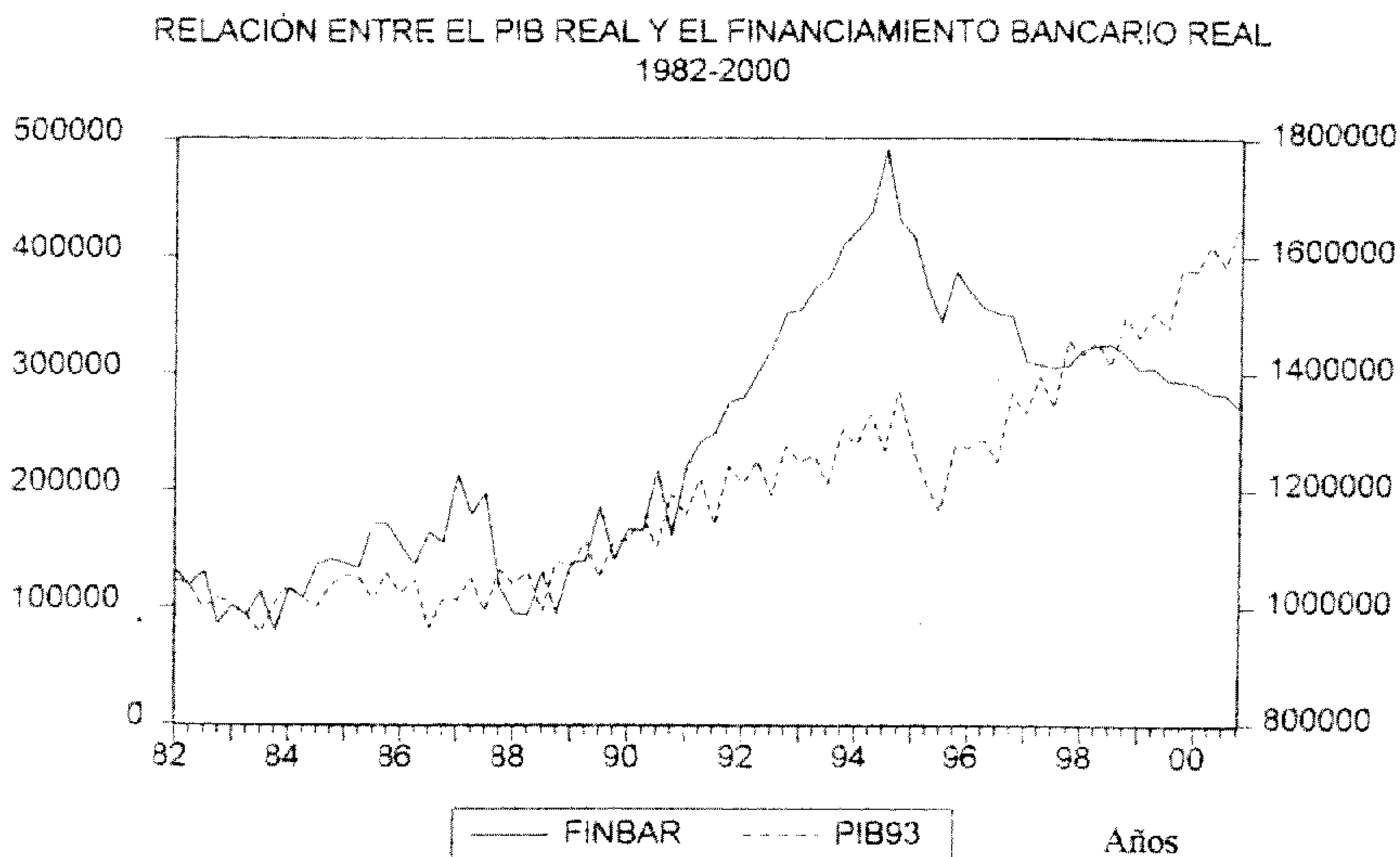


Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI, varios años.

Por su parte, el financiamiento en relación con el PIB tiene una correlación negativa después de la crisis en 1995, es decir que el sistema bancario vía financiamiento no ha tenido un efecto positivo en el crecimiento de la economía, más evidente se observa en los últimos años donde el crecimiento del PIB aumentó en el período de Zedillo, pero el financiamiento se contrajo y decreció, como se observa en la gráfica 4. Esto se debió por la entrada de inversión extranjera directa y por inversión en cartera dentro de la Bolsa de Valores.

También se observa que en los ochenta, el PIB y el financiamiento bancario tuvieron un crecimiento mínimo, en comparación con los noventa, ambos tienen un crecimiento lento.

Gráfica 4



Fuente: Elaboración propia con datos del INEGI y de la CNBV, varios años

3.4 EL OLIGOPOLIO BANCARIO Y LA ESTRUCTURA DEL CRÉDITO

El sistema bancario mexicano tiene una larga historia de concentración de los activos en un pequeño número de bancos, tal es así, que actualmente el sistema tiene una estructura del mercado de tipo oligopólico.

Si por un lado se trató de eliminar esta concentración mediante la privatización en los noventas, señalando que el mercado competitivo eliminaría este tipo de mercado, beneficiando a los ahorradores como a las empresas que necesitaran financiamiento bancario, esto no ocurrió. Los bancos privatizados y comprados por bancos extranjeros no han eliminado la amplia concentración bancaria, lo único que originó fue cambio de propietario de nación a extranjero y solamente los bancos más fuertes se han beneficiado, debido a la discriminación de tasas de interés que generó ganancias extraordinarias.

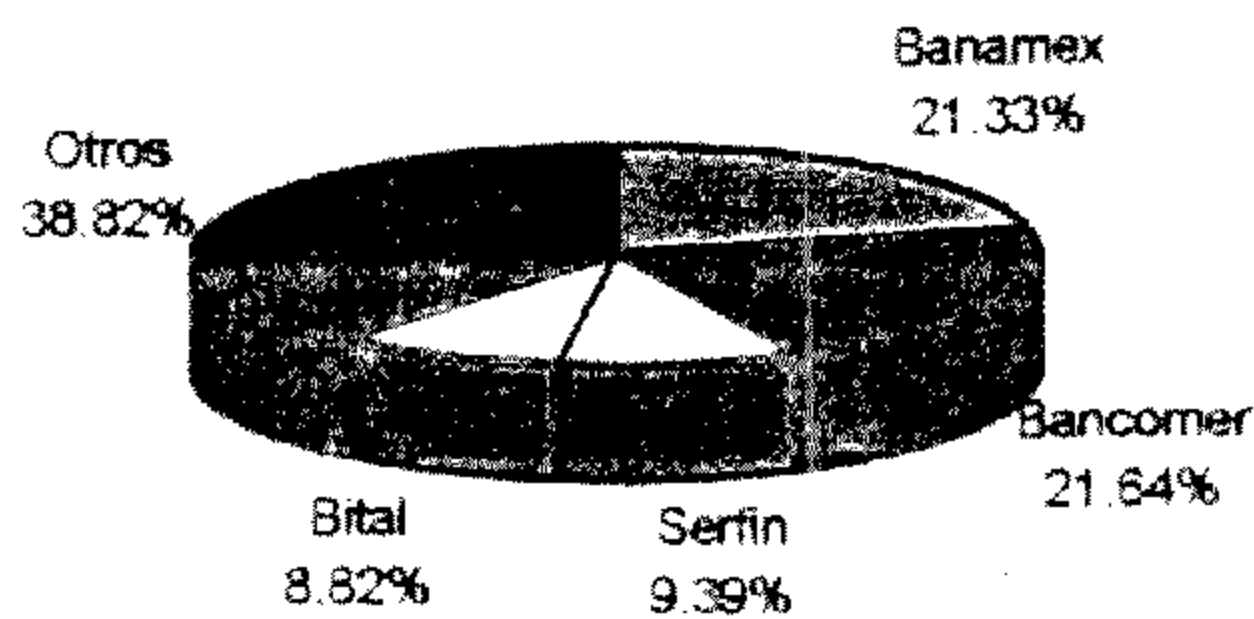
Como se observa en la grafica 5, los bancos que han tenido una mayor penetración en los activos son Banamex y Bancomer con una participación del 21.3% y 21.64% respectivamente en el nivel de activos a septiembre del 2000. Los más cercanos competidores son Serfin y Bitel. Básicamente Banamex y Bancomer concentran el 43% de los activos de la banca en México, para el año 2000.

Con respecto al nivel de cartera de la banca en el 2000, Banamex concentra el 22.77% mientras que Bancomer llega alrededor del 23.58%, Serfin y Mercantil del Norte son sus más cercanos competidores cada uno concentraba el 10.11% y el 7.14% respectivamente.

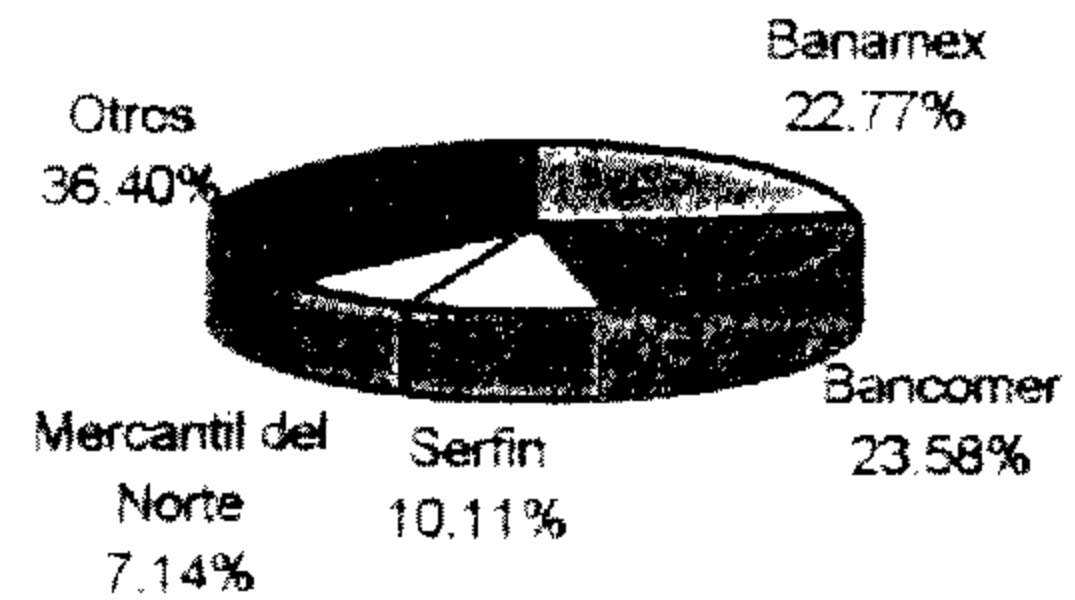
Desde la reprivatización de la banca en 1992 cuya finalidad fue hacer la banca más competitiva, se observa que no ha sido así, los bancos están fragmentados, la competitividad no se ha dado, el oligopolio sigue existiendo. Como consecuencia, la banca aún mantiene altos márgenes de financieros elevadas, tan sólo en Estados Unidos, los márgenes oscilan entre 5 y 7%, mientras que los bancos mexicanos están en el intervalo de 17 y 20% (El Financiero, 2001: 4), esto ha sido un gran costo para el público ahorrador que fue sacrificado por este tipo de estructura, ya que los niveles de tasas de interés que se paga por el ahorro son muy bajas.

Gráfica 5

**Banca Múltiple,
Participación del mercado por nivel
de activos %,
septiembre del 2000**



**Banca Múltiple, Participación del
mercado por nivel de cartera %,
septiembre del 2000**



Fuente: Elaboración propia con datos de la CNBV.

Con respecto a su estructura de la cartera de crédito, la mayoría de los bancos la destinan al crédito FOBAPROA, es decir, que después de la crisis bancaria y el rescate bancario por parte del gobierno federal, a través de la compra de los pagares de la cartera de los bancos y con una tasa de interés preferencial.

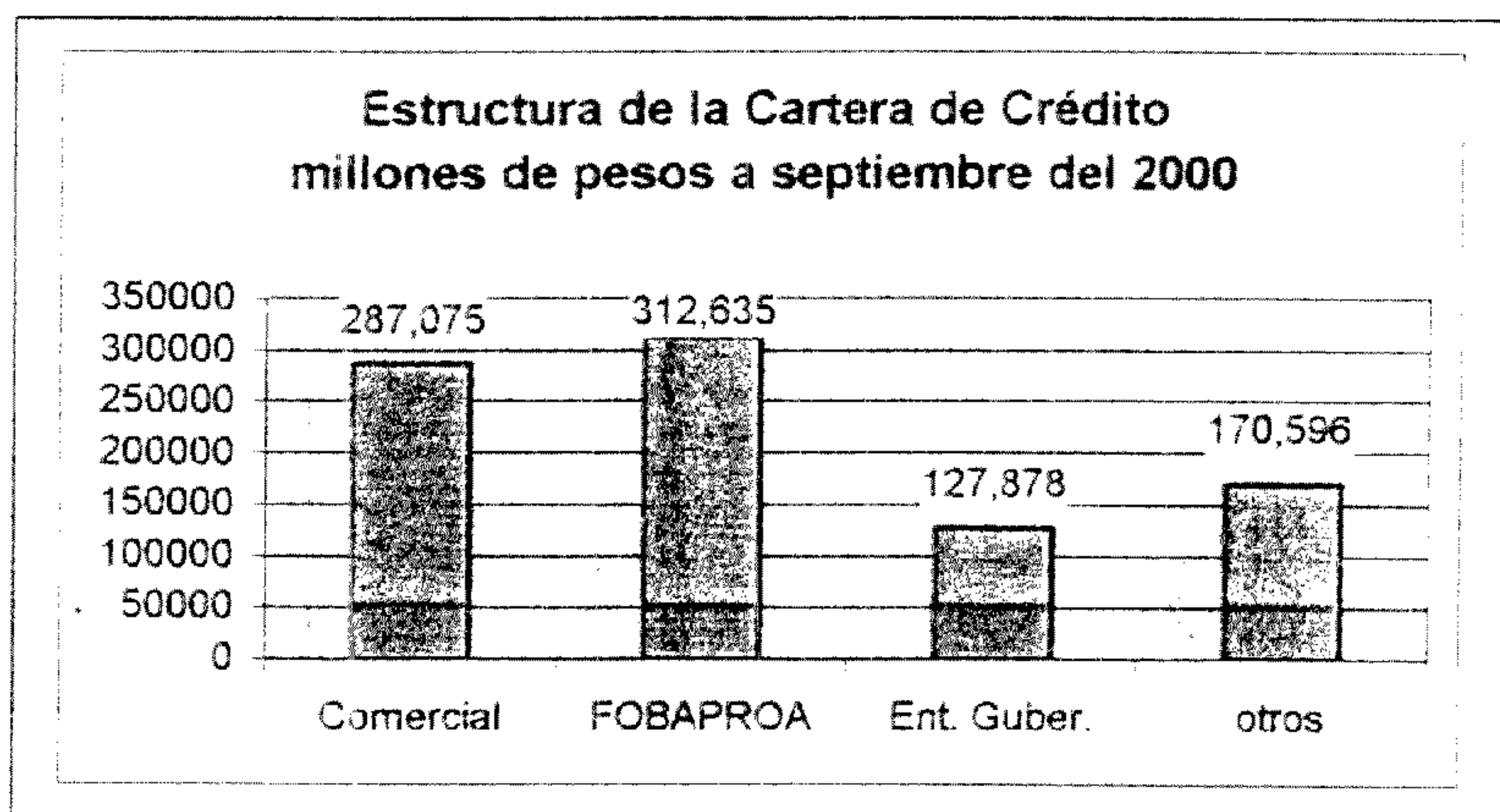
Los bancos no se ven incentivados para aumentar sus niveles de créditos y financiamiento a las empresas, ni mucho menos a dar buenas tasas de interés, además encuentran en los pagares del FOBAPROA ingresos adicionales sin costos para el banco, estos sumaban un ingreso de \$312,635 millones de pesos para el mes de septiembre del 2000; los bancos actualmente viven de ello y de la colocación de instrumentos financieros, los más perjudicados son los Estados que se han visto perjudicados al aumentar su nivel de endeudamiento a través de la banca, el cual suma hasta septiembre del 2000 un monto de \$127,878 millones de pesos, como puede verse en la gráfica 6.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Es un gran costo para el gobierno al provocar desajustes fiscales que se muestran en la serie de recortes y ajustes que han estado realizando. Actualmente, el gobierno necesita más recursos para solventar todos sus gastos, la necesidad de una reforma fiscal es más evidente. El costo social ha sido muy grande, por un lado, una parte de los impuestos se destina a pagar la deuda contraída por los bancos, por otro, se está dejando de financiar programas de beneficio social.

Otra de las fuentes de ingresos dentro de la cartera de créditos de los bancos son los créditos al comercio que suman un total de \$287,075 millones de pesos, debido a que esta actividad creció continuamente a lo largo de los noventa y mostró un mayor dinamismo, tal y como se observa en la gráfica 6.

Gráfica. 6



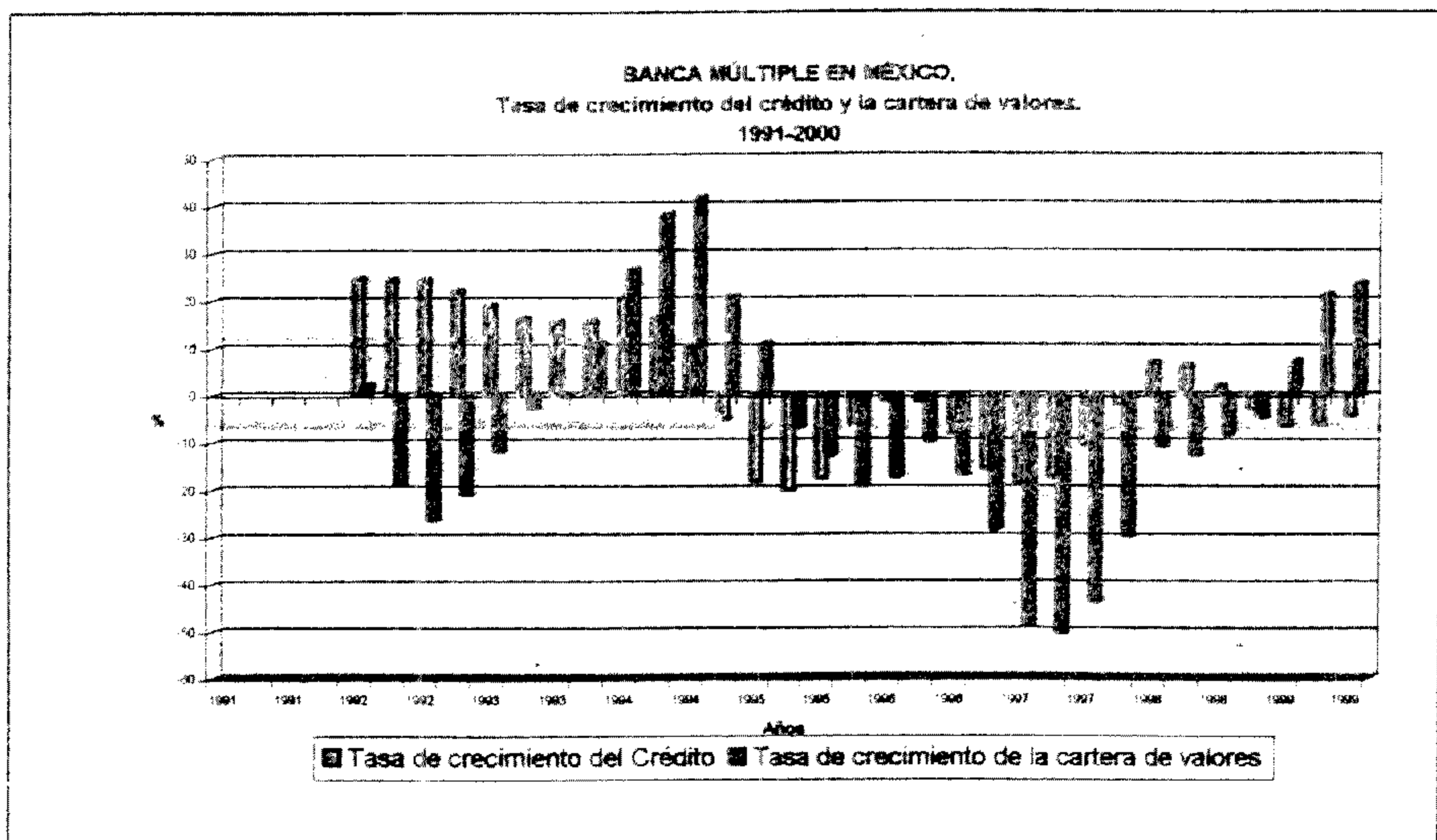
Fuente: Elaboración propia con datos de la CNBV.

3.5 EL DESENVOLVIMIENTO DE LA CAPTACIÓN Y LA CARTERA DE VALORES

En la década de los noventa, como se observó en los incisos anteriores, el principal negocio de los bancos fueron los créditos, tanto para bienes de consumo como para bienes suntuarios, el financiamiento a las empresas se elevó, las pequeñas, medianas y grandes se vieron beneficiadas, además de que las tasas de interés eran factibles y bajas, ya que sus flujos esperados de rendimiento superaban las tasas de crédito que pagaban a los bancos.

Como se observa en la gráfica 7, la privatización de los bancos tuvo una tasa de crecimiento con respecto al crédito por arriba del 20%, 1992 y 1993, mientras que la tasa de crecimiento de la cartera de valores tenía signos negativos, ya que para el tercer trimestre de 1992 se encontraba con una tasa por abajo del -20%. Las ganancias de los bancos se centra en los intereses que reciben por los créditos otorgados a empresas y familias, la cartera de valores no es relevante.

Gráfica 7



Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión nacional Bancaria y de Valores, CNBV, varios años.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Para 1994 tendió a disminuir, ya que el tercer trimestre se ubicó por debajo del 10%, mientras que la cartera de valores mostró altas tasas de crecimiento en tan sólo un año. La razón, fue inestabilidad económica, política y social que vivió el país en 1994 previó a la crisis de 1995, lo que provocó una salida masiva de inversionistas que dejaron sin reservas al Banco de México. El comportamiento de la banca se vio reflejado en el cambio de rol bancario, la sustitución del crédito por la compra de instrumentos financieros, principalmente los CETES fue su nuevo negocio, ya que resultó más seguro, de bajo costo y altos rendimientos.

El factor especulativo hizo su entrada y los bancos no se quedaron atrás para poder lograr una mejor ganancia por esta vía, ya que al inicio de 1994 se encontraba con un crecimiento del 10% y al finalizar el último trimestre de ese año alcanzaba un crecimiento de alrededor del 40%.

Ahora bien, después de la crisis de 1995 tanto la tasa de crecimiento de los créditos como de la cartera se estancaron. Esto se explica debido a la fuerte crisis en que se encontraban los bancos, debido a los altos índices de morosidad, que arrastra a la cartera de valores.

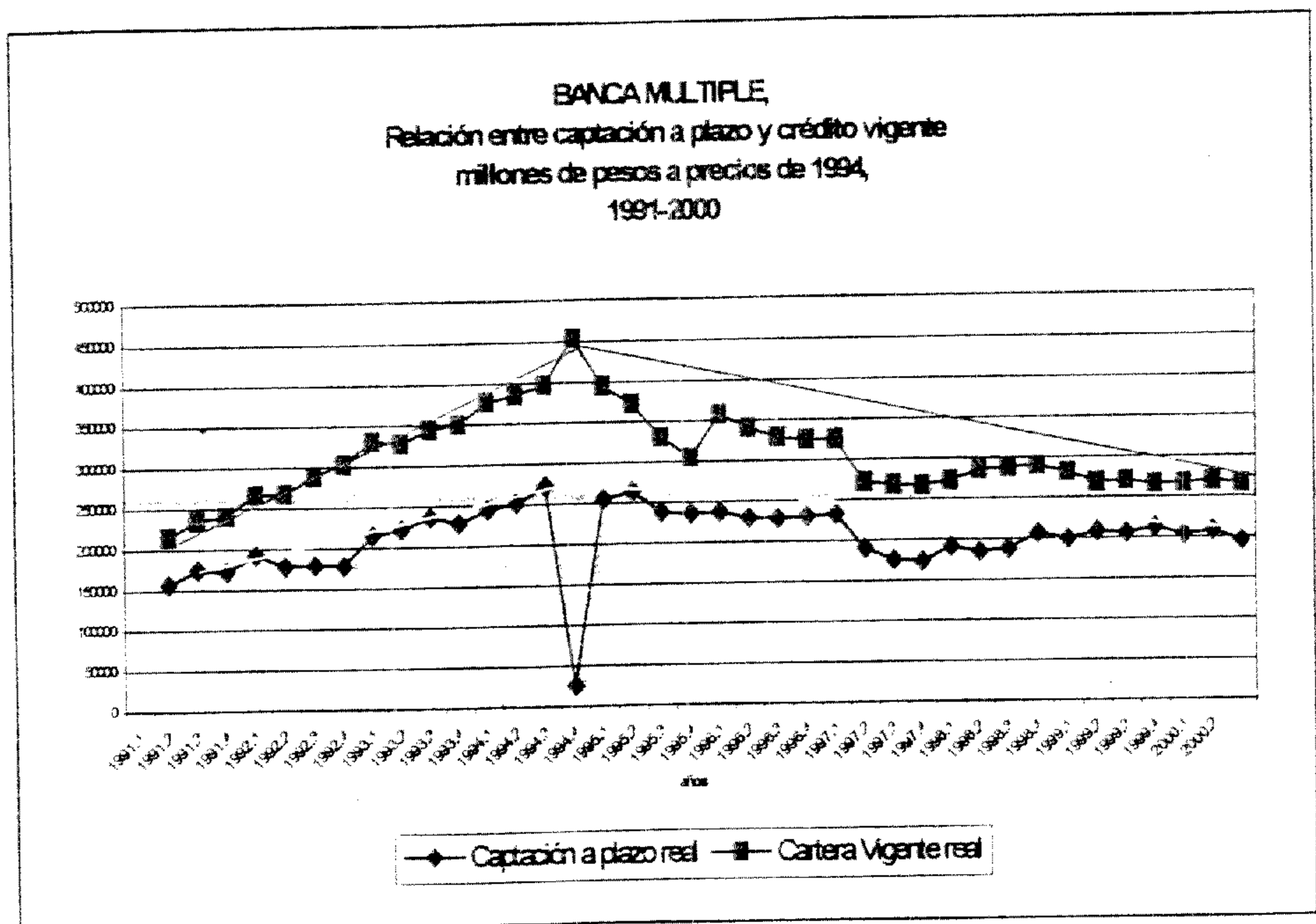
La segunda cuestión, es que a finales de 1997 se vive la crisis asiática caracterizada por sus repercusiones en todos los mercados financieros, y en particular los mercados emergente en donde se resintió con más fuerza y con efectos más prolongados, en el segundo trimestre de 1997 se encontró con un crecimiento negativo del 50% en la cartera de valores. No fue sino hasta 1999, cuando la cartera de valores pasa a tener signos positivos alcanza niveles de alrededor del 20% de crecimiento mientras que el crédito vigente mostró signos negativos de menos del 5%.

Desde 1999, la banca mexicana ha tenido un peso importante en la compra de valores en el Mercado de Valores, esas transacciones no se encuentran disponibles en los Estados de Resultados de las operaciones bancarias, sin embargo representan una fuente de ingresos para el banco, por otro lado, a través de los fondos de inversión o administración de carteras, están logrando incrementar la rentabilidad vía bursatilización.

Como se observa en el gráfico 8, los créditos vigentes son superiores a la captación a plazo, indicando que los bancos financiaran créditos muy por arriba de la captación a plazo, el ritmo de crecimiento del crédito vigente es mayor en 1994, ya que pasa a ser poco más de 200,000 millones de pesos en 1991 hasta llegar a 450,000 millones de pesos en 1994.

Esto generó una mayor incertidumbre en los rendimientos futuros de los bancos y un mayor riesgo crediticio, ya que disminuyó el nivel de solvencia, esto también indica que los bancos planearon mal los nuevos créditos. La mala administración radica en no poder elevar el nivel de captación bancaria a plazo, si bien, la captación a la vista creció pero está no garantiza a los bancos elevar la liquidez ni mucho menos la solvencia y fortaleza de los bancos, sin embargo los créditos aumentaron aceleradamente. Esto creó una amplia desigualdad entre captación y créditos y que no evolucionaron en forma paralela.

Gráfica. 8



Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV varios años

Los niveles de depósitos a plazo tuvieron un crecimiento muy suavizado, al pasar de poco más de 150,000 millones de pesos hasta llegar al tercer trimestre de 1994 con un poco más de 250,000 millones de pesos.

Durante el último trimestre de 1994 el crédito vigente se dispara, mientras que la captación a plazo se desploma hasta llegar a niveles menores a los 50,000 millones de pesos. A partir de entonces tanto la captación a plazo sigue una tendencia descendente al igual que el crédito vigente y es uno de los factores que explican del porque el financiamiento se encontraba con tasas de crecimiento negativas, es decir, la menor captación a plazo ha obligado a los bancos a no prestar mayores créditos y a racionalizar los pocos créditos que se otorgan, además de que el nivel de capitalización de los bancos disminuyó.

Una de las explicaciones que dan respuesta a la menor captación, es la disminución del ahorro de las familias, caída de los salarios y aumento de los precios. La política restrictiva del gobierno a través de tener finanzas públicas sanas, con nulo déficit presupuestario, ha hecho que la participación del gobierno no incida en forma importante en la economía ni como una fuente generadora de empleo-ingreso. La más golpeada de la crisis de 1995 fue la clase obrera, los niveles de salarios cayeron al igual que el empleo.

La disminución de los salarios provocó una menor tasa de ahorro, la disposición inmediata por dinero como por consumo han sido altas, es por ello que el objetivo de la política actual sea la recuperación de los salarios, ya que han perdido poder adquisitivo.

3.6 EL RIESGO BANCARIO Y LA CRISIS

Si tratamos a los bancos como una empresa que produce insumos, depósitos, y que produce, créditos y valores, entonces es susceptible de tener pérdidas y riesgos por el propio giro de la empresa. Sus principales riesgos vienen por el aumento de su cartera vencida en términos crediticios, debido al no pago de los prestatarios del monto solicitado hacia el banco, ésta genera una menor liquidez del banco y solvencia.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

El riesgo de tasas de interés, la mala administración del banco son otros tipos de riesgos que aumenta cuando hay una alta volatilidad y el banco no puede estimar con exactitud el nivel de interés que cobrará. Los créditos a largo plazo simplemente no son viables porque el futuro se vuelve más incierto y más costoso para el banco.

Los aspectos antes señalados muestran algunos factores que un banco puede ser influenciado, su nivel de riesgo es mucho mayor que una empresa ya que esta última cuenta con un capital social de la empresa y los niveles de riesgos son asumidos por los mismos accionistas. En cambio, un banco, siendo un intermediario financiero, el grueso de sus recursos es en base de terceros, de los ahorradores, ya que ellos son los que soportan una mayor ingreso para el banco y mediante ello pueden prestar y financiar a personas físicas y morales.

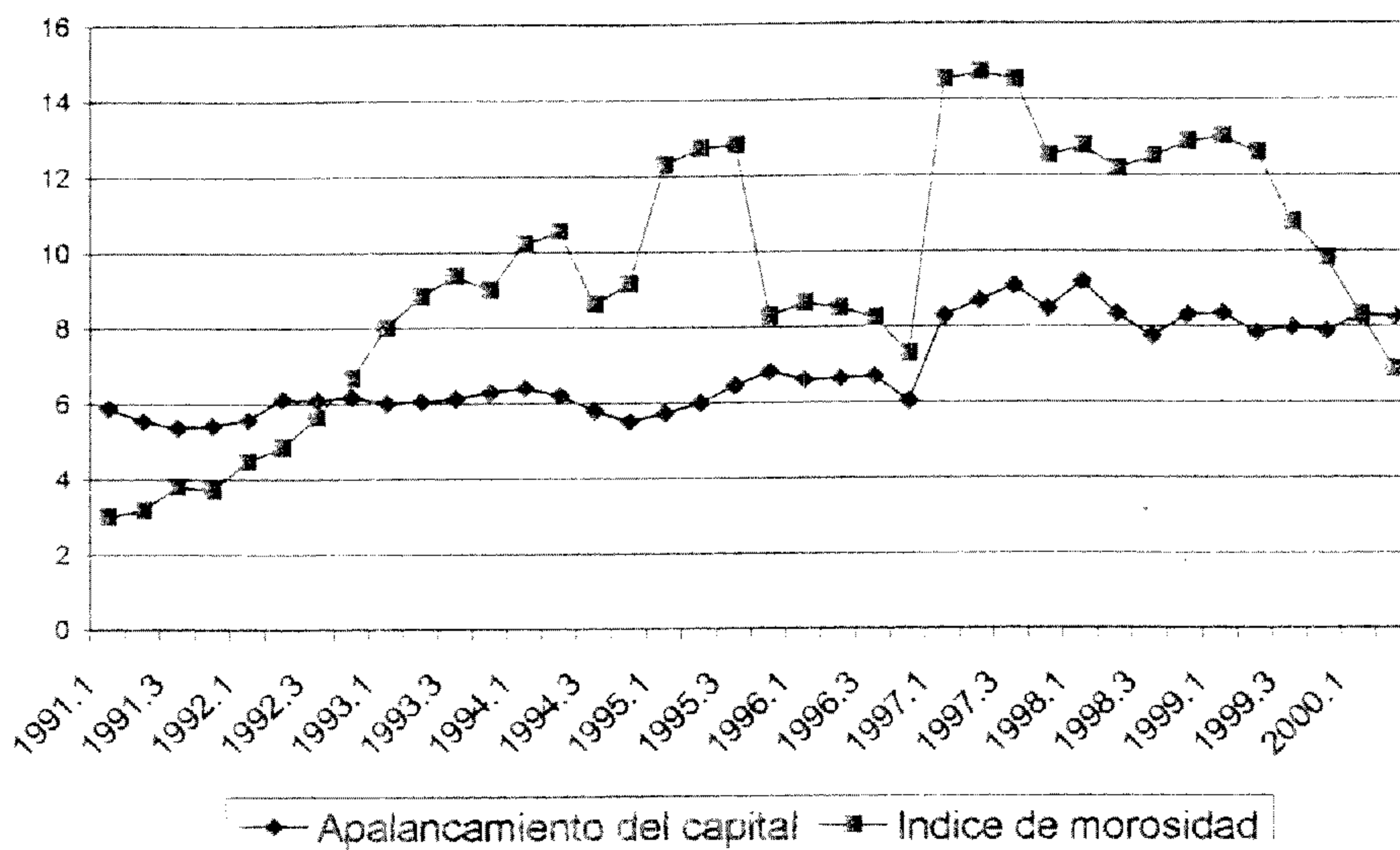
En caso de quiebra, el único perjudicado es el público ahorrador ya que, por un lado, no pueden recuperar sus ahorros y por otro, la mala información acerca de la situación en que se encontraba el banco antes de la quiebra los pone en desventaja. Esto fue un factor importante para los ahorradores pequeños que no conocen la solidez de su banco ni el nivel de riesgo en un determinado momento.

En la gráfica 9 encontramos dos indicadores que hacen ver la fragilidad del sistema bancario, porque a través de su índice de capitalización y el índice de morosidad podemos sacar algunas conclusiones. La primera tiene que ver con la relación entre el capital contable sobre activos del banco y la segunda con la cartera vencida y el crédito del banco.

Una subida del índice de capitalización indicará que los activos del banco se está generando por la capitalización y no por las deudas, lo que hace que el banco tenga una mayor fortaleza y solidez, y viceversa. En cambio, el aumento del índice de morosidad sólo reflejara la insolvencia del banco y un mayor grado de riesgo, ya que indicaría que una mayor cantidad de créditos que se conceden no están cumpliendo con sus pagos e intereses con el banco.

Gráfica 9

**BANCA MÚLTIPLE,
indicadores del riesgo bancario (%) 1991-2000**



Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, varios años.

Desde esta perspectiva, la privatización de la banca en 1992, no ayudó a aumentar la capitalización de los bancos, más aún, después de ese año su capitalización tendió a disminuir, básicamente la capitalización se encontraba en un 6% en todo el período de 1992-1994. Aunque su capitalización disminuyó debido a la crisis de 1995, en los años posteriores su tendencia aumentó sostenidamente, esto se debe a la mayor participación de los bancos extranjeros en el sistema bancario, así como a la mala situación económica en que se encontraban, algunos en proceso de compra o de fusión, sin embargo tienen una mayor participación accionaria en los bancos.

El nivel de capitalización se eleva, primero en el tercer trimestre de 1995 hasta llegar a 6% y en el primer trimestre de 1997 hasta llegar a un 9%, manteniéndose alrededor del 8% de 1998-2000. La participación de la banca extranjera ayudó a los bancos nacionales a aumentar y resolver algunos de sus problemas financieros.

En cambio, los niveles del índice de morosidad, como lo indica el Comité de Basilea, debe ser como nivel máximo del 3%, más allá se correrá un mayor riesgo para recuperar sus créditos. En nuestro país, el riesgo que corrieron los bancos cuando se privatizaron fue que aumentaron el límite del índice de morosidad, a principios de 1991 el índice se encontraba en un 3% , que fue aceptable para el sistema bancario, pero a partir de esa fecha su tendencia aumentó drásticamente hasta llegar en el tercer trimestre de 1994 a un promedio del 10%.

Aún cuando no hubiese ocurrido la crisis de 1995, se presentaba ya un problema de falta de liquidez y solvencia en el sistema bancario y la crisis sólo agravó la situación, en la medida en que en el último trimestre de 1995 aumentó hasta un 13%.

La participación de la banca extranjera y la situación en que se encontraban los bancos provocaron que la oferta de crédito se contrajera y la recuperación de los créditos vencidos fuera un factor importante para los bancos, se dio la conversión de deuda a UDIS, éste tipo de documento esta inyectada la inflación, con forme aumente se elevara el costo del UDI.

La contracción de la oferta de crédito fue vital para disminuir el índice de morosidad, que en el primer trimestre de 1996 bajo hasta el 6% y básicamente en todo ese año se mantuvo en el mismo nivel. La crisis asiática complicó aún más a los bancos, la incertidumbre de los mercados financieros a nivel mundial golpeó fuertemente a las economías emergentes con salidas de capitales, los bancos fueron fuertemente dañados ya que la demanda de liquidez era mayor, lo que elevó las tasas de interés y complicó más la recuperación de los créditos, la morosidad alcanzó los niveles más altos registrados en los noventas, 15%, y se mantuvo hasta 1997.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

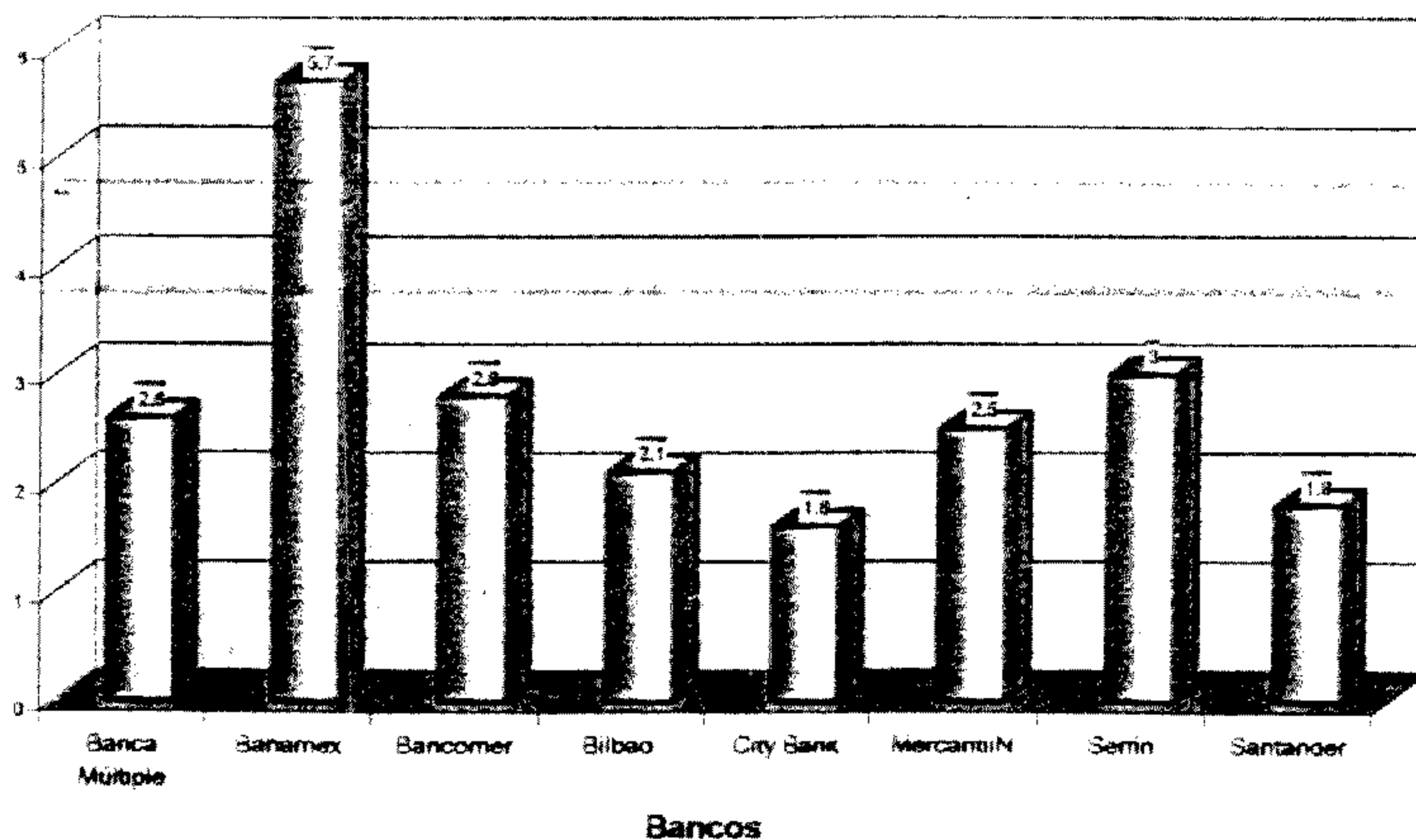
A partir del tercer trimestre de 1999, el índice disminuyó de manera drástica hasta llegar al segundo trimestre de 2000 a niveles del 5%, la situación actual de los bancos es más favorable, el índice de capitalización aumentó y el de morosidad disminuyó. Esto refleja una mayor solidez del sistema bancario.

En lo que respecta al grado de volatilidad del sistema bancario con respecto al índice de morosidad de cada banco, se realizó a través de su desviación estándar. Un mayor grado de desviación indicará un mayor grado de volatilidad y una mayor incertidumbre acerca de los pagos de los créditos otorgados y viceversa.

Además de señalar el grado de riesgo que cada banco está asumiendo, como se observa en la gráfica 10, en el periodo de 1991 al 2000 encontramos que el banco más grande del país, Banamex fue el que mayor volatilidad e índice de morosidad registró, lo que podemos señalar es que este banco reinó la incertidumbre de sus pagos y de sus créditos, además de que su cartera de crédito fue muy alta.

Gráfica 10

**Desviaciones Estándar del Índice de Morosidad,
Período de estudio: 1991-2000**



Fuente: Elaboración propia, con datos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, varios años.

El banco que tuvo una menor volatilidad y menor riesgo fue City Bank con una desviación estándar del 1.6 seguido por Santander con una desviación de 1.8, mientras que Banamex fue el más golpeado, ya que su desviación estándar con respecto a su índice de morosidad se ubico en 5.2%. En promedio, el conjunto de los demás bancos se ubico en un 3%, de acuerdo con los datos presentados arriba.

3.7 EL CRECIMIENTO Y CAIDA DE LA RENTABILIDAD BANCARIA

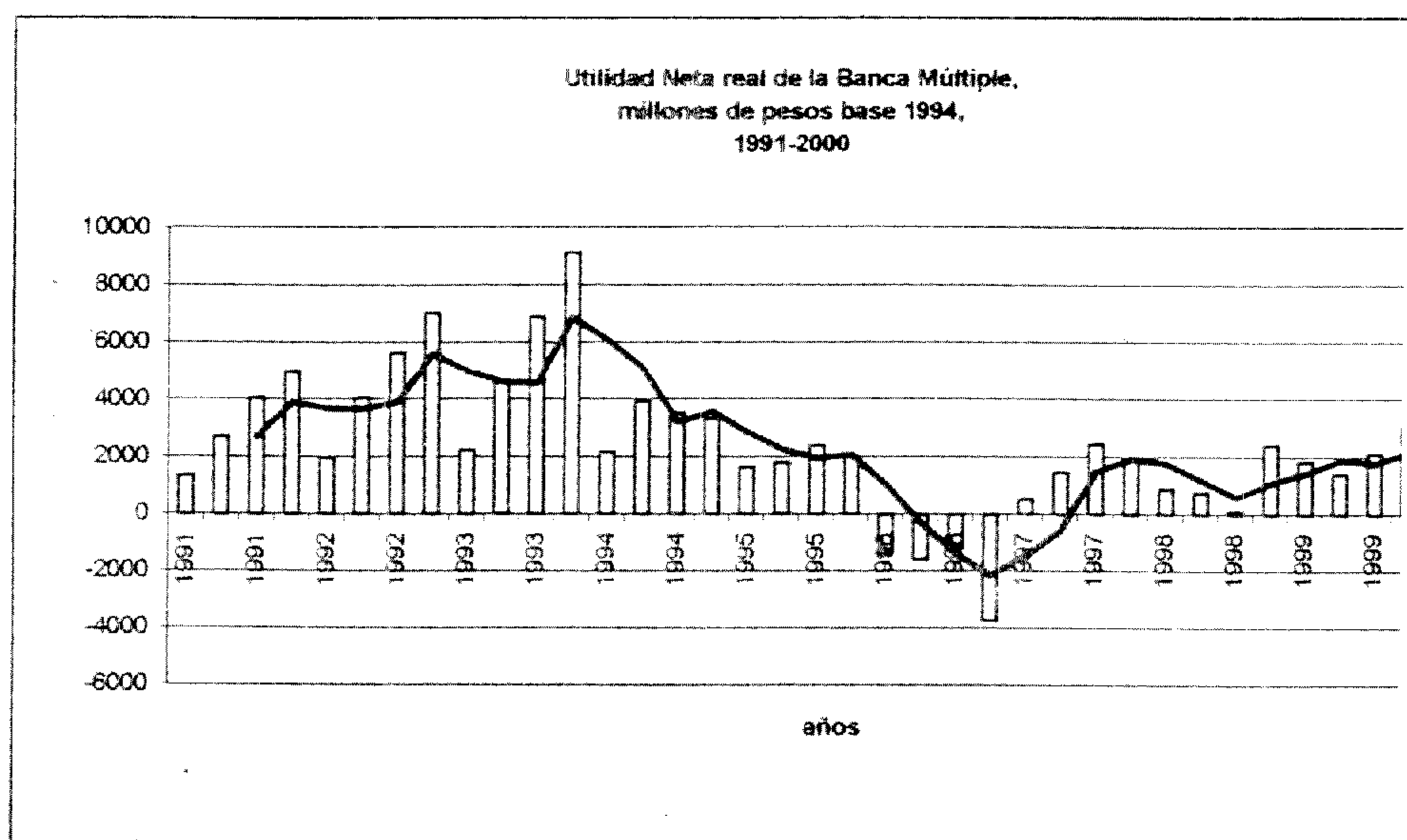
La estructura del mercado en el sistema bancario ha dominado un oligopolio que afecta la intermediación financiera tanto para los que solicitan financiamiento como para el público ahorrador. Podemos pensar, que los bancos buscan su capitalización y por lo tanto, son racionales y tratan de maximizar sus ganancias. En este tipo de estructura los bancos no pueden elevar su nivel de eficiencia al máximo debido a que pueden discriminar los precios (tasa de interés) y tener ganancias extraordinarias debido a su poder de mercado, ya que estos bancos dominantes tienen una función de utilidad mucho mayor que el resto de los competidores.

Una de las formas se debe a la información asimétrica que pregonan en este mercado, esto les permite conocer con anterioridad los distintos fenómenos tanto económicos, sociales y políticos que inciden sobre el sistema bancario. Pero también conocen las distintas políticas que tiene su competidor más cercano y sobre los demás bancos. La información se hace confidencial y a través de ella pueden elevar sus niveles de beneficios más altos. Por otro lado, la tasa de interés no está dada, las fuerzas del mercado no son las que dominan sino solamente unos cuantos bancos, es mediante esta incertidumbre en la tasa de interés la que hace que el banco tienda a elevar sus márgenes financieros, debido a que no se encuentran en un mercado competitivo, los bancos seguidores toman sus decisiones en base a los bancos que dominan el mercado. Los bancos más grandes, en este caso Banamex y Bancomer, son la que toman las decisiones de política bancaria, márgenes de rentabilidad, penetración de mercado y tasas de interés.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Como se observa en la gráfica 11, la rentabilidad de los bancos empezó a aumentar en forma espectacular después de la reprivatización en 1992, ya que la rentabilidad a principios de 1991 fue ligeramente menor a los 2,000 millones de pesos en términos reales y se elevó al último trimestre de 1993 a una proporción de 9,000 millones de pesos. En tan sólo tres años se triplicó la rentabilidad de los bancos, esto confirma que lo que buscaban los dueños de los bancos eran recuperar lo más rápido posible su inversión a muy corto plazo, aunque generando altos riesgos.

Gráfica 11



Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV, varios años.

Ya, en 1994 se observaba una tendencia a la reducción de la rentabilidad, en la que el tercer trimestre de 1993 el monto era de menos de 10,000 millones de pesos y continuaría hasta llegar a cerca de los 3,000 millones de pesos en el cuarto trimestre de 1994. Se redujo la rentabilidad de los bancos en más de un 100%, los problemas políticos y económicos que se presentaron en 1994 bajó las expectativas de los inversionistas, por lo que la salida de capitales se hizo presente.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Se observa que los bancos después de la profundización de la crisis en 1995 gozaron de rendimientos favorables en todo el año, ya que en promedio se encontró con una rentabilidad de 2,000 millones de pesos.

Es en 1996 cuando se desplomó la rentabilidad de los bancos, al tener tasas de utilidades negativas en todo el año, al principio mostró una tasa negativa del orden de los 2,000 millones de pesos y alcanzó su climax en el último trimestre de ese año al tener 4,000 millones de pesos. Las pérdidas en la rentabilidad solo se mostrarón en ese año debido a los apoyos del gobierno vía pagares de FOBAPROA que le permitió atenuar las pérdidas más no la solvencia de los bancos.

Para el período de 1997 al 2000 se observó una tendencia a la alza de la rentabilidad al pasar de 1,000 millones de pesos en el primer trimestre de 1997 a más de 2,000 millones de pesos en el primer trimestre del 2000. Ante ésta situación se hace presente la reestructuración y la descapitalización bancaria que venía desde 1996 ocasionada por la apertura bancaria, se abrieron las puertas con mayores facilidades a la inversión extranjera en la banca nacional, se les permitió una mayor participación en el nivel accionario y en la toma de decisiones, todavía se muestran fuertes debilidades y problemas en el sistema bancario para recuperar el nivel de rentabilidad que tenían en 1993.

La rentabilidad de la banca está en un proceso de recuperación, por un lado, la banca extranjera ha incidido en una mejor eficiencia operativa, por lo que ha disminuido sus costos operativos y ha tratado de recuperar los créditos vencidos. Todavía no se han reactivado los créditos, debido a las tasas de interés altas al igual que su índice de morosidad.

En el caso de las empresas se encontraron con números rojos, causado por el escaso financiamiento de la banca, la utilización del papel comercial como un instrumento más eficiente para obtener recursos y menos costoso, otros se financiaron a través del mercado de valores en la medida en que el costo era mucho menor que la tasa que cobraban los bancos.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Desde los ochentas se observa una mala administración operativa que creó una mayor masa burocrática y no permitió que la banca lograra maximizar su utilidad. Con la privatización, en los noventas disminuyó la burocracia y sus costos operativos, pero no en la medida en que se esperaba, lo que se une a los malos manejos de los recursos de los bancos que si bien es cierto permitieron que los márgenes financieros se mantuvieran elevados, en el mediano plazo significó graves problemas que se manifestaron en la pérdida de eficiencia bancaria, ya que ésta tuvo que utilizar mayores costos y la baja productividad de su personal.

Lo cierto es que tanto la privatización en 1992 y la mayor participación de la banca extranjera no han podido reducir los márgenes financieros, debido a que no existen leyes que impidan los topes de tasas de interés tanto activas como pasivas, la banca mexicana seguirá adoleciendo de una mayor ineficiencia que permita elevar las ganancias de todo el sistema bancario, ya que maximizan sus ganancias con un alto grado de ineficiencia.

Este aspecto tan relevante se encuentra en el cuadro 7, donde se observa que en el 2000 el sistema bancario no logró disminuir los márgenes de intermediación financiera y que comparado con otros países es muy grande; tan sólo Banamex-Accival se situó con un margen por arriba del 33%, mientras que BBVA-Bancomer estuvo en el orden del 7.74% y que el promedio se encuentra en 16.68%. En Estados Unidos estos márgenes solamente alcanzan el 7%, la mitad de la que tiene el país.

Cuadro 7

BANCOS	MARGEN OPERATIVO % Ingresos Financieros –Costos Financieros- costes operativos 2000	MARGEN NETO % Ingresos Financieros –Costos Financieros 2000
Banamex	40.33	33.06
BBVA-Bancomer	16.64	7.74
Bital	6.5	6.93
Serfin	13.51	12.68
Banorte	11.19	12.88
Total de bancos	17.73	16.68

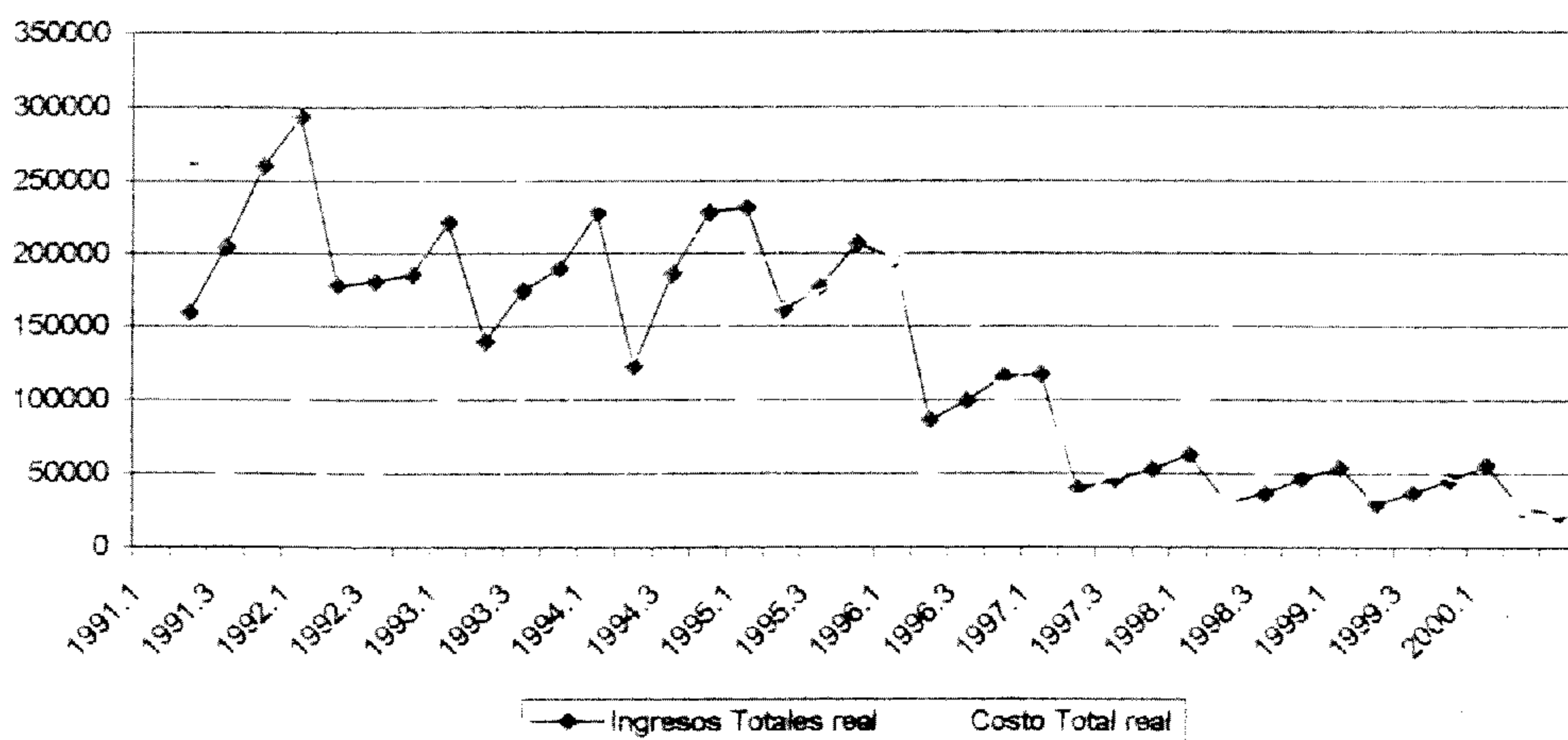
Fuente: Expansión julio del 2001.

Mientras se tengan altos márgenes de intermediación financiera, el sistema bancario mexicano adolecerá de una mayor eficiencia. La gran concentración bancaria, un sistema jurídico que no está acorde con la realidad bancaria, la información asimétrica y la pérdida de responsabilidad de las instituciones que se encargan de supervisar a los bancos, son entre otras, factores que explican la ineficiencia del sistema bancario, además de su falta de competitividad a nivel internacional con los bancos globales.

Como se observa en el gráfica 12, los costos totales de los bancos aumentaron en todo el período de los noventas frente a una disminución de los ingresos totales de los bancos, esto comprueba, por un lado, la gran diferencia entre ingreso y costos en los primeros años de la privatización, en el último trimestre de 1992 los costos totales de la banca ascendían hasta \$100,000 millones de pesos mientras que los ingresos se ubicaron aproximadamente en \$220,000 millones de pesos.

Grafica 12

BANCA MÚLTIPLE,
Relación entre Ingreso y Costo Total,
Millones de pesos a precios de 1994,
1991-2000



Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores, varios años.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Se confirma que los bancos después de la crisis de 1995 elevaron los costos para solventar al sistema bancario y recuperar su cartera de crédito. Los bancos extranjeros no pudieron impedir el aumento de los costos haciendo que para el último trimestre de 1999 los costos se encontraban en \$100,000 millones de pesos y los ingresos cayeran hasta \$50,000 millones de pesos, pero las utilidades aumentaron debido a que la mayoría de los bancos obtenía un mayor ingreso a través de los pagares de FOBAPROA, estos ingresos no se encuentran incluidos en la gráfica 12, ya que en los ingresos incluyen solamente los ingresos financieros, los dividendos y otros ingresos (comisiones) mientras que los costos se encuentran los costos financieros, los costos de operación y los fijos.

Lo que podemos indicar, es que los mayores ingresos que ayudaron a aumentar las utilidades de los bancos fueron los dividendos otorgados a través de los pagares del FOBAPROA ahora IPAB y no a través de aumentar sus ingresos financieros, ya que los créditos todavía no muestran signos de recuperación.

Actualmente, se observa que mediante la compra o fusión de los bancos extranjeros con la banca nacional han provocado una salida masiva de empleados bancarios que a principios de 1991, oscilaba en 150,000 trabajadores y para el año 2000 había disminuido a sólo 100,000 empleados (Finsat, mayo 2000: 3). Los bancos redujeron sus costos operativos, pero también aumentaron sus costos fijos; la introducción de una mayor tecnología como las telecomunicaciones, mediante sistemas de información, en la cual se almacenan millones de datos de tarjetabientes tanto de personas físicas como morales y en la cual se puede observar su historial crediticio, además de la introducción del internet para realizar compras o pagos mediante sistemas de rápida transacción sin ir a ninguna sucursal.

Las nuevas tecnologías y las propias necesidades de la banca ocasionaron que actualmente se invierta una mayor proporción de los recursos en la compra de sistemas de almacenamiento de información y voz, además de sistemas de computo factibles para la rápida atención a clientes y de la actualización constante en páginas en Internet para poder realizar operaciones bancarias.

Algunas de las conclusiones que podemos señalar, es que las utilidades de los bancos crecieron aceleradamente en los primeros años de la privatización y que se consolidaron hasta 1992, aunque también llevo consigo un aumento en el grado de riesgo crediticio ya que el otorgamiento de los nuevos créditos no estuvo fundamentado por un estudio completo de las personas físicas y morales, los buros crediticios tanto privados como públicos, los cuales eran escasos, florecieron, además de que no era una se las formas en que la banca obtuvo información de sus clientes. Esto se debió a que los buros no eran representativos de todo el sistema y además de que en la mayoría de los bancos se gozaba de información privilegiada. Frente a este gran retroceso, la administración del riesgo bancario en todas sus modalidades (crédito, tasa de interés, liquidez, etc.) no tomó un rol importante en la asignación de nuevos créditos.

Como empresa financiera, el sistema bancario trato de maximizar los niveles de beneficio. En la gráfica 13, se observa que la tasa de crecimiento del Rendimiento sobre el Capital (ROE) en el primer trimestre de 1992 aumentó al orden del 23% con respecto al mismo trimestre del año anterior. De 1992 a 1993 las tasas de crecimiento fueron positivas aunque decrecientes.

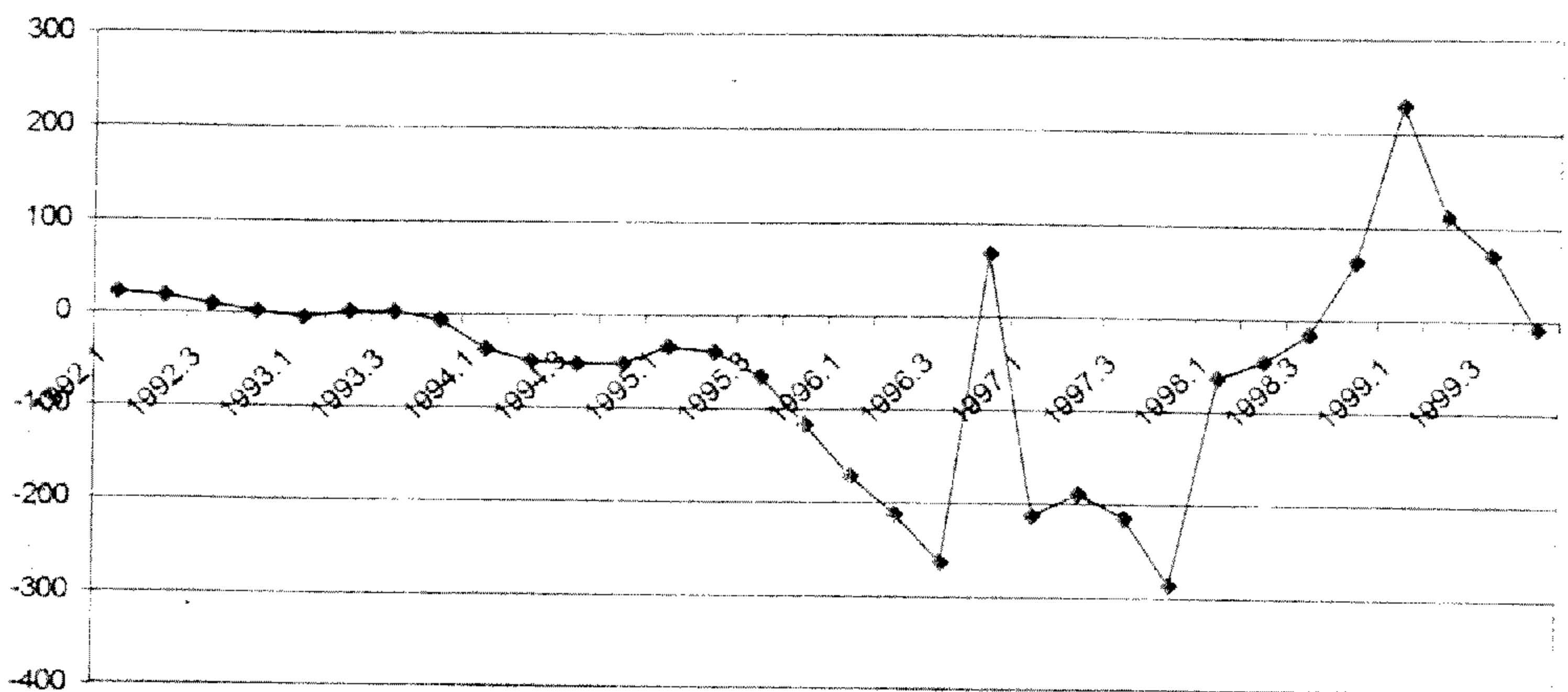
Para 1994, año en que cambia el panorama político y económico año en que las elecciones jugaron un rol importante en las decisiones de los inversionistas y que la tensión fue muy grande con la muerte de Luis Donald Colosio, provocó la salida masiva de capitales en el país. Los bancos empezaron a tener problemas de cartera de crédito, además de que los niveles de morosidad aumentaron, el ROE empezó a caer drásticamente a partir de esa fecha hasta tocar fondo en el último trimestres de 1996 con un decremento del orden de los -200%. La compra de bancos aumentó la capitalización bancaria, pero ésta no fue suficiente para otorgar nuevos financiamientos, la bursatilización bancaria fue una opción conveniente de los bancos a través de la compra de valores gubernamentales principalmente.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Se observa que a partir de 1997 el sistema bancario empezó a recuperarse, el ROE crece paulatinamente con respecto a los trimestres anteriores hasta llegar al tercer trimestre de 1999 con un crecimiento del 200% con respecto a 1998. Esto fue causado por una estabilidad económica favorable, con un crecimiento fincado en la exportación, disminuciones de la inflación y un mayor control en el gasto gubernamental, además de que el sistema bancario pudo disminuir su índice de morosidad y gastos operativos, aunque generó mayores costos fijos en la compra de mejor tecnología.

Gráfica 13

BANCA MÚLTIPLE, Tasa de crecimiento del Rendimiento sobre el Capital ROE (%), 1992-1999



Fuente: Elaboración propia con datos de Comisión Nacional Bancaria y de Valores, varios años. Promedio Móvil.

Actualmente, con la disminución de las tasas de interés, se generó una entrada masiva de capitales y la disminución tanto del índice de morosidad y costos operativos provocó la reactivación parcial del crédito bancario en todas sus modalidades. La administración del riesgo es una parte importantes para generar sus utilidades en el futuro, el mayor control operativo ha generado un aumento de la productividad por empleado bancario y una mayor tecnología con productos bancarios mucho más sofisticados.

CAPÍTULO 4

EVIDENCIA ECONOMETRICA DEL IMPACTO BANCARIO EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO

4.1 EL MODELO DE CRECIMIENTO ENDOGENO Y SU RELACION CON LA BANCA

Uno de los fines de la tesis es comprobar si la actividad bancaria tiene una participación importante en el crecimiento económico del país, es decir, si los bancos cumplen como intermediarios financieros, los créditos otorgados, como fuente de inversión a empresas, serían un elemento importante para su capitalización ya que ello contribuiría en el desarrollo e impulso de la actividad económica. Para ello se empleará un modelo de crecimiento donde se introduzca el sistema financiero y en especial a la banca.

De acuerdo con el desarrollo del equilibrio general realizada por Arrow-Debreu, donde indica la no existencia de los costos sobre la información y señala que el dinero no importa, así como tampoco el sistema financiero lo considera relevante. En la medida en que los costos de la información son importantes y los costos de transacción son importantes es necesario la creación de los mercados financieros.

Como hemos visto, la tecnología no es una constante como lo indica el modelo de Solow sino que se ve influenciada por el capital humano y el desarrollo del conocimiento que tiene efectos sobre el estado estacionario^{*} de la tasa de crecimiento per capita.

También el sector financiero es relevante en la medida en que puede influir en la tasa de crecimiento del estado estacionario, y su importancia radica en tres aspectos que se pueden mostrar en el modelo AK de crecimiento endógeno, su solución de acuerdo con Tsuru es^{**}:

$$g = A\phi s - \delta$$

^{*} El estado estacionario es la utilización plena de todos los factores y que en el largo plazo estas se encuentran en equilibrio. El largo plazo para estos modelos de crecimiento es mínimo de veinte años.

^{**} Véase en (Tsuru 2000: 7-10)

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Donde: g = La tasa de crecimiento en el estado estacionario

A = La productividad del capital

s = La tasa de ahorro

ϕ = es la proporción de la tasa de ahorro usado para la inversión

δ = La tasa de depreciación

La inclusión del sector financiero influye en:

- La tasa de ahorro de las familias a través de la tasa pasiva que los bancos pagan a los ahorradores y los servicios que ella proporcione.
- La productividad del capital (A): en la medida en que el mercado financiero concentre el ahorro de la sociedad ella también es capaz de incidir en el desempeño de las empresas a través del financiamiento que ellos otorguen. Los bancos tienen el poder elección de financiamiento de las empresas, pueden elegir en dar financiamiento a empresas de menor tamaño, de mayor y de gran empresa, elegir financiar empresas que tengan mayor tasa de retorno de sus rentabilidades, por su parte las empresas que reciben financiamiento pueden mejorar su capital físico o desarrollar su producto a una mayor escala y por ende elevar la productividad del capital de la empresa.
- Por último, es la eficiencia misma del sector financiero medida a través de (ϕ), debido a que el sistema financiero solamente es un intermediario financiero, esto implica en que capta los ahorros de las familias y las destina hacia inversiones productivas, pero en el transcurso del proceso en que capta y destina las mismas instituciones bancarias y financieras pueden minimizar su participación como intermediario en la medida en que existan deficiencias en todo el sistema financiero, y el destino nunca llegue a las empresas o los ahorradores puede elegir entre otros factores más redituables que el sistema bancario, es decir el ahorro nunca llega a convertirse en inversión debido a ineficiencia operativa del banco.

En numerosos estudios se ha usado la teoría del crecimiento endógeno para mostrar la asociación entre el nivel de desarrollo en el sector financiero y el crecimiento. La idea consiste en asumir que el desarrollo financiero ayuda a mejorar la eficiencia del capital.

El mecanismo que se sigue es la posibilidad de elegir más inversiones productivas a través de la mejora en la administración del riesgo de liquidez, mientras sea más diversificado el portafolio de inversión será más eficiente.

La información que se tiene acerca de las oportunidades de inversión, esto es el ahorro directo más la inversión productiva, hará que aumente el capital físico. Además, la eficiencia del sector financiero provocará un incremento en todo el volumen de ahorro, donde el conocimiento en el aprendizaje del sector bancario permita elevar el nivel de ahorro y canalización en los proyectos de inversión más rentables, se dice que el sector real tienen una externalidad positiva sobre el sector financiero vía ahorro.

También introducimos la estructura de mercado del sector financiero, en la cuál es modelada por una estructura de competencia monopolíco. El sector financiero tiene una influencia negativa cuando existe un alto grado de concentración bancaria y márgenes de intermediación financiera altas que hace que el sistema tienda a niveles bajos y óptimos en productividad.

Algunas veces, el equilibrio del crecimiento endógeno múltiple no sólo se origina del desarrollo insuficiente del sector financiero. También aparece en conexión con la acumulación del capital y se relaciona positivamente con el desarrollo de la educación.

Por otro lado, analizan los efectos de la represión financiera en los países subdesarrollados. La represión financiera y de economías fragmentadas fue introducida por MacKinnon en la que analiza las repercusiones que han tenido las economías en desarrollo en su propia estructura económica.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Indica que en economías subdesarrolladas la fragmentación de su aparato productivo hace que se tengan diferentes precios en diferentes regiones geográficas del país, generando la aparición de monopolios que hace que el consumidor sea dañado en la discriminación de precios y no permite la competitividad; es decir, existen barreras a la entrada de nuevos competidores.

En el sistema financiero, la mayoría de los países en desarrollo, la inclusión de los Gobiernos al controlar el sistema financiero fue evidente. MacKinnon (1983: IX y 67) indica que la represión financiera en los bancos se debe a los controles de tasas de interés y a la gran regulación que se ha tenido, esto hace que el sistema financiero no optimice sus recursos ni genere nuevos productos vía innovación tecnológica.

Actualmente se debate sobre si la liberalización del sistema financiero tanto en los países desarrollados como subdesarrollados contribuye a un mejoramiento del crecimiento económico. Esto se debe a la gran volatilidad del sistema financiero que con la liberalización provocó un mayor desequilibrio en los bancos y crisis económicas en 1995.

En contrapartida con la ideología de MacKinnon los trabajos de Levine (Levine 1998^a: 2 y 3) manifiesta una comparación entre países desarrollados y encuentra que los países que tienen un marco legal estricto en la canalización de los financiamientos de los bancos vía crédito son los que menos crisis tienen en su sistema bancario. Por otro lado, muestra que los países con una mayor regulación en la forma en como canalizan los recursos hacia los proyectos de inversión con tasas de rendimientos altas hace que su contribución en el crecimiento económico sea más alta.

Para el caso de México no ha sido la excepción, la liberalización financiera y principalmente la bancaria, a principios de los noventa, sólo produjo desajustes y malos manejos de los bancos su costo fue la gran crisis bancaria que aunada a la crisis económica en 1995 agravaron la situación. La realidad es que los bancos no lograron los objetivos deseados por su privatización, desarrollar economías de escala en busca de disminuir los márgenes financieros y elevar la eficiencia bancaria.

En los trabajos de Berthelemy y Varoudakis (1996: 301-310) indican que existe un alto grado de desarrollo del sistema financiero en países donde el grado de competencia entre bancos es muy alto, y aquellos países en la cuál el desarrollo del sistema financiero es represivo es porque tienen una estructura de mercado oligopólico. Mediante la competencia los bancos reducirán sus costes bancarios y por ende harán que se reduzcan los márgenes financieros.

Estos autores dan el punto de partida para un análisis más profundo de la participación del sistema financiero y en especial a la banca en el proceso de crecimiento económico. La importancia radica en la percepción de los procesos de competencia bancaria, es decir, a principios de los noventa cuando la banca mexicana se privatizó su estructura de mercado era oligopólica y con la participación de la banca extranjera no rompió este tipo de mercado sino que la acrecentó.

Berthelemy y Varoudakis indican que en estos tipos de mercado se puede lograr fácilmente una ganancia extraordinaria propia del mismo oligopolio, debido a que estos bancos pueden discriminar los precios en diferentes zonas geográficas del país, en este caso la tasa de interés. También pueden racionar los créditos, es decir, seleccionar clientes potenciales que pueden pagar los créditos o préstamos entre amigos, esto hace que los márgenes financieros se encuentren elevados. En general una estructura de mercado oligopólica da como resultado una nula participación de la banca en el crecimiento económico, es decir, la banca no cumple su función de intermediario financiero.

La conclusión que llegan tales autores sobre los efectos externos positivos del ahorro real de la productividad de los bancos y los mecanismos de competencia imperfecta en el sector bancario son:

Primero, si consideramos la situación en la cuál el sector financiero esta subdesarrollado, que significa una competencia débil en los bancos y un alto margen de intermediación, esto significa una disminución en la tasa de interés neto que se paga a las familias y una baja tasa de crecimiento estacionario en pleno empleo. Las bajas tasas de interés sobre los ahorros reduce el flujo de la oferta de ahorro de las familias para los bancos.

Segundo en un pequeño mercado financiero implica una baja productividad marginal del trabajo en el sector bancario, aunque la tasa de salario real será igual para todo el sistema. La baja productividad del trabajo justifica el bajo nivel de empleo y subdesarrollo del sector bancario. Esto nos permite indicar, que la inclusión del sistema bancario en el modelo de crecimiento endógeno, en su estado estacional, sufre de múltiples equilibrios y mucho depende del nivel de eficiencia del sistema bancario, ya que por un lado, puede existir equilibrio cuando los bancos no se encuentren en sus estados óptimos y otra cuando estas alcancen optimizar sus recursos.

El modelo utilizado en este trabajo es el sugerido por Berthelemy y Varoudakis, ellos analizan la estabilidad en los países desarrollados y subdesarrollados para encontrar un patrón de estabilidad en un modelo de crecimiento endógeno y la participación del sistema financiero y bancario. El modelo que ellos proponen es*:

$$DPIBPK_t = \alpha_0 LN(PIBPK_{t-1}) + \alpha_1 LN(M3RPIB_t) + \alpha_2 LN(FINBAPIB_t) + \alpha_3 LN(OPEN_t) + \alpha_4 LN(CGOPIB_t) + \alpha_5 LN(POSECU_t) + DUMLIBFIN$$

$$\alpha_0 < 0^* ; \alpha_1 > 0 ; \alpha_2 > 0 ; \alpha_3 > 0 ; \alpha_4 < 0 ; \alpha_5 > 0$$

Donde: $DPIBPK = Ln(pibpk_t) - Ln(pibpk_{t-1})$

PIBPK = Es el PIB per capita

M3RPIB_t = Es el agregado monetario M3 real como proporción del PIB

FINBAPIB_t = Es el financiamiento bancario real como proporción del PIB

OPEN_t = Importaciones más exportaciones como proporción del PIB

CGOPIB_t = Gasto de consumo del Gobierno como proporción del PIB

POSECU_t = Población que se encuentra a nivel de secundaria

DUMLIBFIN = Variable Dumy, que indica el periodo donde la banca estuvo liberalizada, 1992-1994

T = Tiempo; LN = Logaritmos Naturales

* Vease en Berthelemy y Varoudaski 1996: 311-317

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Este modelo econométrico planteado por ellos es de corte transversal, en el caso de México se realiza sobre una serie de tiempo, del periodo de 1987-2003 trimestral. El resultado de la regresión es el siguiente:

$$\begin{aligned} \text{DPIBPK} = & -0.87 \cdot \text{LOG}(\text{PIBPK}(-1)) + 0.15 \cdot \text{LOG}(\text{M3RPIB}) - 0.074 \cdot \text{LOG}(\text{FINBAPIB}) \\ & (0.155) \qquad \qquad \qquad (0.097) \qquad \qquad \qquad (0.025) \\ & + 0.0436 \cdot \text{LOG}(\text{OPEN}) - 0.000259 \cdot \text{LOG}(\text{CGOBPIB}) + 0.557 \cdot \text{LOG}(\text{POSECU}) + 0.0803 \cdot \text{DUMLIBFIN} \\ & (0.016) \qquad \qquad \qquad (0.014) \qquad \qquad \qquad (0.099) \qquad \qquad \qquad (0.018) \end{aligned}$$

R² 0.492138
ee 0.036897
Durbin-Watson 2.252512
Jarque-Bera 0.414

Prueba ARCH:
Obs*R-squared 15.76470 Probabilidad 0.001267

Prueba Ramsey RESET :

F-statistic 1.398720 Probabilidad 0.255205

Como se observa, los signos son los indicados y en términos teóricos se puede llegar a la estabilidad en el estado estacionario. El signo negativo del crecimiento rezagado un periodo es la misma que encontró Mankiw y Romer indicando que existe una convergencia gradual de la economía, en las economías avanzadas su participación es de casi un tercio indicando que tienden a llegar rápidamente al estado estacionario, mientras que las economías poco desarrolladas su nivel es mayor indicando que existe un mayor retardo antes de que lleguen al estado estacionario, es decir, que la economía mexicana tiende a llegar al equilibrio de largo plazo mucho más lento, desde los ochenta y a finales de los noventa la economía mexicana enfrentó cambios estructurales y mayor volatilidad financiera, en éstas dos décadas la economía ha tardado para llegar a la estabilización de sus variables económicas aunque no es un equilibrio de pleno empleo (Mankiw 1992, p. 425).

Rentabilidad y eficiencia bancaria

El signo negativo del financiamiento bancario indica que existe un sistema de oligopolio en el sistema bancario que hace que la banca no logre optimizar sus recursos y se encuentre debajo de sus niveles de eficiencia, además de que existen ganancias extraordinarias propias de la misma estructura de mercado. Este resultado comprueba que la banca en México no está cumpliendo con su función principal de ser intermediario financiero ya que no tiene una participación importante en el crecimiento económico.

La participación del sistema financiero en el crecimiento económico es positivo, es decir, no tan sólo los bancos conforman el sistema financiero sino también existe el mercado de valores, aseguradoras, arrendadoras, afianzadoras entre otras, y esto se debe al crecimiento del mercado de valores en su mayor parte en los noventas, con un impacto en el corto plazo de menos de un tercio en el crecimiento económico.

La economía abierta también contribuyó al crecimiento económico en forma positiva, al abrirse la economía mexicana se aceleró la producción y exportación de bienes y servicios principalmente a Estados Unidos. Desde 1997 hasta la actualidad el dinamismo de las mercancías ha tenido un impacto positivo en algunas empresas mexicanas que decidieron incrementar sus ventas a los Estados Unidos, para otras empresas significó el cierre y quiebra total.

El signo negativo en la participación del gasto del gobierno, esto indica que aún cuando el gasto del gobierno tiene un impacto positivo en el corto plazo en la compra de bienes y servicios a las empresas privadas, en el largo plazo esta influirá en forma negativa, es decir, el mayor gasto del gobierno no se sostendrá sino hay mayores ingresos fiscales, por lo que el nivel de gasto del Gobierno está restringido. En el modelo no se incluye las recaudaciones fiscales, su incidencia provocaría un efecto positivo en el largo plazo.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

La población que se encuentra en la educación secundaria tiene una participación importante en el crecimiento económico, con un impacto en el corto plazo de 55%, esto se debe al bajo nivel educativo ya que los países industriales suman en promedio en un 6% su nivel de educación en el crecimiento económico (Berthelemy 1996, p. 314). Esto nos lleva a pensar, si la economía mexicana tuviese un Boom tecnológico, se debiera por la mejora en el nivel educativo y el impacto que tendrá en el crecimiento económico sería muy elevado, es decir, se incrementaría el crecimiento económico en proporciones más elevadas cada año.

Por su parte, la liberalización financiera, tomada como variable "dummy" para ver si hay cambios estructurales en el sistema financiero mexicano con la liberalización y privatización de la banca en 1992, se observa que también influyó positivamente en el crecimiento económico con un impacto del 8%. El Mercado de Valores empieza a jugar un papel importante para el financiamiento de las empresas y crece a ritmos muy acelerados en la década de los noventa vía liberalización financiera, los bancos también apoyaron al crecimiento económico vía créditos desde principios de los noventas hasta 1994, ya que después se contraería y tendría signos negativos en el crecimiento.

En términos econométricos, persiste la correlación serial de orden 2 y 3, además la prueba ARCH de Heterocedasticidad tampoco la pasa. Por lo cuál se debe de arreglar el modelo econométrico. El modelo econométrico final es:

$$\begin{aligned} \text{DPIBPK} = & -0.937 \cdot \text{LOG}(\text{PIBPK}(-1)) + 0.216 \cdot \text{LOG}(\text{M3RPIB}(-3)) - 0.105 \cdot \text{LOG}(\text{FINBAPIB}(-4)) \\ & \quad (0.119) \quad \quad \quad (0.070) \quad \quad \quad (0.020) \\ & - 0.0092 \cdot \text{LOG}(\text{CGOBPIB}(-1)) + 0.055 \cdot \text{LOG}(\text{OPEN}(-4)) + 0.60 \cdot \text{LOG}(\text{POSECU}) \\ & \quad (0.013) \quad \quad \quad (0.014) \quad \quad \quad (0.076) \\ & + 0.089 \cdot \text{DUMLIBFIN} \\ & \quad (0.014) \end{aligned}$$

R ²	0.646613
eer	0.030997
Durbin-Watson	1.931161
Jarque-Bera	1.61

Prueba Breusch-Godfrey de correlación serial			
F-statistic	1.724588	Probability	0.176543
Obs*R-squared	5.703073	Probability	0.126985
Prueba ARCH:			
F-statistic	1.303672	Probability	0.284899
Obs*R-squared	3.918132	Probability	0.270441

Prueba Ramsey RESET:

F-statistic	1.901866	Probability	0.143978
-------------	----------	-------------	----------

Se observa que los signos siguen siendo los mismos, pero la diferencia son los impactos de corto plazo que en la mayoría aumentaron, la población que se encuentra en la educación secundaria tiene un impacto del 60% en el crecimiento de la economía, mientras que el sistema financiero tiene un impacto del 21% y el financiamiento bancario con una relación inversa del 10%. La participación del gobierno en el largo plazo se hace improductivo en el crecimiento económico, además de que no es significativo para el modelo pero en términos teóricos es relevante.

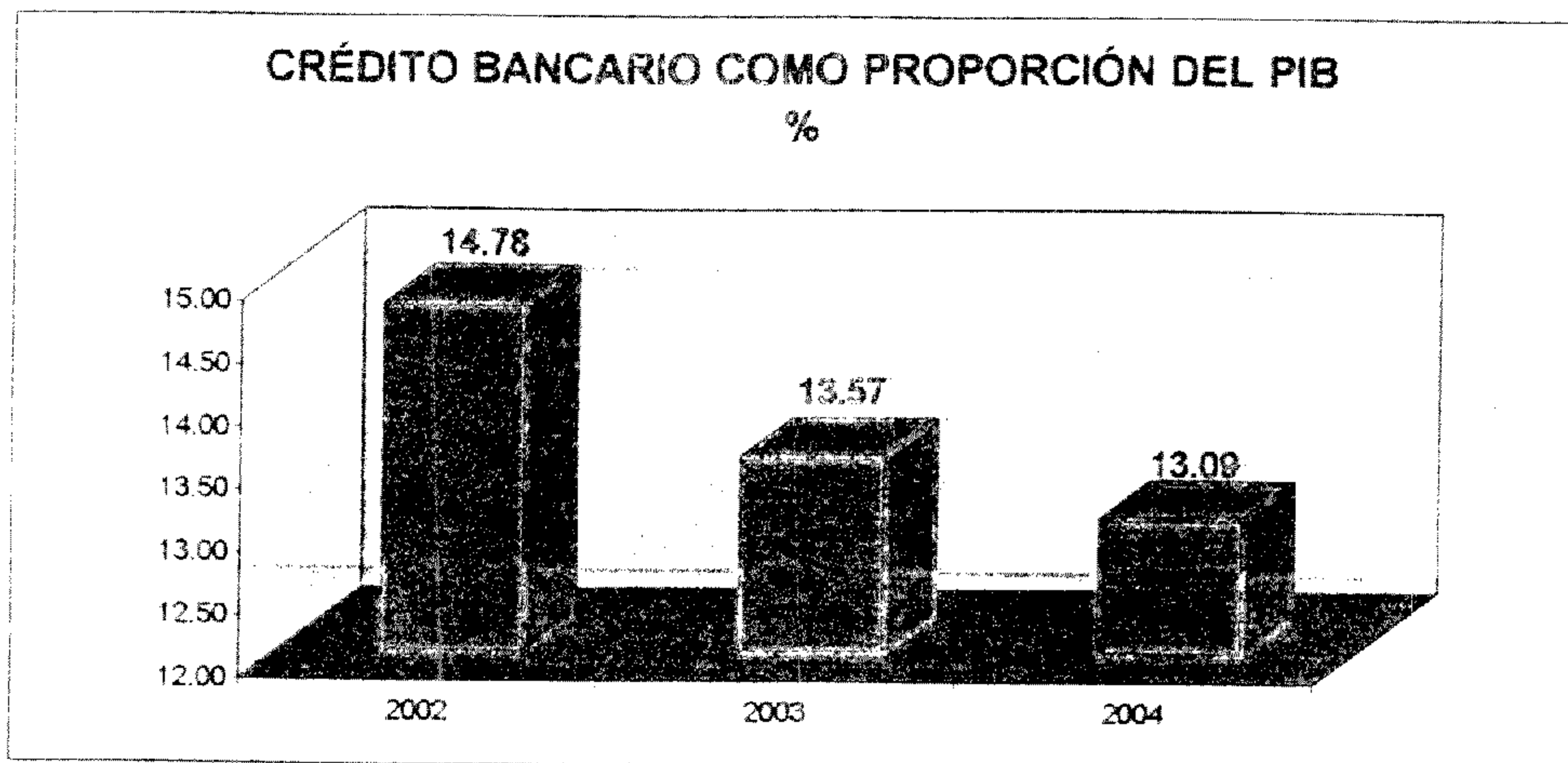
4.2 TENDENCIAS DE LA BANCA EN MÉXICO

Dada la evidencia mostrada en el inciso anterior, los bancos en México tienen poca participación en el crecimiento económico del país, la regresión econométrica es contundente, en la gráfica 1 solamente se comprueba lo dicho anteriormente.

El crecimiento del crédito como proporción del PIB esta siguiendo una tendencia decendente, los bancos no prestan, y en especial a las micro y pequeña empresa, simplemente las altas tasas de interés son muy elevados, son a corto plazo, y existe un sin fin de documentación como requisitos que limitan la adquisición de un prestamos.

En el 2002 participaba en un 14.78% los créditos como participación del PIB, este índice ha bajado hasta llegar al 2004 en 13.09%, una disminución de casi el 2% en tan sólo dos años.

Gráfica. 1



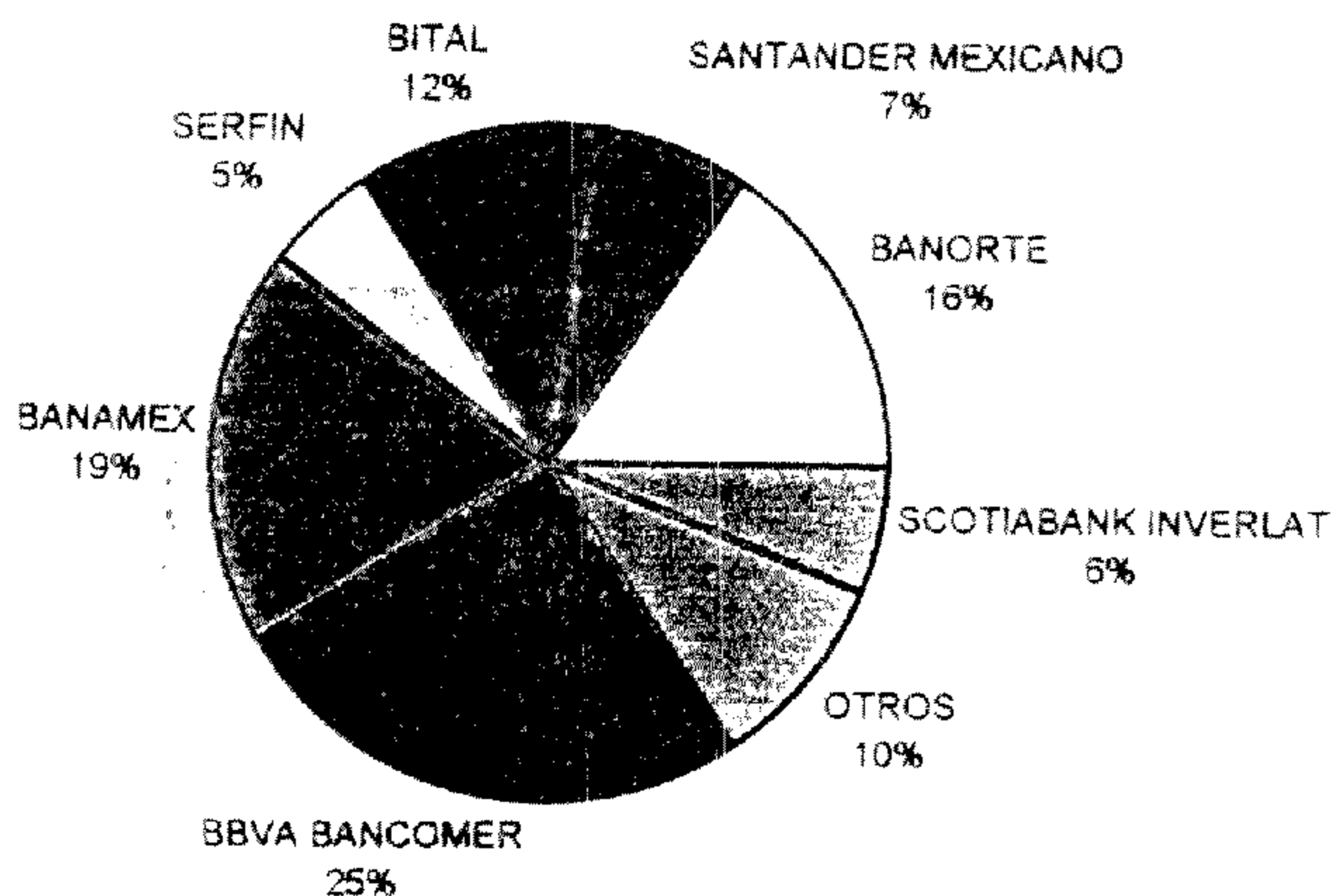
Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores y del INEGI, varios años.

Otra de las variables de vital importancia es la estructura de mercado, es decir ¿que a pasado con el oligopolio bancario? la tendencia es la continuación de un mercado oligopólico en el país, que sea bancomer el primer banco en México seguida de Banamex, y se espera que Banorte este dentro de los cinco primeros bancos.

Como se observa en la gráfica 2, Bancomer tiene concentrada la cartera de crédito en 25% seguida de Banamex que representa el 19%, lo más destacado es la penetración de Banorte en la cartera de Crédito que representa el 16%, dejando de lado a bancos como Bital y Santander Serrín en el 2004.

Gráfica 2

**PARTICIPACIÓN EN EL NIVEL DE CARTERA DE CRÉDITO POR BANCO
2004**

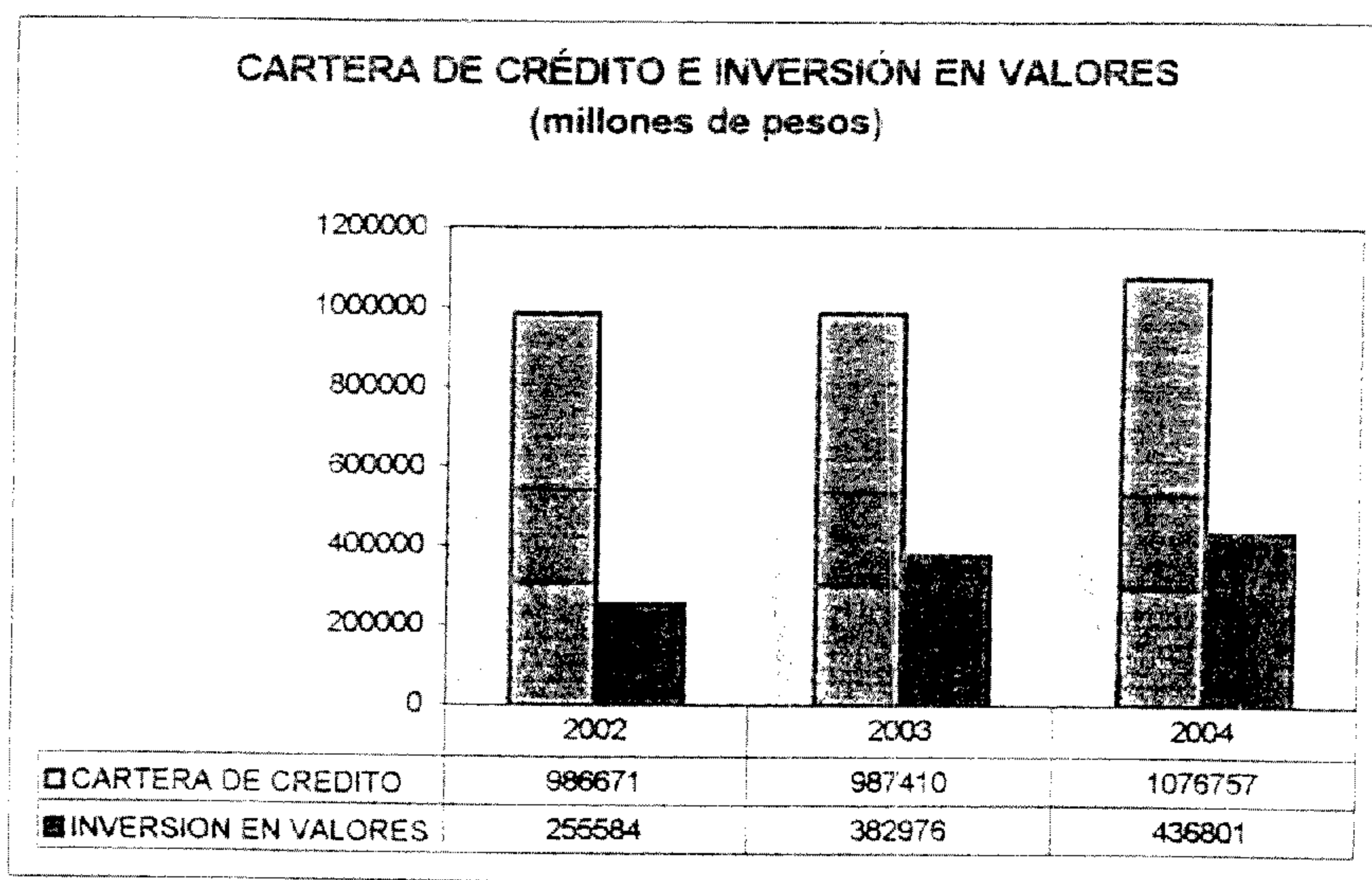


Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Otro de los fenómenos interesantes es la relación que guarda la cartera de crédito y la inversión de valores, la tendencia es una mayor inversión de los bancos en valores que cotizan en la Bolsa de Valores y un crecimiento lento de la cartera de créditos, su razón de ser es simplemente que los valores tienen mayor rendimiento y por otro los bancos restringen los créditos debido al alto riesgo que representa, debido a la incertidumbre de los rendimientos futuros y al no pago de los créditos.

Del 2002 al 2004 la cartera de créditos solamente pasa de 986,671 millones de pesos a ser en el último año de alrededor de 1,076,757 millones de pesos, un crecimiento del 9%, mientras la inversión en valores crece mas rápido y pasa de los 255,584 a los 436, 801 millones de pesos, un crecimiento del 70%, como se observa en la gráfica 3.

Gráfica 3

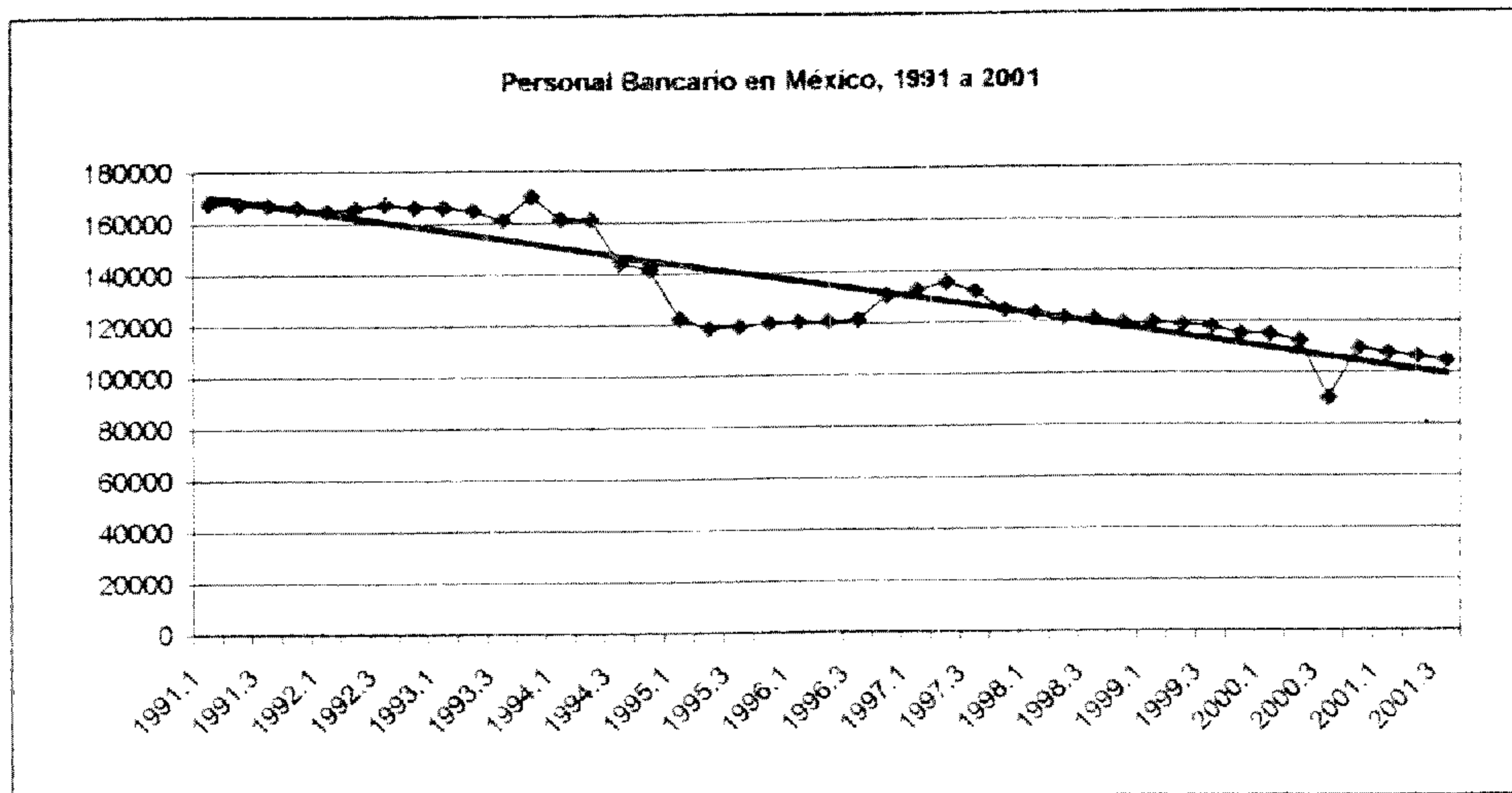


Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Después de la compra de los bancos nacionales y al pasar a ser bancos transnacionales, éstos mismos tratan de disminuir los costos operativos, los recortes de personal se hacen presentes con mayor profundidad que cuando se privatizaron en 1992. Como se observa en la gráfica 4, de 160 mil trabajadores bancarios que se encontraban a principios de los noventa pasaron a ser del orden de los 120 mil en la crisis económica en México en 1995.

Con la venta de los bancos nacionales a los bancos transnacionales, el desempleo en este sector se agravó, ya que aumentó después de 1996. Para el último trimestre del 2001 el personal ocupado en la banca era aproximadamente de 100 mil empleados. Del periodo de 1991 al 2001 el desempleo aumentó en un 37% (60000/160000).

Gráfica 4



Fuente: CNBV, varios años.

Los bancos extranjeros introdujeron un nuevo método de trabajo cuyo lema fue: hacer más con menos trabajadores, es decir, elevar la productividad de cada uno de los trabajadores haciendo que tengan varias responsabilidades y funciones con el mismo salario. Con esto logran abatir costos y aumentar las utilidades.

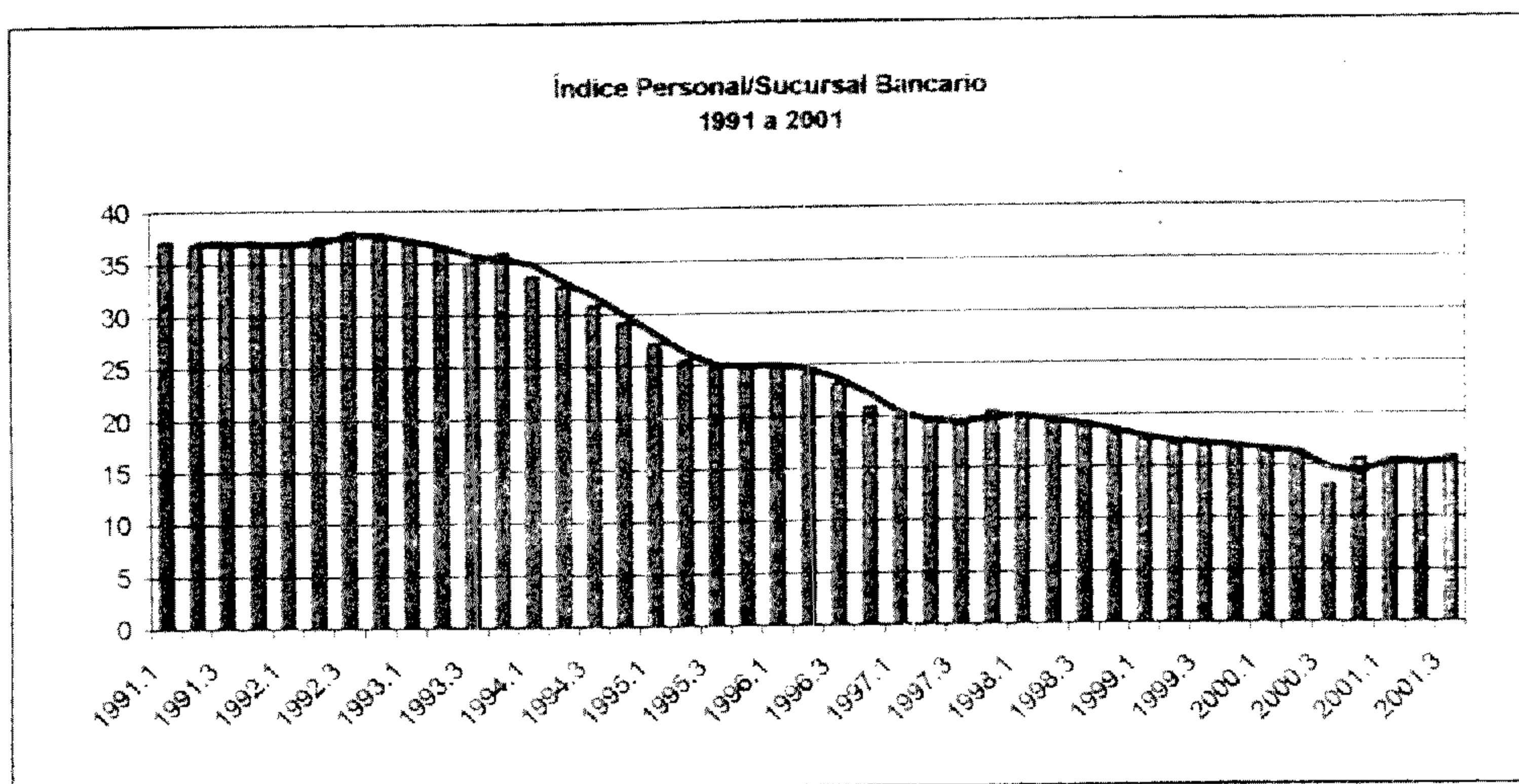
La tendencia de los bancos es tener un menor número de trabajadores en cada sucursal y aumentar el nivel de tecnificación, vía cajeros automáticos, el uso del Internet, de telecomunicaciones entre otras, el trabajo va siendo más tecnificado y especializado, las habilidades de cada trabajador van siendo recompensados por mejores salarios.

La banca extranjera ha introducido el concepto de “banca las 24 horas”, es decir, los bancos deben de funcionar las 24 horas durante los 360 días del año, esto requiere que los trabajadores estén preparados ante cualquier adversidad económica, política y hasta social. Los trabajadores tampoco descansan aún cuando estén en su período vacacional, el mismo banco puede solicitar sus requerimientos.

Como se muestra en la gráfica 5, en promedio el número de trabajadores por cada sucursal oscilaba entre 37 y 39 personas a principios de los noventas. Se da una disminución del número de trabajadores por cada sucursal a principios de 1994 y que en 1995 se acrecentó ya que para el último trimestre de ese año el número de trabajadores por sucursal era de 26 personas.

Los bancos extranjeros aumentaron más la productividad de los trabajadores por cada sucursal ya que después de 1996 hasta el último trimestre del 2001 el número de trabajadores por sucursal fue de 20 personas.

Gráfica 5



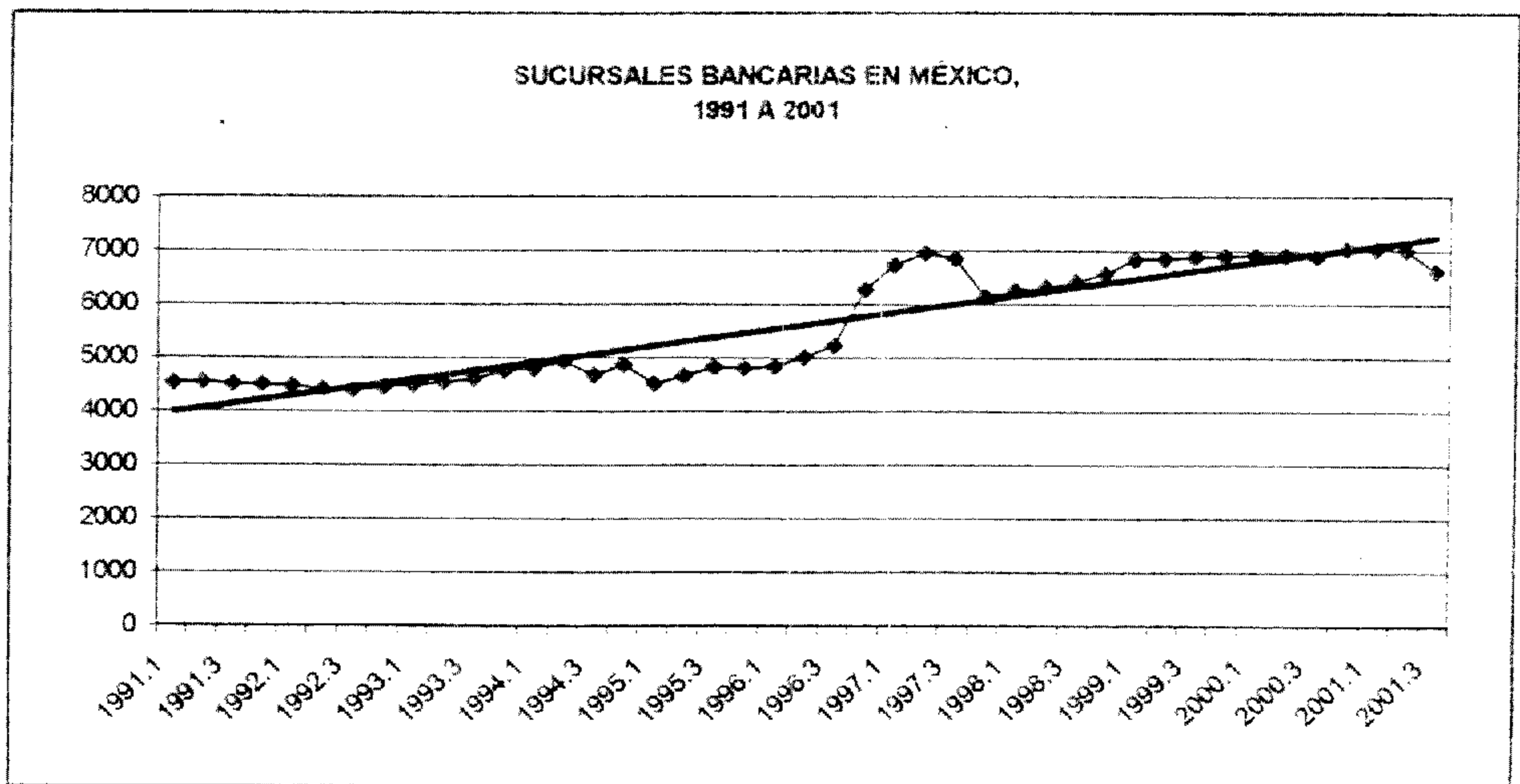
Fuente: CNBV, varios años

Debido a que en cada sucursal se encuentran laborando el gerente, ejecutivos para inversiones de tarjetas de créditos, supervisores, promotores y cajeros, en cada uno de ellos se les mide la productividad a los trabajadores. En el caso de los ejecutivos se mide por el número de cuentas abiertas, tanto de créditos como de inversiones, el gerente por la cantidad de inversores que atrae en su sucursal, los cajeros por el número de operaciones realizadas en el día. En cada uno de estos el nivel de trabajo es intenso y se maneja bajo presiones estrictas a fin de llegar a los objetivos que requiere el banco.

Como se analizó en el capítulo tres, los bancos extranjeros aumentaron sus inversiones en capital fijo, es decir, en maquinas, equipos de computo, telecomunicaciones, cajeros automáticos, entre otras. Cabe señalar que el capital fijo en creación de bienes inmuebles tales como nuevos edificios y sucursales no aumentaron en forma considerable en la privatización de 1992, los bancos nacionales privados utilizaron el mismo capital fijo tanto muebles como inmuebles para su funcionamiento, ya que en el primer trimestre de 1991 se encontraban en el orden de las 4,500 sucursales misma que se mantuvo en esa magnitud aproximadamente en el último trimestre de 1994 al llegar al orden de los 5,000 sucursales. Esto refleja que no aumento un 10% las inversiones de los bancos nacionales en el capital fijo, véase grafica 6.

Con la crisis bancaria y mexicana en 1995, la participación de los bancos extranjeros y la transnacionalización de la banca mexicana se hicieron más evidentes. Los bancos transnacionales aumentaron el número de sucursales y la creación de nuevas inversiones en capital fijo, tan sólo en 1997 el número creció hasta 7,000 sucursales, pero esto no fue sostenido desde esa fecha hasta el 2001 ya que las sucursales no aumentaron., véase en la grafica 6.

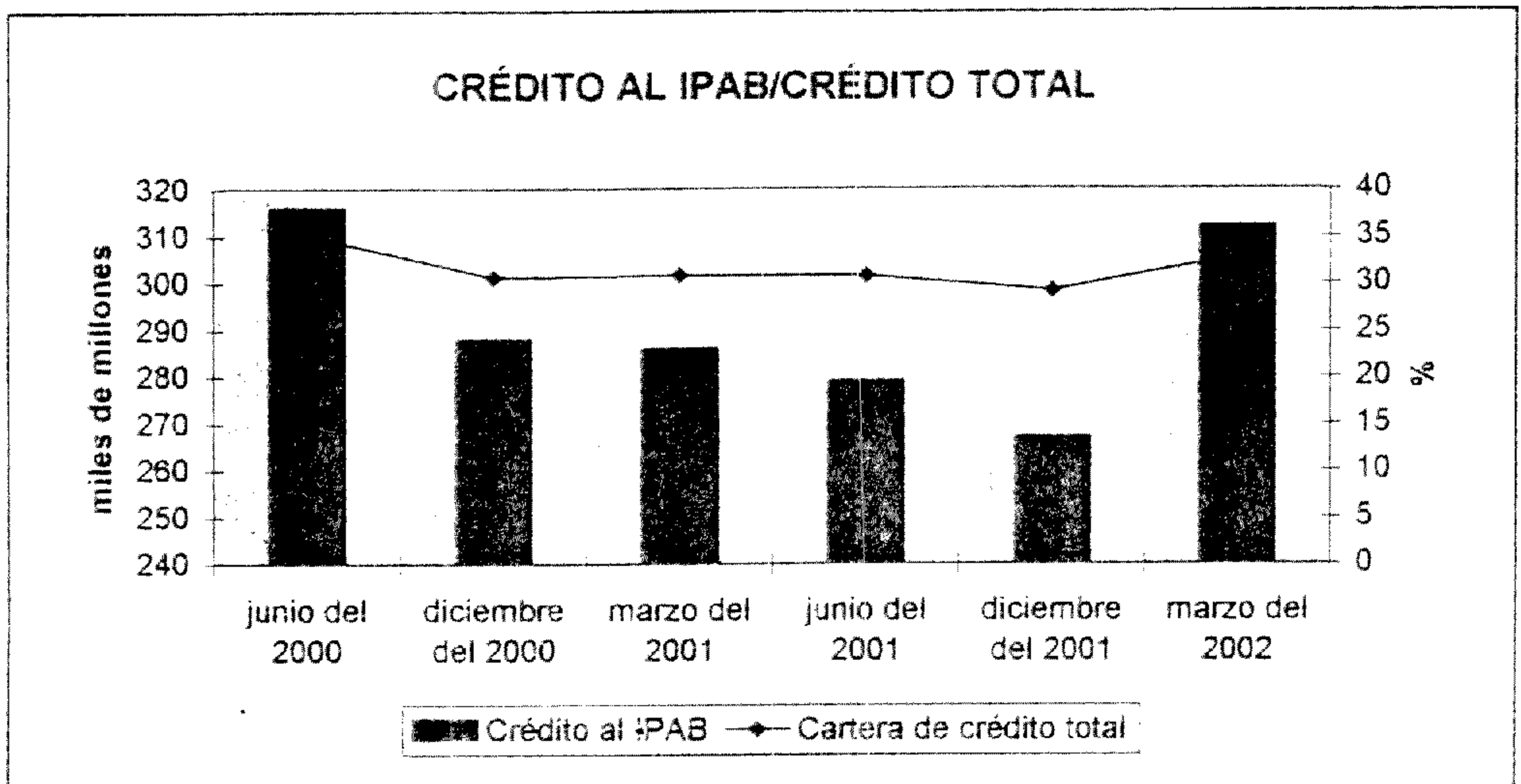
Gráfica 6



Fuente: CNVB, varios años.

Las utilidades de los bancos extranjeros son positivas gracias a que una fuente importante de recursos siguen siendo los pagares de FOBAPROA ahora IPAB, estas ganancias son de capital transnacional y por ende fluyen hacia las matrices de estos bancos, hacia los países industriales. El gobierno al pagar los intereses, los bancos extranjeros en sus cuentas contables, lo toman como créditos del IPAB conforman una parte importante en la estructura de ingresos y en las ganancias de los bancos misma que se envía a los países desarrollados. Tan sólo en lo que va de junio del 2000 hasta marzo del 2002 los créditos al IPAB han oscilado entre 200 y los 300 mil millones de pesos, véase gráfica 7.

Graf. 7



Fuente: Elaboración propia con datos de la CNBV, varios años.

Se observa que la participación de los créditos del IPAB con respecto al crédito total representa el 30% en todo el período de junio del 2000 hasta marzo del 2002. Esto indica que los bancos sin preocuparse por reactivar el financiamiento obtiene el 30% del crédito total ejercido en todo el período. Los bancos extranjeros gozan de privilegios por las grandes ganancias que se obtienen de los pagares del IPAB.

La banca extranjera no ha tenido efectos positivos en la reestructuración de la banca en México, tanto el número de desempleados como la productividad empleada en este sector aumentó, por otro, las inversiones en creación de nuevas sucursales se estanco y no ha podido mostrar signos de recuperación que aunado a la caída del financiamiento bancario, podemos concluir que los bancos extranjeros tampoco han logrado crear economías de escala* que logren elevar el nivel de eficiencia bancaria.

* Las economías de escala se refiere a que una empresa, con la tecnología existente, con los pocos insumos con las que cuenta puede lograr aumentar marginalmente más la producción.

CONCLUSIONES

La investigación comprueba que la privatización de los bancos mexicanos en 1992 no lograron aumentar sus niveles de eficiencia ocasionados por los malos manejos de la administración de la banca, la poca o casi nula cohesión del aparato jurídico en el establecimiento de leyes, instituciones de supervisión y vigilancia que no pudieron imponer reglas para el mejor desempeño bancario y su imposibilidad para castigar a los que no acataran la ley.

Los bancos, como agentes racionales, maximizaron sus niveles de beneficio a costa de un alto precio económico y social, después de 1995 se hizo evidente que la privatización no fue la mejor manera de mejorar la calidad de las operaciones y servicios bancarios, su esencia fue la generación de ganancias a costa de la pérdida de recuperación de créditos, el índice de morosidad aumento, y el riesgo de insolvencia bancaria se hizo presente.

Se evidencio que la estructura bancaria en México está concentrado en dos bancos, Banamex y Bancomer y actualmente se encuentra en manos de bancos extranjeros, el primero con el City Group y el segundo con el banco Bilbao Vizcaya Argentaria, la privatización sólo logró acrecentar el dominio de estos dos colosos en la generación y penetración de mercados, y generó ganancias extraordinarias propias del oligopolio, nunca se logró un mercado competitivo, ya que era la finalidad de la privatización. La eficiencia bancaria no se logró con la privatización sino se rompe la estructura de mercado oligopolico, para realizarlo se necesitaría la división de estos dos bancos, la división de sus nichos de mercados, la capitalización y los depósitos.

El sistema bancario en México no ha podido reactivar el crédito bancario, después de 1995 su tendencia fue decreciente, el problemas de las carteras vencidas y el elevado índice de morosidad contrajo la reactivación del financiamiento bancario. También se dio una amplia reestructuración administrativa y operacional, su fin fue la reducción de los costos dentro de la banca, ésta sólo logró disminuir la planta de trabajadores empleada en la banca y aumentar una mayor tecnología en capital fijo. La reducción de costos elevó los niveles de benéfico dentro de la banca.

Se comprueba que la banca mexicana se ha comportado como un ente especulativo al realizar una actividad de compra venta de valores en el mercado bursatil, es decir, estos bancos tratan de maximizar las ganancias aún cuando sus decisiones afecten el bienestar de la sociedad debido a que ya no es el crédito la única fuente de ingresos para el banco además existen la compra de títulos financieros, como Cetes y acciones, esto indujo a una mayor bursatilidad bancaria, otro elemento es el número de trabajadores que se quedaron sin empleo, al principio de los noventas sumaban un total de 150 mil empleados y al principio del 2000 disminuyó a menos de 100 mil trabajadores.

Actualmente el sistema bancario en México se comporta como una actividad especulativa, en la medida en que los agentes bancarios no han reactivado el financiamiento y han encontrado otros instrumentos para generar rendimientos a bajo costos, la bursatilización bancaria se hizo evidente en el proceso de intermediación bancaria, la compra y venta de instrumentos financieros que cotizan en bolsa ha sido el nuevo negocio bancario, el crédito pasa a estar en segundo término ocasionado por la incertidumbre de la economía nacional y mundial, y el alto costo que se necesita para vigilar y supervisar los nuevos créditos a las empresas. Los pocos créditos que da la banca solamente benefician a las empresas grandes, las pequeñas y medianas ven un freno en su crecimiento al escasear el financiamiento.

El costo que ha tenido la privatización, en términos sociales, es muy elevado, primeramente la corrida de pérdida de empleos dentro de la banca, la crisis bancaria en 1995 y el rescate financiero a través del gobierno federal tuvo un alto impacto económico en las finanzas públicas debido a la magnitud del rescate bancario, en lugar de destinar estos recursos a beneficio social para erradicar la marginación, y elevar la educación, salud y vivienda. También han perdido el público ahorrador, la tasa de rendimiento que se paga a los depositantes están muy por debajo de otros instrumentos financieros.

BIBLIOGRAFÍA

- Arrellano Cadena, Rogelio y Gutiérrez Díaz, Marco (1994). "Análisis de la eficiencia de la banca mexicana, 1980-1990" en *Monetaria*, México, enero, pp. 61- 99.
- Amerlinck Assereto, Antonio (1984). "Perfil de la crisis reciente del sistema financiero mexicano" en *Revista de Comercio Exterior*, México, octubre, pp. 953-969.
- Bancomer (1996). "Desempeño macroeconómico y posición bancaria, 1980-1994", en *Informe Económico de Bancomer*, México, marzo, pp. 26-31.
- (1998a). "Liberalización de los servicios financieros: razones y principios", en *Informe Económico de Bancomer*, México, enero, pp. 26-31.
- (1998b). "Regulación bancaria: avances y pendientes", en *Informe Económico de Bancomer*, México, marzo, pp. 26-29.
- (1998c). "Reformas anunciadas", en *Informe Económico de Bancomer*, México, abril, pp. 24,25.
- (2000a), "El arreglo institucional de la regulación y supervisión bancaria", en *Informe Económico de Bancomer*, México, junio, pp. 24-27.
- (2000b). "Consolidación de la banca internacional", en *Informe Económico de Bancomer*, México, julio, pp. 20-23.
- (2000c). "Consolidación bancaria en México", en *Informe Económico de Bancomer*, México, julio, pp. 20-23.
- Berthelemy y Varoudakis (1996). "Economic growth, convergence club, and the rol of financial development" en *Oxford Economic*, Inglaterra, N. 48, pp. 301-327
- Comité de Basilea, (1996) "La supervisión de los bancos mexicanos a los criterios del Comité de Basilea", en *Informe del Comité de Basilea*, México, marzo, pp. 4.
- Comisión Nacional Bancaria, (1994). "El nuevo sistema financiero mexicano", en *Comisión Nacional Bancaria*, México, marzo-abril, pp. 5-42.
- Conford Andrew (2000). "Normas de transparencia y regulación y supervisión bancarias" en *Comercio Exterior*, volumen 50, N.-6, México, junio, pp. 494-504.
- Crotty, James, (1994). "Enfoque neoclásico y keynesiano sobre la teoría de la inversión" en *Investigación Económica*, N.- 210, México, pp. 165-181.
- Delgado Selley, Orlando, (2000). "Los bancos comerciales a ocho años de su privatización", en *Finanzas y desarrollo*, México, mayo-junio, pp. 171-182.

Del Villar Rafael y Backal Daniel (1997). "Experiencias internacionales en la resolución de las crisis bancarias" en *Estudios del Banco de México*, México, diciembre, pp. 1-30

Eichner, Alfred, (1994). "Dinero y crédito", en *Investigación Económica*, N.- 210, México, pp. 33-88.

Freixas Xavier y Rochet Jean (1997). Economía Bancaria, España, Ed. Antoni Bosch, 377pp.

Girón, Alicia y Correa, Eugenia (1997) Crisis bancarias y carteras vencidas, México, Ed. IIE-UNAM, 154pp.

----- (1998) Crisis financiera: mercados sin fronteras, México, Ed. IIE y El caballito, 403pp.

González Méndez, Héctor (1981). "Economías de escala y la concentración bancaria: el caso de México" en *Monetaria*, N.-1, México, pp. 73-97.

----- (1993). "Desregulación financiera en México", en *Monetaria*, N.- 2, México, pp. 177-219.

Gordon, M.J, (1994). "La teoría neoclásica y poskeynesiana de la inversión", en *Investigación Económica*, N.- 210, México, pp. 143-164.

Levine, Ross (1998a). "The legal environment, bank and long-run economic growth" en *Bank world*, N. 4, pp. 23.

----- (1998b). " Stock markets, banks, and economic growth" en *American economic review*, junio, pp. 537-557.

López Portillo José (1982). "Decreto de la nacionalización de la banca privada" en *Comercio Exterior*, volumen 32, N.- 9, México, septiembre, pp. 942-943.

King G., Robert (1993). "Finance, entrepreneurship, and growth" en *Journal of Monetary Economics*, N. 32, pp. 513-542.

MacKinnon, Ronald (1983). Dinero y capital en el desarrollo económico, México, Ed. Centro de estudios latinoamericanos, 219pp.

Mankiw, Gregory y Romer, David (1992). "A contribution to the empirics of economic growth" en *The Quarterly Journal of economics*, USA, Mayo, p. 407-437.

- Mantey de Anguiano, Guadalupe (1994). Lecciones de economía monetaria, México, Ed. UACEPYP-UNAM, 356pp.
- y Levy, Noemí (2000). De la desregulación financiera a la crisis cambiaria: experiencias en América Latina y el sudeste asiático, México, Ed. UNAM y ENEP-Acatlan, 435pp.
- Maxwell J. Fry (1990). Dinero, interés y banca en el desarrollo económico. E.d. CEMLA, México, 357pp.
- Martínez Quiroz, Fernando. El comportamiento de la Banca Múltiple en México, Tesis de Licenciatura, Facultad de Economía, México, 121pp.
- Minsky P. Hyman (1987). Las razones de Keynes. E.d. FCE, México, 452pp.
- Moncarz, Raúl y Moncarz, Roger (2000) "Regulación y legislación en los Estados Unidos" *en Comercio Exterior*, volumen 50, N.- 6, México, junio, pp. 505-509.
- Morera Camacho, Carlos. El capital financiero en México y la globalización. E.d ERA, México, 268pp.
- Negrin, José Luis (2000). "Mecanismo para compartir información crediticia: evidencia internacional y la experiencia mexicana" *en Estudios del Banco de México*, México, diciembre, pp. 1-54.
- Ortiz Martínez, Guillermo (1994). Reforma financiera y desincorporación bancaria, México, Ed. FCE, 254pp.
- Peñalosa Webb, Miguel (1996). La conformación de una nueva banca, México, Ed. MacGraw-Hill, 489pp.
- Rivera Rios, Miguel Angel (2001). México en la economía global, México, Ed. Jus, 212pp.
- Rojas Sánchez, Mario (1991). "Análisis de la concentración bancaria: el caso de la banca comercial costarricense", *en Monetaria*, N.-4, México, pp. 425-447.
- Sanghoon Ahn y Philip Hemmings (2000) "Policy influence on economic growth in OECD countries: an evaluation and evidence" *en OECD, USA*, junio, p. 1-104.
- Sánchez Tabares, Ramón y Sánchez Daza, Alfredo (2000). "Desregulación y apertura del sector financiero mexicano", *en Revista de Comercio Exterior*, México, agosto, pp.686-691.

Rentabilidad y eficiencia bancaria

Solis Rosales, Ricardo (2000). Del FOBAPROA al IPAB, México, Ed. Siglo XXI, 231pp.

Spanos, Aris, (1986). Statistical Foundations of Econometric Modelling, Inglaterra, Ed. Cambrige, 650pp.

Tello Carlos (1982). "La banca nacionalizada: primeras medidas concretas" en *Comercio Exterior*, volumen 32, N.- 9, México, septiembre, pp. 948-950.

Tsuru Kotaro (2000). "Finance and Growth" en *OECD*, USA, febrero, p. 1-40.

Vega Rodríguez, Francisco Javier (1998). El mercado mexicano de dinero, capitales y productos derivados: sus instrumentos y sus usos, México, Ed. Grupo editorial Neón, 404pp.

Vidal Gregorio (2001). Privatizaciones, fusiones y adquisiciones, México, Ed. Antrhopos, 230pp.

www.bancos.aol.com, 2002.

www.jpmorgan.com, 2002.

www.Finsat.com, 2002.