



**UNIVERSIDAD NACIONAL  
AUTÓNOMA DE MÉXICO**

**FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES ACATLÁN**

**Estructura y Evolución de la Banca  
Múltiple en México 2001-2012**

**T E S I S**

**QUE PARA OBTENER EL TÍTULO DE  
LICENCIADO EN ECONOMÍA**

**PRESENTA**

**OMAR SERRANO MEDINA**

**Asesor: JOSÉ GABRIEL GÓMEZ OCHOA**

**Fecha: Septiembre 2014**



Universidad Nacional  
Autónoma de México

Dirección General de Bibliotecas de la UNAM

**Biblioteca Central**



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

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

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

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

## DEDICATORIA

*A mis padres  
que me han guiado para culminar mis estudios profesionales.*

*A mis hermanos  
que siempre me han apoyado incondicionalmente en cada una de mis decisiones.*

*A mis amigos  
que fueron un gran impulso para concluir con este trabajo.*

*A mis profesores  
que dedicaron gran parte de su tiempo y sabiduría en mi formación académica.*

*A Dios  
por todo lo que me ha dado.*

## ÍNDICE

<b>Introducción</b>	4
<b>I. La operación de un sistema bancario.</b>	7
1.1 El sistema financiero.	8
1.1.1 Funciones del sistema financiero.	12
1.1.2 Elementos que integran el sistema financiero.	14
Relevancia económica de los intermediarios financieros.	15
1.2 Los Intermediarios Bancarios.	17
1.2.1 La Operación Bancaria.	20
1.2.2 Eficiencia Operativa.	25
1.2.3 Riesgos de la actividad bancaria.	30
1.2.4 Prevención contra riesgos	32
1.2.5 Regulación y supervisión bancaria.	35
1.3 Estructura y competencia en el sector bancario.	36
<b>II. Evolución del sistema bancario mexicano.</b>	40
2.1 Orígenes del sistema bancario.	41
2.2 Conformación de la banca múltiple y su papel como base del sistema en el S. XX.	43
2.3 Expropiación y privatización del sector bancario.	44
2.4 Crisis bancaria de 1995.	47
2.5 Desarrollo post-crisis y la nueva regulación. <i>La entrada de capital extranjero.</i>	50
2.6 Competencia del sector. <i>La estructura bancaria moderna.</i>	54
2.7 Actualidad de la banca múltiple. <i>El periodo de auge y crecimiento.</i>	58
2.7.1 Evaluación del sector bancario actual.	62
<b>III. Evolución en la operación bancaria. <i>El camino a la banca moderna</i></b>	63

3.1	Rentabilidad estable y altos ingresos.	66
3.2	Mejoras en la operación bancaria.	70
3.2.1	Origen de los ingresos.	70
3.2.2	Crecimiento en la escala de operación. <i>La estrategia operativa.</i>	72
3.2.3	Dirección del crédito. <i>Camino del financiamiento en México.</i>	76
3.2.4	El negocio bancario más redituable en la operación.	78
3.2.5	El ahorro común y su valor como fuente de captación.	80
3.2.6	El costo del fondeo bancario.	82
3.3	El margen de intermediación, el negocio de la banca.	84
3.4	Riesgo bancario	86
3.4.1	Pérdida esperada. <i>El riesgo de dar crédito.</i>	87
3.4.2	Cobertura y morosidad en la cartera de crédito.	89
3.4.3	Progreso en la capitalización de las empresas bancarias.	93
3.5	Eficiencia de la banca en los últimos 10 años.	95
3.6	Conclusiones.	96
<b>IV.</b>	<b>Impacto económico del sistema bancario.</b>	<b>99</b>
4.1	Margen de intermediación como aproximación a la eficiencia. <i>Concepto teórico.</i>	100
4.2	Aplicación al caso de la banca en México. <i>Análisis de la eficiencia.</i>	100
4.3	Determinantes del margen de intermediación.	102
4.4	Especificación del modelo. <i>La metodología.</i>	105
4.5	Aplicación al grupo de los siete grandes bancos (G7).	108
4.6	Aplicación a la banca de consumo (BDC).	111
4.7	Aplicación a la banca comercial (BC).	113
4.9	Conclusiones.	116
	<b>Conclusiones generales</b>	<b>119</b>
	<b>Bibliografía</b>	<b>123</b>
	<b>Anexo estadístico</b>	<b>127</b>

## INTRODUCCIÓN

La operación del sistema bancario, en la actualidad, constituye para toda economía una parte elemental en su funcionamiento, a tal punto de concebirse indispensable para el desarrollo de la sociedad moderna. Por lo que al recaer tanta responsabilidad en el sector, éste debe encontrar los caminos que le permitan mantenerse en crecimiento y a la vanguardia en su operación e intervención económica, en apoyo conjunto de la sociedad y el gobierno, pues sólo así podrá cumplir el papel que se le adjudica como motor que impulsa el crecimiento económico del país.

El sector bancario debe ser capaz de ofrecer un equilibrio en los resultados de su operación, logrando por un lado satisfacer los intereses privados de los dueños e inversionistas que aportan capital a las entidades bancarias, y por otro erigirse como un sector económico eficiente, que sea benéfico para el desarrollo económico del país y aliente a la mayor cantidad de agentes posibles a utilizar la banca múltiple como intermediador de recursos. De lo contrario, un sistema bancario sin equilibrio en su operación, donde se priorice un objetivo sobre otro, tendrá consecuentemente una repercusión en el desarrollo económico. México es ejemplo de ello, donde la búsqueda primordial de alcanzar el negocio más rentable para los consorcios y accionistas de la banca, deja en segundo plano la operación eficiente que sea impulsora del crecimiento económico.

La evolución de la banca múltiple, a escala internacional, se ha caracterizado por ser base del desarrollo productivo tanto de las grandes potencias económicas, como

de las llamadas emergentes, aunque en México se presenta un rezago en esta tendencia, pues el sistema actual se presenta sólido, seguro y rentable, pero sin crecimiento, lo que inevitablemente limita el desarrollo económico.

Por estos motivos, el presente trabajo se enfoca en evaluar a la banca múltiple en dos aspectos: *la estructura y la evolución*; el primero debido a las relevantes modificaciones que sufrió el sistema, como el número de bancos en operación (ya sea por la desaparición o venta de algunos, como por el surgimiento de nuevos), la mayor regulación de las autoridades, la entrada del capital extranjero, entre otras; y el segundo principalmente se refiere a la eficiencia bancaria, tanto en la operación financiera como en el aporte económico.

Se analiza la información por cada uno de los cuatro grupos bancarios que opera en el sistema: el grupo de los 7 bancos más grandes del sector, el de los bancos comerciales, los de consumo y los de inversión; y en un periodo de 10 años. Se parte del año 2001, debido principalmente, a que es el año que marca el inicio de un periodo de estabilización en la banca, después de vivir la crisis de 1995, y por ser el primer año que presenta información financiera por cada institución ante la supervisión de las entidades reguladoras.

La evolución en la estrategia operativa se analiza con los resultados financieros de cada grupo, que permite comparar el comportamiento a través del tiempo, mientras que la evolución en la eficiencia económica, se estudia con un trabajo estadístico (econométrico) que permite a su vez conocer los determinantes que influyen en el aporte económico de la banca.

El trabajo se desarrolla en 4 partes, la primera referente a explicar el entorno estructural de todo sistema bancario, para conocer su función económica y las bases elementales de su operación. La segunda parte aborda los hechos históricos que derivaron en la estructura actual de la banca en México.

En la tercera se muestra con el análisis financiero, la evolución en la operación bancaria por cada grupo, detallando los cambios que distinguen al sistema actual de aquel que operó en el pasado. En la cuarta parte se expone con base en un estudio con métodos econométricos, la evolución de la banca por grupos respecto a su eficiencia económica, y aquellas variables económicas que son determinantes en ella.

Finalmente se presentan las conclusiones que derivaron de esta investigación, acompañadas de una propuesta respecto a la continua evolución del sistema bancario, buscando el mayor equilibrio entre los beneficios de la operación y los agentes involucrados en ella.

# **CAPÍTULO I**

## **La operación de un sistema bancario**

---

Los bancos comerciales son algunos de los diferentes intermediarios financieros que existen dentro del sistema financiero de una economía; sin embargo son quizá los más conocidos, puesto que ofrecen directamente sus servicios al público y forman parte medular del sistema de pagos.

La característica que distingue a los bancos de otro tipo de intermediarios financieros, es que son capaces de otorgar crédito, sin necesidad de que dicho financiamiento esté directamente vinculado a un ahorrador o grupo específico de ahorradores, a un inversionista o grupo específico de inversionistas.

En el sistema financiero participan muchos otros intermediarios y organizaciones a través de los cuales, una variedad de instrumentos movilizan el ahorro hacia sus usos más productivos, por lo que el papel del sistema es fundamental en el funcionamiento y desarrollo de la economía de un país.

Para lograr los objetivos del sistema es indispensable contar con un marco institucional sólido, y una regulación y supervisión financieras que salvaguarden la integridad del mismo sistema y protejan los intereses del público (BANXICO, 2013).

## **1.1 El sistema financiero**

El sistema financiero se puede definir como aquel conjunto de mercados e intermediarios encargados de canalizar los recursos financieros entre los ahorradores e inversores, realizando dichas transacciones a través de los

“Productos financieros<sup>1</sup>”. Esta especificación permite diferenciar los tres componentes que integran un sistema financiero (productos, mercados e intermediarios), los cuales permiten conciliar las decisiones respecto a la transferencia de recursos entre los dos tipos de agentes (*ahorradores-inversionistas*) conciliando precios (tipos de interés y tipos de cambio) y otras condiciones de mercado; a su vez el sistema se encuentra supervisado por las instituciones gubernamentales reguladoras (bancos centrales, comisiones supervisoras, etc.).

En las economías modernas y desarrolladas, los agentes económicos (familias, empresas e instituciones públicas) obtienen diferentes ingresos, generados por su actividad productiva, y con éstos deben satisfacer sus gastos básicos. En el caso de obtener ingresos que excedan a los gastos, la cantidad sobrante puede ser destinada a incrementar el consumo o inversión presente, o puede ser guardada, pensando en consumos e inversiones futuras (Levine y Zervos, 1998). Este manejo de los ingresos diferencia a dos tipos de agentes: los consumidores y los ahorradores.

Aquellos agentes que gastan todo lo que tienen o, requieren de ingresos extras (o de externos) para satisfacer sus consumos o inversión presente, adquieren el rol de *inversionistas*. Si estos agentes pudieran satisfacer todas sus necesidades actuales con los ingresos generados por sí mismos, les resultaría indiferente tanto la

---

<sup>1</sup> Usualmente se denomina producto financiero a los instrumentos financieros ofertados y demandados a través de los intermediarios financieros, ya sea directa o indirectamente (depósitos, cuentas corrientes, participaciones en un fondo de inversión, planes de pensiones, etc.), en “Fundación para el desarrollo de los pueblos de Andalucía, 2011”.

existencia o no del sistema financiero, pero, cuando la necesidad de cubrir dichos gastos les requiere endeudarse, se benefician de la existencia del sistema financiero, el cual les proporciona financiamiento y los convierte en *deudores* del mismo.

En contraparte, los agentes que no gastan todos sus ingresos en el momento presente, y pretenden ahorrar el exceso, están en posibilidad de posponer su consumo para futuros periodos; pero mientras llega el consumo de dicho ahorro, estos agentes pueden plantearse retirar tal dinero de la circulación, guardándolo, como pudiera ser en su hogar (en tal caso se volverían indiferentes de la existencia de un sistema financiero) o también, tienen la opción de depositarlo en una entidad bancaria, o comprar de títulos de deuda privada o pública, renta fija o renta variable, buscando rentabilizar<sup>2</sup> temporalmente dichos ahorros (Sierra, 2009). Para esta segunda opción, los *ahorradores* requieren que exista un sistema financiero, y con su decisión de prestar en un momento presente a aquellos que requieren recursos financieros, adquieren un papel de *acreedores* en el sistema.

Que existan acreedores y deudores, y tengan el deseo de negociar sus recursos, es la parte más importante de la actividad financiera, pues entre ellos se fomenta el intercambio temporal de recursos financieros. Dentro de este intercambio, para los deudores (personas o empresas demandantes de crédito) se crean las *obligaciones*, donde se estipula el compromiso de devolver el monto financiado con las condiciones y el plazo estipuladas, mientras que para los acreedores (o

---

<sup>2</sup> Hacer que la producción o los beneficios de una empresa, industria, etc., sean superiores a los costes y gastos que la operación conlleva.

ahorradores, quienes ofrecen sus recursos de forma temporal) se crean, mediante un contrato, *las promesas de pago*, donde se estipula que recibirán el monto del préstamo y una compensación adicional por renunciar temporalmente a sus recursos; en el caso de no presentarse el pago en las condiciones establecidas, se recurre a los derechos de cobro, sobre las garantías que se otorguen al momento del crédito (Banxico, 2003).

En ausencia de un sistema financiero, los agentes debían buscarse directamente, lo que implicaba diferentes inconvenientes, tales como: altos costos de búsqueda para encontrar a una contraparte que, en el mismo lugar y al mismo tiempo, tuviera el deseo de negociar exactamente la misma cantidad de dinero que se solicitaba, con plazos y precios convenientes para ambos; existían mayores riesgos inherentes a la operación privada, que no estaba sujeta a normas, ni a mecanismos de control y supervisión, etc.

Por eso, con el paso del tiempo, los acreedores y deudores aprovecharon el surgimiento de un único sistema, generalmente de papel completamente neutral, en el que se ajustan operaciones muy diversas y adaptadas a las diferentes necesidades tanto de acreedores como de deudores, puesto que dicha canalización utiliza a intermediarios o a mercados financieros; es decir, en este caso, el conjunto de flujos de recursos en la economía se canaliza a través del sistema financiero (Stiglitz, 1994).

Con esto, es posible que la actividad financiera con la que se transfieren fondos desde los ahorradores hacia los inversores, ocurra sin la necesidad de un encuentro directo entre las partes.

La existencia de un sistema financiero se presentó desde el momento en que un "productor" o "empresa" solicitó dinero a un "establecimiento especial" para poder hacer frente a una inversión prevista. Así pues, el sistema nace como respuesta a una demanda de dinero para fines productivos, apoyado en un soporte institucional concretado en establecimientos especializados (Jesús, 2009).

Entonces, la función principal del sistema financiero es garantizar una asignación eficaz de los recursos financieros, con independencia del volumen de fondos comprometidos, su naturaleza, plazos y costes.

### **1.1.1 Funciones del sistema financiero**

Algunas de las múltiples funciones esenciales que cumple el sistema financiero en la economía son:

- 1) *Captar y promover el ahorro*, para luego canalizarlo de una forma eficaz hacia los diferentes agentes económicos.
- 2) *Facilitar el intercambio*, al movilizarse el ahorro se promueve el desarrollo de mejores tecnologías y estrategias de producción, facilitando las transacciones, la especialización, la innovación y el crecimiento económico.

- 3) *Promover la asignación eficaz de los recursos financieros*; es decir, proporciona al sistema económico los recursos necesarios en volumen, cuantía, naturaleza, plazos y costes (Jesús, 2009).
- 4) *Facilitar la reducción del riesgo de liquidez*, dado que las asimetrías en la información y los costos de transacción son factores que incrementan los riesgos de liquidez, estas fricciones dificultan el desarrollo de proyectos de alto rendimiento que requieren una alta inversión de capital a largo plazo (Levine, 1997).
- 5) *Transmitir y regular la política cambiaria y monetaria*, con base en el desarrollo de un marco normativo de supervisión para las instituciones financieras del sistema, quienes asumen el objetivo de estabilizar las relaciones y los precios en la canalización de fondos, así como velar por la transparencia y protección de los agentes del sistema (Banxico, 2013).
- 6) *Impulsar y facilitar la actividad económica*. Se beneficia económicamente a la sociedad pues de no existir el sistema financiero, en un sólo periodo se tendría la necesidad de gastar lo que se ha ingresado como renta, reduciendo así posibles proyectos de inversión y de crecimiento económico (Goldsmith, 1969).

Contar con un sistema financiero desarrollado y competitivo es una premisa necesaria para impulsar el crecimiento y desarrollo económico de un país o una región. El grado de desarrollo de dicho sistema estará en función del mayor o menor número de intermediarios y mercados financieros, y del grado de especialización

que les caracterice, además de la mayor o menor adaptación en las necesidades y preferencias de los ahorradores y deudores, a través de una oferta creciente de productos financieros (Bebczuk, 2003).

### **1.1.2 Elementos del sistema financiero**

Todo sistema financiero se compone de tres elementos básicos:

- A) *Los instrumentos o productos financieros*, que emiten las unidades económicas con déficit (activos) y adquieren quienes tienen fondos excedentes con el fin de invertir sus ahorros (pasivos) (Del Valle e Izarra, 2007). Con el paso del tiempo, se han instrumentado una serie de medios o productos (acciones, préstamos, cuentas corrientes, bonos, etc.) (Sierra, 2009), que son intercambiados por la entrega de dinero, y poder así enlazar las decisiones de inversión y ahorro. Estos productos se materializan a través de contratos, que garantizan la operación financiera, y estipulan las obligaciones y derechos que se derivan de su contratación.
- B) *Las instituciones*, que operan en el sistema como son los intermediarios, autoridades e instituciones auxiliares; ya que la transferencia de recursos no sólo necesita de contratos que garanticen la operación financiera sino también de lugares o intermediarios que pongan en contacto a los ahorradores y prestatarios (Goldsmith, 1969). Por esto, los intermediarios financieros adquieren un papel fundamental, puesto que prestan servicios indispensables al resto de los agentes económicos, son entidades económicas que, además de mediar entre ahorradores e inversionistas,

pueden proporcionar y gestionar los medios de pago de la economía, transformar activos y diversificar el riesgo.

C) *Los mercados*, que pueden ser un sitio físico o virtual, en el que concurren compradores y vendedores. Los mercados financieros son el lugar donde se ponen en contacto prestamistas y prestatarios (Stiglitz, 1985), que intercambian los productos financieros emitidos por los deudores a cambio de recursos monetarios entregados por los ahorradores, estableciéndose en ellos los precios y las condiciones de compraventa<sup>3</sup>. Los mercados financieros cumplen funciones primordiales como:

- Poner en contacto a quienes participan en él.
- Fijar los precios de los productos financieros que ahí se negocian.
- Volver líquidos a los activos financieros.
- Reducir costos y plazos de intermediación.

### **Relevancia económica de los intermediarios financieros.**

El sistema financiero destaca porque la transformación que hacen de los flujos financieros es productiva, e incrementa el valor social al permitir que se haga un uso más eficiente del mismo (Krugman, 2009).

Dentro de la operación cotidiana de los intermediarios financieros, se llevan a cabo actividades económicas indispensables para el correcto funcionamiento productivo

---

<sup>3</sup> La conexión se puede realizar participando directamente en los mercados (inversiones individualizadas), o bien a través de un conjunto de inversores institucionales (inversión colectiva).

del país, ya que se da lugar a la transformación de activos, diversificación del riesgo, reducción de la información asimétrica<sup>4</sup> y a un funcionamiento eficiente del sistema de pagos (Stiglitz, 1994):

- 1) *Transformación de activos.* Los intermediarios captan fondos para otorgarlos en préstamos negociados a diferentes vencimientos (transformando un activo financiero a corto plazo en uno a largo plazo). Es la capacidad que tienen los intermediarios para adaptarse a las distintas necesidades de ahorradores y deudores en cuanto a plazos, forma de remuneración u otros, proporcionando así un espectro más amplio de vencimientos, tanto para las inversiones de unos como para los endeudamientos de otros.
- 2) *Diversificación del riesgo.* Al permitir que el intermediario financiero administre las inversiones, se acepta y se cede la gestión a entidades especializadas en el mercado que tratan de minimizar el riesgo asociado de la cartera de inversión, mediante una adecuada diversificación de la misma.
- 3) *Reducción de los costos de información y de contratación.* Cuando un agente económico individual necesita cierta financiación o busca rentabilizar sus ahorros, debe dedicar tiempo y recursos para poder obtener la información necesaria para tomar dicha decisión, de los que no siempre dispone, y los cuales pueden implicar altos costos de oportunidad<sup>5</sup> (Bebczuk, 2003). Esto

---

<sup>4</sup> La información asimétrica hace referencia a los casos donde algunos agentes tienen acceso a la información pero otros no y es empleada como un conocimiento oculto o acciones ocultas.

<sup>5</sup> El costo de oportunidad hace referencia al beneficio que se hubiese obtenido de haber utilizado un recurso en su segunda mejor alternativa; es decir, utilizar un recurso para lograr determinado fin o satisfacer determinada necesidad implica que ese recurso ya no va a ser utilizado con otro fin, lo que obviamente implica incurrir en un sacrificio.

ocurre en mayor medida cuando se buscan los productos más rentables, el de menor riesgo, o se quiere conocer el costo efectivo<sup>6</sup> de financiaciones alternas, etc.

- 4) *Proporcionar y gestionar los medios de pago de la economía.* Una función específica de los intermediarios financieros bancarios, que han diseñado activos financieros que permiten realizar pagos sin utilizar dinero físico (tarjetas de crédito y débito, cheques, talones, etc.), además de ofrecer otros servicios financieros que facilitan la cancelación de deudas, sin necesidad de que las partes implicadas se encuentren en el mismo lugar físico ni en el mismo momento temporal (transferencias bancarias, etc.). Esta habilidad para hacer pagos sin usar efectivo es fundamental para el buen funcionamiento del sistema además de que fomenta el consumo, y consecuentemente el crecimiento económico.

## 1.2 Los intermediarios bancarios

En el sistema financiero es posible distinguir entre dos<sup>7</sup> tipos de intermediarios financieros (ITESCAM, 2009):

---

<sup>6</sup> El costo efectivo de un activo o producto, es el resultado de agregar al costo nominal todas aquellas cargas adicionales tales como intereses, impuestos, etc.

<sup>7</sup> Es posible encontrar referencias que incluyen en una tercera categoría, a los *intermediarios aseguradores*, que son aquellas entidades que no son capaces de prestar, ni financiar, ni atesorar depósitos, su actividad se limita al ofrecimiento de cobertura de riesgos; para ello, los asegurados entregan unas primas periódicas, y en caso de producirse el riesgo y, de generarse las pérdidas económicas correspondientes, la entidad de seguros reembolsa al beneficiario de la póliza con las prestaciones pactadas. Este grupo de aseguradores está integrado por compañías de seguros, cooperativas y, planes y fondos de pensiones.

- 1) *Intermediarios crediticios no bancarios*. Son aquellas entidades que pueden prestar activos financieros, directa o indirectamente, pero no pueden atesorar fondos reembolsables (ahorro), ejemplo de éstos son establecimientos financieros de crédito como sociedades de factoraje, sociedades financieras, sociedades de crédito hipotecario, entre otras.
- 2) *Intermediarios bancarios*. Son aquellas entidades que pueden captar fondos para luego prestarlos o concederlos a otros clientes, además de generar activos financieros que sirven de medios de pago a los agentes económicos; son por tanto, integrantes del sistema bancario.

Los bancos destacan por su actividad más intrínseca y característica, la intermediación; actividad en la que toman depósitos de los ahorradores (generalmente familias) y los canalizan hacia los prestatarios (normalmente empresas y gobiernos) (Pampillón, 2009), y dentro del proceso es la institución principal o “cabeza del sistema bancario” que se distingue por la serie de actividades que la legislación le encomienda llevar a cabo<sup>8</sup>.

Muchas de las funciones de los bancos, como la de guardar fondos, prestar dinero y garantizar préstamos, así como el cambio de monedas, pueden rastrearse hasta la antigüedad<sup>9</sup> (Hungria y Fuentes, 2007). En la actualidad, el sistema bancario

---

<sup>8</sup> En todos los países la legislación encomienda al Banco Central, aquellas actividades que le permiten determinar la oferta de dinero existente en la economía. La banca central en cualquier país tiene que relacionarse con el gobierno, con los bancos comerciales, los bancos centrales de otros países y otras instituciones financieras (Turrent, 2007).

<sup>9</sup> Es a partir de la Edad Media que se comenzó a llamar bancos a las primeras casas que atendían al público interesado en pedir, cambiar o devolver dinero.

conserva dos características del sistema utilizado antiguamente<sup>10</sup>, en primer lugar, los pasivos monetarios del sistema bancario exceden a las reservas generadas<sup>11</sup>; y en segundo, los pasivos bancarios (depósitos y dinero prestado) son más líquidos que los activos (préstamos a terceros e inversiones) (ITESCAM, 2009).

Con el paso del tiempo, el proceso de innovación tecnológica, la aparición de nuevos productos y mercados, el avance de la inversión institucional, y en definitiva, la relevancia de los mercados de valores en la canalización del ahorro han provocado cambios en la actividad desempeñada tradicionalmente por los bancos, amenazados por una mayor competencia y un mayor poder de la demanda<sup>12</sup>.

Como consecuencia de estos cambios, el sistema bancario en la actualidad da lugar a empresas multiproducto, que ofrecen una gama de servicios cada vez más amplia (de pasivo, activo, prestación de servicios, etc.), además se caracterizan por emitir dinero bancario y facilitar la gestión de pagos en la economía (Pampillón, 2009).

Dentro de las teorías más recientes sobre la intermediación (Avalos y Hernández, 2006; Krugman, 2009), el análisis se centra en aquello que las entidades bancarias pueden hacer mejor que otros intermediarios financieros y los propios mercados financieros. Los bancos son intermediarios que pueden, bajo condiciones específicas, solventar problemas concretos de información asimétrica con sus

---

<sup>10</sup> Esta característica permitió, en parte, el proceso de industrialización de las grandes economías y sigue siendo un aspecto muy importante del actual crecimiento económico.

<sup>11</sup> Las reservas forman parte de los recursos propios de una empresa y su finalidad es poder hacer frente a obligaciones con terceros que pudieran presentarse inmediatamente.

<sup>12</sup> Considerando que los usuarios del sistema bancario tienen como “poder de la demanda” la capacidad de elegir la opción que más favorezca sus intereses de entre una, cada vez más amplia, gama de productos y servicios.

clientes, prestamistas y prestatarios, aprovechando entonces que el público prefiere a la banca por sobre los demás intermediarios por varios factores que están ligados a tres necesidades genéricas: *seguridad*<sup>13</sup>, *liquidez y conservación del poder adquisitivo del dinero*<sup>14</sup>. Además, los bancos son especialistas en financiar proyectos y empresas que los mercados de capitales serían incapaces de controlar (Pampillón, 2009).

### 1.2.1 La Operación Bancaria

Tradicionalmente, la actividad principal de los bancos se centra en la intermediación financiera, captan el dinero que las familias, empresas o el gobierno decide depositar en ellos cuando tienen excedente y a cambio pagan a ese agente un porcentaje del dinero en depósito, porcentaje denominado *tasa de interés*<sup>15</sup>. El pago de un interés es un incentivo para las familias y empresas que busca colocar su dinero en la banca, y estos depósitos, son el principal medio de los bancos para conseguir recursos, mismos que luego se utilizan para prestar a otros agentes.

#### *Tasas de Interés*

---

<sup>13</sup> Conservar el dinero en el banco es más seguro que tenerlo físicamente, porque limita el riesgo de perderlo o que alguien se lo lleve, además está disponible en cualquier momento que lo desee el depositante. En México, por ejemplo, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) garantiza los depósitos de los pequeños y medianos ahorradores.

<sup>14</sup> El poder adquisitivo del dinero queda en entredicho, porque si bien mientras el dinero esté en el banco acumula intereses, los intereses están por debajo de la inflación y eso quiere decir que conforme pasa el tiempo los ahorros alcanzan para adquirir menos cosas (CONDUSEF, 2010).

<sup>15</sup> La tasa de interés (o tipo de interés) (expresada en porcentajes) “es el precio del dinero en el mercado financiero”, es decir, el costo del uso del capital o la tasa de retorno del ahorro. Representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. El precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada.

Las entidades bancarias también cobran una tasa de interés por los préstamos que otorgan, generalmente ésta es mayor a la tasa que se paga por los depósitos, lo que deja una diferencia, entre lo que se debe pagar por los depósitos y el que se cobra por prestarlos, la cual es parte de la ganancia de los bancos o el denominado *margen de intermediación*.

Las tasas pasivas son las que los bancos pagan al público por sus depósitos<sup>16</sup>. Se denominan pasivas porque el dinero en depósito constituye una deuda que el banco mantiene con el ahorrador (pasivo) (Banco Central de la República Argentina, 2009). Si bien los bancos tienen generalmente libertad para fijar las tasas que van pagar, existen parámetros que determinan el monto de esas tasas, siendo el principal la política monetaria fijada por el Estado, que procura una congruente evolución de los precios con el objetivo de mantener un entorno de inflación bajo y estable.

Las tasas activas son las que cobran los bancos al público por los préstamos que otorgan. Se denominan activas porque el dinero que el banco presta, le representa un activo, mientras que el prestatario adquiere una deuda con él. Los bancos también tienen la libertad de fijar esta tasa, pero generalmente, cuanto más alto sea, menos individuos pedirán préstamos porque será más costoso para los agentes, financiarse a través del crédito. Por lo que, de tener depósitos pero no poder prestarlos, las ganancias del banco se reducirían.

---

<sup>16</sup> Los bancos no suelen pagar tasas altas por los depósitos que reciben, porque de hacerlo estarían obligados a cobrar mayores tasas por los créditos que otorgan; si una tasa de interés pasiva es mayor a la que se cobra por los créditos otorgados, se pierde dinero.

### *El Manejo Operativo*

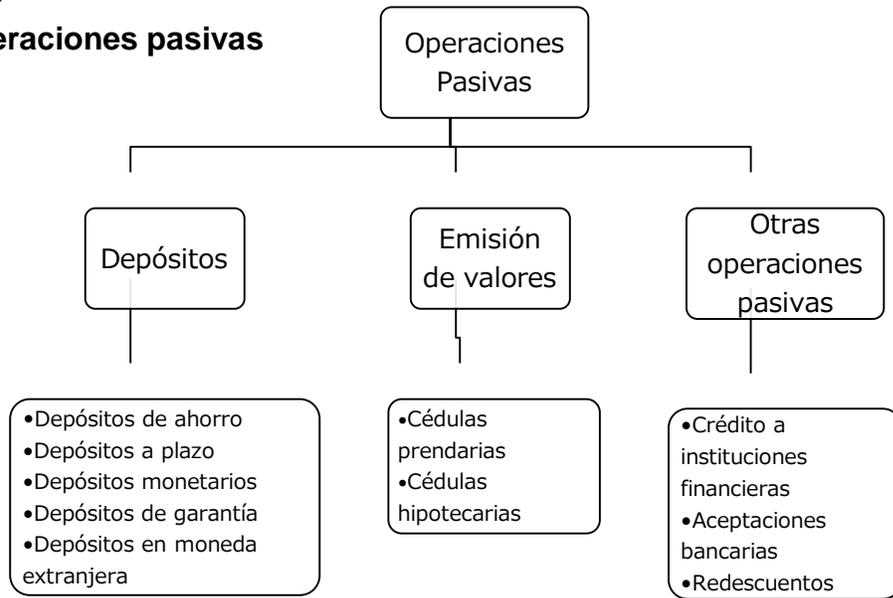
Se denominan operaciones bancarias aquellas prácticas que se llevan a cabo en el manejo de activos y pasivos de los bancos, donde el negocio es pagar intereses menores para el ahorro y cobrar más cara la financiación, y así ganar dinero.

La clasificación de estas operaciones, de acuerdo al sujeto de cesión del crédito es la siguiente:

⊕ *Las operaciones de crédito pasivas* son todas aquellas a través de las cuales una entidad de crédito *capta recursos*, como es el caso de los depósitos bancarios, los cuales consisten en una aportación de dinero por parte del cliente a la entidad financiera cuyo importe debe ser devuelto en la forma pactada, bien cuando el cliente lo solicite (*depósito a la vista*) o bien cuando se cumpla el plazo pactado (*depósito a plazo fijo* o *imposición*). Algunas operaciones pasivas pueden observarse a continuación en el esquema I):

**Esquema I.**

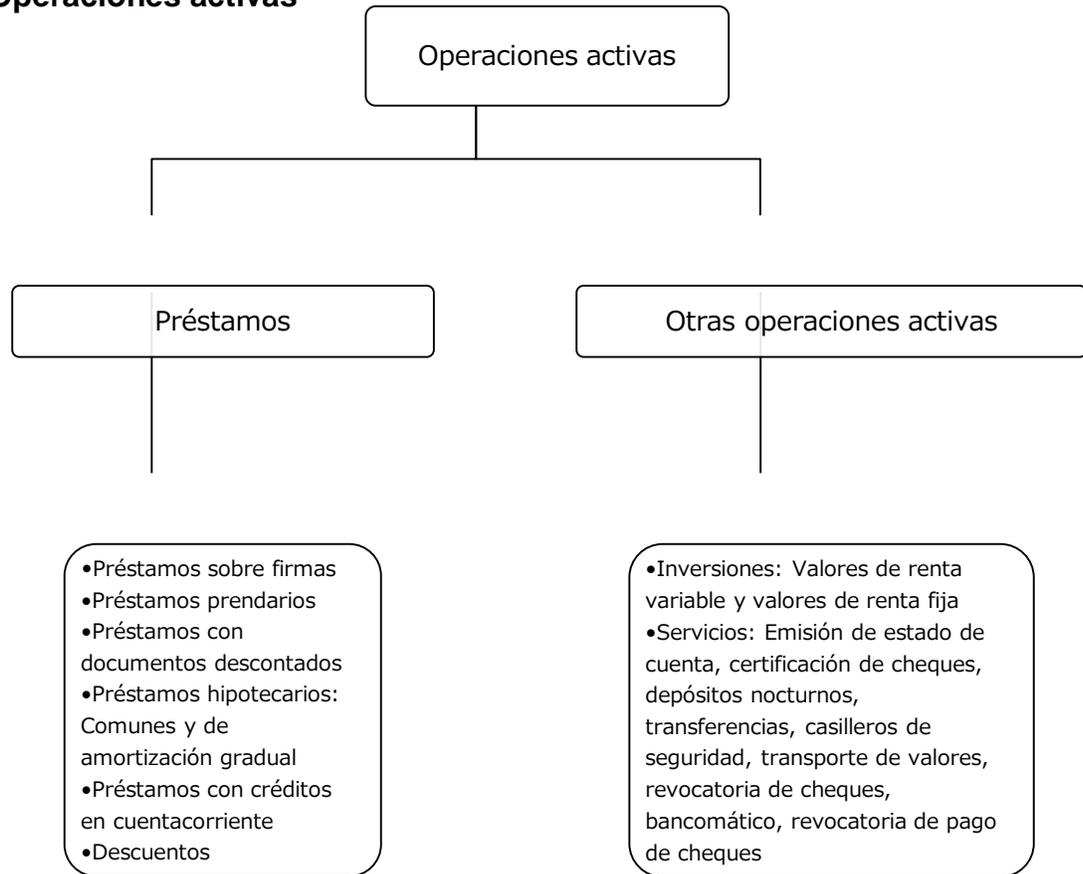
**Operaciones pasivas**



FUENTE: Elaboración propia con información publicada por Banco de México en [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)

⊕ *Las operaciones de crédito activas* son aquellas a través de las cuales, los bancos otorgan a los solicitantes sumas de dinero con cargo a los depósitos de los ahorradores o sus propios recursos financieros (capital). Algunos ejemplos de éstas se enuncian en el esquema II):

**Esquema II.**  
**Operaciones activas**



FUENTE: Elaboración propia con información publicada por Banco de México en [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)

⊕ *Las operaciones de intermediación* son aquellas en las que el banco no hace más que comercializar un producto diseñado y gestionado en la mayoría de los casos por un tercero, aunque este tercero sea una empresa relacionada con la entidad bancaria, como es el caso de invertir en activos de renta fija, comprar acciones, participar en un fondo de inversión o contratar un plan de ahorro o de pensiones, etc.

⊕ *Las operaciones de mediación* son aquellas que se ofrecen en apoyo a los agentes en materia de cobros y pagos, facilitando el movimiento de fondos

mediante transferencias, cobro de letras de cambio, servicio de valores, pagos internacionales, etc.; y además favorecen también conexiones con sectores que no son del sector bancario (seguros, mercado de capitales, etc.) (Del Valle e Izarra, 2007). En compensación a la prestación de servicios, la banca cobra a los agentes una comisión<sup>17</sup>, lo que representa una fuente más de ingresos en la operación.

### **1.2.2 Eficiencia Operativa**

La actividad bancaria se desarrolla en un inevitable marco de incertidumbre, desde su función primordial y natural, expuesta anteriormente, que es “captar para prestar”, el sistema bancario requiere hacer frente a dos problemas intrínsecos en su operación (Rivera, 2007):

*Primero, que haya quien esté dispuesto a depositar.* Los ahorristas deben tener alguna razón para depositar, puede ser la confianza, comodidad, la intención posterior de pedir préstamos, la expectativa de remuneración para sus ahorros, entre otras. Por lo que la entidad bancaria debe ofrecer una tasa (pasiva) tan alta en relación a otros bancos, que induzca a los ahorradores a preferir uno u otro banco (Chuecos, 1998).

Ante esto, el banco deberá buscar la mayor cantidad de ahorros con la menor cantidad de ahorradores (número de cuentas), para facilitar el mejor manejo y

---

<sup>17</sup> Las comisiones bancarias son las cantidades que las entidades cobran a los clientes por sus servicios (por ejemplo: la concesión de una tarjeta de crédito, un ingreso de cheques, el envío de una transferencia, un cambio de divisas, una compra de acciones bursátiles, la administración de una cuenta, el estudio de un préstamo, etc.).

atención a ellos con el menor costo posible. Y es que para tener depósitos el banco debe pagar a sus ahorradores el monto de la tasa pasiva y además cubrir los costos de atención y manejo de cuenta (operación) (Chuecos, 1998).

Mientras más pague y mejor opere, es de esperar mayor monto de ahorros y, consecuentemente, un número adecuado de ahorradores; adecuado en el sentido que no sean tantos que amplíen los costos por la prestación del servicio, pero que no sean tan pocos que cada uno tenga un poder muy grande en cuanto a retiro de fondos en determinados momentos y circunstancias que pudieran poner en riesgo la operación.

Tener y mantener ahorradores tiene pues dos componentes básicos de costo: lo pagado en la tasa pasiva y los costos generados en la operación. Ambos tienden a crecer: más remuneración para que no se retiren en busca de tasas mayores, y más costos para mejores servicios, por mejor personal, operación técnica, instalaciones, etc. (Avalos y Hernández, 2006).

*Segundo, que tenga a quién prestar.* Los clientes (deudores) deben solicitar el financiamiento bancario, basado en los depósitos obtenidos de los ahorradores, y pagar la tasa activa que impone el banco por el préstamo, lo que representa la principal fuente de ingresos de la entidad, los cuales, deben ser suficientes para cubrir los gastos, y eventualmente, asegurar la remuneración al capital de los accionistas.

La situación óptima para este caso será buscar la mayor cantidad en préstamo con el menor número de prestatarios, pero sin que el banco pase a depender de la

voluntad de muy pocos y poderosos o grandes prestatarios, o de su eventual incapacidad de pago (Chuecos, 1998).

Esto es la búsqueda de un equilibrio entre las actividades de captación y colocación. Ante esta situación, la actividad bancaria supone un manejo prudente, ponderando continuamente la proporción adecuada, el debido equilibrio, entre lo que se paga y gasta por los ahorros, y lo que se cobra e ingresa por los préstamos que se conceden con aquellos ahorros, además de tener la habilidad para medir la real capacidad de pago de los deudores. Si aumenta la tasa de pago, deberá aumentar también la de cobro, y esto ocasionaría probablemente más depósitos pero menores préstamos (Pineda, 2009). En sentido contrario, si no aumenta, o disminuye lo que cobra por préstamos, buscando aumentar sus colocaciones, no podrá remunerar atractivamente a quienes depositan (Chuecos, 1998).

### *Eficiencia económica*

La relevancia del buen desempeño de los mercados financieros radica en el estímulo que favorece el crecimiento económico de mediano y largo plazos (Krugman, 2009). El impacto positivo se manifiesta principalmente gracias a que la intermediación de recursos de capital le permite proveer recursos a las actividades productivas.

En diversos estudios, como Mckinnon (1974) o Freixas y Rochet (1997), se ha analizado ampliamente la relación que surge en el proceso de intermediación entre el sistema financiero y el crecimiento económico, y ha evaluado las ventajas de una economía al contar con un sistema financiero desarrollado (Martínez, 2005).

Estudios con evidencia empírica para grupos de países con entornos macroeconómicos diferentes (Levine (1996), citado por Cárdenas y Mendieta (2011)) coinciden en que existe una relación directa entre la evolución del sistema financiero, la inversión y la productividad, e identifican períodos de mayor dinamismo económico que han coincidido con una alta actividad de los intermediarios financieros.

Un sistema bancario más desarrollado, competitivo y con mayor tecnología atraerá un mayor volumen de ahorradores y agilizará las transacciones, generando, al mismo tiempo, una dinámica superior entre los demás sectores productivos (Levine (1996), citado por Cárdenas (2011)).

Son varios los procesos a través de los cuales el sistema bancario incide sobre la actividad económica, debido a que su labor de intermediación lo ha convertido en el principal medio por el cual se canalizan los recursos, de manera que se ha facilitado la expansión de la inversión, el comercio y la producción (Stiglitz, 1985). De esta manera, el desempeño del sector se considera un indicador anticipado del crecimiento, de la acumulación de capital y del cambio tecnológico, ya que al movilizar los recursos financieros de manera óptima, segura y eficiente, su función se traduce en un mayor crecimiento económico en el largo plazo.

Por esta razón la intermediación de recursos financieros se ha convertido en un elemento que promueve o retrasa el desarrollo favorable de actividades productivas, lo que depende esencialmente de la eficiencia en la prestación de los servicios en el sector. La capacidad de intermediar recursos en forma adecuada depende, en

buena medida, de la facilidad con la que los usuarios pueden acceder a los servicios financieros. Esto implica que una condición necesaria para incentivar la demanda por servicios financieros es tener tasas de captación atractivas para los ahorradores y tasas de colocación bajas para los deudores (Levine (1996), citado por Cárdenas (2011)).

Bajo esta percepción, la interacción entre las tasas de captación y colocación que determinan, en parte, los ingresos percibidos por las entidades financieras, y que definen los márgenes de intermediación, se vuelven una variable determinante en la operación, siendo incluso posible interpretar al margen de intermediación como un concepto aproximado a aquel de eficiencia de los intermediarios financieros (Levine, 1997).

Lo anterior se interpreta que en cuanto más pequeña sea la diferencia entre tasa activa y tasa pasiva, más favorece el crecimiento de la labor de intermediación financiera (Delgado y López, 2002), pues mayor será el rendimiento recibido por los depositantes de los recursos y menor el costo financiero que pagaran los usuarios de los servicios financieros; estimulando una mejor asignación de los recursos existentes y, por ende, un mayor crecimiento de la producción (Goldsmith, 1969).

El margen de intermediación financiera está condicionado por factores internos y externos. Los internos hacen referencia a aquellos que están bajo control en la operación del intermediario financiero, como: los gastos administrativos, gastos generales, morosidad, utilidad, etc.; mientras que los externos son factores fuera de

control en la operación, que más bien tienen que ver con el ambiente económico, como: el tipo de cambio, la inflación, el consumo, etc.

### **1.2.3 Riesgos de la actividad bancaria**

Todo mercado en operación dentro de la economía, opera siempre de manera imperfecta, con problemas de información asimétrica, sobre la naturaleza y actividades de los agentes que participan en él (Bebczuk, 2003). Sin embargo, esta condición en las operaciones del mercado financiero –específicamente–, genera la necesidad de una mayor cobertura de supervisión y regulación, ya que por el tipo, riesgo y alcance de las operaciones del sector, las posibles consecuencias de un mal funcionamiento en alguna de las entidades que integran el sector, repercutirían en la economía con un impacto mayor que si se tratase de otro sector económico, debido al denominado *riesgo sistémico*<sup>18</sup> (Cifuentes, 2003).

En las operaciones del mercado financiero, tanto ahorradores y deudores poseen diferente información del agente con el que van a llevar a cabo la transacción financiera. Es posible mejorar la calidad de la información, pero esto implica incrementar los costos de transacción (Stiglitz (1994), citado por Garay (2004)). Aunado a esto, se requieren mecanismos que hagan valer los contratos cuando un ahorrador o deudor incumple con los compromisos, lo que incrementa también los costos.

---

<sup>18</sup> Se refiere al riesgo de que el fallo de una institución conduzca al fallo de otras instituciones en el sistema, y tenga efectos indirectos finales sobre la economía real (Hart y Zingales, 2009).

En una situación donde existe información asimétrica los ahorradores pueden enfrentar dos potenciales problemas (Bebczuk, 2003). Primero, al no conocer los riesgos crediticios a los que se ven expuestos en el momento de tomar la decisión de otorgar sus recursos, pueden realizar una selección adversa<sup>19</sup> con base en las señales que brinda el mercado financiero (pueden ser las tasa de interés) (Garay, 2004); segundo, como consecuencia de los costos positivos relacionados con el cumplimiento de los contratos de crédito, el ahorrador queda expuesto a incurrir en el riesgo moral<sup>20</sup>.

Los bancos –en general los intermediarios financieros– son especialistas en reducir riesgos y costos que derivan de la información asimétrica, aprovechando las economías de escala<sup>21</sup> en la recolección y análisis de la información (Freixas y Rochet, 1997). Con el fin de reducir al mínimo la selección adversa, se concentran en evaluar la calidad crediticia de las unidades económicas y disminuyen el riesgo moral, mediante la supervisión de los deudores y haciendo efectivos los contratos.

Sin embargo, la asimetría de la información en el negocio bancario puede constituir un obstáculo para su propia actividad. Una desventaja para la banca en la operación

---

<sup>19</sup> El problema de selección adversa surge cuando una de las partes que intervienen en una transacción, posee información relevante desconocida por la otra, de forma que la primera realiza el proceso decisional y la transacción en superioridad de condiciones. El resultado en este tipo de situaciones es que productos de distinta calidad pueden ser vendidos al mismo precio debido a que el comprador no tiene la información suficiente para discriminar entre unos y otros.

<sup>20</sup> Paul Krugman (2009) lo explica como: "cualquier situación donde una persona decide cuánto riesgo tomar mientras que alguien más paga el costo si las cosas salen mal", situación donde la asimetría de información se presenta ex-post, es decir, sobre las actuaciones futuras de una de las partes, que pudieran afectar la valoración que la otra parte ha hecho de la transacción, pero que esta no puede controlar perfectamente.

<sup>21</sup> Se hace referencia al beneficio que una empresa obtiene gracias a la expansión, es decir, a medida que se incrementa la cantidad de producción, el costo total medio a largo plazo disminuye.

de (Garay, 2004), principalmente en la cartera, es que el deudor concentra toda la información sobre la calidad del proyecto a financiar.

Tanto para ahorradores y deudores, la presencia de asimetría en la información no les permite evaluar correctamente la calidad absoluta y relativa de los bancos, lo que les puede generar dificultades a la hora de elegir la entidad en donde realizarán sus depósitos o con la que contraerán una obligación (Garay, 2004). En este escenario se puede presentar una situación de pánico bancario cuando algún banco se declare en quiebra, induciendo a los cuentahabientes a realizar retiros de sus recursos de cualquier institución del sistema.

La presencia de información asimétrica genera externalidades en el mercado financiero, que inducen al Estado a intervenir mediante regulación y supervisión financieras adecuadas, ofreciendo una protección especial a los bancos con problemas institucionales, mediante el financiamiento extraordinario vía préstamos de liquidez –principalmente mediante emisión primaria<sup>22</sup>– o una garantía de los depósitos. Estos instrumentos tienen como propósito normativo el resolver las crisis de liquidez y solvencia, respectivamente (Garay, 2004).

#### **1.2.4 Prevención contra riesgos**

Como parte inherente de su operación cotidiana, las entidades bancarias afrontan una serie de riesgos que pueden ser consecuencia de información asimétrica – como pueden ser el riesgo de mercado, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez,

---

<sup>22</sup> La emisión primaria de dinero la realiza exclusivamente el Banco Central, esta función consiste en emitir billetes y monedas, utilizado para que los bancos comerciales con problemas institucionales no caigan en insolvencia para hacer frente a sus obligaciones inmediatas.

entre otros— o de un mal calce de activos y pasivos —ya sea en cuanto a plazo, importe, tipo de referencia o moneda—, y son potenciales riesgos que están acompañados de un reciente aumento en la volatilidad de los tipos de interés y cambio (Krugman, 2009).

El negocio bancario tiene *a priori* un cierto número de aspectos que pueden generar inestabilidad operativa, como:

- A) Un grado elevado de apalancamiento<sup>23</sup>, como resultado de la intermediación financiera entre ahorradores y deudores; en una simple comparación con la generalidad de las empresas industriales y comerciales, el capital de un banco es muy pequeño con relación al resto de las cuentas que se registran en el balance. En consecuencia, cualquier pérdida puede ser un suceso que provoque la insolvencia del banco.
- B) Mal calce de activos y pasivos, que fundamentalmente están desemparejados, pues los activos tienden a ser de plazo de vencimiento más largo que los pasivos; es un hecho casi inevitable dentro del papel de los bancos como intermediarios (Levine y Zervos, 1998).
- C) Generar desconfianza respecto a su viabilidad financiera, ya que se limita su capacidad para recurrir a fondos provenientes de sus depositantes, de los mercados y otros intermediarios financieros (Bebczuk, 2003).

---

<sup>23</sup> Es el endeudamiento utilizado para financiar operaciones, donde, los recursos utilizados tienen muy poca participación de recursos propios, y en mayor proporción de otros recursos que tiene a préstamo.

Buscando minimizar el riesgo inherente de la operación, los bancos mantienen estrategias de prevención como son:

*La adecuación de capital*, creando un *resguardo* del capital de la empresa, que servirá de amortiguador tanto para absorber pérdidas, que en caso de presentarse serán cubiertas por los accionistas (más que por los ahorradores), como para financiar la infraestructura del negocio (Villegas, 2003).

*El manejo de liquidez*, que da capacidad a los bancos para satisfacer sus obligaciones en fecha, especialmente en lo que se refiere al reembolso de los préstamos interbancarios y depósitos de ahorradores, operación crucial para la reputación del banco y para su permanencia en el sistema. Los bancos tienen que manejar su liquidez activamente con ese fin, en particular porque su función económica primaria de intermediación exige transformación de vencimientos, ya que en general los deudores solicitan fondos a más largo plazo que las obligaciones de depósito de la banca. Es por estas características propias de las entidades bancarias, que su accionar debe diferenciarse de la generalidad de los intermediarios financieros, siendo distinta no sólo la naturaleza de sus operaciones, sino también su propia estructura financiera y operativa (Ware, 1996).

Por tal motivo, deben estar sujetas a medidas exhaustivas de regulación y control de forma permanente por parte de las correspondientes autoridades financieras (Krugman, 2009), pues de lo contrario, una operación incorrecta de alguna o varias instituciones pudiera generalizarse y convertirse en una crisis sistémica o bancaria. En la labor de supervisión y regulación de la que –en general– son objeto las

instituciones y actividades desarrolladas en cualquier sistema financiero, se persigue la consecución de –básicamente– dos objetivos (ITESCAM, 2009):

1. La estabilidad del sistema financiero que se basa, fundamentalmente, en asegurar el buen funcionamiento de sus distintos intermediarios, así como por la vigilancia de la solvencia de las entidades participantes en el sistema.
2. La protección a los consumidores de los servicios financieros, especialmente a aquellos que se encuentran en una posición de desventaja por falta de los conocimientos necesarios o de los recursos adecuados para poder actuar con las garantías suficientes (Sebastián y Jara, 2005).

### **1.2.5 Regulación y supervisión bancaria**

La regulación y supervisión son dos conceptos distintos, ejecutadas por órganos, en principio, también diferentes. La regulación consiste en la elaboración de las normas que han de cumplir o por las que se han de regir las actividades desarrolladas por las entidades y los mercados del sistema financiero (Sebastián y Jara, 2005). Los organismos encargados de la regulación son todos aquellos entes con competencia para emitir normas de carácter general, en México esta responsabilidad recae sobre la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y Banco de México.

Mientras que la supervisión o control del sistema financiero consiste en la vigilancia del cumplimiento de estas normas, los órganos supervisores (que adquieren la potestad normativa por delegación expresa de alguna de las instituciones

anteriores) en México son la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) y la Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF).

La función supervisora que se ejerce sobre los bancos tiene además de la finalidad de conseguir estabilidad en el sistema financiero, al ser estas entidades las que tienen mayor importancia relativa dentro del grupo de intermediarios que lo integran, manteniendo una justificación económica (macro y micro):

1. Macroeconómica, porque al desempeñar un papel preponderante como intermediador en el sistema financiero, se requiere el control con el fin de alcanzar estabilidad y para evitar situaciones con efectos perjudiciales en el sistema y, por ende, en la economía en general.

2. Microeconómica, porque se persigue fundamentalmente la protección del ahorrador o deudor, situado en una posición de desventaja frente a las entidades (Bernabé, 2002).

### **1.3 Estructura y competencia en el sector bancario**

Una estructura, en el sentido estricto, es la manera en que se encuentran distribuidos y ordenados los componentes de un todo; y en el sistema financiero, pero particularmente el sector bancario, la estructura la define el conjunto de instituciones que fungen como intermediarios financieros bancarios (públicos y privados) y que están organizados alrededor de una institución reconocida como

banco central, cuya función principal es regular su operación en el mercado financiero (BANXICO, 2013).

La competencia económica es la rivalidad que se genera entre empresas que contienden en un mercado para vender sus bienes o servicios. En este proceso las empresas toman decisiones de negocios, aplican estrategias comerciales y realizan acciones para hacerse más eficientes, reducir sus costos, aumentar sus ganancias y colocarse cada vez mejor en el mercado (Lara, 2013). El resultado de estas actividades se esperaría fuera benéfico para el mercado y los consumidores, puesto que las empresas se esfuerzan por ofrecer mejor calidad, innovación y precios.

Sin embargo, actualmente la competencia en el sector bancario tiene la tendencia mundial orientada a una aparente concentración, motivada por acuerdos y decisiones unilaterales de negocios que protegen o extienden posiciones en el mercado, dejando de lado la sana competencia económica<sup>24</sup> y que resultan perjudiciales para el mercado.

La creación de nuevos bancos y la participación del capital extranjero en el sistema son elementos que favorecen la disminución del nivel de concentración (medida tanto por sus activos como por su volumen de captación), pero no lo suficiente para contrarrestar el aumento fomentado por acciones como la adquisición, fusión, intervención o desaparición de diversas instituciones a raíz de problemas operativos.

---

<sup>24</sup> Es a través del sistema de grandes grupos financieros que se ha logrado ampliar el área de operación a escala internacional, creando mercados de características oligopólicas.

El sector bancario, por propia naturaleza, requiere de una constante comunicación entre las propias empresas que lo conforman, e incluso deben compartir sistemas y fijar estándares en forma conjunta. Esto bien pudiera ser visto como un aspecto positivo, o podría también promover las prácticas de estrategias monopólicas que no sean acordes con los principios de competencia<sup>25</sup> (Avalos y Hernández 2006).

La incursión de las nuevas tecnologías financieras, apoyadas en el uso de sofisticados sistemas de información, permiten evaluar con rapidez la volatilidad de las variables económico-financieras, por lo que se ha contribuido a reducir los tiempos de las operaciones interbancarias y en consecuencia, del movimiento de capitales (Almazán, 2013); adicionalmente, las condiciones de rentabilidad, operación, eficiencia y la misma evolución de la banca comercial han estado permeadas por los acontecimientos históricos y factores institucionales, que delinear el comportamiento actual de los bancos (Rodríguez y Venegas, 2010).

Dentro de la banca comercial existen marcadas diferencias entre las mismas instituciones según su funcionamiento, la estructura del balance financiero, los tipos de transacciones y las condiciones de rentabilidad. El negocio bancario es uno de los que más ha evolucionado en los últimos tiempos, cabe destacar el fenómeno de fusión de entidades y de su inserción (sobre todo de nuevos bancos) en el marco de la economía global y multinacional de los últimos años<sup>26</sup>.

---

<sup>25</sup> Pudieran presentarse prácticas restrictivas en el mercado, la ejecución de actos desleales entre competidores, u otros elementos de distorsión y desequilibrio que perjudican genéricamente a los usuarios por impedir un correcto funcionamiento del sistema competitivo.

<sup>26</sup> Texto tomado del “*Ministerio de Educación, Cultura y Deporte*”, en el material formativo “El Dinero y el Sistema Financiero” en la página web [www.ieslavaguada.com](http://www.ieslavaguada.com)

La estrategia de negocios de los nuevos bancos y su enfoque de mercado indican algunos de los rasgos de lo que podría ser la tendencia del nuevo sistema bancario, es decir, la especialización, caracterizado por poseer una escala de operaciones mínima y la segmentación de los mercados (ABM, 1996).

## **CAPÍTULO II**

### **Evolución del sistema bancario mexicano**

---

La actividad bancaria en México ha transitado, desde sus inicios, por transformaciones significativas que constituyen, en sí mismas, un ejemplo de la dinámica en que se encuentra inmersa esta actividad en el mundo. Actualmente, la banca múltiple es en México el intermediario financiero más importante, tanto por el monto de los recursos que administra, como por ser el único que tiene acceso a la llamada red de seguridad<sup>27</sup> (BANXICO, 2006).

El entorno económico, las regulaciones existentes o el régimen de propiedad han sido, entre otros, factores que incesantemente han modificado el perfil de la banca (ABM, 1996), por lo que los principales sucesos ocurridos en los últimos años tienen necesariamente un origen real muchos años antes.

Históricamente, en México se ha carecido de un sistema bancario eficiente, confiable y que cumpla sus funciones con bajos costos (Ayala, 2003). Por el contrario, su calidad ha dejado mucho que desear y frecuentemente se ha convertido en un obstáculo para el crecimiento de la inversión.

## **2.1 Orígenes del sistema bancario**

El primer antecedente de la banca múltiple en México se encuentra en el año 1864, a partir del establecimiento en la Ciudad de México de la primera sucursal, filial de un banco británico, *The Bank of London, México and South America*, en inglés original (Turrent, 2007).

---

<sup>27</sup> La red de seguridad consiste en el seguro de depósito administrado por el IPAB y en la posibilidad de acceder a la liquidez del Banco de México.

En 1896, varias instituciones operaban ya en el país pero con concesiones bancarias otorgadas bajo contratos distintos, con extrema diversidad en sus términos y cláusulas, por lo que se requirió expedir la primera *ley bancaria*<sup>28</sup>, que se hizo oficial en 1897 bajo el nombre “Ley de instituciones de crédito<sup>29</sup>”. Antes del inicio de la Revolución de 1910, la estructura bancaria<sup>30</sup> de México se encontraba integrada de la siguiente manera: había 24 bancos de emisión<sup>31</sup>, dos bancos hipotecarios y cinco refaccionarios<sup>32</sup> (Turrent, 2007).

Para 1917, la nueva constitución estableció en el artículo 28 que en México la facultad de emitir billetes quedaba reservada en exclusiva para un banco único de emisión<sup>33</sup>, que estaría bajo el control del gobierno (Cruz, 2001). Fue así como se sustentaron las bases jurídicas para el establecimiento del Banco de México (Turrent, 2007), fundado hasta 1925, y en el año 1932 una nueva ley bancaria crea la figura de la Institución Nacional de Crédito (que fue el origen legal de la llamada, posteriormente, banca de desarrollo) (Huidobro, 2012).

---

<sup>28</sup> Al amparo de la cual pudieran uniformarse los términos operativos y funcionales para los bancos que ya existían y para los que se establecieran en el futuro.

<sup>29</sup> Contempló tres modelos bancarios: bancos de emisión (bancos de depósito y descuento con facultad para emitir billetes), bancos hipotecarios y bancos refaccionarios.

<sup>30</sup> Para conocer más ampliamente el tema “La banca en el periodo revolucionario”, leer a *Turrent (2007)*.

<sup>31</sup> Entre los cuales se encontraban el Banco Nacional de México y el Banco de Londres, los cuáles eran los únicos cuyos billetes podían circular en todo el territorio nacional, mientras que los billetes del resto de los bancos de emisión sólo podían circular en la entidad federativa a la que estuvieran cada uno de ellos adscrito.

<sup>32</sup> Los bancos refaccionarios o “de inversión” realizaban préstamos de dinero por un período no superior a tres años en la agricultura, la minería y las operaciones industriales para el pago de los salarios, para la compra de semillas, materias primas, herramientas o máquinas, o para los gastos de administración y conservación.

<sup>33</sup> Implícitamente quedo cancelada la posibilidad de que los bancos privados pudiesen continuar practicando la emisión.

## **2.2 Conformación de la banca múltiple y su papel como base del sistema en el S. XX**

Durante la década de los cuarenta se concibió la idea de conformar un sólido modelo de banca comercial<sup>34</sup>, para lo cual se requerían grandes modificaciones a la estructura del sistema financiero, donde era evidente que había demasiados bancos y muy pocas instituciones dedicadas al crédito de largo plazo. Esto generaba un gran apoyo en favor de los financiamientos a la comercialización dejando de lado los créditos orientados a promover la capitalización de las unidades productivas. En un intento por compensar este desbalance, dentro de la Ley Bancaria de 1941, se otorgaron facultades muy amplias de operación a la figura de la sociedad financiera<sup>35</sup>, instituciones pensadas para que su operación se centrara en emitir bonos generales y comerciales aunque también podrían recibir recursos a plazos más cortos (Turrent, 2008).

A inicios de la segunda mitad del siglo XX, el sistema financiero en México tenía una tendencia evolutiva hacia la denominada banca universal, aquella que provee la totalidad de los servicios financieros. Si bien su operación puede ser a través de una sola institución o conformando consorcios, agrupaciones o grupos financieros, esta última fue la variante de organización<sup>36</sup> bajo la cual se conformó en México el régimen de banca universal (BANXICO, 2006).

---

<sup>34</sup> Para conocer más del “Plan de Banca Comercial” de la década de los cuarentas, leer a *Turrent, (2007)*.

<sup>35</sup> Las sociedades financieras se convirtieron en las entidades con mayor crecimiento durante la época, principalmente por el suceso de la Segunda Guerra Mundial.

<sup>36</sup> En el modelo general de agrupación financiera que se fue formando en México, la preferencia general fue aquella cuya cabeza era un banco de depósito. Así, usualmente un banco de depósito

La decisión de reconocer legalmente la existencia de los grupos financieros mexicanos fue muy tardía, pues estos estaban ya constituidos y operaban abiertamente<sup>37</sup> cuando se estipuló en las nuevas normas, que el grupo financiero era aquel conglomerado cuyas empresas filiales seguían una política financiera coordinada y entre los cuales existían nexos patrimoniales de importancia (Turrent, 2007).

La operación en el sistema de los grupos financieros, prepararon un escenario ideal para una evolución estructural, pues desde su establecimiento, la mayoría de estos grupos contaban ya con los elementos institucionales constitutivos de la figura de banco múltiple: un banco de depósito, una sociedad financiera y una hipotecaria; convirtiéndose así en el antecedente histórico de la banca múltiple, pues ésta se definió como una sociedad autorizada para ejercer operaciones de: *depósito, ahorro, intermediación financiera e hipotecaria y operaciones de fideicomiso* (Turrent, 2008).

### **2.3 Expropiación y privatización del sector bancario**

En 1982, el entonces presidente de México, José López Portillo, llevó a cabo la expropiación de la banca privada<sup>38</sup>, condición que mantuvo hasta la administración de Miguel de la Madrid, quien no revirtió el proceso, aunque sí decidió que se

---

conseguía agrupar como filiales a una financiera, una hipotecaria, un departamento de ahorro y un departamento de fideicomiso.

<sup>37</sup> Para diciembre de 1974, las autoridades anunciaron que hasta ese momento habían sido reconocidas oficialmente la conformación de 15 grupos financieros.

<sup>38</sup> Sobre el tema de "Privatización bancaria en 1982" leer a *Ortiz (1994)*.

conformara una banca mixta –con 30 por ciento de acciones en manos de inversionistas privados– y competitiva (Turrent, 2008).

Con este suceso, de los 60 bancos que existían en 1982, mediante un detallado proceso de fusiones, quedaron para 1985 solo 19, seis de cobertura nacional, siete multiregionales y seis regionales. Sin embargo, destaca que ante todas estas transformaciones, la banca logró sobrevivir –primordialmente– para luego fortalecerse y también crecer<sup>39</sup> (ABM, 1996).

Posteriormente, aún durante el sexenio de Miguel de la Madrid, se inició el proceso de reducción del tamaño del sector paraestatal, aunque las privatizaciones más grandes y también más controvertidas se llevaron a cabo durante el gobierno del presidente Carlos Salinas (1988-1994), y dentro de ese último programa se aplicó la privatización de la banca comercial, llevada a cabo entre 1989 y 1990 (Turrent, 2008).

Los lineamientos que guiaron la privatización bancaria fueron tres: (1) obtener el mayor ingreso posible por la venta de los bancos, (2) coadyuvar a mejorar el funcionamiento del sistema financiero del país y (3) procurar la propiedad de las acciones de los bancos en manos de inversionistas mexicanos (Turrent, 2008). A continuación las negociaciones realizadas (ver cuadro 1):

---

<sup>39</sup> En el periodo de 1982 a 1988 la captación bancaria creció en términos reales 4.3 por ciento en promedio anual. El ahorro financiero que en 1982 representó 32 por ciento del PIB, aumentó a 40 por ciento en 1988, aunque aún muy reducido en términos internacionales, ese aumento fue de casi 25 por ciento. Por su parte, la cartera de crédito medida como proporción del PIB se incrementó de 17 por ciento en 1982 a 25 por ciento en 1987.

**Cuadro 1****Bancos privatizados y empresas o inversionistas adquirientes**

(Millones de dólares)

<b>Institución Bancaria Privatizada</b>	<b>Empresa Compradora</b>	<b>Monto de Adquisición</b>
Banco Nacional de México (Banamex)	Casa de Bolsa Accivel	3,229.1
Banco de Comercio (Bancomer)	Grupo Valores Monterrey	2,837.8
Banca Serfín	Operadora de Bolsa (VITRO)	913.8
Multibanco Comemex	Grupo Financiero Inverlat	874.5
Banco Mexicano Somex	Grupo Financiero Invermexico	606.4
Banco Mercantil del Norte (Banorte)	Gruma (Grupo Maseca)	573.9
Banco Internacional	PRIME	480.5
Banco del Atlántico	Grupo Financiero GB	474.8
Banco de Noroeste (Banoro)	Estrategia Bursatil	367.7
Banca Promex	Casa de Bolsa Finamex	347.2
Banca Confía	Casa de Bolsa Abaco	295.7
Banco de Crédito Hipotecario (BCH)	Srs. Cabal Peniche y Bracho	291.1
Banco del Centro (Bancen)	Multiva Grupo Financiero	280.9
Banca Cremi	Srs. Gómez F y Covarrubias	248.0
Multibanco Mercantil de México	Grupo Financiero Probursa	202.5
Banpaís	Grupo Financiero Mexival	170.3
Banco de Crédito y Servicio (Bancrecer)	Srs. Alcántara y Mendoza	140.9
Banco de Oriente	Srs. Margain Berlanga y otros	74.0

FUENTE: (De los Ríos, 2007).

El proceso de venta de las 18 instituciones de crédito que se privatizaron se llevó a cabo de junio 1991 a julio de 1992. Una vez que concluyó a mediados de 1992 el programa de privatizaciones bancarias, la Secretaría de Hacienda abrió la oportunidad para que se establecieran en México nuevas bancos múltiples y en un

lapso relativamente breve comenzaron a operar al menos 19 nuevas instituciones privadas con esa especialidad (Turrent, 2008).

#### **2.4 Crisis bancaria de 1995**

Aunque no se tienen completas explicaciones a las causas que dieron lugar a la muy grave crisis bancaria que estalló durante los primeros meses de 1995, se sabe que en los primeros años de esa década los bancos encontraron una serie de profundos incentivos que provocaron que se incurriera fácilmente en problemas de selección adversa y daño moral. Por lo que, al menos parcialmente, el desplome del sistema<sup>40</sup> se derivó de la insuficiente solvencia moral de algunos de los compradores de los bancos que se privatizaron.

La principal causa de daño sobre los bancos provino de los efectos de la crisis de balanza de pagos, que dio lugar a una profunda devaluación cambiaria (Solorza, 2008). La cartera de los bancos se debilitó profundamente a raíz del aumento de las tasas de interés y de la imposibilidad que enfrentaron muchos acreditados para poder seguir pagando sus créditos (Turrent, 2007).

La falta de una regulación preventiva que pudiera prever la selección adversa de créditos y una red de seguridad para los depósitos bancarios, permitió una conducta oportunista. En efecto, los prestamistas incurrieron en selección adversa porque ignoraban cuál iba a ser la capacidad de pago del crédito que asignaban al solicitante, y éste a su vez, podía incurrir en riesgo moral porque obtenía un crédito

---

<sup>40</sup> Para más profundidad en el tema de “Crisis económica de 1995” leer a *Turrent (2008)*.

sin saber si efectivamente podría llegar a pagarlo, o a pesar de tener certeza que no podía hacerlo (Ayala, 2003).

La fragilidad de las instituciones financieras mexicanas fue evidenciada por la oleada de globalización financiera que trajo consigo notables cambios, entre los que destacan:

- 1) Los avances tecnológicos en materia de informática, que aumentaron la velocidad en la transferencia de capitales a lo largo y ancho de todo el mundo, poniendo en cuestión la fortaleza de las estructuras de regulación convencionales.
- 2) Una creciente internacionalización de los bancos a escala mundial, que trajo profundos cambios en las prácticas bancarias.
- 3) La privatización de los bancos de desarrollo, que relajó los controles que el gobierno ejercía directamente.
- 4) Una mayor diversificación de las funciones tradicionales de los bancos, más allá de las actividades de depósito y crédito gracias a las apariciones de nuevos instrumentos financieros, fenómeno que superó los controles administrativos que habían sido diseñados para una banca especializada.
- 5) Importantes procesos de desregulación de los sistemas financieros de prácticamente todos los países del mundo.

La gente temió depositar su dinero en la banca y por tal demandaba altas tasas de interés. Sin depósitos del público, la banca mexicana requirió de asistencia gubernamental ante la incapacidad de poder cubrir sus obligaciones. La crisis afectó

de manera muy importante a todos los bancos del sistema, aunque con intensidades diferentes.

Las autoridades financieras reaccionaron –tardíamente– aplicando acciones que detuvieran la crisis sistémica, en un principio, la prioridad era resolver problemas de liquidez para concentrarse después en los problemas de solvencia. La intervención de los bancos con mayores problemas se inició en 1994, y en 1995, después de la devaluación, se pusieron bajo intervención gerencial. A raíz de esas intervenciones las instituciones en cuestión quedaron saneadas y fueron posteriormente objeto de fusiones (Turrent, 2008).

Ante la necesidad de cambios en la regulación, la reforma institucional resultó lenta y claramente a destiempo, pues ante la crisis del sistema, la supervisión y legislación del sector se encargó de promover una serie de reformas e iniciativas que mitigaran incentivos de conducta oportunista, tales como:

- ◆ Límites al seguro de protección a los depositantes.
- ◆ Completa revelación de la información.
- ◆ Creación del Buro de crédito.
- ◆ Adecuación a los requerimientos de capital para entidades bancarias.
- ◆ Recapitalización: eliminación de los límites a la propiedad extranjera.
- ◆ Nuevas normas de contabilidad.
- ◆ Regulación prudencial.
- ◆ Control corporativo.
- ◆ Creación de unidades de medición del riesgo.

Un ambicioso programa de estabilización macroeconómica<sup>41</sup> fue aplicado después de la crisis bancaria, buscando disminuir la vulnerabilidad de la economía mexicana. En este programa se adopta, entre otras medidas, el régimen de libre flotación de tipo de cambio, cuyo valor está ligado a las condiciones económicas fundamentales de cada nación, y permite que los ajustes en el tipo de cambio nominal, ante los impactos económicos, ocurran de forma más rápida; y los choques reales sean absorbidos por la economía de forma mucho más tranquila y con menos impacto sobre los niveles de inflación.

## **2.5 Desarrollo post-crisis y la nueva regulación. *La entrada de capital extranjero***

El Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN)<sup>42</sup> se aprobó a finales de 1993, y en ese entonces el único banco extranjero que operaba en México era Citibank, sus activos representaban tan sólo el 0.5 por ciento del total de la banca. En el tratado<sup>43</sup> se establecía un periodo de transición, contemplando que iniciara en enero de 1994 y concluyera en diciembre de 1999 y durante ese lapso, la participación a la que podría llegar cada banco extranjero en lo individual debería ser menor o igual al 1.5 por ciento del mercado, por lo que refiere a la participación global de la banca extranjera, en un principio debería ser inferior al 8 por ciento en

---

<sup>41</sup> Para más profundidad en el tema del programa de estabilización macroeconómica, leer a *Turrent* (2007).

<sup>42</sup> El TLCAN es un acuerdo entre los gobiernos de México, los Estados Unidos de América y Canadá que se firmó en 1993 y entró en vigor el 1 de enero de 1994.

<sup>43</sup> Para más profundidad en el tema del programa de extranjerización de la banca en 1993 leer a *Girón y Levy* (2005).

el sector y ese límite se ampliaría gradualmente hasta alcanzar un techo de 15 por ciento al final de la etapa de transición (Turrent, 2007).

A pesar de lo restrictivo que pretendía ser la reglamentación, la banca extranjera empezó pronto a incursionar en el mercado mexicano, ésa fue la tendencia hasta finales de 1994, cuando estalló la crisis bancaria y con esto el sistema sufrió una transformación totalmente distinta. Con la aplicación de una nueva normativa se propició una importante inyección de capital foráneo en tres instituciones relevantes del sistema: Bancomer, Serfin y Bancrecer (Turrent, 2008).

Con esto mientras que la participación del capital foráneo en el total de la banca ascendía en 1994 a tan sólo 5 por ciento, para 1996 se había incrementado a 52.4 por ciento. Las restricciones de participación que subsistirían hasta finales de 1999, se liberaron un año antes, fue en ese lapso cuando se materializó en definitiva la entrada de la banca foránea a México<sup>44</sup>. A raíz de estas operaciones de tanta importancia, la proporción del capital foráneo sobre el capital total de la banca local se elevó continuamente. Así, para el cierre de 2003 esa proporción ya ascendía a 82.3 por ciento (Turrent, 2007).

Las empresas extranjeras (o multinacionales) han consolidado su posición en el sector financiero mexicano mediante un proceso intenso de fusiones que se vivió principalmente en el período 1997-2001. Entre los grandes cambios que sufrió el sistema bancario mexicano destacó la fusión de BBVA con Bancomer en el año 2000, autorizada por la Comisión Federal de Competencia (CFC) principalmente

---

<sup>44</sup> Para más profundidad en el tema “El papel de la banca extranjera en México” leer a Correa (2005).

porque con esto se elevaba el Índice de Capitalización a 16% superando a Banamex, el banco que entonces predominaba en el mercado (Avalos, 2006).

En el 2001, Citibank adquirió Banamex en una operación cuantiosa que rebasó los 12,000 millones de dólares. La CFC autorizó la compra, condicionando a desincorporar la afore Banamex Aegon, y que el grupo abandonara una de las empresas procesadoras de pagos electrónicos; y también porque se minimizaba el alcance del poder sustancial adquirido con la fusión, pues existían ya intermediarios de dimensión nacional y con apoyo de capital internacional, como BBVA Bancomer y Santander-Serfín, que ejercían competencia directa (Avalos y Hernández, 2006).

En 2001 se anunció que Santander ganaba la licitación para absorber a Serfín y que Banorte hacía lo mismo con Bancrecer. Por otra parte, en este período también hubo compras que no representaron fusión, así BITAL fue adquirido por el grupo HSBC e Inverlat por el grupo Scotia-Bank (Avalos y Hernández, 2006). Las operaciones más importantes en el sector fueron las siguientes:

**Cuadro 2**

Adquisiciones de los principales bancos del sistema de 1995 a 2004<sup>A</sup>  
(Millones de dólares)

Institución Financiera Compradora	Institución Adquirida	Monto de Adquisición
Citibank (Estados Unidos)	Banamex Accival (2001)	12,500.0
	Banca Confía (1997)	195.0
Banco Bilbao Vizcaya-Argentaria (España)	Grupo Financiero Bancomer (2004)	4,191.0
	Grupo Financiero Bancomer <sup>d</sup> (2001)	1,593.0
	Banca Cremi y Banco de Oriente (1997)	21.6
Banco Santander (España)	Grupo Financiero Serfin (2000)	1,562.6
	Grupo Financiero Invermexico <sup>c</sup> (2000)	166.0
Hong Kong Shanghai Bank (Reino Unido)	Grupo Financiero Bital <sup>e</sup> (2002)	1,140.0
Banco Mercantil del Norte (Banorte) (México)	Bancrecer <sup>a</sup> (2001)	176.3
	Grupo Financiero Asemex-Banpaís (1997)	85.6
	Banco del Centro (Bancen) (1995)	-
Scotia Bank (Canadá)	Grupo Financiero Inverlat <sup>b</sup> (2000)	40.0

NOTA: <sup>A</sup> Los números entre paréntesis corresponden al año de adquisición.

<sup>a</sup> Adquirió en 1993 Banco del Noroeste (Banoro) por US \$250 millones.

<sup>b</sup> Grupo Financiero Inverlat era Multibanco Comermer.

<sup>c</sup> Grupo Financiero Invermexico era Banco Mexicano (Somex).

<sup>d</sup> Bancomer había adquirido en 1998 Banca Promex por US \$193.6 millones.

<sup>e</sup> Grupo Financiero Bital había adquirido al Banco del Atlántico y el Banco del Sureste en 1997 por US \$200 millones.

FUENTE: (De los Ríos, 2007).

La extranjerización de la banca se profundizó en cuanto que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el año 2006 otorgó licencias bancarias al grupo británico Barclays y al suizo UBS y a la correduría estadounidense Merrill Lynch. Los nuevos bancos estarían en competencia directa con entidades locales de “nicho”, como Ixe o Inbursa; corredurías extranjeras con licencia bancaria, como JP Morgan y Credit Suisse; y las casas de bolsa pertenecientes a los cuatro mayores

grupos financieros en el país: Banamex Citigroup, BBVA-Bancomer, Santander y HSBC (Solorza, 2008).

## **2.6 Competencia del sector. *La estructura bancaria moderna***

La apertura de un banco o cualquier otra institución financiera en México, siguiendo las disposiciones legales, requiere de autorización del gobierno federal, la cual es otorgada discrecionalmente por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, después de haber consultado la opinión del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria.

Como consecuencia de las modificaciones al marco operativo y regulatorio bancario, estipulado en la adopción de los *Acuerdos de Basilea*<sup>45</sup>, que pretendían reactivar los circuitos de intermediación bancaria, han surgido nuevos competidores en el sector bancario durante la última década, aprovechando diversos factores como la apertura financiera externa o la desregulación financiera interna.

Bajo esta normatividad, la reforma constitucional que restableció el régimen mixto en la banca y la conclusión del proceso de reprivatización bancaria, motivaron que en 1993-1994 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizara la creación de 17 bancos, cuyos activos en mayo de 1996, representaron 3.1% del total del sistema bancario y participaban con 2.2% de la cartera total. Estos bancos se caracterizaron

---

<sup>45</sup> Los acuerdos de Basilea son aquellos convenios de supervisión bancaria o recomendaciones sobre regulación bancaria, emitidos por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria donde se busca que el capital que tiene y reporta un banco se constituya con recursos de mejor calidad para que sea menos vulnerable a los efectos de una crisis.

por poseer una escala de operaciones mínima, la mayoría no abrió más de diez sucursales y su plantilla de personal no rebasó los 128 empleos (Solorza, 2008).

Los *nuevos* competidores bancarios, en un principio no tuvieron como estrategia específica entrar a competir por el mercado masivo ni la banca de menudeo. Todos ellos fueron bancos autorizados para ofrecer una amplia gama de productos, pero la realidad es que la mayoría han llegado a tener tan sólo un alcance regional o local y su orientación para competir en el mercado es enfocarse al segmento corporativo y empresarial medio con énfasis en las empresas exportadoras.

Incluso algunos de ellos fueron expresamente creados para proporcionar servicios bancarios a algún consorcio o grupo empresarial en particular y, posiblemente ligados a un grupo financiero, es decir se ocupan de proporcionar créditos comerciales (Rodríguez y Venegas, 2010). En la práctica realmente fueron pocos los que incorporaron a sus negocios una cartera de personas físicas de ingresos medios.

Durante la crisis de 1995 los bancos de reciente creación enfrentaron serios problemas de cartera vencida, producto de la consolidación de adeudos que hicieron de otras filiales de sus grupos financieros. Debido a esa situación actualmente sólo operan los siguientes bancos: Del Bajío, Ixe, Banregio, Afirme, Interacciones, Invex, Mifel, Bansi e Inbursa (Solorza, 2008).

Después de operar por más de diez años, la participación en el mercado de éstos bancos sigue siendo relativamente baja (exceptuando Inbursa) pues en conjunto concedieron para 2012, 9% del total de los préstamos de la banca múltiple. Sin

embargo, el enfoque de mercado y la estrategia de negocios de estos competidores bancarios se dieron a conocer desde su creación, basándose en la especialización y segmentación de los mercados.

A estos nuevos bancos que entraron en operación también se les denomina *bancos de nicho* por estar enfocados a la banca de menudeo, por especializarse en algunos productos y segmentos de mercado, y porque una parte de ellos, en sus inicios se dedicaron a otorgar crédito a sus clientes para aumentar sus ventas de electrodomésticos (Solorza, 2008). Tal caso corresponde a Banco Azteca, BanCoppel, Banco Ahorro Famsa, Consubanco (antes Banco Fácil) y Banco Walmart, quienes cubren el sector comercial de electrodomésticos, ropa y comestibles.

La mayoría de estos nuevos bancos están ligados a grupos empresariales cuyas actividades económicas muestran que pretenden “bancarizar<sup>46</sup>” sectores sociales, que, considerando únicamente los ingresos de alguno de los miembros de la familia no calificarían para obtener créditos en los grandes bancos múltiples, pero sumados los ingresos familiares, si reúnen los requisitos necesarios. Así, ABC Capital (antes Banco Amigo) forma parte de un grupo de empresas (Grupo Landus, desarrollador inmobiliario) dedicadas al desarrollo de comunidades (Solorza, 2008).

Incluso, aun cuando las concesiones autorizan a cualquier agente financiero la operación a escala nacional, en la práctica no sucede así (Vega, 2000). El alcance geográfico real puede ser menor, de tal modo que la competencia de estos nuevos

---

<sup>46</sup> La bancarización es el grado de uso del sistema financiero en las transacciones entre personas y empresas. El grado de bancarización en un país se suele medir como la razón que existe entre los depósitos bancarios, y el producto interno bruto (Zahler, 2008).

bancos puede darse en el plano regional y ocurre, a excepción de BanCoppel y Banco Azteca, que cuentan con una red de sucursales nacional ligada a sus tiendas Coppel y Elektra (incluso el segundo opera en otros países de América Latina), y a segmentos o productos específicos que en algunos les permiten mantenerse y en otros crecer (Solorza, 2008).

Algunos de estos bancos están ligados a grupos financieros y se ocupan del mercado corporativo como son los casos de Banco Multiva, Banco Actinver (antes Prudential) y Banregio; Banco Compartamos es una institución que proporciona crédito a microempresas conformadas por mujeres pobres, Banco Volkswagen se dirige claramente al financiamiento automotriz, y sólo Banco Autofín mantiene una estrategia de negocios combinada. El objetivo de los nuevos bancos es incorporar a los servicios bancarios a los sectores de la población con ingresos medios y bajos, mismos que hasta ahora no han sido atendidos por los grandes bancos comerciales, y con quienes los nuevos participantes bancarios ya han construido relaciones de financiamiento de mediano plazo por ser en muchos casos sus clientes comerciales, de esta forma ya cuentan con experiencia en cobranza y tienen su propio buró de crédito (Solorza, 2008).

Aunque el mercado de estos bancos es amplio, y se proyecta que logren elevar el nivel de profundidad crediticia<sup>47</sup> del sistema bancario, los riesgos que conlleva su operación son muy altos, sus grandes debilidades se centran en la volatilidad de los ingresos de sus clientes, por tanto hay una mayor exposición a pérdidas esperadas

---

<sup>47</sup> (Relación Préstamos Totales/PIB)

en comparación con grandes bancos, en los altos costos de operación y, en algunas ocasiones en la falta de garantías formales. Consecuencia de esto, las tasas de interés son altas, en Bancoppel y Banco Azteca se ubican alrededor de 6% semanal (Solorza, 2008).

## **2.7 Actualidad de la banca múltiple. *El periodo de auge y crecimiento***

El sector de la banca en México es un sector dinámico que se encuentra en evolución, la tendencia reciente más visible ha sido hacia la entrada de un mayor número de participantes en el mercado. La autorización de nuevos bancos múltiples se ha derivado en buena medida de una política adoptada por las autoridades para permitir la conformación de nuevos bancos en la búsqueda de una finalidad muy deseable: inducir una mayor competencia en el sector. Con ello se busca no sólo reducir tarifas de servicios sino también estrechar los márgenes de intermediación (Turrent, 2007).

Tres características principales distinguen al sistema financiero que se ha venido formando en México desde 1992, la primera de ellas es que varios bancos múltiples existen y operan sin pertenecer a algún grupo financiero. De hecho, este es el caso de 15 de los 46 bancos múltiples que existen actualmente en México. La segunda característica es que la normatividad permite la formación de grupos financieros sin que éstos posean un banco múltiple. Existen actualmente en México 17 casos de esta naturaleza sobre un total de 36 grupos financieros en operación. Finalmente, al igual que ocurrió en el pasado, los grupos financieros más grandes y poderosos sí cuentan con un banco múltiple (Turrent, 2008).

*La operación bancaria y el nivel de rentabilidad*

Importantes mejoras en la operación bancaria ocasionaron el gran desarrollo de la rentabilidad bancaria durante los últimos años (Guillén, 2007), entre los principales factores se encuentran:

- (1) Nuevas estrategias de operación con las que los bancos buscan mejorar la intermediación a pesar de la contracción en las tasas de interés durante 1998-2003, aunque después se vieron beneficiados con el repunte de las tasas de interés en los años siguientes.
- (2) Importante crecimiento en las ganancias de comisiones y tarifas.
- (3) Mejora del índice de eficiencia medido por los gastos de operación.
- (4) Disminución en los requerimientos necesarios para otorgar préstamos dado la mejora en la calidad de préstamos otorgados.

A pesar de los atractivos niveles de rentabilidad, la banca se caracteriza por una elevada concentración de sus operaciones. Tanto en lo que se refiere a las cuotas de mercado de los distintos bancos, como al riesgo de concentración de las carteras en unos pocos prestatarios y una alta concentración también en cuanto al número de clientes atendidos por cada entidad (Villafani-Ibarnegaray y González, 2006).

Ante esto, la banca ha perdido ser el principal financiador del sector privado. Según datos de Banxico a marzo de 2006, únicamente 19 por ciento de las empresas del sector privado se financian a través de la banca comercial, mientras que 55 por ciento lo hacen a través de proveedores comerciales (Villafani-Ibarnegaray y González, 2006).

Según la publicación de Junio 2013 de la CNBV, operan en México 46 instituciones bancarias, sin embargo, los cuatro bancos más grandes concentran 71 por ciento de los activos del sector y en contraparte, los 15 bancos más pequeños concentran tan sólo el 4 por ciento. Lo que refleja la existencia de una banca “heterogénea” de acuerdo las particularidades por tipo de banco, lo que motivó una conveniente clasificación por parte de esta Comisión, de acuerdo con la operación de cada uno de los 46 bancos y el sector del mercado en el cual centran su atención.

Los resultados de esta clasificación para la banca, se muestran a continuación:

**Cuadro 3**

## Clasificación de la Banca Múltiple en México 2012

<b>G-7</b>	Proporción de los Activos Totales	<b>GRUPO CONSUMO</b>	Proporción de los Activos Totales
	78.5%		2.8%
Banamex	17.9%	American Express	0.2%
Banorte	11.5%	Autofin	0.05%
BBVA Bancomer	19.9%	Banco Ahorro Famsa	0.2%
HSBC	8.2%	Banco Azteca	1.5%
Inbursa	3.9%	Banco Forjadores	0.01%
Santander	13.6%	Banco Wal-Mart	0.1%
Scotiabank	3.5%	Bancoppel	0.3%
		Compartamos	0.3%
		Consubanco	0.1%
		Volkswagen Bank	0.1%
<b>GRUPO COMERCIALES</b>	Proporción de los Activos Totales	<b>GRUPO INVERSIÓN</b>	Proporción de los Activos Totales
	12.4%		7.3%
ABC Capital	0.1%	Actinver	0.20%
Afirme	1.8%	Banco Base	0.16%
Agrofinanzas	0.03%	Banco Credit Suisse	0.88%
Banca Mifel	0.6%	Bank of America	1.08%
Banco del Bajío	1.7%	Bank of New York Mellon	0.01%
Bank of Tokyo-Mitsubishi Ufj	0.2%	Barclays	0.72%
Banregio	1.3%	Deutsche Bank	3.25%
Bansí	0.3%	ING	0.94%
CIBanco	0.5%	Royal Bank of Scotland	0.03%
Inter Banco	0.2%	UBS	0.09%
Interacciones	1.6%		
Invex	0.6%		
Ixe	1.1%		
JP Morgan	0.9%		
Monex	0.6%		
Multiva	0.6%		
Ve por Más	0.3%		

FUENTE: Elaboración propia con información publicada por la CNBV a Junio 2013. Nota, puede ser que la suma de porcentajes no sea exactamente 100%, como consecuencia del redondeo en algunos casos.

### **2.7.1 Evaluación del sector bancario actual**

Con esta reseña histórica se muestra la evolución constante a la que ha estado sujeta la banca múltiple en México, y conociendo la estructura actual del sistema, es pertinente realizar la evaluación en cuanto a la mejoría en la operación de las entidades bancarias, esto implica su progreso como empresa de capital privado, por un lado; y el avance en la eficiencia económica como sector fundamental en el crecimiento y desarrollo productivo del país. Este análisis con el objetivo de conocer, si el sector bancario actual es mejor que el estructurado hace más de diez años.

## **CAPÍTULO III**

Evolución en la Operación Bancaria.  
El camino a la banca moderna.

---

La estructura del sistema bancario en México se ha modificado con el paso del tiempo y, ante estos cambios, los bancos se han adecuando y evolucionado en cuanto su forma de operar; no debe olvidarse que las entidades bancarias son, ante todo, empresas de capital privado y por tal razón van adecuando su operación y manejo administrativo como les parece más preciso para obtener beneficios; éstos cambios dejaron al día de hoy un sistema mejorado, donde las entidades bancarias se han especializado para atender ciertos sectores económicos que les representan negocios más rentables y, consecuencia de ésta especialización, es posible clasificar en cuatro grandes grupos bancarios a las entidades en operación:

- ◆ **Grupo de los siete grandes bancos (G7):** Integrado por los 7 bancos más grandes del sistema (respecto a activos, rentabilidad y volumen de operaciones); se considera la “banca universal” porque su oferta de servicios y productos en el mercado no considera la especialización en un solo nicho, por el contrario, su operación incluye todos los sectores económicos.
- ◆ **Grupo de banca comercial (BC):** Concentra a los bancos especializados en la financiación del comercio, es decir, aquellas entidades cuyo principal destino de crédito son los agentes económicos (empresas o personas) que impactan la actividad económica. Por esta naturaleza de crédito, los plazos son más largos y las tasas de interés más bajas, en comparación a los demás sectores.
- ◆ **Grupo de banca de consumo (BDC):** Incluye a los bancos cuyo principal destino de crédito son las personas, a las que se provee de un poder

adquisitivo mayor para su gasto inmediato o al corto plazo, por lo que las tasas de interés activas son la más altas del sistema.

- ◆ **Grupo de banca de inversión (BI):** Los bancos de inversión enfocan su negocio principalmente en la emisión y comercialización de valores en los mercados de capitales, contrario a la banca comercial, su operación no favorece directamente la actividad económica, por el contrario ofrece a los agentes económicos la posibilidad de obtener un rendimiento a partir de retirar el dinero en circulación y ponerlo en inversión.

Estos grupos bancarios son ahora mejores en su operación financiera, que lo que eran sí mismos en el pasado, como lo demuestra el desarrollo de sus actividades, tales como:

- Una banca de mayor escala y profundidad financiera -mayor volumen de activos y pasivos en la operación- donde el G7 destaca por acaparar tres cuartas partes del total de éstos, y la BDC es el grupo con mayor crecimiento en su operación en este periodo. Sin embargo, éste crecimiento del sistema ha sido insuficiente para cubrir satisfactoriamente los requerimientos de la economía nacional.
- Incremento en la cantidad de servicios bancarios ofrecidos.
- Reducción de los gastos y mayor margen financiero, siendo en especial la BDC el grupo con los costos más bajos del sistema.
- Mayores utilidades y mejor rentabilidad para los grupos del sistema, pero con mayor crecimiento para el G7, BC y BDC.

- Cambios de estrategia operativa en el mercado.
- Reducción del riesgo bancario.
- Mejor solvencia, con bancos más capitalizados, siendo los grupos G7 y BI los que tienen el mayor índice de capitalización del sistema.
- Bancos más eficientes en su operación.

Esta evolución hizo de los bancos que operan actualmente en el sistema mejores empresas de lo que eran hace diez años, siendo por lo tanto un negocio atractivo para socios e inversionistas, aunque quedan rezagados en el beneficio económico para el país.

### **3.1 Rentabilidad estable y altos ingresos.**

Ningún negocio asegura al promotor la consecución de una ganancia al final de la operación, pero en México, el negocio bancario sí ofrece grandes posibilidades de lograrlo. El nivel de ganancia en el sector se ha incrementado aproximadamente a una tasa de 10 por ciento anual desde inicios de la década pasada, lo que vuelve a la banca un negocio atractivo; además la rentabilidad ha sido tradicionalmente elevada en relación con los estándares internacionales<sup>48</sup>, lo que fomenta la captación de capitales bancarios.

---

<sup>48</sup> La rentabilidad promedio (ROE) para todo el sistema fue de 14.6 durante el periodo, nivel por encima de la media de los países latinoamericanos.

La rentabilidad mejoró para toda la banca, donde el G7, BC y BDC fueron los grupos más representativos de este cambio, y en mucho menor medida está el caso de la BI.

El G7 ha mantenido una rentabilidad positiva durante todo el periodo, con un ROE<sup>49</sup> de 15 puntos promedio (ROE de 15 puntos es también el nivel del sistema), las utilidades crecieron a una tasa media de 10 por ciento anual, aunque su participación en las utilidades totales del sistema se fue reduciendo producto de una mayor competencia con otras entidades, tan sólo para 2001 la utilidad del grupo representaba el 77 por ciento del sector, y al cierre del 2012 esa proporción fue de 68 por ciento.

La BC incrementó sus utilidades a una tasa media de 16 por ciento y mantuvo un ROE promedio de 11 puntos, es el grupo de más franco ascenso en cuanto a rentabilidad (véase gráfica 1), principalmente por saber aprovechar un mercado tan poco atendido -en general- por el sector bancario, y el cual, no es tan riesgoso, como pudiera ser el consumo por ejemplo. Además el negocio le ha redituado ganancias que en 2001 representaban sólo el 16 por ciento del total de la banca, mientras que al final del 2012 las utilidades eran ya el 22 por ciento.

El nivel de rentabilidad de la BDC es especial, destaca el hecho de ser el único grupo que reportó pérdidas en los últimos 10 años, fue en el año 2008, donde se sufrió notablemente la crisis macroeconómica global; al grupo le afectó el aumento

---

<sup>49</sup> ROE (Return on equity, por sus siglas en inglés), es el indicador de rentabilidad más significativo, ya que mide el rendimiento que la empresa está obteniendo de sus fondos propios; es decir, de los fondos que los accionistas tienen comprometidos en la empresa. El cálculo se realiza (Beneficio neto / Fondos propios medios).

significativo del volumen de créditos vencidos, obligado por tal a generar reservas suficientes para cubrir la potencial pérdida, dando como resultado el crecimiento notable de los gastos. Mientras, la captación de recursos contrajo su volumen por razones macro, entre ellas el hecho de que la gente perdía el empleo o sus ingresos disminuían, reduciendo por tanto su capacidad de pago y la posibilidad de ahorro.

Pero la recuperación llegó inmediatamente, a partir de 2008 las utilidades de la BDC crecieron a una tasa media anual de 13 por ciento y en el periodo reportó un ROE promedio de 22 puntos, el más alto del sistema. Ésta rentabilidad está asociada necesariamente al buen negocio que representa financiar el consumo en México, si bien conlleva un riesgo alto como se verá más adelante; el público en general es cliente potencial para el banco y la mayor parte de él acepta con agrado un crédito para gastarlo en el consumo personal de bienes o servicios.

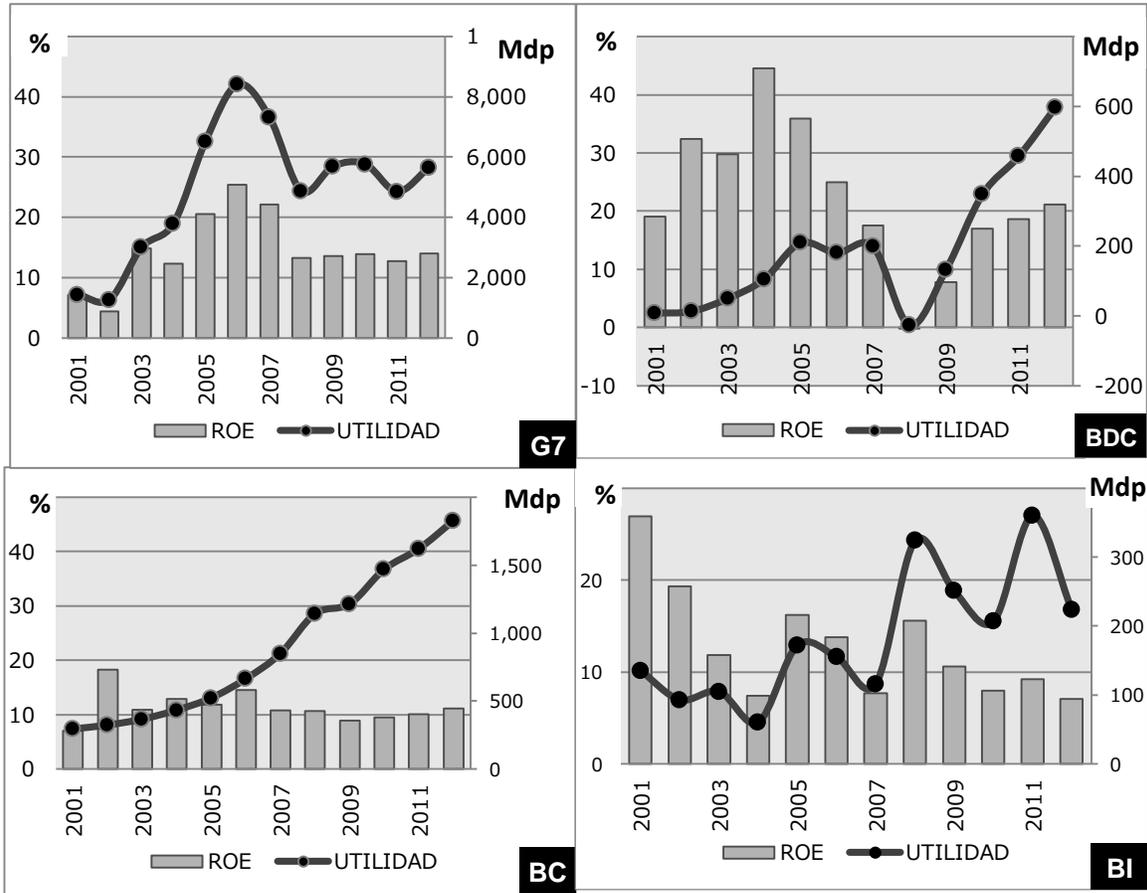
Las utilidades de la BI crecieron a una tasa media de 4 por ciento, la más baja por grupo, y es que con el paso del tiempo está comprobado que la utilidad para el grupo es tan volátil como su propio negocio; año con año la utilidad del grupo varía, en ocasiones le es favorable y en otras no, pues la operación se basa en las expectativas del mercado de capitales, donde los factores que influyen en él, como son las cotizaciones de valores, tasas de interés o situación macroeconómica, no son controlables.

Por lo anterior, aunque la tendencia en el volumen de utilidades del grupo es ascendente, la irregularidad en ellas es una constante para el grupo (véase gráfica 1). La rentabilidad medida por ROE muestra un descenso constante, tan sólo en

2001 el ROE reportado fue de 27 puntos que contrasta con el ROE del cierre de 2012, de 7 puntos. La disminución en la rentabilidad del grupo es consecuencia de una mayor capitalización, como se expondrá más adelante.

**Gráfica 1**

**El indicador ROE y la tendencia de las utilidades (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

Nota: ROE se expresa en porcentaje y las utilidades en millones de pesos constantes

A pesar de la atractiva rentabilidad que ofrece el sector bancario en el país, la tendencia marca que entró en un periodo de “estancamiento” desde el año 2007, impulsado sobre todo por la estrategia de operación del G7 y su control de mercado, donde tiene bien focalizados sus campos de negocios y parece que no es su

intención ampliarse, pues el negocio de los demás grupos es atender los sectores marginados por su operación.

### **3.2 Mejoras en la operación bancaria.**

El sistema bancario sufrió necesariamente una evolución en su forma de operar, como consecuencia del crecimiento de la demanda de servicios bancarios, la utilización de mejoras tecnológicas, el aumento de la competencia en el sector o las normas impuestas por las instituciones de supervisión, la actividad bancaria mejoró como consecuencia de una mayor productividad en los bancos del sistema. Los cambios en el nivel de ingresos, gastos, riesgos, capitalización y eficiencia que a continuación se detallan, permiten mostrar que actualmente la banca es mejor negocio que en años previos, aunque esto estrictamente se enfoca al comportamiento empresarial, lejos de la necesidad económica requerida para la productividad nacional.

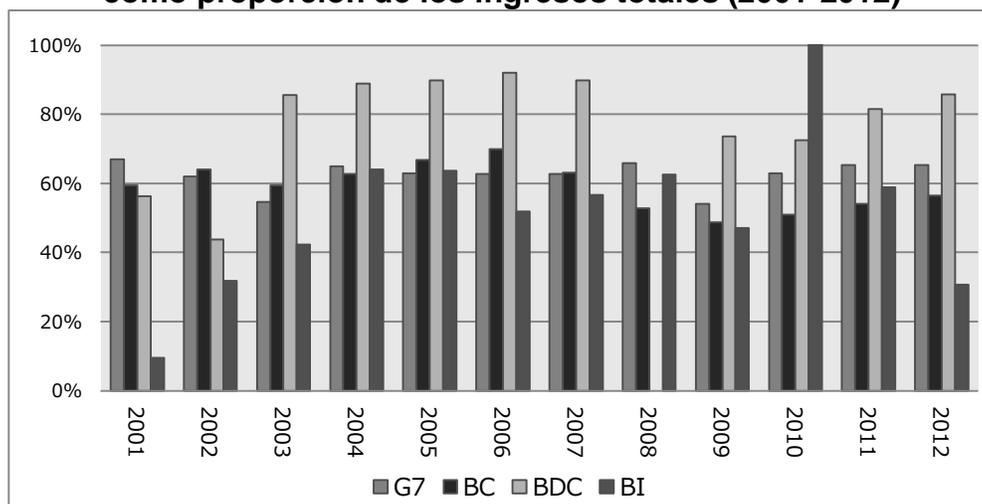
#### **3.2.1 Origen de los ingresos**

El negocio bancario puede generar ingresos por diferentes conceptos, según la forma de operar de las instituciones, en todo caso las tres principales fuentes de ingresos de la banca en México son el margen financiero, las comisiones y tarifas netas, y en menor medida *otros ingresos* de operación.

El margen financiero es la diferencia entre ingresos por intereses y gastos por intereses; como en los ingresos se incluye los provenientes del crédito, la regulación

marca que las provisiones<sup>50</sup> contra riesgo crediticio se creen de dicha diferencia, con lo que queda el margen financiero ajustado por riesgo. Ésta ha sido la principal fuente de ingresos de la banca múltiple durante la última década, a pesar de la diversificación en las operaciones bancarias (véase gráfica 2).

**Gráfica 2**  
**Margen financiero ajustado como proporción de los ingresos totales (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

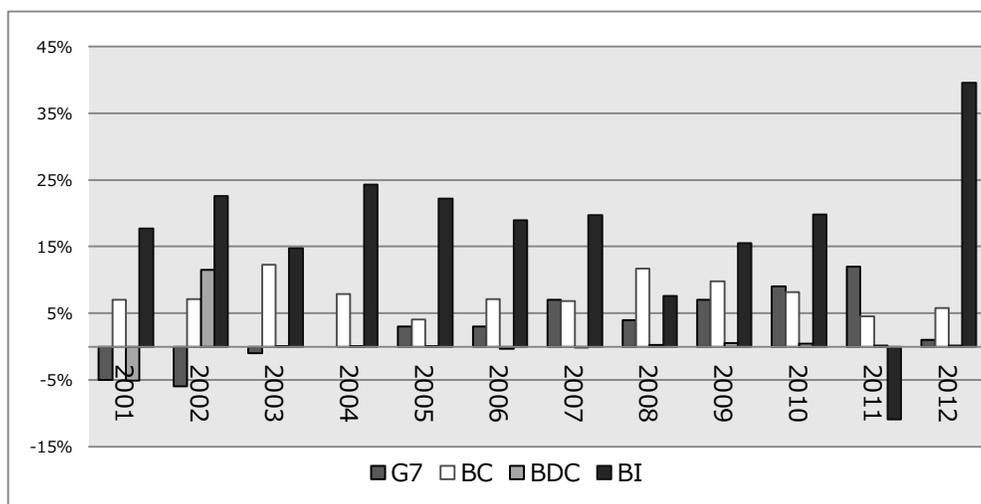
NOTA: El cálculo que se realizó fue Margen Financiero Ajustado/Ingresos Totales

Como se observa en la gráfica 2, la BDC se muestra como el grupo más dependiente del margen financiero ajustado, motivado principalmente por una operación que no es tan diversificada. En contraparte se encuentra la BI, con una situación especial, consecuencia de su propio negocio y el segmento de mercado en el que opera, principalmente porque la captación y colocación se da en el mercado de valores; incluso cerró el año 2012 con el margen financiero ajustado

<sup>50</sup> La creación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios implica un estudio que estime la viabilidad de pago del deudor. Dicha estimación será determinada por la administración supervisora correspondiente. El banco evaluará periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado con una cancelación del importe total del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

como una menor fuente de ingresos, superado entonces por Otros Ingresos<sup>51</sup> de operación (véase gráfica 3).

**Gráfica 3**  
**Otros Ingresos Netos**  
**como proporción de los ingresos totales (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

### 3.2.2 Crecimiento en la escala de operación. *La estrategia operativa.*

A principios de la década pasada, el sistema bancario logró su recuperación después de la última gran crisis<sup>52</sup> que le afectó significativamente; las instituciones consiguieron el saneamiento financiero que puso fin al periodo de inestabilidad que marcó los años previos y desde entonces el sistema bancario en México logró una expansión. No obstante, a pesar del constante incremento en el volumen de activos

<sup>51</sup> En la cuenta *Otros Ingresos*, se concentran los ingresos operativos no derivados de la actividad principal de intermediación financiera (aunque si contempladas como operaciones bancarias), como son las comisiones por servicios sin riesgo prestado a terceros, las ganancias por operaciones de cambio y arbitraje, los ingresos por venta de bienes realizables, el rendimiento de las inversiones permanentes e ingresos operativos diversos.

<sup>52</sup> En el capítulo II de esta investigación se describe lo sucedido en la crisis económica de 1995, donde entre otras cosas los bancos vivieron un entorno de vulnerabilidad en su operación (considerada de alto riesgo en ese momento), que combinado con una situación de incertidumbre política creciente, detonaron la crisis.

durante el periodo, el tamaño de la economía nacional requiere de un sistema bancario de mayor escala<sup>53</sup>.

Los activos bancarios del G7 crecieron a una tasa media anual de 6 por ciento<sup>54</sup>, los de BC y BI de 15 por ciento, mientras que los de BDC de 47 por ciento.

El G7 fue el grupo de menos crecimiento en el volumen de sus activos, pero es el que concentra tres cuartas partes de ellos, por lo que su posición ventajosa en el mercado permite discriminar sectores en su operación, lo que ha permitido la inclusión de nuevos participantes bancarios destinados a atender estos sectores marginados. La BC y BI ampliaron su operación y el volumen de sus activos, favorecidos por el ambiente económico del país y el fomento a través de programas destinados a *bancarizar*<sup>55</sup> a la sociedad.

La marcada diferencia en el crecimiento de los activos de la BDC está relacionada directamente con la estrategia de operación del grupo, que aprovecha los segmentos de la demanda de crédito al consumo, generalmente de menores ingresos que los atendidos por el G7, que requieren financiamiento pero carecen de garantías suficientes y por tanto representan acreedores de un riesgo mayor, por lo que el resto de los grupos bancarios no compiten con la BDC en este mercado.

---

<sup>53</sup> El crédito interno al sector privado como porcentaje del PIB para México es de 22%, por encima de países como Argentina 14%; pero por debajo de Perú 25%, Nigeria 34%, Polonia 50%, Brasil 56%, Chile 98%.

<sup>54</sup> La relevancia de la tasa de crecimiento debe tomarse en cuenta a razón de la proporción de activos que maneja cada grupo, en el promedio del periodo el G7 concentra el 78% de los activos del sistema, la BC 12%, la BI 7% y la BDC 3%.

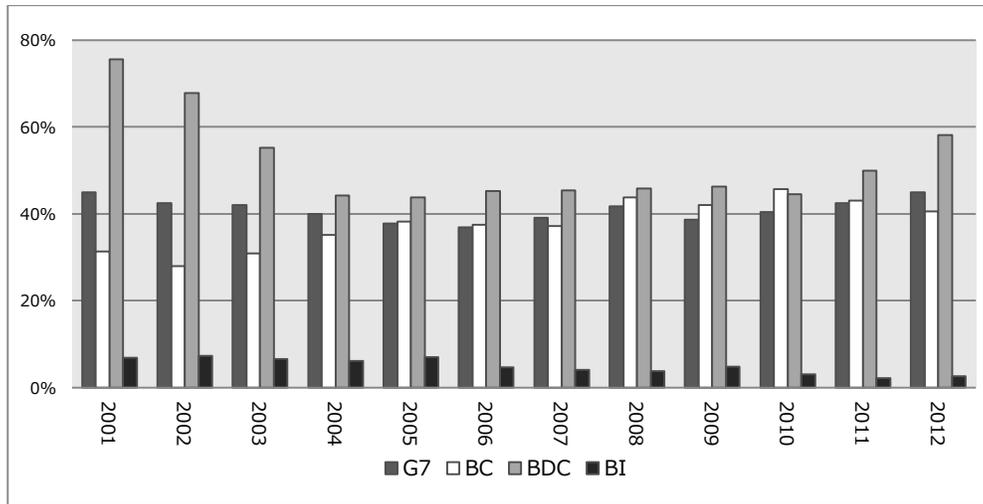
<sup>55</sup> La definición de bancarización se puede encontrar en la página 56 de este documento.

Según la distribución que hacen de sus activos y pasivos, los bancos muestran el negocio en el que se centran; lógicamente la distribución varía entre los grandes grupos, pero no así el negocio bancario. Tanto para el G7 como la BDC, el negocio principal es el otorgamiento de crédito, pues si bien la distribución de activos cambió con el paso del tiempo, la mayor proporción siempre ha sido la cartera de crédito total, 41 y 52 por ciento promedio en el periodo, respectivamente.

En el caso de la BC y BI, la mayor proporción de activos regularmente ha sido para la inversión en valores, con 41 y 52 por ciento en promedio. Sin embargo, la tendencia es diferente, para la BI la actividad bancaria evolucionó, como se observa a continuación en la gráfica 4, y las operaciones con valores pasaron a ser el principal negocio del grupo, cuando al inicio del periodo no eran ni la segunda cartera con mayor proporción de activos. El caso de la BC es a la inversa, pues al cierre del 2012 el otorgamiento de crédito concentraba ya el 41 por ciento de los activos, aunque por detrás de la inversión en valores con (43 por ciento).

**Gráfica 4**

**Los ingresos por crédito como negocio bancario<sup>56</sup> (2001-2012)**

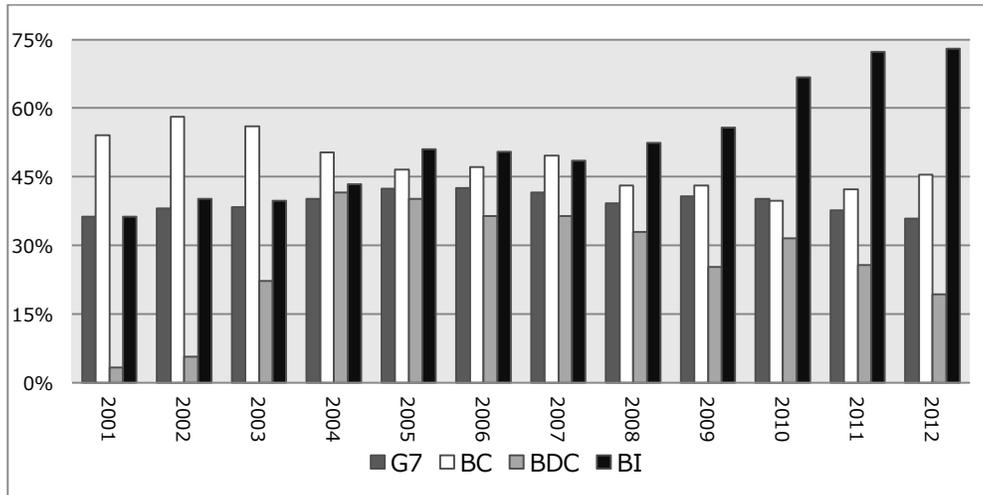


Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: La relación que se presenta en porcentajes es: Cartera total/Ingresos totales.

**Gráfica 5**

**Los ingresos por inversión en valores como negocio bancario (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: La relación que se presenta en porcentajes es: (Inversión + Operación en valores)/Ingresos Totales.

<sup>56</sup> Se considera el negocio bancario en su concepto tradicional, como la operación primaria de una entidad bancaria, donde capta y coloca recursos entre los agentes económicos y por lo cual obtiene un margen de ganancia, el denominado “margen financiero”.

A pesar del crecimiento que mostró el sistema bancario durante la última década, éste no es remotamente significativo, pues al día de hoy, el sistema no cubre satisfactoriamente las necesidades requeridas por las dimensiones de la economía nacional, y es que si bien el principal negocio de la banca es otorgar crédito, por la escala de operación del sector, el nivel de crédito bancario en la economía total es muy bajo (incluso bajo comparaciones internacionales), lo que refleja los atractivos beneficios para los accionistas bancarios, no así para el desarrollo económico.

### **3.2.3 Dirección del crédito: El camino del financiamiento bancario en México.**

El financiamiento en México se diversificó durante los últimos años por diversas razones, ya sea porque la rentabilidad de una cartera es mayor a otra, porque el entorno macroeconómico favorece a una más que otra, por diversificación del riesgo, por decisión administrativa, al final del periodo los grupos bancarios mostraron esta diversificación según el destino del crédito. Actualmente, la mayor parte de la cartera de crédito del sistema se concentra en los créditos comerciales, principalmente a empresas<sup>57</sup>, pues para el G7, BC y BI es el principal destino de recursos.

En el caso del G7 el crédito comercial destaca desde el año 2005 por su mayor proporción en relación a las demás carteras y alcanzó el 67 por ciento promedio de todo el crédito otorgado<sup>58</sup>. Los préstamos al consumo, como se observa a continuación en la gráfica 6, recibían 23 por ciento de la cartera total alrededor de

---

<sup>57</sup> Los créditos comerciales pueden ser a empresas, a otra institución financiera, o a entidades gubernamentales.

<sup>58</sup> La proporción presentada es en relación a la Cartera Total, (Cartera Vigente + Vencida).

los años 2005-2008, sin embargo la proporción cambió para el final del periodo, más aun pasando la crisis económica 2008, donde fueron los más propensos a caer en cartera vencida; entonces el volumen de crédito otorgado cambió y la vivienda ocupó el sitio como segunda cartera con mayor financiamiento.

El préstamo comercial al gobierno es un caso especial, los primeros años de la década fue el principal destino del crédito (43 por ciento del total), condición que se mantuvo hasta el año 2004-2005; la razón del mayor financiamiento al gobierno se debe al periodo de saneamiento que vivía la banca en esos años y la reciente deuda adquirida consecuencia del “rescate bancario”, posterior a la crisis de 1995.

La BC mantiene la mayor proporción de cartera en créditos comerciales desde el inicio del periodo. El crédito comercial a empresas otorgado en la última década alcanzó 67 por ciento del total y adicionalmente, el préstamo comercial a entidades gubernamentales recibió 17 por ciento.

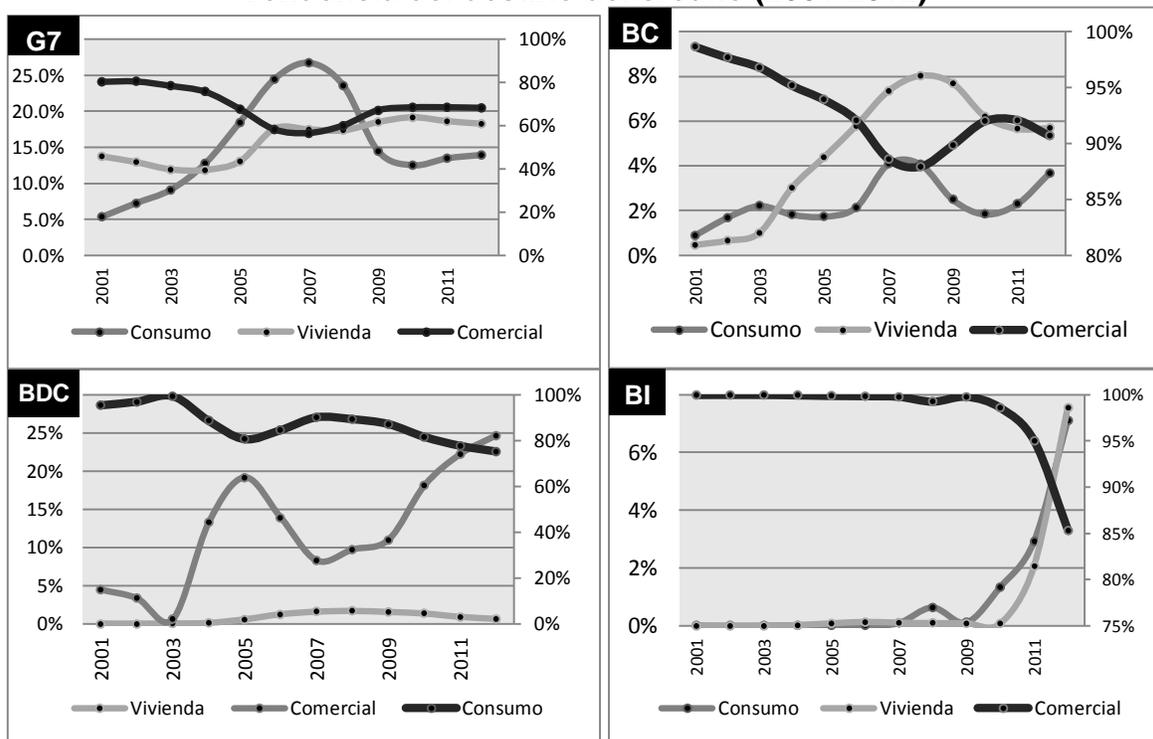
La BI mantuvo un comportamiento similar, si bien tiene la menor cartera de crédito del sistema, principalmente financia la actividad económica. El préstamo a empresas alcanza 70 por ciento del total; además otro 28 por ciento se destina a créditos comerciales de otras entidades financieras.

La BDC desde el principio del periodo se ha caracterizado, conforme a su estrategia operativa, por el financiamiento preferentemente al consumo, y no ha cambiado, pues 87 por ciento en promedio, del total de la cartera de crédito se otorga a este rubro.

A continuación se muestra cómo los grupos bancarios otorgan crédito a una actividad económica en especial, pero la tendencia en general es la diversificación del destino de crédito, y aunque en pequeñas proporciones, se empezó a financiar otro tipo de actividad económica. Esta estrategia se da por los niveles de ganancia derivadas del financiamiento por crédito, que son muy relevantes en el negocio de la banca.

**Gráfica 6**

**Tendencia del destino del crédito (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012.

NOTA: Se muestra la proporción en porcentaje por tipo de crédito respecto a la cartera total de crédito.

La Cartera con la línea más oscura se lee en el eje derecho; las restantes en el izquierdo.

### 3.2.4 El negocio bancario más redituable en la operación.

La banca múltiple en México centra su operación en dos principales negocios, el crédito o la inversión en valores, pero el financiamiento por crédito es el que genera

mayores ingresos, pues tan solo para el grupo BI (que se sabe no es negocio del grupo), generó el 12 por ciento del total de los ingresos (2012), como se ve a continuación:

**Tabla 1**

**Los ingresos por interés como proporción del Negocio Bancario (2007-2012)**

	G7 - Proporción de Ingresos		BC- Proporción de Ingresos		BDC- Proporción de Ingresos		BI- Proporción de Ingresos	
	Por Créd	Por Inv	Por Créd	Por Inv	Por Créd	Por Inv	Por Créd	Por Inv
<b>2007</b>	58%	41%	50%	46%	82%	13%	8%	91%
<b>2008</b>	59%	39%	52%	44%	83%	13%	7%	93%
<b>2009</b>	59%	39%	55%	41%	84%	10%	9%	91%
<b>2010</b>	62%	36%	62%	35%	87%	10%	5%	95%
<b>2011</b>	64%	34%	59%	38%	90%	8%	5%	95%
<b>2012</b>	<b>67%</b>	31%	<b>58%</b>	40%	<b>93%</b>	6%	12%	<b>88%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

El caso más representativo es la BC, como se vio en el negocio bancario del grupo, la mayor proporción de ingresos se destinan a la inversión en valores, pero la rentabilidad del negocio es menor al crédito, que con menos proporción de activos, genera el 58 por ciento del total de los ingresos por interés (2012).

La evolución del negocio de la banca se vio tanto en la forma de obtener los ingresos, como en la forma de adecuar los gastos que conlleva la operación, con esto se completa el manejo que tuvo la banca de activos y pasivos en el periodo.

### **3.2.5 El ahorro común y su valor como fuente de captación.**

La contraparte de los activos bancarios está en los pasivos (un componente más de los acervos bancarios) que representa el fondeo de la institución a través de recursos del público, y mientras éste provenga de la captación más barata representa para la banca un margen financiero más amplio; la más barata posible es la captación tradicional<sup>59</sup>, especialmente la de vista, cuyo costo es casi nulo.

Tan sólo de los depósitos de exigibilidad inmediata, que concentran gran parte de los pasivos bancarios, los usuarios pueden obtener alta liquidez (como las cuentas de nómina) pero pocos intereses; mientras que para la banca éstos recursos generan rendimientos importantes, pues son de volumen muy grande.

Para los cuatro grupos bancarios el volumen de los pasivos aumentó durante los últimos diez años, aunque en proporciones diferentes, y fue la BDC el grupo con la tasa de crecimiento anual más alta, de 47 por ciento<sup>60</sup>, consecuencia de una estrategia donde se crearon sucursales bancarias ligadas a cadenas comerciales destinadas a la atención de la clase popular, accediendo por tal a una potencial fuente de recursos.

Buscando la captación más barata, los grupos bancarios han ido adecuando su forma de captar recursos del público (véase gráfica 7). Tanto el G7 y la BDC son, en promedio, los grupos que más basan su fondeo en recursos de bajo costo, incluso en el primero, los depósitos de exigibilidad inmediata representaron el 35

---

<sup>59</sup> Captación bancaria tradicional (vista + plazo); Se compone de los depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo y títulos de crédito emitidos.

<sup>60</sup> Para el G7 la tasa de crecimiento anual fue de 6%, para BI 15% y para BC 19%.

por ciento del total de pasivos al cierre de 2012, que es un aumento de 11 puntos en el periodo, lo que muestra el cambio en la estrategia hacia el fondeo más rentable<sup>61</sup>.

El grupo BDC es el que mantiene el fondeo de recursos más barato del sistema, pues en promedio del periodo, 75 por ciento del total de pasivos, se encuentra en captación tradicional<sup>62</sup>, como parte de su estrategia está ofrecer a los depositantes tasas pasivas más altas que el G7 y así poder atraer mayor cantidad de fondos.

En el caso del grupo BC, mantuvo en el periodo una estrategia de captación basada en la combinación de recursos de captación muy barata y otra proporción similar de captación de alto costo, tan solo al cierre de 2012, los recursos de captación tradicional representaron 42 por ciento del total de pasivos.

El grupo BI, aunado a su propio negocio, recurrió a un fondeo de costo muy elevado, obteniendo en promedio sólo 9 por ciento de los pasivos, a través de captación tradicional.

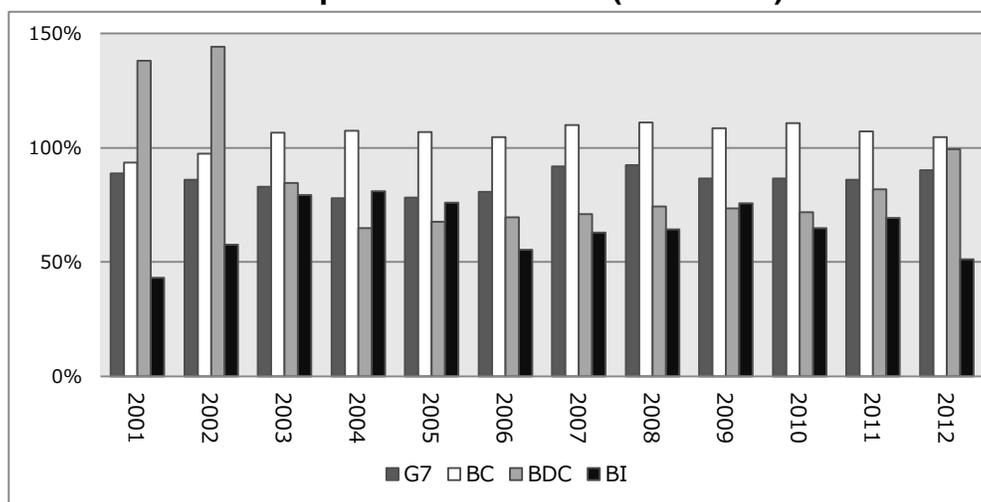
---

<sup>61</sup> En promedio del periodo, la captación tradicional del grupo representó el 55% de los pasivos.

<sup>62</sup> 51% en depósitos de exigibilidad inmediata y 24% en Depósitos a plazo.

**Gráfica 7**

**Fondeo de la cartera de crédito con captación tradicional (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: La relación que se presenta es la de Saldos a fin de mes de Cartera de Crédito Total (Vigente +Vencida) / Saldos fin de mes Captación Tradicional (Depósitos de exigibilidad inmediata + Depósitos a plazo + Títulos de crédito emitidos)

Al sistema bancario le favorece que la sociedad encuentre incentivos para depositar sus ahorros en las instituciones, pues tener el fondeo más barato posible permite alcanzar un margen financiero más amplio, es decir, se busca reducir los *gastos por interés* al máximo posible para hacer más rentable el negocio. Por lo que con el paso del tiempo los bancos han sabido adecuar su negocio con el fin de reducir los gastos en la captación.

**3.2.6 El costo del fondeo bancario.**

El nivel de los gastos por interés en la operación bancaria es consecuencia principalmente de la estrategia de captación de recursos. Así para los grupos G7 y BDC, cuyo mayor financiamiento en promedio proviene de recursos de bajo costo, mantuvieron un bajo nivel de gastos durante todo el periodo (véase gráfica 8).

Incluso es el grupo BDC el que opera con los costos más bajos del sistema, pues en promedio, la captación tradicional representó el 59 por ciento del total de los gastos; en el caso del G7 representó 40 por ciento.

Para el grupo BC, la estrategia de captación cambió en los últimos años del periodo, cuando en principio la captación barata representaba la mayor parte de los gastos por interés<sup>63</sup>, la proporción se modificó y la captación de alto costo pasó a ser la principal razón de pago de intereses, esto fue consecuencia de la propia expansión que tuvo en el mercado –aunado a su creciente cartera de crédito– y su imposibilidad de hacerse con la captación más barata, por el amplio control del G7 sobre ésta; al cierre del 2012 las operaciones de reporto generaron el 48 por ciento de los gastos y la captación tradicional 36 por ciento.

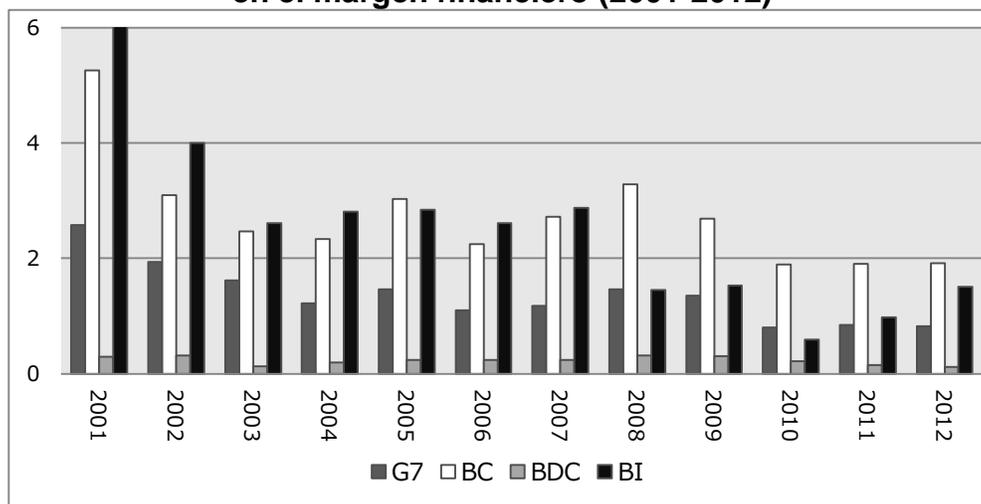
El grupo BI se caracteriza por tener los gastos por interés más altos del sistema, principalmente porque el fondeo de las instituciones es el de más alto costo, ya que recurre al mercado de valores, tal que, en promedio, de los últimos 10 años, 69 por ciento de los gastos derivaron del pago de intereses a cargo de operaciones de reporto y otros.

---

<sup>63</sup> En los años 2001-2002, el gasto por intereses a depósitos a plazo representaba 46% del total.

**Gráfica 8**

**Impacto de los gastos por interés en el margen financiero (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: El cálculo utilizado fue gastos por interés/margen financiero ajustado

Dentro de la operación de los grupos bancarios, el impacto de los gastos por interés al margen financiero ajustado se fue reduciendo con el paso del tiempo (véase gráfica 8), lo que muestra una evolución para mejorar la operación, pues encontrar formas y estrategias de reducir los costos es una aproximación a la eficiencia y mayor productividad de las instituciones.

### 3.3 El margen de intermediación, el negocio de la banca.

En los apartados anteriores se mostró la importancia para el negocio bancario de la diferencia resultante de los ingresos y gastos por interés, principalmente en las operaciones de crédito, resultado de los intereses pagados a los depositantes y los intereses cobrados a los prestatarios.

La diferencia o margen entre las tasas de interés<sup>64</sup> de crédito, se redujo en 3 de los 4 grupos bancarios durante la década pasada, siendo el grupo BDC el único que tuvo un incremento del mismo.

Este aumento fue consecuencia en gran medida de la estrategia de operación del grupo, cuyo principal financiamiento se da al consumo; y es que la tasa cobrada a éste crédito (59 por ciento promedio) fue la más alta del sistema, motivada por su alto riesgo, lo que ubica al grupo como el de mayor margen de intermediación (véase gráfica 9); cabe destacar que al cierre de 2012 la tasa se ubicó en 82 por ciento y la diferencia del grupo, de 31 puntos promedio, es casi 4 veces más grande la del sistema en general, de 9 puntos promedio.

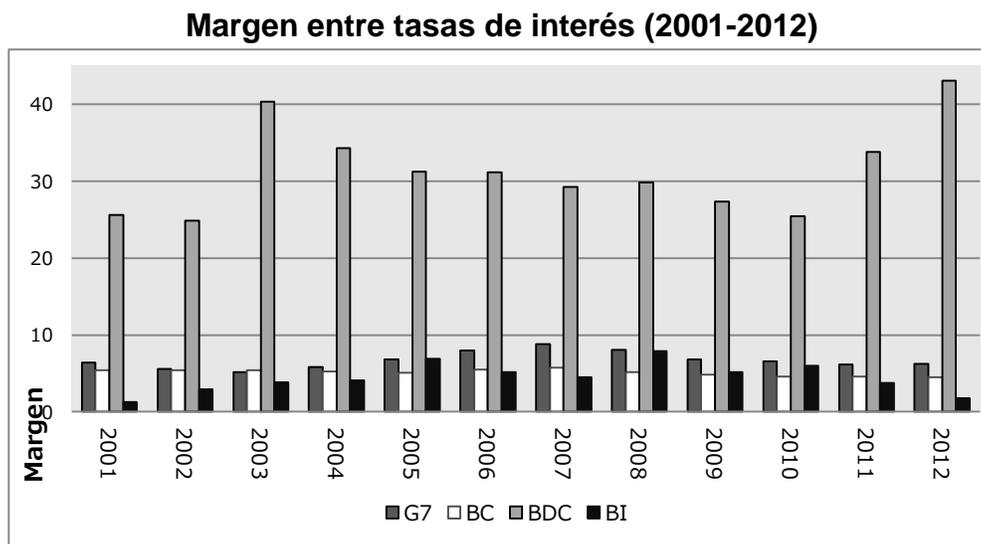
Por el contrario, el grupo con la tasa activa promedio más baja en el periodo fue la BI (12 por ciento), aunque, como se expuso, el volumen de operaciones de crédito es muy bajo, y bajo el mismo argumento, es junto al grupo BC, los grupos con la tasa pasiva más alta (7 por ciento).

De los grupos bancarios en los que disminuyó el margen de intermediación, el G7 fue el que menos lo hizo, 3 puntos porcentuales en 10 años, a razón de ser el grupo con mayor poder de mercado, por la proporción que abarca en éste, lo que vuelve más fácil el imponer favorables tasas de interés, incluso es el grupo que pagó la menor tasa pasiva del sistema promedio (5 por ciento).

---

<sup>64</sup> Diferencia resultante entre la tasa pasiva que paga el banco a los ahorradores y la tasa activa que cobra a los deudores, también referida como brecha entre tasas.

**Gráfica 9**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

Aunque en general el margen de intermediación se redujo durante los últimos 10 años, la realidad marca que esto no representó ninguna pérdida para el negocio bancario; si bien disminuyó el margen de tasas, el nivel de intermediación se incrementó, como consecuencia de tasas de cobro tan altas para créditos específicos, tal como el consumo, que en general fue el destino de crédito con la tasa activa más alta en el sistema<sup>65</sup>.

### 3.4 Riesgo Bancario

Dentro de la actividad bancaria, el mejor manejo del riesgo y, en lo posible, su disminución en las operaciones, garantiza que se obtengan mejores resultados y las potenciales pérdidas que lleguen a presentarse sean solventadas con suficiencia

<sup>65</sup> En promedio la tasa activa de los créditos al consumo del sistema fue de 28%, y la pasiva de 9%, lo que deja una diferencia de 19 puntos tan solo en este tipo de crédito.

a través de una correcta estrategia de prevención y creación de reservas, permitiendo la obtención de mayores ingresos y la reducción de costos.

#### **3.4.1 Pérdida Esperada. *El riesgo de dar crédito.***

La pérdida esperada<sup>66</sup> de la cartera de crédito afecta directamente a los ingresos de la banca, por el volumen de reservas necesarias para cubrir el riesgo, es por esto que se requiere una alta calidad en estas carteras que permitan disminuirla.

Durante la última década sólo los grupos G7 y BC lograron disminuir la pérdida esperada de cartera<sup>67</sup>, consecuencia de una mejor elección de sus acreditados y, en gran parte a que el financiamiento comercial es su principal destino del crédito, con lo que el riesgo adquirido es menor.

No obstante la tendencia decreciente de la pérdida esperada, en el periodo 2008-2009, los grupos bancarios necesitaron aumentar su nivel de reservas de crédito porque internacionalmente se vivía una crisis económica, donde el riesgo de los créditos aumentó como consecuencia del incremento del desempleo, el alza de precios y la disminución en el salario real.

En contraparte, los grupos BI y BDC incrementaron su pérdida esperada en el periodo<sup>68</sup>, sin embargo la percepción entre los dos grupos es diferente, para el caso del grupo BI el nivel de pérdida es mínima (véase gráfica 10), consecuencia del

---

<sup>66</sup> La pérdida esperada es el nivel de pérdidas de capital que el banco puede llegar a tener como resultado del incumplimiento de sus acreditados, asociado también al deterioro gradual que presente la calidad de sus activos.

<sup>67</sup> En el caso de la BC, la pérdida esperada se redujo a una tasa media anual de 3 por ciento y para el G7 de 4 por ciento.

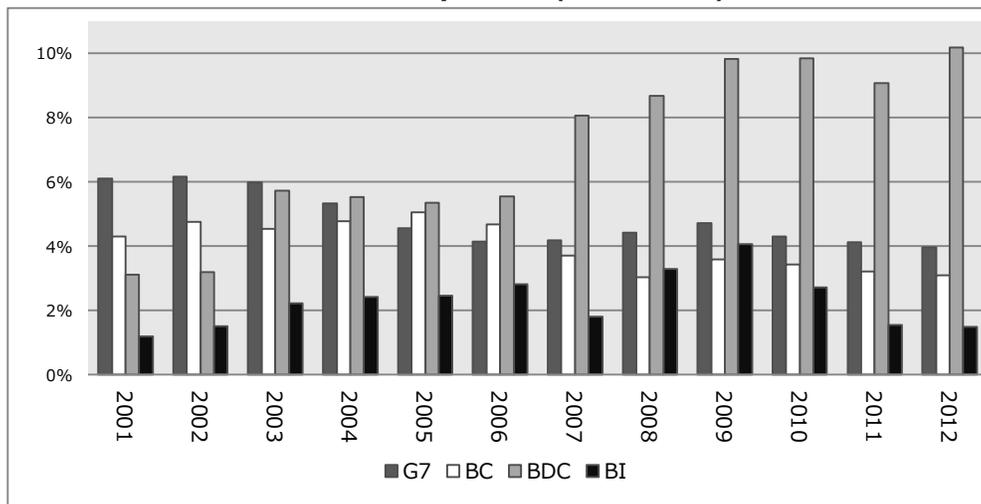
<sup>68</sup> Para la BDC, el incremento constante en la pérdida esperada fue a una tasa de 10 por ciento promedio en el periodo y para la BI fue de 2 por ciento.

poco crédito otorgado y, por ende, un riesgo muy bajo por cubrir, por lo que se requieren niveles realmente bajos de reservas preventivas. Tan sólo en 2012 la pérdida esperada se calculó en 2 por ciento de la cartera total.

Por el contrario, el grupo BDC se encuentra como el de menor calidad en la cartera de crédito dentro de este periodo, con la pérdida esperada en ascenso constante, pasó de tener una pérdida esperada en 2001 de 3 por ciento respecto a la cartera total, a 10 por ciento al cierre de 2012. El aumento de la pérdida esperada se generó, entre otras cosas, por el alto riesgo intrínseco que tiene el crédito al consumo, lo que provoca inevitablemente una requisición mayor de reservas crediticias para contrarrestar la posibilidad de impago del crédito y a la par, una reducción de las utilidades reportadas, analizadas en un apartado previo.

**Gráfica 10**

**Pérdida Esperada (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: El cálculo utilizado fue EPRC/Cartera Total, indicado en porcentajes.

Si las entidades bancarias logran disminuir la pérdida esperada de operación, estarán enviando una señal de que tienen mejor manejo del riesgo, lo que es atractivo para los agentes del sistema y para los organismos de supervisión, serán atractivos para atraer fondos de los depositantes y tendrán más recursos disponibles para intermediar, pues ocupan aquellos que dejan de requerirse como reservas preventivas y se favorece el incremento de operaciones.

### **3.4.2 Cobertura y morosidad en la cartera de crédito**

Durante los últimos años el sector bancario fue objeto de una mayor supervisión por parte de las autoridades encargadas de la regulación bancaria, sobre todo por la lección que significó vivir la crisis bancaria de 1995; por esto los bancos se ocuparon de tener, en general, una buena cobertura del riesgo crediticio.

Para los grupos G7 y BC, el índice de cobertura (ICOR<sup>69</sup>) mantuvo una tendencia decreciente durante el periodo (aunque sin llegar a niveles de alto riesgo), a inicios de la década pasada el nivel era mucho más amplio que el de los últimos años (véase gráfica 11), la tendencia a la baja se dio a partir del año 2005, impulsado por el mayor incremento de la cartera vencida en proporción de lo que lo hacían las reservas de riesgo, principalmente por el crecimiento del crédito al consumo.

El grupo BDC, durante todo el periodo mantuvo un ICOR con tendencia irregular, como se muestra a continuación en la gráfica 11, consecuencia de la cobertura de

---

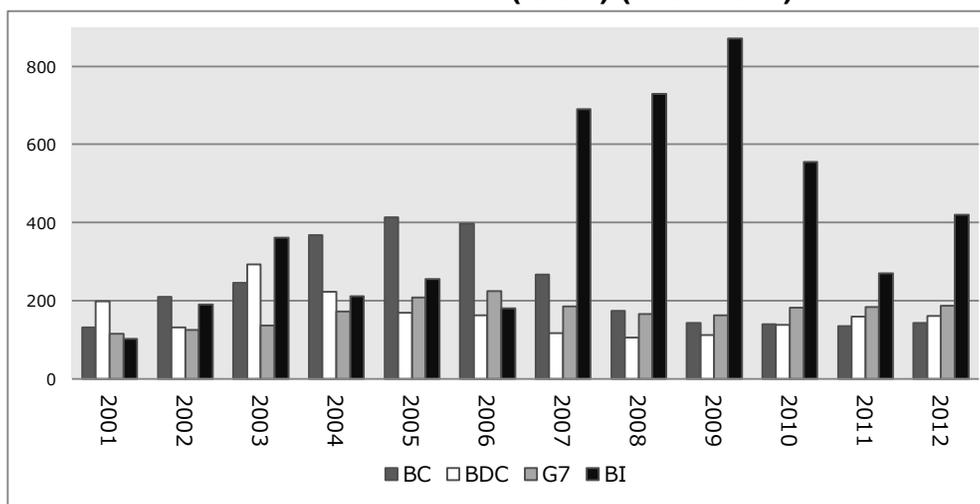
<sup>69</sup> ICOR; Índice de Cobertura de Cartera vencida, da la proporción de la cartera vencida que está cubierta por reservas de crédito.

una cartera crediticia tan riesgosa como el consumo, y donde la cartera vencida crece en mayor proporción que las reservas preventivas.

El grupo con la mejor cobertura del sistema, es la BI, considerando que tiene la cartera de crédito más pequeña del sistema, y por tal un riesgo tan bajo, el crecimiento del ICOR del grupo en el periodo fue a una tasa media de 12 por ciento anual, mientras que para el promedio del sistema fue de 4 por ciento.

**Gráfica 11**

**Índice de cobertura (ICOR) (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: Cálculo del ICOR=Estimaciones preventivas para riesgos crediticios / Cartera vencida

Para una mejor cobertura del riesgo, el banco puede incrementar sus reservas crediticias contra riesgo, aunque incrementarán también los gastos por el manejo de éstas, o bien puede reducir el propio riesgo, con una mejoría en la calidad de su cartera y de esta manera, también la morosidad de crédito para evitar un mayor gasto.

Los grupos bancarios, exceptuando la BDC, redujeron los índices de morosidad (IMOR<sup>70</sup>) en la última década<sup>71</sup>. Tanto el G7, BC y BI mostraron mejoría en la calidad de sus acreditados, pues era en los primeros años del periodo cuando la morosidad era mucho más alta que ahora, y se han mantenido bajos niveles de cartera vencida y en promedio del periodo, el IMOR de los grupos se mantuvo por debajo del promedio del sistema, de 3 por ciento.

El grupo BDC, fue el único grupo con aumento en la morosidad de sus acreditados. Tan sólo a inicios de la década pasada era uno de los grupos con el IMOR más bajo del sistema, sólo superado por la BI (recordar su pequeña cartera de crédito), pero la situación empeoró hacia los últimos años con una tasa media de crecimiento del IMOR de 12 por ciento<sup>72</sup>, y desde el 2005 la alta proporción de créditos en cartera vencida originó que el grupo mantenga la morosidad crediticia más alta de toda la banca.

---

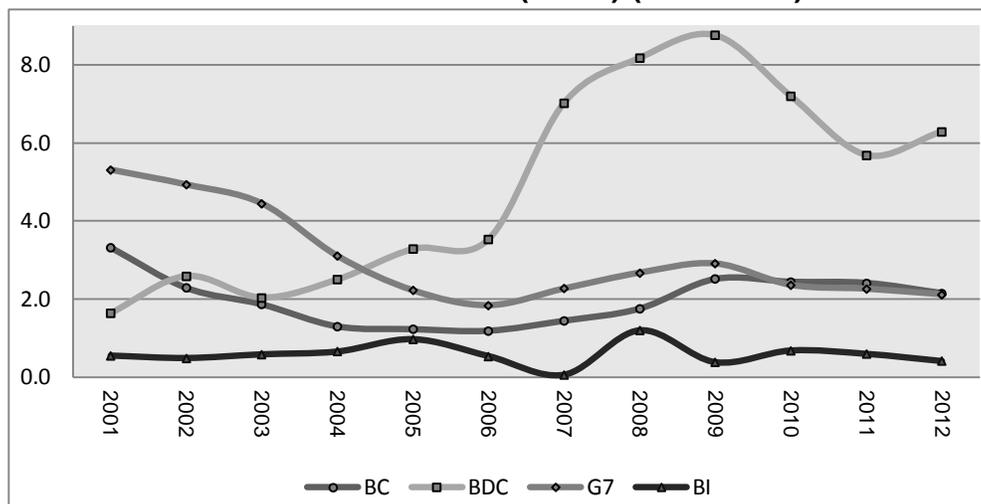
<sup>70</sup> IMOR; Índice de Morosidad, representa el retraso en el cumplimiento de pago por parte de los acreditados.

<sup>71</sup> El IMOR del grupo G7 se redujo a una tasa media anual en el periodo de 7%, el grupo BC 4% y el grupo BI 2%.

<sup>72</sup> El IMOR del sistema disminuyó a una tasa media de 10% en el periodo.

**Gráfica 12**

**Índice de morosidad (IMOR) (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: El cálculo del IMOR=Cartera vencida / Cartera total (indicado en porcentajes).

La disminución del riesgo en la operación permite que los agentes que intervienen en la intermediación actúen con mayor confianza y aumente el flujo de recursos en el sistema, a la vez que los gastos de las entidades bancarias se reducen.

El sistema bancario logró disminuir el nivel de riesgo durante los últimos diez años, consecuencia de una mejor calificación de carteras y con apoyo de sistemas más complejos de evaluación de los acreditados, sin embargo, estas medidas alejan también a aquellos solicitantes de créditos que a pesar de requerir una inversión de bajo riesgo, las garantías<sup>73</sup> solicitadas en el sistema son demasiado costosas y obstaculizan las posibilidades alcanzar el financiamiento. Es por esto que la reducción del riesgo es una mejora en la operación de las entidades bancarias, sin embargo limita los servicios financieros en la economía.

<sup>73</sup> Las garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados; es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito.

### **3.4.3 Progreso en la capitalización de las empresas bancarias.**

Si bien el negocio bancario prevé una potencial pérdida esperada en la operación, no se deja de lado la posible existencia de una pérdida “inesperada”, aquella que es ajena a los cálculos de cobertura y manejo del riesgo, que representa posibles pérdidas que podrían afectar la estabilidad funcional y operativa. Es por esto que la banca se resguarda con recursos que solventen pérdidas inesperadas, recursos propios que la empresa pone en función de la operación.

Desde hace tiempo alrededor del mundo se están requiriendo mayores niveles de solvencia bancaria, a través de un incremento del capital; El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea<sup>74</sup> hasta la fecha solicita a los bancos solvencia, medida a través del Índice de Capitalización (ICAP<sup>75</sup>) de por lo menos 8 por ciento, mientras la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en México, exige 10 por ciento como mínimo.

Aunque la solvencia del sistema bancario cumple con suficiencia las normas nacionales e internacionales desde principios del periodo, los grupos G7 y BI incluso mejoraron su capitalización y al día de hoy son los grupos con ICAP más alto del

---

<sup>74</sup> El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basel Committee on Banking Supervision -BCBS- por sus siglas en inglés) constituye un foro internacional que reúne a las autoridades de supervisión bancaria, cuya función es fortalecer la solidez de los sistemas financieros, estableciendo métodos para mejorar los sistemas de alerta temprana, la armonía en la red supervisora, el entendimiento supervisor y la calidad a nivel mundial de la supervisión bancaria.

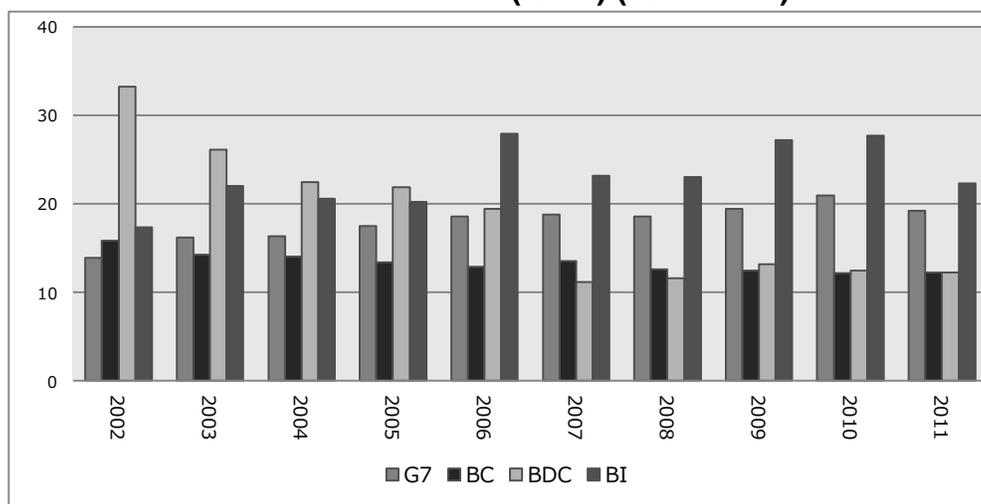
<sup>75</sup> El Índice de Capitalización (ICAP) o “ratio de solvencia” es el indicador que representa la fortaleza financiera de una institución para soportar pérdidas no esperadas, en función de su perfil de riesgo, por lo que un adecuado volumen de capital mejora la estabilidad financiera del banco, dando seguridad a clientes e inversionistas. Calculado por Banxico con la relación Capital Neto/ Activos Ponderados por Riesgo.

sistema, 18 puntos el G7 y 23 la BI, siendo el ICAP promedio del sistema de 18 puntos.

Por otra parte, los grupos BC y BDC disminuyeron su nivel de capitalización, y en promedio se encuentran 6 puntos por debajo del promedio del sistema, siendo los grupos con el ICAP más bajo, aunque mientras cumplan las disposiciones oficiales, evitan tener mayor cantidad de recursos improductivos sin dejar de resguardarse del riesgo.

**Gráfica 13**

**Solvencia bancaria (ICAP) (2002-2011)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por BANXICO 2011

NOTA: Calculo del ICAP= Capital Neto/ Activos Ponderados por Riesgo

Un sistema bancario suficientemente capitalizado representa una garantía, principalmente para los depositantes de recursos, y una base para la expansión del sector, volviéndose atractivo para la inversión de capital, logrando en un mediano plazo una banca sana y sólida, pero a la vez grande en la cobertura de servicios y dinamizador de la economía del país.

### **3.5 Eficiencia de la banca en los últimos 10 años.**

La eficiencia y la productividad son requerimientos necesarios para el éxito de una empresa ya que mejora la operación y los resultados obtenidos. La eficiencia operativa de los bancos garantiza mejores empresas en operación para ofrecer sus servicios. En México, los grupos bancarios tienen entidades más eficientes en su operación que hace 10 años, en promedio en el periodo la relación Ingresos/Gastos, para el sector, fue de 1.5, lo que da la idea de que se generan 1.5 unidades de ingresos, por el incremento del gasto en una unidad.

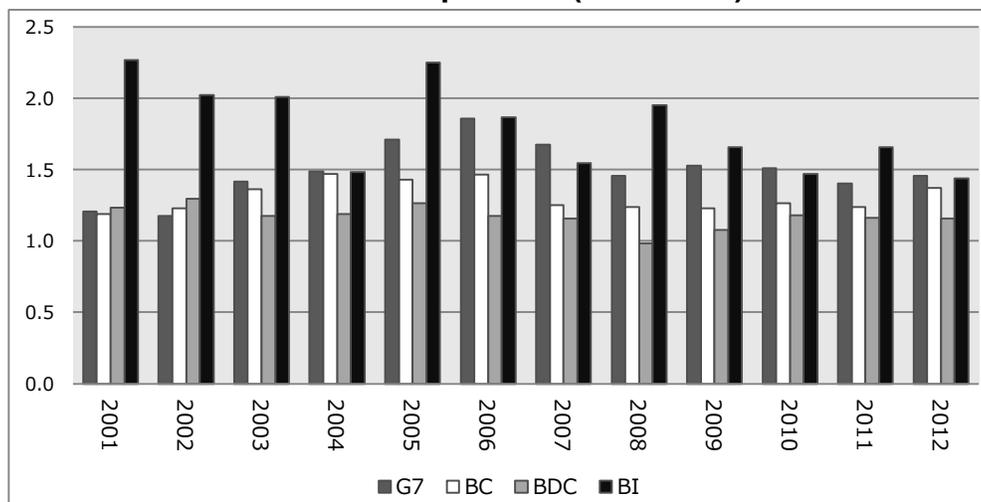
El G7 y la BC incrementaron su eficiencia en el periodo en 1 punto porcentual, aunque el primero es más eficiente, generando 1.5 de ingreso por 1 unidad de gasto, mientras que el segundo queda por debajo del sistema, pues 1 unidad de gasto, genera solo 1.3 unidades de ingreso.

La BDC y la BI disminuyeron su eficiencia en 1 y 4 puntos respectivamente; aunque el impacto fue diferente, ya que el primero fue el grupo menos eficiente, con capacidad de generar apenas 1.2 de ingreso por 1 unidad de gasto; esta baja productividad entonces –si los ingresos son altos como vimos en apartados anteriores– proviene también de los altos costos de operación, (ya sea por operación en sucursales, ubicación, instalaciones, promoción, etc.) La BI fue el grupo más eficiente del sistema en la última década, por lo que la disminución mencionada anteriormente, se debió más a los altos niveles que tenía a inicios del periodo, donde básicamente los gastos eran muy escasos dado su escala de operación; en promedio, el grupo tiene capacidad de generar 1.8 de ingreso por 1

unidad de gasto, casi el doble. Ésta productividad puede deberse –contrario al anterior– si se considera que los ingresos han ido a la baja, por los bajos gastos en operación, sin sucursales, poco personal, instalaciones, etc.

**Gráfica 14**

**Eficiencia Operativa (2001-2012)**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

NOTA: El cálculo se realizó con la relación Ingresos Totales/Gastos Totales (indicado en porcentajes).

Conforme la banca sea más eficiente en su operación, el negocio será cada vez mejor para los dueños (socios) que verán redituada su inversión, sin embargo si esto no se refleja también en un aporte del sector para dinamizar la economía nacional, el aumento de la eficiencia se reflejará como beneficio tan sólo para los propietarios.

### 3.6 Conclusiones

El sistema bancario que operaba en el inicio de la década pasada, evolucionó tangiblemente en diferentes aspectos, quedando después de diez años grupos y entidades bancarias que operan con mejoras institucionales, más eficientes, que

obtienen mayores ganancias (aún con una pequeña reducción del margen entre tasas de interés) y mantienen una rentabilidad estable y de las más altas en América Latina.

Los servicios bancarios se ampliaron y la operación creció junto con el sistema en su conjunto, con mayor manejo de recursos activos y pasivos, logrando ampliar la profundidad bancaria, aunque aún insuficiente para las necesidades por tamaño de la economía en México.

La banca opera al día de hoy con menores costos que en el pasado, recurriendo a una captación mucho más barata; es mejor la cobertura del riesgo crediticio y la morosidad se redujo. Además, la solvencia es mayor, consecuencia de estar más capitalizada que al inicio de la década pasada.

De los 4 grupos bancarios, la BDC destaca por su buen manejo empresarial: tiene la rentabilidad más alta entre grupos y un constante aumento de sus ingresos, recurre al fondeo con los recursos más baratos y por tal mantiene los costos bajos, resaltando que tiene la diferencia entre tasa de interés más grande de los 4 grupos y la operación centrada en el financiamiento de crédito, la actividad más rentable del sistema y esto siendo el grupo que controla sólo el 3% de los activos del sistema, aunque en contraparte, el riesgo operativo es muy alto y requiere grandes recursos como reservas preventivas.

Los cambios que ocurrieron dentro de la estructura bancaria en el periodo originaron una banca diferente, con entidades que son mejores empresas ahora que en el pasado reciente, un sistema sano y en crecimiento, progreso que principalmente

satisface el negocio de los dueños de cada banco, sin embargo, en lo que respecta al sector bancario dentro de la productividad económica, las mejoras en la operación no son del impacto suficiente para volver al sector bancario el dinamizador económico que debiera ser para el crecimiento productivo.

En una parte de la evolución en el sector bancario, se logró mejorar el negocio de los bancos, vistos solamente como las empresas de capital privado que son, mientras que la operación de éstas como un mismo sistema que participa en la economía nacional, es la otra parte que también evolucionó y su estado actual, se detalla en el capítulo siguiente.

## **CAPÍTULO IV**

### **Impacto económico del sistema bancario**

---

La evolución del sector bancario, tiene alcances más allá de los cambios que puedan presentar las entidades en operación y sus estrategias de mercado, ya que el conjunto de ellas conforma un sector económico que incide sobre el desarrollo productivo del país. Por tanto, es tan conveniente una mejora en la operación de los bancos, como el mejor desempeño económico del sector, que sea capaz de erigirse como un sector dinámico, promotor del crecimiento y la productividad en la economía.

#### **4.1 Margen de intermediación como aproximación a la eficiencia.**

##### ***Concepto teórico.***

En el capítulo I se mencionó el argumento teórico en el que se sustenta el presente análisis, partiendo del concepto estipulado en diversos estudios previos –entre ellos Levine (1996)–, donde la eficiencia en el sistema bancario (generalmente medida como la relación entre los costos, la producción observada y la potencial frontera eficiente<sup>76</sup>) se ha aproximado al concepto del margen de intermediación del sector y a los factores que inciden sobre éste: menores márgenes de intermediación pueden ser evidencia de mayor eficiencia, que se manifiesta en un mejor desempeño económico.

#### **4.2 Aplicación al caso de la banca en México. *Análisis de la eficiencia***

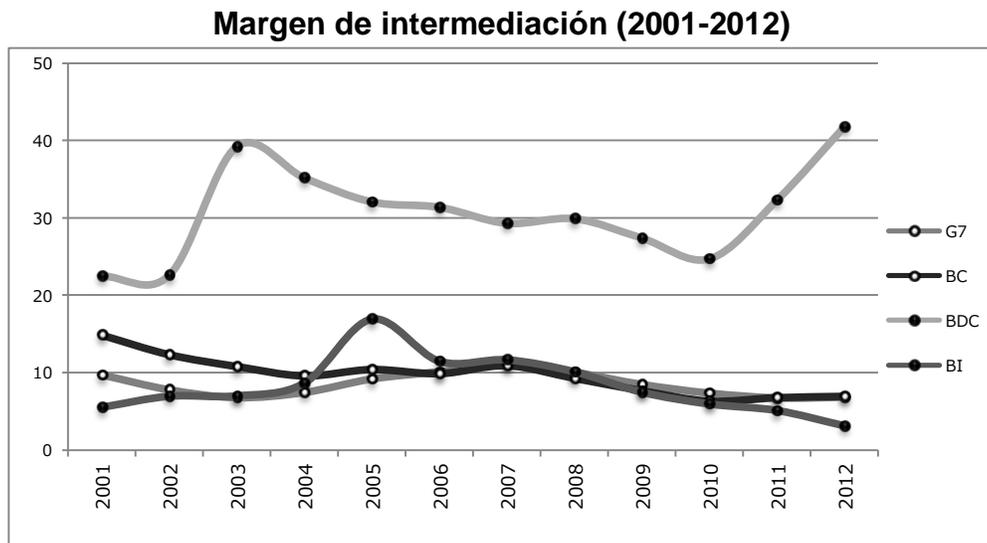
Bajo un apego estricto al concepto anterior, la evolución en la banca múltiple mexicana significó un aumento en la eficiencia del sector, basado tan sólo en la

---

<sup>76</sup> La potencial frontera eficiente señala el límite entre las combinaciones de bienes y servicios que es posible producir/ofrecer y las que no.

reducción del margen de intermediación para los grupos G7, BI y BC, donde la tasa media de crecimiento en el periodo fue negativa de 3, 5 y 6 por ciento respectivamente. Mientras que para el único grupo con aumento fue la BDC, con la tasa media de crecimiento de 5 por ciento.

**Gráfica 15**



Fuente: Elaboración propia con datos publicados por la CNBV 2012

Nota: Margen de Intermediación calculado de la diferencia  
(Tasa Activa del Grupo – Tasa Pasiva del Grupo)

Sin embargo, la reducción promedio del margen de intermediación en el sistema bancario, deja un incremento mínimo en la eficiencia del sector, ya que la mejora ha sido insuficiente; pues por tamaño de la economía mexicana, considerada la segunda en Latinoamérica (sólo por detrás de Brasil), el sistema se muestra poco dinámico y con una oferta de cobertura insuficiente para las necesidades del país.

Según datos de la Encuesta de Acceso Financiero (FAS) del Fondo Monetario Internacional (FMI), la cartera de crédito comercial en México equivale a un 19% del

Producto Interno Bruto (PIB), contra un 40% de Brasil, un 46% en Estados Unidos, su mayor socio comercial, y un 81% en Chile<sup>77</sup>.

### **4.3 Determinantes del margen de intermediación.**

Por lo anterior, el propósito de este análisis es evaluar aquellos factores que han afectado al margen de intermediación de la banca en México (por grupos bancarios) en la última década, y que por ende, inciden en la eficiencia económica del sistema bancario.

La información económica empleada se obtuvo de (1) las series históricas reportadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (CNBV), de las que se obtuvo información referente a 36 instituciones de banca múltiple, relegando del presente análisis al grupo BI, ya que su especial estrategia de operación, no puede ser evaluada respecto a la eficiencia económica del mismo modo que el resto de grupos bancarios<sup>78</sup>, (2) la información estadística publicada por BANXICO y (3) series de información económica publicadas en el BIE de INEGI, todo dentro del periodo de estudio 2001-2012.

Esta información se clasificó en variables de rentabilidad, de operación, de riesgo y de ambiente macroeconómico. A continuación se plantea una breve descripción de estas variables y de las hipótesis de trabajo.

---

<sup>77</sup> Publicado en CNNExpansión el 06 de Mayo de 2013

<sup>78</sup> Para realizar la evaluación de eficiencia económica del grupo BI, sería necesario comparar su margen de intermediación en el mercado de valores, respecto a otras instituciones en el mercado de capitales.

Se utiliza el margen de intermediación o la –diferencia entre tasas– de cada grupo (construido a través de la diferencia de la tasa activa de crédito menos la pasiva de captación) como la variable a explicar y en función de variables que representan *indicadores* de: *rentabilidad, estrategia operativa, riesgo y ambiente macroeconómico*; la especificidad de cada grupo bancario vuelve imposible aplicar el mismo modelo en todos los casos, por lo que se expone un modelo para cada uno de ellos, según las variables más precisas para explicar su eficiencia económica. Las variables que se utilizaron en la investigación para formar los modelos corresponden a:

1) *Indicador de rentabilidad*, pues se considera que el margen de intermediación está en función de la utilidad y el rendimiento en la operación, ya que la banca fija los costos del crédito según los buenos o malos resultados que se hayan obtenido en un ciclo anterior. Se esperaría que de tener buena rentabilidad, las tasas pudieran ser más atractivas al público en el siguiente periodo, buscando ampliar el número de usuarios.

Las variables de rentabilidad que se utilizaron fueron los indicadores generalmente aceptados para su medición, *ROE* y *ROA*, que calcula el rendimiento respecto al capital invertido por los accionistas y sobre los activos del banco.

2) *Indicador de estrategia operativa*, vista como una causa fundamental en el margen y representada en este ejercicio por razones financieras de actividad y eficiencia operativa, como lo son los *Gastos de administración en proporción al margen financiero, el crédito total en relación a los activos totales, la captación total*

en relación al crédito total otorgado y la eficiencia operativa (relación directa entre ingresos y gastos), los que permiten evaluar el desempeño de los factores propios de la intermediación. Por sus efectos esperados sobre el margen, es necesario ajustar ópticas diferentes para cada caso.

Operación	Efecto Esperado
Gap/Margen Financiero	Una proporción menor de los gastos de operación respecto al margen financiero, significaría una reducción de los costos y por tanto un menor cobro en la tasa de interés activa.
Cartera de Crédito/Activo Total	El mayor otorgamiento de activos a crédito, representaría una mayor oferta en el mercado, reduciendo las tasas de cobro.
Eficiencia Operativa	La mayor eficiencia reduce los costos, permitiendo menor cobro de la tasa activa.
Captación Total/Cartera de Crédito	La proporción de crédito que se otorga en relación a los recursos captados, muestra la mayor o menor proporción de intermediación, entre más intermediación, menor margen.

3) *El manejo del riesgo*, ya que el margen deberá estar en relación positiva con el riesgo de operación y la calidad de la cartera, por los costos que implica tener la cobertura suficiente ante potenciales pérdidas, o la intención de alejar a los deudores de alto riesgo.

Los indicadores representativos del riesgo que se utilizaron son *IMOR* (morosidad), *ICAP* (capitalización), *nivel de liquidez* y *grado de apalancamiento*, y se espera que si los indicadores muestran niveles de riesgo altos, las tasas de cobro del grupo serán mayores, por lo que se dará un aumento en el margen de intermediación.

4) *El ambiente macroeconómico*, porque el hecho de ser un componente del funcionamiento macroeconómico del país, debe estar ligado al comportamiento en general y la situación que prevalezca en cada momento. Por lo que situaciones de certidumbre, estabilidad y crecimiento económico debieran de favorecer una disminución en el margen de intermediación bancario, y en caso contrario, aumentarlo.

Las variables que se utilizaron para representar el entorno macroeconómico del periodo fueron el Índice Global de la Actividad Económica (*IGAE*), como un aproximado del volumen de producción económico del país; la *inflación* a través del INPC, que representa la variación en el nivel de los precios; el *tipo de cambio*, en este caso FIX fijado por BANXICO, que representa el valor adquisitivo del peso; la *tasa de interés* TIIE por ser la tasa fijada por BANXICO a la cual se ajustan las entidades bancarias diariamente; y el *desempeño del mercado de valores*, a través del IPC como indicador de las operaciones en la BMV.

#### **4.4 Especificación del Modelo. *La metodología***

Con estas variables se estimaron modelos independientes por cada uno de los grupos de bancos para el periodo total, donde se muestra que las variables de rentabilidad (VR), de operación (VO), de riesgo (VR) y de ambiente macroeconómico (VM) determinan el margen de intermediación (denominado a continuación en el ejercicio como MI de tasas).

$$MI = \beta_0 + \beta_1 (VR) + \beta_2 (VO) + \beta_3 (VR) + \beta_4 (VM) + u$$

Para esta investigación se utilizó la metodología basada en mínimos cuadrados, donde el problema es minimizar los errores de la muestra.

$$Y_t = \beta_0 + \beta_1 X_t + u$$

$$\hat{Y} = \hat{\beta}_0 + \hat{\beta}_1 X_t$$

$$e_t = Y_t - \hat{Y}_t$$

$$e_t = \beta_0 + \beta_1 X_t + u - \hat{\beta}_0 - \hat{\beta}_1 X_t$$

$$\text{Min } \sum^n e^2 = \sum^n (Y_t - \hat{\beta}_0 - \hat{\beta}_1 X_t)^2$$

A través de éste método se encuentran los estimadores de los parámetros tanto de  $\hat{\beta}_0$  y  $\hat{\beta}_1$ , donde:

$$\hat{\beta}_0 = \bar{Y} - \hat{\beta}_1 \bar{X} \quad \text{y} \quad \hat{\beta}_1 = \text{Cov}(X, Y) / \text{Var}(x)$$

Los estimadores obtenidos por este método, garantizan ser los mejores estimadores encontrados para el modelo. El mejor estimador  $\hat{\beta}$  de mínimos cuadrados es el mejor estimador lineal insesgado (MELI) de  $\beta$ , si y solo si: (1) Es lineal, es decir, es una función lineal, (2) Es insesgado, es decir, su valor promedio o esperado  $E(\hat{\beta}) = \beta$ , (3) Tiene varianza mínima dentro de la clase de todos los estimadores lineales insesgados; al estimador insesgado con varianza mínima se le conoce como un estimador eficiente.

Los modelos presentados se basan en un análisis de regresión múltiple, el cual se utiliza cuando se quiere estudiar una posible relación entre varias variables independientes (explicativas) y otra variable dependiente (explicada).

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n + u$$

Donde, se tienen K variables explicativas y K+1 parámetros a ser estimados.

Matricialmente se representa como:  $Y = X\beta + U$

Consiste en minimizar los errores al cuadrado:  $\text{Min } \sum e^2$

$$\hat{\beta} = (\bar{x}' \bar{x})^{-1} \bar{x}' y \quad \text{En este vector están incluidas todos los } \beta$$

$$u = y - x\beta$$

$$\text{Min } \sum u^2 = \sum u'u$$

A los modelos se les incluye un proceso de medias móviles (MA), el cual es una alternativa a predecir una variable a partir de sus valores pasados, utilizando una corrección de los errores observados en periodos precedentes, convenientemente ponderados. Un modelo de medias móviles de orden q, MA (q):

$$y_t = \mu + a_t + \theta_1 a_{t-1} + \theta_2 a_{t-2} + \dots + \theta_q a_{t-q}$$

donde  $\mu$ , es el valor constante alrededor del cual se mueve la variable, es decir, la media de la variable:  $\mu = E(y_t)$ .

$a_t, \dots, a_{t-q}$ : Son los errores observados en los períodos t, ..., t-q

$\theta_1, \theta_2, \dots, \theta_q$ : Son los coeficientes a estimar.

Una vez estimados los parámetros  $\Theta_t$ , el modelo expresa el patrón de comportamiento seguido por los términos de error en períodos anteriores.

#### 4.5 Aplicación al Grupo de los siete grandes bancos (G7)

En el ejercicio para el G7, las pruebas señalan que la disminución del margen de intermediación a una tasa promedio en el periodo de 3 por ciento, estuvo determinada principalmente por la rentabilidad y la inflación en los precios, como se muestra en la función siguiente:

$$MI = 2.29 (ROA) - 0.03 (GAP/MARGEN) + 0.37 (APALANCAMIENTO) + 0.43 (INFLACION) + 0.27 (TIIE) + [MA (1)=0.48]$$

Dependent Variable: MI				
Method: Least Squares				
Sample (adjusted): 2001M12 2012M02				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROA	2.290885	0.111063	20.62695	0.0000
GAP_MARGEN	-0.032396	0.002115	-15.31679	0.0000
APALANCAMIENTO	0.373268	0.040329	9.255681	0.0000
INFLACION	0.439709	0.076716	5.731647	0.0000
TIIE	0.273854	0.050393	5.434339	0.0000
MA(1)	0.487430	0.081539	5.977855	0.0000
R-squared	0.908503	Mean dependent var	8.476748	
Adjusted R-squared	0.904593	S.D. dependent var	1.671639	
Log likelihood	-90.15105	Durbin-Watson stat	1.884443	

NOTA: Las salidas de los modelos que se presentan a continuación aprobaron con suficiencia las pruebas estadísticas de confianza del modelo a un nivel de 95%. Los resultados no presentan problemas de especificación, normalidad ni heterocedasticidad<sup>79</sup>.

La rentabilidad del grupo, representada por el valor de *ROA*, es la variable de mayor impacto sobre el margen de intermediación (2.29), y debido a esto, la disminución de éste en el periodo de 3 por ciento promedio, estuvo necesariamente ligada al

<sup>79</sup>Las pruebas de confianza de todos los modelos que se muestran en el trabajo se presentan en el anexo adjunto (por favor referirse a la página 127).

descenso del ROA en el año 2008, y desde entonces no ha regresado al nivel de los años previos.

La relación positiva del ROA con el margen de intermediación puede ser una consecuencia del poder de mercado que mantiene el G7, ya que éste vuelve viables las necesidades de ganancia previamente establecidas en la operación, adquiriendo la posibilidad de aumentar el margen, cobrando tasas activas más caras y pagando menos (o igual) en las tasas pasivas, y con esto llegar a ampliar aún más la rentabilidad o mantenerla en el peor de los casos.

*La inflación, tasa de interés y el apalancamiento* también fueron variables que tuvieron un impacto positivo sobre el margen, un efecto esperado en el sentido económico, pues el alza de los precios y la tasa de interés de referencia en el sector bancario generan un aumento de las tasas de crédito, pero debido al mayor poder de mercado en la captación, la tasa pasiva aumenta en menor medida que la activa, generando una diferencia más amplia.

Mientras que el riesgo del apalancamiento, aquel que puede hacer caer en insolvencia al grupo (donde la entidad se ve imposibilitada para hacer frente a las deudas adquiridas con sus propios pasivos), obliga a la institución a un resguardo con reservas preventivas, por lo que el gasto de cubrir el riesgo se “traslada” al solicitante de crédito, cobrando tasas más altas, y por tal, aumentando el margen.

La reducción del margen de intermediación en el periodo, fue consecuencia de que el impacto de las variables que lo determinan fue cada vez menor, pues la tendencia

del INPC, TIIE y el Apalancamiento fue negativa y disminuyeron a una tasa media de 0.54, 1.01 y 0.002 por ciento, respectivamente.

El incremento de la *eficiencia operativa* favoreció la reducción del margen, lo que era un efecto esperado; la eficiencia representada por el indicador: GAP (gastos de administración y promoción)/margen financiero, representa la capacidad de aumentar el margen financiero manteniendo los mismos gastos, lo que requiere una mayor intermediación de recursos<sup>80</sup>, y por tanto tasas de interés de crédito más atractivas, tasas pasivas más altas para atraer más recursos y tasas activas más bajas, que fomenten la solicitud de crédito.

El margen de intermediación del G7 disminuyó en la última década, por lo que la eficiencia económica del grupo mejoró. La rentabilidad del grupo es el determinante principal del margen, por lo que las tasas de crédito que se fijan dependen principalmente de lo redituable que este siendo el negocio.

Sin embargo la percepción de esta mayor eficiencia es poco significativa, si bien el grupo fijó mejores precios en la intermediación, no expandió lo suficiente su operación, por lo que el avance del sector bancario –partiendo de que el G7 es la gran muestra representativa de la banca múltiple en México– está alejado de lo que sería una participación óptima en el desarrollo macroeconómico.

---

<sup>80</sup> La conformación del margen de interés neto se da de la diferencia de: (El volumen de recursos a crédito \* Tasa Activa) – (El volumen de recursos captados \* Tasa Pasiva), por lo que según la estrategia utilizada, se pueden obtener resultados favorables por el cambio en el volumen de recursos, o por las tasas de interés fijadas.

#### 4.6 Aplicación a la Banca de Consumo (BDC)

La Banca de Consumo fue el único grupo con incremento del margen de intermediación en el periodo, con una tasa media de crecimiento anual de 5 por ciento, el ejercicio muestra a la eficiencia operativa y el tipo de cambio, como las variables más relevantes en este comportamiento, quedando la siguiente función:

$$MI = 0.013 (ROE) - 0.03 (CREDITO/ACTIVO) + 0.09 (EFICIENCIAOP) + 0.04 (ICAP) - 0.00003 (IPC) + 0.28 (FIX) + [MA (1)=0.22]$$

Dependent Variable: MI				
Method: Least Squares				
Sample (adjusted): 2002M01 2012M02				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROE	0.013508	0.002416	5.592046	0.0000
CREDITO_ACTIV0	-0.037710	0.005773	-6.531912	0.0000
EFICIENCIAOP	0.093467	0.017216	5.428957	0.0000
ICAP	0.040998	0.015698	2.611737	0.0102
IPC	3.04E-05	1.31E-05	2.322190	0.0220
FIX	0.280088	0.048282	5.801129	0.0000
MA(1)	0.221626	0.095831	2.312677	0.0225
R-squared	0.652617	Mean dependent var	4.885246	
Adjusted R-squared	0.634492	S.D. dependent var	0.989170	
Log likelihood	-106.7831	Durbin-Watson stat	1.872134	

El tipo de cambio *FIX*, es la variable con mayor impacto en el margen (0.28) y en forma positiva, como se esperaba, ya que la pérdida de valor del peso frente al dólar reduce el poder adquisitivo de la sociedad, quienes encuentran en el endeudamiento de crédito recursos para gastar, principalmente en su consumo, atención principal del grupo, quien aprovecha la situación para incrementar las tasas activas y como consecuencia, ampliar el margen.

La *eficiencia operativa* también ha favorecido el incremento del margen, contrario al efecto negativo que se esperaba, ya que la eficiencia que el grupo alcanza reduciendo su costo marginal<sup>81</sup>, no se refleja en un beneficio a la economía, pues el margen se mantiene a pesar de la disminución de gastos en el grupo. Esto sugiere que la BDC aprovecha el amplio poder de mercado en su nicho, y rentabiliza la situación con un margen amplio, con bajos costos y altos ingresos.

La *rentabilidad* y la capitalización del grupo también tuvieron impacto positivo sobre el margen. La atención a un mercado poco atendido, le permite al grupo incrementar el margen con tasas activas más altas y pasivas más bajas y así ser más rentables –como el G7– pero a una escala menor.

En el caso del nivel de capitalización, medida por el Índice de Capitalización (*ICAP*), se esperaba el impacto positivo, porque representa una reserva contra riesgos, lo que impide al grupo obtener rendimientos de ciertos recursos y por tanto se traspa esta “improductividad” de los mismos en un cobro adicional a los usuarios, aumentando las tasas activas que repongan los rendimientos que están imposibilitados de obtener de las reservas.

La estrategia operativa y el indicador del mercado de valores *IPC* son las variables que generan una disminución del margen, aunque en una proporción menor que aquellas que lo amplían. Primero, la relación *Crédito/Activo*, muestra la proporción de activos que el grupo mantiene en la cartera de crédito, su impacto al margen es

---

<sup>81</sup> El Costo marginal es el costo que genera a la empresa producir una unidad más de algún bien, y aumentara o disminuirá dependiendo las unidades producidas.

negativo –como se esperaba– aunque reducido, lo que puede deberse a que el otorgamiento de créditos al consumo existe sin escatimar por los altos costos en las tasas activas.

Segundo, como se previó, el *IPC* genera la reducción del margen ya que el buen desempeño del mercado de valores atrae recursos que quedan fuera de la intermediación de la banca, por lo que tasas más atractivas (tanto activas como pasivas) pueden ser más convenientes para la sociedad y así evitar la fuga de recursos a tal mercado.

En la última década, el grupo de BDC fue el único de los cuatro que aumentó su margen de intermediación y no favorece al desarrollo económico, pues limita más la intermediación de recursos, por lo que no es un grupo eficiente para la economía. El tipo de cambio es el principal determinante del margen, y es una variable que difícilmente disminuye; la rentabilidad, como se vio en el capítulo anterior, es la más alta del sistema, por lo que el aumento del margen es mayor. El control del mercado poco atendido, le da la ventaja de fijar las tasas de interés más convenientes a los intereses del grupo.

#### **4.7 Aplicación a la Banca Comercial (BC)**

El margen de intermediación del grupo BC fue el que más disminuyó en la última década, a una tasa media anual de 6 por ciento, determinado principalmente por el riesgo de la pérdida esperada y la eficiencia operativa, como se muestra en la siguiente función:

$$MI = 0.02 (ROE) + 3.74 (PERDIDA\_ESP) + 1.53 (EFICIENCIA) - 0.02 (IMOR) - 1.04 (FIX) + 1.34 (TIIE) + [MA (1)=0.76]$$

Dependent Variable: MI Method: Least Squares Sample: 2001M01 2012M02				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROE	0.022190	0.008662	2.561790	0.0116
PERDIDA_ESP	3.745803	0.449481	8.333618	0.0000
EFICIENCIA	1.536357	0.352277	4.361223	0.0000
IMOR	-0.022025	0.003403	-6.471265	0.0000
FIX	-1.041079	0.135106	-7.705648	0.0000
TIIE	1.348471	0.119918	11.24492	0.0000
MA(1)	0.761157	0.047324	16.08410	0.0000
R-squared	0.899192	Mean dependent var	13.14164	
Adjusted R-squared	0.894430	S.D. dependent var	5.988096	
Log likelihood	-275.7313	Durbin-Watson stat	1.868358	

El riesgo de la *pérdida esperada* en la operación, es la variable de mayor impacto sobre el margen de intermediación (3.74), de forma positiva como se esperaba; durante la última década, la pérdida esperada en la operación del grupo mantuvo una tendencia a disminuir (tasa media de -0.17%), por lo que la reducción del riesgo en el grupo permitió disminuir el nivel de reservas preventivas, lo que disminuyó los costos en la operación y puso mayor cantidad de recursos disponibles para la intermediación buscando mayores rendimientos, a través de tasas activas más atractivas; así el descenso del margen de intermediación se explica en gran medida por la disminución de la pérdida esperada.

La rentabilidad, eficiencia operativa y TIIE fueron también variables determinantes del margen, con un efecto positivo sobre él, ésta última por razón de ser la tasa de interés de referencia, se prevé que ante un aumento lo hagan también las tasas activas y pasivas, aunque ésta última en menor proporción.

El impacto positivo del *ROE*, muestra que el grupo tiene algún poder de fijar sus tasas de interés, pasiva y activa, para mantener o llegar a incrementar con esto su rentabilidad, por lo que la tasa activa puede incrementarse sin que lo haga la pasiva, y así lograr ampliar el margen.

La *eficiencia operativa*, es la segunda variable de mayor impacto en el margen (1.53), y un incremento de ésta no se traspa como beneficio económico a través de tasas más atractivas al público, con lo que el grupo asegura mayores ingresos por ser más eficiente en la operación y reducir sus costos, y porque además puede aumentar el cobro de la tasa activa, o disminuir el pago de la pasiva.

Tan sólo las variables *IMOR* y *FIX* tuvieron una influencia negativa sobre el margen; el primero como un indicador de la calidad de la cartera total, si aumenta como consecuencia de una mayor cantidad de créditos vencidos, afecta los ingresos del grupo y por estrategia pueden reducirse las tasas activas para colocar más créditos, llegando a reducir el margen.

El tipo de cambio *FIX*, no favorece el incremento del margen, como en el caso de la *BDC*, por el contrario ante la pérdida de valor del peso, la *BC* como grupo que da atención al financiamiento de la actividad económica, ofrece tasas activas más atractivas para incentivar la solicitud de crédito y fomentar mayor actividad económica.

El grupo de banca comercial es el grupo que mayor avance en eficiencia económica tuvo en la última década, con el hecho de lograr la disminución del margen de intermediación más representativa del sistema (6%). De los determinantes del

margen del grupo, la pérdida esperada es el principal factor que incide de manera directa sobre él.

La eficiencia económica del grupo es más relevante considerando que es el grupo centrado en financiar la actividad económica del país, por lo que ofrecer tasas de interés más atractivas en el mercado, fomenta de manera directa el desarrollo económico; sin embargo, el aumento en la eficiencia, es de una proporción muy pequeña y más aún si el grupo sólo representa el 12% de la banca en México.

#### **4.9 Conclusiones**

La evolución del sistema bancario en México representó, con apego a la teoría, una pequeña mejoría respecto a la contribución económica del sector para el crecimiento productivo del país, teniendo solamente en cuenta que, en promedio, el margen de intermediación de la banca se redujo.

Sin embargo la percepción de esta mayor eficiencia es escasa, tan solo con la comparación del tamaño de la economía del país y el aporte del sector, que está bastante alejado de lo que sería una participación óptima en el desarrollo económico, por lo que aceptando que existió un avance en el sistema bancario, éste no actúa como el dinamizador económico que podría anhelarse.

En lo que respecta al ejercicio estadístico, destaca el hecho de que si bien el margen de intermediación está determinado por una combinación de factores, tanto de carácter microeconómico, es decir, aquellos que se deciden por la propia operación de la entidad bancaria; como de carácter macroeconómico, que son ajenos a la

operación, pero que influyen directamente en el mercado ya que son controlados por los agentes encargados de regular y supervisar el correcto funcionamiento del sistema –y en general la actividad económica–.

Los resultados muestran que para la conformación del margen de intermediación, las variables micro son más relevantes que las macro, es decir, las decisiones respecto al manejo operativo de cada entidad bancaria influyen más que el momento económico del país en el proceso de fijar las tasas de interés de sus productos; lo que bien puede representar la falta de una política monetaria de mayor injerencia en el sistema.

El manejo del margen de intermediación en el grupo G7, que por su control de mercado podría utilizarse como una aproximación para evaluar al sector, se mostró como un avance mínimo en eficiencia económica, con una reducción del margen a tasa media anual de 3 por ciento, siendo la rentabilidad del grupo la variable más determinante en él, mientras que el crecimiento del producto interno bruto (PIB) en el mismo periodo fue de 2.8 por ciento, lo que muestra la poca relevancia de la “mejora” en el sistema bancario.

El grupo de Banca Comercial es el grupo que mayor eficiencia económica tuvo en la última década, a razón de alcanzar la disminución del margen de intermediación más representativa del sistema (-6 por ciento, tasa media anual de decrecimiento), con la variable del tipo de cambio (FIX) como principal determinante; además esta mejora es mayor tratándose del grupo que centra su financiamiento a la actividad

económica, lo que representa un impulso en la búsqueda del crecimiento económico en el país,

Si bien una mayor eficiencia es favorable, la proporción respecto al sistema total es aún pequeña, aun siendo el grupo ubicado segundo por presencia en el mercado, detrás del G7, ya que sólo representa el 12 por ciento de la banca en México.

El grupo de menor eficiencia económica, es la BDC, que desde la década pasada mantiene el margen más alto del sistema, e incluso tuvo una tasa media de crecimiento de 5 por ciento anual durante el periodo, donde el tipo de cambio fue la variable más determinante en el valor del margen; esto contrasta con el destacado manejo operativo que mostró el grupo durante el periodo. Bajo esta percepción, el grupo no favorece el desarrollo económico, pues limita más la intermediación de recursos.

## CONCLUSIONES GENERALES

---

Al elegir el tema de investigación: la evolución y estructura del sector bancario en México, se consideró como la opción más probable el que los resultados demostrarían a un mejor sistema bancario en operación que lo que era en el pasado, y al final se tiene, estrictamente, una hipótesis comprobada; sin embargo el contexto que existe alrededor de la evolución de la banca, cambia la perspectiva de esta mejoría, como a continuación se expone:

La estructura de la banca múltiple ha pasado por diversos cambios desde el inicio de su operación el siglo pasado, y es que la evolución del sector no es algo que se detenga en algún punto, por lo que la estructura está en constante modificación y se ajusta a las nuevas necesidades. Los cambios en el sistema de la última década no fueron la excepción, motivados por diversas fuentes, como la evolución en la estrategia operativa, la competitividad entre los participantes bancarios, la regulación de las autoridades en el sistema, el entorno macroeconómico del país o la crisis económica mundial.

La estructura bancaria actual tiene en el grupo G7, a los bancos mejor posicionados en el sistema por control de mercado, y el cual marca en general el comportamiento del total del sistema. Por su posición ventajosa en el sistema, su crecimiento en el periodo ha sido más bien moderado y por tal se destacan más por su crecimiento en el periodo los grupos restantes con la especialización en un segmento de mercado, destacando de éstos el grupo BDC, por el buen manejo empresarial mostrado en los últimos 10 años.

La evolución de la banca en la última década tuvo una mejoría en general en su operación, ya que tiene altas utilidades, crecimiento en el mercado, reducción de los costos, mejor manejo del riesgo y mayor capitalización, lo que muestra un negocio rentable y atractivo para la inversión de capital,

La eficiencia económica también mejoró en la última década, destaca entre los grupos el grupo BC, por ser el que mayor crecimiento en la eficiencia mostró durante el periodo y a su vez, fue el grupo de mayor crecimiento en utilidades (tasa media anual de 16 por ciento). Sin embargo, el incremento en la eficiencia representa una proporción mínima e irrelevante en el contexto de favorecer el desarrollo económico.

Históricamente, la banca comercial ha vivido épocas contrastantes en lo que respecta a su aporte a la economía, pues en el periodo los recursos bancarios se volvieron mucho más accesibles a la sociedad, sin embargo la falta de prevención y el alto riesgo desencadenaron la crisis de 1994; mientras que en la actualidad el sistema tan limitado y sin crecimiento, con un reducido financiamiento bancario que rentabiliza el negocio solamente para intereses privados, reduce su capacidad para dinamizar el desarrollo económico.

Revertir esta situación es posible si las entidades bancarias y el gobierno (que tiene la obligación de fomentar el crecimiento económico) entablan una relación de cooperación donde se firmen acuerdos que favorezcan una mayor eficiencia económica del sector, aprovechando su solidez y rentabilidad, lo que podría representar el equilibrio deseado entre un buen negocio para los dueños, y un sector dinámico para incrementar la productividad del país.

En un personal punto de vista, las entidades bancarias en coordinación con las entidades reguladoras, deben encontrar la manera de incrementar la oferta de servicios bancarios en la sociedad, pues los recursos que no se encuentran en la intermediación financiera pueden estar en un uso improductivo y ser fomento del estancamiento actual del crecimiento económico en México; el fomentar la competencia en el sector, con ampliación del mercado, incrementa la posibilidad de que aparezcan nuevos competidores, que aprovechen la segmentación por negocio bancario y como consecuencia de la competencia interna, se reduzca el precio de los servicios bancarios.

La regulación y supervisión debe ser capaz de generar un proyecto del sistema bancario a largo plazo donde se limite nuevamente la participación de capital extranjero –aunque seguramente las entidades ya establecidas tendrán que estar exentas– pues es la forma de evitar que la ganancia producida en el país por filiales extranjeras vaya hacia los países de origen, y beneficiarnos de que permanezca en la economía nacional.

## BIBLIOGRAFÍA

- ABM, Asociación de Banqueros de México. "Convención Bancaria". Años 1995 y 1996.
- ALMAZÁN GARCÍA, NIDIA (2013). "Desregulación financiera: Efectos de la liberación en la actividad económica en México en el periodo comprendido entre las crisis económico-financieras 1994-1995 y 2008-2009". Tesis, Escuela Superior de Economía, Sección de estudios de posgrado e investigación. México, D.F.
- AVALOS, MARCOS (2006). "Competencia bancaria en México". En Serie estudios y perspectivas (62). CEPAL, México.
- \_\_\_\_Y HERNÁNDEZ TRILLO, FAUSTO (2006). "Competencia bancaria en México", Naciones Unidas, Comisión Económica para América Latina y el Caribe -CEPAL-.
- AYALA ESPINO, JOSE (2003). "Instituciones para mejorar el desarrollo. Un nuevo pacto social, para el crecimiento y el bienestar". Fondo de Cultura Económica, México.
- BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA (2009). "Los Bancos Comerciales: ahorro, crédito y crecimiento". En "Descifrando la Economía", Manual Docente, Cap. 3.
- BANXICO, Banco de México (2013). En el sitio [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)
- \_\_\_\_ (2006), "Reporte sobre el sistema financiero". En el sitio [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx).
- BEBCZUK, RICARDO (2003). "Información asimétrica en los mercados financieros". Ed. Akal, Cambridge, University Press.
- BERNABÉ, M (2002). "Generalidades del sistema bancario", (en línea) 5campusorg, Banca en [www.5campus.com/leccion/gensisban](http://www.5campus.com/leccion/gensisban)
- CÁRDENAS CORDERO, JIMMY y MENDIETA ALVARADO, WILLIAM (2011). "Determinantes del margen financiero en la banca nicaragüense". Artículo del Banco Central de Nicaragua.
- CHUECOS POGGIOLI, CARLOS E (1998). "La actividad bancaria, El arte de las proporciones y la ponderación". Universidad de los Andes, en Facultad de Ciencias Económicas y Sociales.
- CIFUENTES, RODRIGO (2003). "Concentración bancaria: implicancias para el riesgo sistémico y para el diseño de la red de seguridad". En Documentos de Trabajo (Banco Central de Chile), (231).
- CONDUSEF (2010) "¿Ahorrar o invertir? Consultorio Financiero, en [www.condusef.gob.mx](http://www.condusef.gob.mx)
- CORREA, EUGENIA (2005). "Globalización y estructuras financieras: el caso de México". En "Eugenia Correa, Alicia Girón y Alma Chapoy", Consecuencias Financieras de la Globalización, México. Ed. Porrúa-UNAM, pág. 574.

CRUZ MERCADO, ADRIANA (2001). "El sistema bancario mexicano 1897-1916". Tesis, UNAM Facultad de Economía.

DE LIOS RÍOS CORTÉS, LIVIO VÍCTOR (2007). "Las fusiones y adquisiciones en México en el reciente periodo 1986-2005". En *Economía UNAM*, vol. 4, num.12, México.

DELGADO SÁNCHEZ, OLGA MARÍA y LÓPEZ ORDOÑEZ, MARÍA DEL MILAGRO (2002). "Análisis del margen de intermediación financiera de los bancos estatales de Costa Rica, a partir de la entrada en vigencia de la nueva Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, Ley 7558, promulgada el 03 de noviembre de 1995". Tesis, Centro de Información "Álvaro Castro J.", vol. 3, no.12.

DEL VALLE, V. E IZARRA, J.MA. (2007). "Productos y Servicios Financieros y de Seguros". McGraw-Hill, eBook en [www.mcgraw-hill.es](http://www.mcgraw-hill.es) / [www.mhe.es](http://www.mhe.es)

FREIXAS, XAVIER Y ROCHET, JEAN-CHARLES (1997) "Economía Bancaria". Antonio Bosch Editor. Barcelona.

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LOS PUEBLOS DE ANDALUCÍA (2011). "Sistemas financieros internacionales y de España". Imprenta Luque, España.

GARAY, LUIS JORGE (2004). "Naturaleza de la Banca de Intermediación". En el libro "Colombia: estructura industrial e internacionalización 1967-1996". Biblioteca Virtual del Banco de la República, Colombia.

GIRON GONZALEZ, ALICIA Y LEVY ORLIK, NOEMI (2005). "México: ¡Los bancos que perdimos! De la desregulación a la extranjerización del sistemas financiero". En Instituto de Investigaciones Económicas (IIEC), Facultad de Economía, UNAM, México.

GOLDSMITH, RAYMOND (1969). "La estructura financiera y el crecimiento económico". En New Haven: Yale University Press.

GUILLEN, ARTURO (2007). "Mito y realidad de la globalización neoliberal". Ed. Porrúa-UAM, México.

HART, O. y L. Zingales (2009), "A new capital regulation for large financial institutions", CEPR Discussion paper 7298.

HUIDOBRO ORTEGA, MARCO ALBERTO (2012). "Breve historia de la banca de desarrollo mexicana". En "Análisis Económico", Núm. 65, vol. XXVII

HUNGRIA JARAMILLO, SANDY MAURICIO y FUENTES DURÁN, MARÍA JOSÉ (2007-2008); "Proyecto para una propuesta de un producto financiero para inversión en vivienda del inmigrante ecuatoriano". Tesis, Escuela Superior Politecnica del Litoral, Facultad de Ciencias Humanísticas y Económicas, Guayaquil-Ecuador.

ITESCAM (2009), "Intermediarios financieros", Campeche

JESÚS FORTES, AMANDA DE FÁTIMA (2009). "El sistema financiero de Angola. Comparación con otros sistemas financieros". En investigaciones europeas de

- dirección y economía de la empresa, vol. 15, No. 3, Universidad de Barcelona, España.
- KRUGMAN, PAUL (2009). "El retorno a la economía de la depresión y la crisis actual". En W.W. Norton Company Limited
- LARA V., PEDRO (2013). "¿Qué es la competencia económica y la libre competencia? Publicado en Dirección Empresarial. En <http://pedrolarav.wordpress.com/>
- LEVINE, ROSS (1996). "Banca extranjera, desarrollo financiero y crecimiento económico". En Mercados Financieros Internacionales. American Enterprise Institute Press. Washington.
- \_\_\_\_\_ (1997). "Desarrollo financiero y crecimiento económico: Enfoques y temario". En Journal of Economic Literature, vol. 35, Universidad de Virginia.
- \_\_\_\_\_ Y ZERVOS, ZARA (1998). "Los mercados bursátiles, bancos y el crecimiento económico". En The american economic review vol. 88, No. 3
- MARTÍNEZ VENTURA, CONSTANZA (2005). "Una revisión empírica sobre los determinantes del margen de intermediación en Colombia, 1989-2003". En "Ensayos sobre política económica", revista ESPE, No. 48. Pg. 118-183
- MCKINNON, R.I. (1974) "Dinero y capital en el desarrollo económico". CEMLA, México, 220 pp.
- ORTIZ MARTÍNEZ, GUILLERMO (1994) "La reforma financiera y la desincorporación bancaria". Fondo de Cultura Económica. México.
- PAMPILLÓN FERNÁNDEZ, FERNANDO; DE LA CUESTA GONZÁLEZ, MARTHA MARÍA; RUZA y PAZ-CURBERA CRISTINA (2009). "Introducción al sistema financiero". Ed. UNED.
- PINEDA ORTEGA, PABLO ALBERTO (2009). "La competencia bancaria en México". En Revista de administración, finanzas y economía, vol. 3 No. 1.
- RIVERA, EUGENIO (2007). "Competencia y regulación en la banca de Centroamerica y México". En Serie estudios y perspectivas (71). CEPAL, México.
- RODRÍGUEZ NAVA, ABIGAIL Y VENEGAS MARTÍNEZ, FRANCISCO (2010). "Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México". En Revista Latinoamericana de Economía vol. 41, No 161.
- SEBASTIÁN HERRERA, JUAN; JARA MANRÍQUEZ, MIGUEL y BEATRIZ JEREZ, MARÍA (2005). "Los bancos y las nuevas tecnologías". Tesis, Universidad de Chile. Santiago, Chile.
- SIERRA FERNÁNDEZ, MARÍA DEL PILAR (2009). "Instituciones e intermediarios financieros españoles en el marco de la unión económica y monetaria". Abecedario, España.

SOLORZA LUNA, MARCIA LUZ (2008) "Nueva banca en México". En Revista economía informa, Facultad de Economía, UNAM. México.

STIGLITZ, JOSEPH (1985). "Los mercados de crédito y el control del capital". En Journal of Money, Credit and Banking.

\_\_\_\_ (1994). "El papel del gobierno en el desarrollo económico". En Proceedings of the World Bank Annual, Conference on Development Economics 1993.

TURRENT DIAZ, EDUARDO (2007) "Historia sintética de la Banca en México". En BANXICO: [www.banxico.org.mx](http://www.banxico.org.mx)

\_\_\_\_ (2008). "México: la accidentada senda hacia la banca universal. Experiencia de un siglo, 1907-2007". En Análisis Económico, vol. 23, núm. 53, segundo cuatrimestre de 2008.

VEGA RODRÍGUEZ, FRANCISCO J. (2000) "La singular historia del rescate bancario mexicano, 1994-1999 del Fobaproa al Ipab". En Biblioteca Plural, economía, finanzas y política, México.

VILLAFANI-IBARNEGARAY, MARCELO y GONZÁLEZ VEGA, CLAUDIO (2006). "El sector bancario y las finanzas populares mexicanas: retos, oportunidades y amenazas para las organizaciones de microfinanzas". En "Los mercados de las finanzas rurales y populares en México: una visión global rápida sobre su multiplicidad y alcance". Programa finanzas rurales, The Ohio State University, Proyecto AFIRMA, México.

VILLEGAS, EDUARDO (2003) "Sistema financiero de México". Mc Graw Hill, México.

WARE, DERRICK (1996). "Principios básicos de supervisión bancaria". Ensayo publicado en inglés por el Centro de Estudios de Banca Central, Banco de Inglaterra, Londres EC2R BAH.

ZAHLER, ROBERTO (2008) "Bancarización Privada en Chile". En Financiamiento del Desarrollo Serie 200. Unidad de Estudios del Desarrollo División de Desarrollo Económico. CEPAL. Chile.

# **ANEXO ESTADÍSTICO**

---

En el presente anexo se incluyen las pruebas de confianza aplicados a cada uno de los modelos estadísticos incluidos en la investigación, con las cuales se comprueba que éstos aprobaron con suficiencia las pruebas estadísticas a un nivel de confianza de 95%.

Las pruebas son:

1. Ramsey Reset, de correcta forma funcional.
2. Omisión de variables significativas.
3. Multicolinealidad.
4. Autocorrelación serial.
5. White, para comprobar heterocedasticidad.
6. Chow Breakpoint, para comprobar que no existe cambio estructural.
7. Normalidad.

**1. Modelo econométrico del grupo G7:**

Dependent Variable: MI				
Method: Least Squares				
Date: 09/02/13 Time: 17:32				
Sample (adjusted): 2001M12 2012M02				
Included observations: 123 after adjustments				
Convergence achieved after 8 iterations				
Backcast: 2001M11				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROA	2.290885	0.111063	20.62695	0.0000
GAP_MARGEN	-0.032396	0.002115	-15.31679	0.0000
APALANCAMIENTO	0.373268	0.040329	9.255681	0.0000
INFLACION	0.439709	0.076716	5.731647	0.0000
TIIE	0.273854	0.050393	5.434339	0.0000
MA(1)	0.487430	0.081539	5.977855	0.0000
R-squared	0.908503	Mean dependent var	8.476748	
Adjusted R-squared	0.904593	S.D. dependent var	1.671639	
S.E. of regression	0.516336	Akaike info criterion	1.563432	
Sum squared resid	31.19251	Schwarz criterion	1.700611	
Log likelihood	-90.15105	Durbin-Watson stat	1.884443	
Inverted MA Roots	-.49			

**1.1 Aplicación de prueba Ramsey Reset, de correcta forma funcional.**

La prueba RAMSEY RESET muestra que el modelo esté bien especificado, es decir, que tiene *correcta forma funcional*. La prueba se supera ya que la probabilidad a 95% está por encima de 0.05.

Ramsey RESET Test:			
F-statistic	0.024321	Probability	0.876343
Log likelihood ratio	0.025785	Probability	0.872425

Test Equation:  
 Dependent Variable: MI  
 Method: Least Squares

### 1.2 Aplicación de prueba de omisión de variables significativas.

La prueba sugiere que está bien incluir en el modelo a la TIIE (t-statistic 5.43) pues la probabilidad está por debajo de 0.05, a un nivel de significancia de 95%.

Redundant Variables: TIIE			
F-statistic	28.20614	Probability	0.000001
Log likelihood ratio	26.56559	Probability	0.000000

Test Equation:  
 Dependent Variable: MI

### 1.3 Aplicación de prueba de multicolinealidad.

Correlation Matrix						
	MI	ROA	GAP_MAR...	APALANC...	INFLACION	TIIE
MI	1.000000	0.665656	-0.658181	-0.045147	0.005701	0.479115
ROA	0.665656	1.000000	-0.539922	-0.563925	-0.408117	-0.034718
GAP_MAR...	-0.658181	-0.539922	1.000000	0.373441	0.158171	0.040663
APALANC...	-0.045147	-0.563925	0.373441	1.000000	0.191778	0.528798
INFLACION	0.005701	-0.408117	0.158171	0.191778	1.000000	0.324286
TIIE	0.479115	-0.034718	0.040663	0.528798	0.324286	1.000000

Las variables del modelo no deben tener un valor menor a 0.08 en valor absoluto para así evitar multicolinealidad entre sus variables.

### 1.4 Aplicación de prueba de autocorrelación serial.

Con el estadístico Durbin-watson, se comprueba, de tener una probabilidad cercana a 2.0, que el modelo no presenta problemas de autocorrelación entre las variables.

Dependent Variable: MI				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROA	2.290885	0.111063	20.62695	0.0000
GAP_MARGEN	-0.032396	0.002115	-15.31679	0.0000
APALANCAMIENTO	0.373268	0.040329	9.255681	0.0000
INFLACION	0.439709	0.076716	5.731647	0.0000
TIE	0.273854	0.050393	5.434339	0.0000
MA(1)	0.487430	0.081539	5.977855	0.0000
R-squared	0.908503	Mean dependent var	8.476748	
Sum squared resid	31.19251	Schwarz criterion	1.700611	
Log likelihood	-90.15105	Durbin-Watson stat	1.884443	

### 1.5 Aplicación de prueba de White, para comprobar heterocedasticidad.

Con la prueba White se muestra que el modelo no presenta heterocedasticidad en las variables, al tener probabilidad por encima de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.

White Heteroskedasticity Test:			
F-statistic	0.722237	Probability	0.795056
Obs*R-squared	15.25791	Probability	0.761464
Test Equation:			
Dependent Variable: RESID^2			
Method: Least Squares			

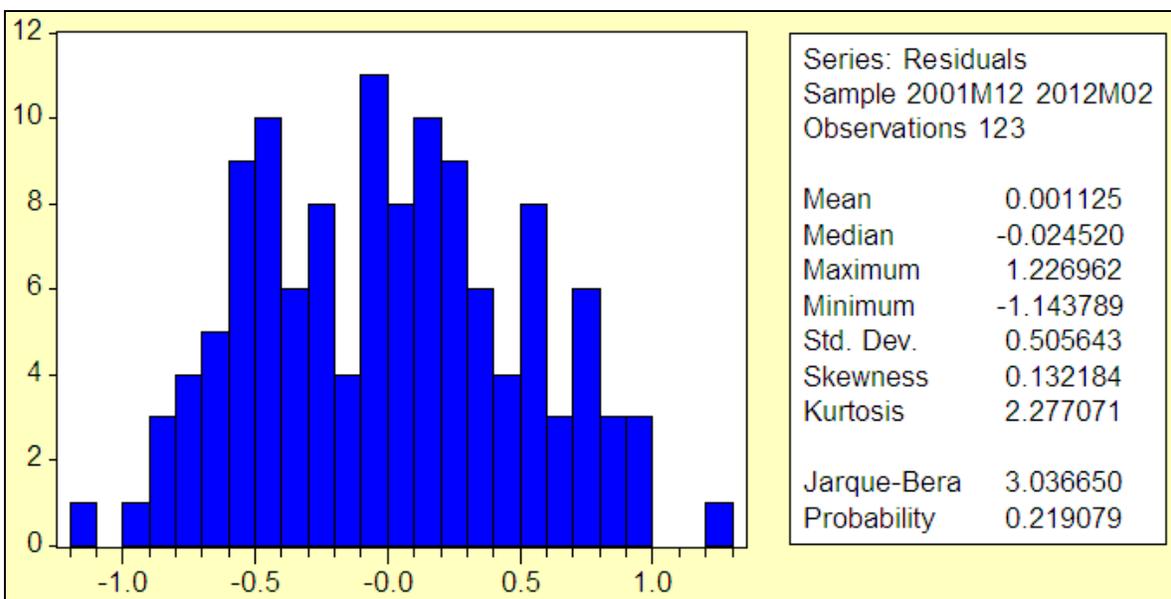
### 1.6 Aplicación de prueba Chow Breakpoint, para comprobar no existencia de cambio estructural.

Con la prueba Chow, se muestra que el modelo no presenta momentos de cambio estructural, al tener probabilidad por encima de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.

Chow Breakpoint Test: 2008M06			
F-statistic	0.913842	Probability	0.487836
Log likelihood ratio	5.930525	Probability	0.431018

### 1.7 Aplicación de prueba de normalidad.

Con la prueba de normalidad se muestra que las variables del modelo se distribuyen de manera normal al tener probabilidad por encima de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.



## 2. Modelo econométrico del grupo BDC:

Dependent Variable: MI				
Method: Least Squares				
Date: 09/02/13 Time: 17:34				
Sample (adjusted): 2002M01 2012M02				
Included observations: 122 after adjustments				
Convergence achieved after 11 iterations				
Backcast: 2001M12				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROE	0.013508	0.002416	5.592046	0.0000
CREDITO_ACTIVO	-0.037710	0.005773	-6.531912	0.0000
EFICIENCIAOP	0.093467	0.017216	5.428957	0.0000
ICAP	0.040998	0.015698	2.611737	0.0102
IPC	3.04E-05	1.31E-05	2.322190	0.0220
FIX	0.280088	0.048282	5.801129	0.0000
MA(1)	0.221626	0.095831	2.312677	0.0225
R-squared	0.652617	Mean dependent var	4.885246	
Adjusted R-squared	0.634492	S.D. dependent var	0.989170	
S.E. of regression	0.598025	Akaike info criterion	1.865297	
Sum squared resid	41.12792	Schwarz criterion	2.026184	
Log likelihood	-106.7831	Durbin-Watson stat	1.872134	
Inverted MA Roots	-0.22			

### 2.1 Aplicación de prueba Ramsey Reset, de correcta forma funcional.

La prueba RAMSEY RESET muestra que el modelo esté bien especificado, es decir, que tiene *correcta forma funcional*. La prueba se supera ya que la probabilidad a 95% está por encima de 0.05.

Ramsey RESET Test:			
F-statistic	1.829818	Probability	0.178826
Log likelihood ratio	1.942677	Probability	0.163378
Test Equation: Dependent Variable: MI Method: Least Squares			

## 2.2 Aplicación de prueba de omisión de variables significativas.

La prueba sugiere que está bien incluir en el modelo al IPC (t-statistic 2.32) e ICAP (t-statistic 2.61) pues la probabilidad está por debajo de 0.05, a un nivel de significancia de 95%.

Redundant Variables: IPC			
F-statistic	5.102394	Probability	0.025778
Log likelihood ratio	5.296329	Probability	0.021370
Test Equation: Dependent Variable: MI			

Redundant Variables: ICAP			
F-statistic	6.648203	Probability	0.011188
Log likelihood ratio	6.856543	Probability	0.008832
Test Equation: Dependent Variable: MI			

### 2.3 Aplicación de prueba de multicolinealidad.

Correlation Matrix							
	MI	ROE	CREDITO ...	EFICIENCI...	ICAP	IPC	FIX
MI	1.000000	0.240619	-0.475187	0.330332	0.078336	0.191667	0.389921
ROE	0.240619	1.000000	0.174068	0.125631	0.354532	-0.426467	-0.216685
CREDITO ...	-0.475187	0.174068	1.000000	0.343126	0.142789	-0.314257	-0.404838
EFICIENCI...	0.330332	0.125631	0.343126	1.000000	0.364634	-0.183318	-0.048310
ICAP	0.078336	0.354532	0.142789	0.364634	1.000000	-0.822145	-0.497603
IPC	0.191667	-0.426467	-0.314257	-0.183318	-0.822145	1.000000	0.655075
FIX	0.389921	-0.216685	-0.404838	-0.048310	-0.497603	0.655075	1.000000

Las variables del modelo no deben tener un valor menor a 0.08 en valor absoluto, para así evitar multicolinealidad entre sus variables.

### 2.4 Aplicación de prueba de autocorrelación serial.

Con el estadístico Durbin-watson, se comprueba, de tener una probabilidad cercana a 2.0, que el modelo no presenta problemas de autocorrelación entre las variables.

Dependent Variable: MI				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROE	0.013508	0.002416	5.592046	0.0000
CREDITO_ACTIVOP	-0.037710	0.005773	-6.531912	0.0000
EFICIENCIAOP	0.093467	0.017216	5.428957	0.0000
ICAP	0.040998	0.015698	2.611737	0.0102
IPC	3.04E-05	1.31E-05	2.322190	0.0220
FIX	0.280088	0.048282	5.801129	0.0000
MA(1)	0.221626	0.095831	2.312677	0.0225
R-squared	0.652617	Mean dependent var	4.885246	
Sum squared resid	41.12792	Schwarz criterion	2.026184	
Log likelihood	-106.7831	Durbin-Watson stat	1.872134	

## 2.5 Aplicación de prueba de White, para comprobar heterocedasticidad.

Con la prueba White se muestra que el modelo no presenta heterocedasticidad en las variables, al tener probabilidad por encima de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.

White Heteroskedasticity Test:			
F-statistic	1.515577	Probability	0.074003
Obs*R-squared	37.00185	Probability	0.095033
Test Equation: Dependent Variable: RESID^2 Method: Least Squares			

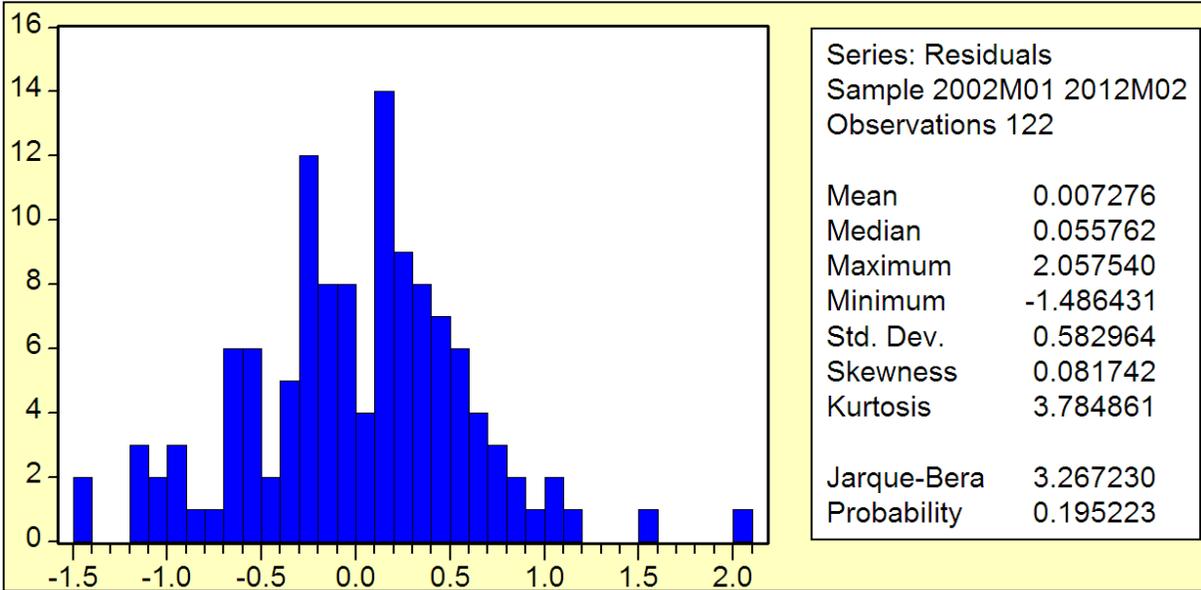
## 2.6 Aplicación de prueba Chow Breakpoint, para comprobar no existencia de cambio estructural.

Con la prueba Chow, se muestra que el modelo puede presentar momentos de cambio estructural, al tener probabilidad por debajo de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.

Chow Breakpoint Test: 2008M06			
F-statistic	6.955966	Probability	0.000001
Log likelihood ratio	45.40223	Probability	0.000000

## 2.7 Aplicación de prueba de normalidad.

Con la prueba de normalidad se muestra que las variables del modelo se distribuyen de manera normal al tener probabilidad por encima de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.



### 3. Modelo econométrico del grupo BC:

Dependent Variable: MI				
Method: Least Squares				
Date: 09/02/13 Time: 17:35				
Sample: 2001M01 2012M02				
Included observations: 134				
Convergence achieved after 10 iterations				
Backcast: 2000M12				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROE	0.022190	0.008662	2.561790	0.0116
PERDIDA_ESP	3.745803	0.449481	8.333618	0.0000
EFICIENCIA	1.536357	0.352277	4.361223	0.0000
IMOR	-0.022025	0.003403	-6.471265	0.0000
FIX	-1.041079	0.135106	-7.705648	0.0000
TIIE	1.348471	0.119918	11.24492	0.0000
MA(1)	0.761157	0.047324	16.08410	0.0000
R-squared	0.899192	Mean dependent var	13.14164	
Adjusted R-squared	0.894430	S.D. dependent var	5.988096	
S.E. of regression	1.945627	Akaike info criterion	4.219871	
Sum squared resid	480.7541	Schwarz criterion	4.371250	
Log likelihood	-275.7313	Durbin-Watson stat	1.868358	
Inverted MA Roots	-.76			

#### 3.1 Aplicación de prueba Ramsey Reset, de correcta forma funcional.

La prueba RAMSEY RESET muestra que el modelo esté bien especificado, es decir, que tiene *correcta forma funcional*. La prueba se supera ya que la probabilidad a 95% está por encima de 0.05.

Ramsey RESET Test:			
F-statistic	1.162989	Probability	0.282907
Log likelihood ratio	1.231157	Probability	0.267182
Test Equation: Dependent Variable: MI Method: Least Squares			

### 3.2 Aplicación de prueba de omisión de variables significativas.

La prueba sugiere que está bien incluir en el modelo al ROE (t-statistic 2.56) pues la probabilidad está por debajo de 0.05, a un nivel de significancia de 95%.

Redundant Variables: ROE			
F-statistic	6.152159	Probability	0.014434
Log likelihood ratio	6.338929	Probability	0.011812
Test Equation: Dependent Variable: MI			

### 3.3 Aplicación de prueba de multicolinealidad.

Correlation Matrix						
	ROE	PERDIDA ...	EFICIENCIA	IMOR	FIX	TIIE
ROE	1.000000	0.076419	-0.015243	0.103781	-0.091372	0.027600
PERDIDA ...	0.076419	1.000000	-0.635844	0.694807	-0.487624	0.364949
EFICIENCIA	-0.015243	-0.635844	1.000000	-0.468657	0.501318	-0.186103
IMOR	0.103781	0.694807	-0.468657	1.000000	-0.232868	0.127503
FIX	-0.091372	-0.487624	0.501318	-0.232868	1.000000	-0.586642
TIIE	0.027600	0.364949	-0.186103	0.127503	-0.586642	1.000000

Las variables del modelo no deben tener un valor menor a 0.08 en valor absoluto, para así evitar multicolinealidad entre sus variables.

### 3.4 Aplicación de prueba de autocorrelación serial.

Con el estadístico Durbin-watson, se comprueba, de tener una probabilidad cercana a 2.0, que el modelo no presenta problemas de autocorrelación entre las variables.

Dependent Variable: MI				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
ROE	0.022190	0.008662	2.561790	0.0116
PERDIDA_ESP	3.745803	0.449481	8.333618	0.0000
EFICIENCIA	1.536357	0.352277	4.361223	0.0000
IMOR	-0.022025	0.003403	-6.471265	0.0000
FIX	-1.041079	0.135106	-7.705648	0.0000
TIIE	1.348471	0.119918	11.24492	0.0000
MA(1)	0.761157	0.047324	16.08410	0.0000
R-squared	0.899192	Mean dependent var	13.14164	
Sum squared resid	480.7541	Schwarz criterion	4.371250	
Log likelihood	-275.7313	Durbin-Watson stat	1.868358	

### 3.5 Aplicación de prueba de White, para comprobar heterocedasticidad.

Con la prueba White se muestra que el modelo no presenta heterocedasticidad en las variables, al tener probabilidad por encima de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.

White Heteroskedasticity Test:			
F-statistic	2.156689	Probability	0.002981
Obs*R-squared	47.51185	Probability	0.008700
Test Equation: Dependent Variable: RESID^2 Method: Least Squares			

### 3.6 Aplicación de prueba Chow Breakpoint, para comprobar no existencia de cambio estructural.

Con la prueba Chow, se muestra que el modelo puede presentar momentos de cambio estructural, al tener probabilidad por debajo de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.

Chow Breakpoint Test: 2008M06			
F-statistic	8.510114	Probability	0.000000
Log likelihood ratio	54.01243	Probability	0.000000

### 3.7 Aplicación de prueba de normalidad.

Con la prueba de normalidad se muestra que las variables del modelo se distribuyen de manera normal al tener probabilidad por encima de 0.05, a un nivel de confianza de 95%.

