



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO**

---

---

**FACULTAD DE ECONOMÍA**

**ANÁLISIS DE LA RELACIÓN ENTRE EL  
COMPORTAMIENTO DE LA BANCA Y EL AHORRO  
EN MÉXICO, 2006-2015**

**TESIS**

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

**PRESENTA:**

**ALBERTO GARCÍA LÓPEZ**

**DIRECTOR DE TESIS:**

**MTRO. RAÚL MARTÍNEZ SOLARES PIÑA**



**CIUDAD UNIVERSITARIA, CIUDAD DE MÉXICO, MARZO 2018**



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.

**“Por mi raza hablara el espíritu”**

# **Análisis de la relación entre el comportamiento de la Banca y el Ahorro en México, 2006-2015**

## **Índice general de capítulos**

<b>Introducción.....</b>	<b>5</b>
<b>1. La Banca.....</b>	<b>8</b>
1.1. <b>La importancia de la banca en una economía .....</b>	<b>8</b>
1.2. <b>Funciones e importancia de la banca .....</b>	<b>17</b>
<b>2. El ahorro .....</b>	<b>24</b>
2.1. <b>Keynes “La Teoría General” .....</b>	<b>24</b>
2.2. <b>Franco Modigliani .....</b>	<b>29</b>
2.3. <b>Importancia del Ahorro .....</b>	<b>31</b>
2.4. <b>Determinantes del Ahorro .....</b>	<b>33</b>
<b>3. La evolución de la Banca en México .....</b>	<b>36</b>
3.1. <b>Surgimiento de la banca .....</b>	<b>36</b>
3.2. <b>Comportamiento del sistema financiero (1988-2014)..</b>	<b>49</b>
3.3. <b>Regulación del sistema financiero mexicano .....</b>	<b>66</b>
<b>4. Bancos con mayor captación en México de 2006 a 2015; Entorno y Análisis del comportamiento .....</b>	<b>69</b>
4.1. <b>BBVA Bancomer .....</b>	<b>72</b>
4.2. <b>Banamex .....</b>	<b>76</b>
4.3. <b>Banorte .....</b>	<b>79</b>
4.4. <b>Santander.....</b>	<b>82</b>
<b>5. Conclusión .....</b>	<b>84</b>
<b>Bibliografía .....</b>	<b>106</b>



# Introducción

---

El presente trabajo de tesis surge de la inquietud de saber la razón que las cajas de ahorro en México no tengan éxito como en España, que tienen como principal virtud la integración de un sector que no tiene fácil acceso a la banca ni a sus instrumentos de ahorro y crédito por las trabas existentes que encuentra para su integración a alguna institución bancaria. A pesar de ser un tema de mi total interés la falta de información y regulación que existe hacia estas me orillo a cambiar el tema bajo la misma línea de estudio, el ahorro, y cuestionarme cosas tales como: ¿Cuáles con las preferencias del ahorrador al momento de elegir una institución donde depositar sus ahorros?, ¿Qué bancos prefieren los mexicanos para depositar su ahorro?, ¿La tasa de interés o rendimiento ofrecido es factor para la elección de la institución donde depositar su ahorro?, ¿Qué instituciones bancarias captan el mayor monto de ahorro?, ¿Durante la vida una persona tiene mayor propensión al ahorro en cierto periodo de su vida? y ¿Qué otras variables guardan correlación alta respecto al monto de captación?

La investigación de la respuesta de las preguntas anteriores me lleva a plantear como hipótesis que la tasa de rendimiento ofrecida por los bancos en México no es determinante para la elección de los ahorradores de la institución bancaria donde depositará su ahorro.

El Objetivo General de esta tesis es analizar la relación del comportamiento de la banca y el ahorro en México; para ello utilizo datos extraídos de la página del Banco de México para analizar el periodo comprendido de 2006 a 2015, y con ello identificar los bancos con mayor captación en México en el periodo de estudio; así como la relación que existe entre el nivel de ahorro y la tasa de rendimiento ofrecida, además de detectar qué otras variables pueden afectar el nivel de ahorro en México.

Objetivos Particulares:

- Analizar los términos: dinero, banca y ahorro y su evolución en el tiempo.
- Determinar si existe concentración Bancaria en México.
- Conocer si existe relación entre el monto de ahorro y la tasa de rendimiento ofrecida en los bancos con mayor captación en México.
- Conocer qué correlación guarda el rendimiento ofrecido por BBVA Bancomer, Banamex, Banorte/IXE y Santander respecto al número de sucursales, número

cajeros automáticos, número de tarjetas de crédito y la banca electrónica en México en el periodo de 2006 a 2015.

La importancia del presente trabajo radica en comprender qué factores influyen en el ahorrador para la elección de su banco de confianza, ¿realizan una investigación para buscar el mejor rendimiento? o ¿qué otros factores influyen en su elección?, para llegar a estas respuestas comienzo por un capítulo que intitulo como *La Banca*; partiendo de la explicación del funcionamiento de la banca donde es necesario definir qué es dinero, usos, función, ventajas, tipos y características; comprender la evolución del dinero y su ajuste a las necesidades por lo que para entender la amplitud de la palabra dinero es necesario identificar la composición de los agregados monetarios. La evolución del dinero permite la aparición de la banca que surge como intermediario entre los ahorradores e inversionistas.

Pero ¿qué es el ahorro?, según Banco de México:

***“Es la cantidad monetaria excedente de las personas e instituciones sobre sus gastos. También se denomina así a la parte de la renta que después de impuestos no se consume, en el caso de las personas físicas; ni se distribuye en el caso de la sociedad.***

***Es el ingreso no consumido, es decir la diferencia entre el ingreso y el consumo. En una economía abierta debe considerarse el agregado de las transferencias netas del exterior o la sustracción de las transferencias netas al exterior. Para una economía cerrada el ahorro es igual a la inversión (ahorro e inversión realizada en contraposición a ahorro e inversión deseada).” (Banco de México, página de internet, 7/10/2017. <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/glosario/glosario.html>)***

Lo anterior me lleva a retomar algunas teorías sobre el ahorro que sustentan el planteamiento en el capítulo segundo intitulado como El Ahorro, donde cito aportaciones al concepto ahorro como: algunas ideas de los neoclásicos, John Maynard Keynes y Franco Modigliani con su teoría del *ciclo vital de los ahorros* publicada solamente en artículos donde trata de explicar el comportamiento de los ahorros personales, en adición a lo anterior expongo la importancia y determinantes del ahorro.

En el capítulo tercero intitulado Evolución de la Banca en México, como su nombre lo señala es necesario conocer el surgimiento de la banca en México y bajo qué

argumentos se da la evolución del intermediario financiero por excelencia, datos como: en qué año surge, cuál es el primer banco en México, cómo se encuentra compuesto, la banca desde sus comienzos era mayor parte extranjera, conocer el comportamiento de las instituciones de crédito privadas existentes en México, cuál era la idea de planeación del sistema financiero mexicano, existe concentración bancaria en México, cuáles son los bancos principales en México. Para una mejor percepción visual del comportamiento agregó tablas y gráficos elaboradas con datos del Banco de México y la Comisión Bancaria y de Valores que plasman la composición del capital total de la banca en México.

En el capítulo cuatro, Bancos con mayor captación en México de 2006 a 2015; Entorno y Análisis del comportamiento, como el nombre del capítulo lo dice selecciono a los bancos con mayor captación en el periodo de 2006 a 2015 en México y su tasa de rendimiento donde analizo la relación entre el rendimiento y captación en el periodo antes dicho de BBVA Bancomer, Banamex, Banorte y Santander, sumado a lo anterior es importante precisar datos como el país de origen, creación, presencia en México para entender mejor el entorno, en adición a ello es importante resaltar que los BAAC (Bancos Asociados a Cadenas Comerciales) se crean a partir de 2002 con la incursión de dos bancos y cuatro más para 2006, considerando las autoridades que la entrada de estas empresas comerciales al sector podría tener beneficios para los consumidores y aumento en la bancarización de segmentos de la población que no han tenido acceso al sistema financiero, como demostrare más adelante predomina la bancarización de México y no la creación del ahorro, resaltando también la concentración en el sector en pocos bancos.

Posteriormente analizo a manera de conclusión la correlación entre la captación, rendimiento, número de sucursales, cajeros automáticos, transacciones en cajeros automáticos, tarjetas de débito, tarjetas de crédito, banca electrónica y las terminales punto de venta, así como su comportamiento en el periodo de estudio; por último, comparo el ahorro interno bruto respecto al PIB de México de igual manera el comportamiento de otros países como Portugal, Colombia, Grecia y Alemania, apoyado con datos del Banco Mundial.

# 1. La Banca

---

## 1.1. La importancia de la banca en una economía

Para la explicación coherente del funcionamiento de la banca en una economía es necesario saber y definir que es dinero. La palabra dinero se deriva del latín *denarium* (Denario), el denario era una moneda romana de oro y plata, cuando estaba hecha de plata equivalía a cuatro sestercios o diez ases, hecha de oro, valía cien sestercios o veinticinco denarios de plata, este como todas las monedas romanas de la época, no era sólo un medio de pago, sino también un símbolo sacro y político. (Diccionario Manual de la Lengua Española Vox. © 2007 Larousse Editorial, S.L.).

El dinero ha sido el medio de cambio por excelencia en la economía mundial, a través del tiempo el intercambio y el dinero sufren cambios hasta llegar a lo que hoy se conoce como dinero y los usos de este. El tiempo junto con la necesidad de evolucionar en el intercambio de bienes y servicios ha llevado al ser humano a experimentar todo tipo de situaciones pasando de lo general a lo particular, por tanto, “No es posible comprender profundamente los principios del dinero sin algún conocimiento de cómo ha llegado a su condición actual” (Harrod, 1972,p.8). Es pertinente comenzar con un breve recuento histórico sobre la evolución del dinero, tan antigua como la de la banca y humanidad.

Antes de que existiera el dinero como unidad de medida mundialmente aceptada, las transacciones comerciales de bienes y servicios tenían que llevarse a cabo en forma de trueque, en este tipo de transacciones cualquier cosa puede ser utilizada como unidad de intercambio (dinero), no es posible distinguir entre comprador y vendedor, todo puede ser utilizado para intercambiar, acatado a su necesidad, generalmente son los excedentes, para que el trueque fuera exitoso tiene que existir una doble coincidencia de necesidades tanto de productos como de cantidades ocasionando una pérdida de tiempo, estas desventajas del trueque se corrigieron parcialmente al momento de adoptar un bien que permitiera realizar transacciones con mayor facilidad y menor costo, algún producto que fuese escaso y práctico de intercambiar. Se comenzó a utilizar determinadas mercancías para facilitar las transacciones comerciales, como lo son; barro, conchas marinas, pieles, dientes, cráneos, cerdos, caballos, borregos, cabras, esclavos, arroz, té, tabaco, lana, whiskey, etc.. por ejemplificar algunos objetos, animales y plantas, todo depende, de la sociedad y el tiempo, a esto se le denomina dinero-mercancía.

En México, durante la época prehispánica se utilizaron cuentas de jade, mantas de algodón o cacao como dinero-mercancía.

*“Como consecuencia de los costes intrínsecos del trueque y desde una perspectiva histórica bien podría decirse que el dinero como instrumento de intercambio apareció prácticamente por generación espontánea”* (Andreu, 2000, p. 31). Nada mejor para entender las funciones esenciales del dinero que imaginar lo que sería una sociedad sin este.

Años más tarde se da la evolución del dinero-mercancía a dinero-metal, esto a comienzos de la revolución industrial a finales del siglo XVIII, las únicas formas de dinero-mercancía que perduraban en el comercio eran las monedas de oro, plata y cobre, acuñadas por las autoridades políticas de cada Estado o República, estas monedas tenían un claro valor intrínseco, porque no era necesario que el Estado le diera garantía, salvo por el peso y/o aleación de estas. Contando con las características de mantener su valor, divisibilidad, facilidad de transporte y almacenamiento, creando estas características la posibilidad que el comprador pudiese intercambiar con mayor facilidad su bien (dinero-metal) por otros, comida, ropa o cualquier que pudiese y quisiese comprar, existiendo así una necesidad generalizada por el dinero el cual da agilidad al intercambio.

Al paso del tiempo el uso de estos metales tendría varias problemáticas como; el desgaste, la acuñación, el valor intrínseco de los propios metales, el peso, los escasos, el costo de producción, la variación de su valor y la falta de regulación del dinero, lo que provocó entonces la aparición de los bancos en el siglo XIX, dando mayor estabilidad al sistema monetario, un mayor flujo y disponibilidad para los agentes económicos, características que mantienen en la actualidad los bancos. Tras el paso del tiempo se incrementó el comercio, resultando complicado el transportar y almacenar grandes cantidades de dinero-metal, la misma problemática del dinero metal contribuyó a la aparición de una alternativa, el dinero papel o dinero-fiduciario, por lo que a mediados del siglo XIX se empezaron a usar los billetes respaldados por dos metales, el valor del oro y la plata entendiéndose que la gente los podía cambiar por su equivalencia en ambos metales, cumple las mismas funciones que el dinero-metálico o el dinero-mercancía, hecho de papel o de algún otro material de costo escaso como el cobre, níquel y el mismo papel, respaldados al 100% o por una fracción de su valor en oro por quien los emita, si fuesen respaldados al 100% no sería más que un sustituto del oro, actualmente no es así,

sólo es una parte la que está respaldada por los Bancos. (Andreu, 2000,p. 31, 32 y 33). El porcentaje de respaldo depende del país y ley que regule esta emisión.

El cambio en México a este tipo de dinero se da en 1929 hasta que el banco de México (BANXICO) lo dicta por la crisis de 1929 y la primera guerra mundial lo que motivó a muchos países a abandonar el patrón oro, entre ellos México, siendo de esta forma que tomo impulso el dinero-fiduciario.

BANXICO define el dinero-fiduciario a través de su página de internet como; El dinero fiduciario son los billetes y monedas que utilizamos todos los días. Se llama así porque es dinero que representa un determinado valor (valor nominal), pero el valor al que puede venderse es menor (valor intrínseco). Ejemplificándonos el valor nominal, lo que indica el frente de un billete de 100 pesos, es 100 pesos, pero su valor intrínseco (a lo que puede ser vendido el papel) es menor. Igualmente ocurre con las monedas, el valor nominal de una moneda de 5 pesos, es 5 pesos, pero por el valor del metal (valor intrínseco) al que puede venderse, es menor. El dinero fiduciario se establece como dinero por decreto constitucional; esto es, un gobierno lo establece como dinero de curso legal, lo cual significa que debe aceptarse legalmente como pago de deudas pero que no es convertible en metales preciosos.

No existe duda alguna que *“el desarrollo de un sistema de intercambio constituye uno de los primeros esfuerzos a que debe orientarse una comunidad”* (Ortíz, 2001, p.17), mediante el intercambio es posible que los agentes económicos que no se encuentran bien posicionados de alguna habilidad, disposición de algún producto o sus preferencias no coinciden con lo que tiene acceso tengan mediante la especialización, un intercambio de sus excedentes de producción por excedentes de otros, llevando a cabo un intercambio eficiente de bienes y/o servicios. Mediante el intercambio es posible transformar a una sociedad de autoconsumo a una sociedad especializada avanzada en la que los miembros disfruten de las ventajas que ofrecen la división del trabajo y el trabajo especializado, el intercambio posibilita a una sociedad a aumentar su producción, su consumo, mejora el bienestar de los miembros de la sociedad y ofrece comodidad.

La transformación del dinero a través de la historia ejemplifica como la humanidad ha buscado la manera de facilitarse el intercambio de bienes y servicios consiguiendo una evolución conjunta que permite la transformación y optimización organizacional, facilitando el intercambio, acumulación, aceptación local y mundial.

La palabra “dinero” es comúnmente usada pero toma diferentes vertientes según la perspectiva de cada agente económico o el uso que le podamos dar. “*Suele ser usada en términos vulgares como sinónimo de riqueza*” (Andreu, 2000, p. 30). La gente podrá expresar que el dinero son los billetes emitidos por el banco y monedas, la verdad es que son parte de los agregados monetarios, siendo esto únicamente el efectivo en manos del público compuesto por monedas y billetes de curso legal en manos del público, dinero líquido, perteneciente a el M1, los agregados monetarios están compuestos de la siguiente forma según el banco de México:

**M1:** Billetes y monedas en manos del público + *depósitos a la vista*<sup>1</sup> (cuentas de cheques) en las entidades de crédito. A M1 también se le denomina **Oferta Monetaria**.

**M2:** M1 + Instrumentos bancarios a plazo de hasta 1 año (depósitos de ahorro en entidades de créditos).

**M3:** M2 + Instrumentos no bancarios de plazo de hasta 1 año.

**M4:** M3 + Instrumentos bancarios y no bancarios a plazo mayor a un año.

Fuera de esta clasificación el Banco de México pone los fondos de ahorro del SAR (Sistema de Ahorro para el Retiro).

Mishkin dice que el “*dinero tiene la función de lubricar el intercambio que permite a la economía operar de manera más tersa, reduciendo el costo de transacción y, consecuentemente, fomenta la especialización de la producción y la división del trabajo*” (Mishkin, 1997, p. 50). Siendo la función principal del dinero facilitar y hacer el intercambio de una manera más cómoda, consecuentemente se reduce el costo de transacción y sobre todo la división del trabajo que fomenta la especialización dando un giro diferente al curso de la economía. El dinero tiende a ampliar sus funciones, pasando de un simple medio de cambio y unidad de cuenta a un medio con el cual se pueden diferir pagos futuros y medio para atesorar valor.

---

<sup>1</sup> Depósitos a la Vista: aquel en que los bienes depositados pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento. Dinero que se deposita en cuenta corriente, por ejemplo, los depósitos bancarios que se pueden retirar, sin aviso previo. Entrega de [Dinero](#) títulos o valores a una institución bancaria con el objeto de que se guarden y se regresen mediante la presentación de un documento "a la vista" que ampare dichos [Bienes](#). ([http://www.eco-finanzas.com/diccionario/D/DEPOSITO\\_A\\_LA\\_VISTA.htm](http://www.eco-finanzas.com/diccionario/D/DEPOSITO_A_LA_VISTA.htm))

El dinero es el objeto por excelencia que permite una tridimensionalidad en el intercambio mercancía-dinero-mercancía, desde la perspectiva de la teoría neoclásica este intercambio permite avanzar en el modo de producción de un modo simple y directo a un modo de producción indirecto que crea asalariados, permitiendo la división social del trabajo, dando paso a una organización compleja y monetaria de la producción. (Graziani, 2003, p. 58). Permite una mayor producción o evolución de tecnología por la especialización inmersa en este sistema financiero de intercambio, una producción cada vez más ágil, con menores costos. El dinero permite superar las relaciones de producción basadas en el trueque e impulsa una economía monetaria en la cual existe un solo bien particular, el dinero, convirtiéndose en el objeto de intercambio por excelencia, donde cualquier bien puede ser comprado por él, y cualquier bien puede ser cambiado por dinero.

Ortiz define los usos del dinero de la siguiente forma:

- a) Unidad de cuenta.
- b) *Medio de Intercambio.*
- c) Medio para diferir pagos.
- d) Medio para atesorar valor de cambio.

La opción c, se refiere al dinero crediticio (pagos con tarjeta de crédito y Créditos). Tema que abordare más adelante. Por otra parte el banco de México define como tres las funciones del dinero:

- 1- *Medio de cambio: ya que es generalmente aceptado por la sociedad para saldar la compra y venta de bienes y servicios.*
- 2- *Unidad de cuenta: permite fijar precios y documentar deudas.*
- 3- *Depósito de valor: permite transferir la capacidad para comprar bienes y servicios a lo largo del tiempo.*

Desarrollando un el punto dos unidad de cuenta es la medida acordada para expresar los precios de los bienes y servicios, (Marshall, 1890, p. 40) al adoptar el dinero (oro o plata) para expresar el valor de otras mercancías en vez de expresar el valor con cualquier otro producto como lo es estaño, plomo, madera o maíz como cierta cantidad de otros bienes similares, llamamos al valor de cada bien como precio, es de este modo que el dinero actúa como equivalente general y permite medir todas las mercancías.

En referencia al punto tres el depósito de valor radica en el papel de mercancía o pieza que puede ser intercambiada posteriormente por bienes y servicios. *“Hay otro tipo de cosas que actúan como almacenes de valor sin ser dinero, pero no hay ninguna forma de dinero que no sea almacén de valor”* (Harris, 1981, p. 23).

El mismo Banco de México define las siguientes características del dinero como medio de cambio. Para que el dinero cumpla con la función de medio de cambio, debe ser:

- *Durable: debe ser capaz de circular en la economía en un estado aceptable por un tiempo razonable.*
- *Transportable: los tenedores deben poder transportar con facilidad dinero con un valor sustancial.*
- *Divisible: el dinero debe poder subdividirse en pequeñas partes con facilidad sin que pierda su valor, para que su valor pueda aproximarse al de cualquier mercancía.*
- *Homogéneo: cualquier unidad del dinero debe tener un valor exactamente igual al de las demás.*
- *De emisión controlada: para que mantenga su valor y que no detenga la economía porque la oferta de dinero es insuficiente. Esto implica que es necesario evitar su falsificación.*

Tomando en cuenta las características del dinero, hoy en día el dinero tiene diferentes formas y se puede clasificar de acuerdo a estas dos; dinero material, dinero fiduciario o crediticio, ambas poseen valor y equivalencia, su diferencia radica en el modo en que se manejan y el propósito de los mismos.

1. **Dinero Material:** Es aquel que existe de forma física y puede ser objeto de valor como son los metales (oro, plata y cobre) o bien monedas y billetes que estén aprobados y respaldados por algún gobierno.
2. **Dinero Fiduciario o Crediticio:** El empleo del dinero fiduciario en una economía es cuando este, que no posee valor como mercancía o cuyo valor no monetario es inferior a su valor en uso monetario. Se puede descomponer en dos subclasificaciones según LeRoy y Pusinelli :

- 1) Dinero fiduciario emitido por gobiernos y bancos centrales. *“Los gobiernos y bancos centrales emiten gran parte del dinero fiduciario que hoy existe en el mundo.”* (LeRoy y Pusinelli, 1992, p. 23), entonces los gobiernos y bancos centrales también emiten dinero fiduciario, las razones pueden ser variadas un ejemplo claro sería el financiar una guerra con este.
  
- 2) Dinero fiduciario emitido por instituciones financieras. Físicamente no se ve, empleado para hacer pagos diferidos, usualmente el dinero crediticio ofertado por bancos, asociaciones de ahorro y crédito, cooperativas de crédito, las cuales permiten adquirir algún bien o servicio que van más allá del dinero material disponible en ese momento. Adquiriendo una deuda (crédito) que deberá estar pagando de forma diferida, durante los próximos meses, incluso años, dependiendo el plazo al cual se adquiere el producto.

Después de haber conceptualizado el término dinero, forma, usos y funciones, es necesario diferenciar dinero y crédito. *“El dinero es el activo más líquido en el cual la gente decide tener parte de su riqueza. El crédito, por otra parte, se refiere al poder de compra otorgado o puesto a disposición de los prestatarios. El mercado crediticio permite a aquellos individuos que no están dispuestos a esperar para adquirir bienes- o poder de compra-poseer más de estos como poder de compra ahora.”* (LeRoy y Pusinelli, 1992, p. 20). Esta impaciencia de comprar a crédito, tiene un costo que es la tasa de interés cobrada.

Con anterioridad destaque la importancia del dinero en una economía, afectando el dinero a importantes variables económicas como el producto nacional bruto (actividad económica) ocupando un lugar estratégico en la economía, el nivel de precios y las tasas de interés. Un gran número de actividades son canalizadas a través de él. El uso del dinero permite la agilización de transacciones de intercambio y permite la especialización, que lleva a la eficiencia económica. Como ya he mencionado la mejor forma de comprender la importancia que tiene el dinero en una economía, es observando una economía que no utilice dinero, al no existir un medio de pago con aceptación general todo se complica, la gente asiste al intercambio directo de bienes y servicios, el trueque, con las limitaciones ya mencionadas que esto conlleva. Entonces el dinero permite a las personas la libertad de escoger y comprar los bienes que prefieran, según su solvencia

económica o la capacidad de pago con la que cuentan. *“El dinero es tan importante para los que lo tienen como para los que carecen de él”* (Kenneth Galbraith, 1983, p. 13).

Ahora bien existe una parte del salario si fuese el caso, o el dinero que posea la gente que no pretende gastar, llamado ahorro, en una economía de trueque lo logran al no consumir o no vendiendo algunos o algún bien que producen u obtuvieron mediante la prestación de algún servicio, en una economía monetaria es diferente, *“el ahorro se define como el ingreso no consumido”* (LeRoy y Pusinelli, 1992, p. 52), entonces el ahorro toma la forma de dinero (poder adquisitivo generalizado), donde se puede ahorrar para uso futuro, para la compra de algún bien o servicio. *“La gente puede adquirir dinero en lugar de bienes”*. (LeRoy y Pusinelli, 1992, p. 52).

La evolución del trueque a dinero permite la aparición de un nuevo negocio, la banca que surge como intermediario, ofreciendo sus servicios mediante el pago de comisión. Relacionando a los ahorradores con los inversionistas, facilitando así la transferencia del poder adquisitivo.

Entendiendo por intermediación bancaria el proceso de una empresa o varias especializadas en captar los depósitos del público para después prestarlos. La relación que existe entre los instrumentos financieros, mercado e instituciones que operan en una economía se denomina sistema financiero, dentro del sistema financiero se encuentra la banca, por tanto, la banca en una economía es de vital importancia al administrar y resguardar el dinero, para mantener una moneda que, de seguridad a una economía, una moneda sólida. La banca proporciona seguridad al sistema monetario, proporcionando un mayor flujo y estabilidad a los agentes económicos.

El propósito de un sistema financiero es intermediar entre las personas que necesitan dinero (demandantes) y las personas que lo tienen (oferentes), a esto se le denomina financiamiento. Además, cumple con la función de ayudar a la circulación eficiente del dinero.

La clave para el diseño de un sistema financiero exitoso es entender las metas de la economía como un todo, así como explorar las diferentes combinaciones donde la meta principal del sector financiero es reunir a ahorradores y prestatario con el objeto de asignar capital para usos más productivos, y en el proceso, maximizar rendimientos, atractivos en comparación con los riesgos calculados para los ahorradores. Existen

condicionantes que hacen menos probable el ahorro para cierto sector de población, una de tantas condicionantes para abrir una cuenta de este tipo en México es el monto mínimo de dinero para la apertura de cuenta, abandonando la captación de recursos de aquellas personas que pueden meter una menor cantidad de dinero y no pueden mantener un monto mínimo en ella, el conjunto de la captación de estos recursos puede ayudar a cumplir las metas u objetivos trazados en una economía con mayor facilidad, como la simple bancarización de la economía, ejemplo de un banco de inclusión de este tipo de ahorradores es Banco Azteca.

Las instituciones financieras movilizan ahorros, diversifican riesgos y producen información sobre oportunidades de inversión, estas funciones ayudan a mejorar la productividad de los recursos invertidos, debiendo resultar en mayores tasas de crecimiento económico. La banca como parte del sistema financiero es un aspecto importante de la relación existente entre finanzas y crecimiento económico, es el modo en que las estructuras financieras, entre ellas la banca, compañías de seguros y administradoras de fondos, entre otras, afectan la distribución de recursos.

La presencia de la banca es primordial en el desarrollo de una economía, suministra fondos a empresas públicas, privadas y personas que necesiten de sus servicios para poder cumplir con pagos o compra de bienes y servicios. La economía es un componente que afecta el comportamiento de la banca específicamente depósitos y créditos por la obligación de proteger el dinero de los depositantes, usado también para el otorgamiento de crédito. El uso del crédito es indispensable como herramienta para el desarrollo económico y social de un país. Una economía con un sistema financiero desarrollado tiende a crecer de manera rápida y sostenida, juega un papel importante para propiciar una intermediación eficiente de los recursos de los ahorradores a los demandantes de crédito, por el contrario, un sistema financiero de acceso limitado podría no ser capaz de distribuir adecuadamente los recursos a proyectos socialmente rentables, truncando así los objetivos de esta.

## **1.2. Funciones e Importancia de la Banca**

Para comprender mejor el surgimiento de la banca es importante saber que existen tres padres del dinero: casas de moneda, Secretarías del Tesoro o Ministerios de Hacienda y Bancos de diversas clases. Los Bancos surgen después de las casas de moneda, fungiendo como intermediario entre las personas.

La Banca tuvo presencia en la época Romana culminada durante la Edad Media, el comercio se vuelve en mayor medida azaroso y el préstamo tiene la condena religiosa de la usura, es para la época del Renacimiento que la banca resucita junto con el comercio dejando atrás los escrúpulos de la iglesia, accediendo el pensamiento religioso a las ventajas económicas. Por lo anterior es que Kenneth Galbraith considera el origen étnico de la Banca como italiano, ya que su decadencia como su renacimiento se originó en Italia.

La banca, o el sistema bancario, es el conjunto de entidades o instituciones, que dentro de una economía determinada prestan el servicio de banco, denominándose banca a la actividad que realizan los bancos comerciales y de desarrollo en sus diferentes modalidades conformando el sistema bancario, constituyendo así instituciones de intermediación financiera. Admitiendo dinero en forma de depósito, otorgando por ello un interés, para posteriormente en unión de recursos propios conceder créditos y otras operaciones financieras por las que naturalmente cobra un interés, comisión y gasto en su caso.

“Las funciones de la banca no han cambiado mucho a través del tiempo, y es difícil que cambien bajo el sistema capitalista, aunque los procedimientos usados por la banca están evolucionando constantemente” (Moncarz, 1982, p. 9, refiriéndose a J.M. Keynes, A treatise on Money, New York: Harcourt, Brace & World Inc., 1930; p. 1,13.). La esencia de la Banca con los años no cambia ni cambiara, a través del tiempo sigue cumpliendo con las mismas funciones de intermediarios financieros, adaptándose al tiempo y las necesidades del mercado que este ha llevado, cumpliendo con funciones fundamentales principales.

Las tres funciones fundamentales de la banca son las siguientes:

1. **Administración del ahorro.** - Los bancos reciben el dinero de los ahorradores en forma de depósito, pagando por ello un interés o rendimiento. En un pasado no muy lejano, la banca fue el principal administrador de los ahorros y créditos de la sociedad, pero factores como la búsqueda de mayores rendimientos, diversidad de necesidades y una mayor competencia favorecieron el surgimiento de nuevos instrumentos como uniones de crédito, cooperativas, cajas solidarias, entre otras, que desplazan de a poco a la banca como administrador del ahorro y crédito.
2. **Transformación del ahorro en créditos.** - La banca convierte los depósitos de ahorradores, especialmente de corto plazo y adversos al riesgo, junto con recursos propios, en crédito a distintos plazos o también en instrumentos de inversión que se otorgan a otros agentes que toleran mayores niveles de riesgo por lo cual cobra un interés o comisiones, según sea el caso. Los bancos corren el riesgo que los prestatarios o acreedores no cubran los préstamos, mientras que los ahorradores corren el riesgo que el banco quiebre antes que sus ahorros sean retirados. Tomando en cuenta lo anterior, los bancos distribuyen riesgos realizando préstamos entre una amplia gama de prestatarios, reduciendo el riesgo en el total de los préstamos.
3. **Administración del sistema de pagos.** - Permite liquidar operaciones comerciales, los bancos desempeñan un papel estratégico en la economía, permitiendo el flujo de recursos financieros en todo el mundo, distribuir los billetes y monedas, pagar cheques emitidos, permite el pago con tarjeta, entre otros. Asimismo, tiene como actividad secundaria la prestación de una serie de servicios agregados (concentración y dispersión de fondos, etc.), que pueden implicar o no riesgo, por los que también obtiene un ingreso.

La banca es considerada, como uno de los sectores claves en la economía, pues gran parte del ahorro, inversión y financiamiento se canaliza a través de ella, por lo que su regulación es objeto de atención específica, para que su correcto funcionamiento se pueda materializar en beneficio de la actividad económica. Destacando que el sistema bancario se encuentra sujeto a una regulación extensa y especial, incluyendo requerimientos mínimos de capital como un elemento de suma importancia, en México se encarga de esto la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Esta entidad es necesaria en un país para el funcionamiento óptimo de una economía, los productos y

servicios que los bancos prestan son determinados por dicha entidad regulatoria, el marco de operación en el cual se pueden mover los bancos, el tipo de activos y pasivos que deben de mantener, la estructura legal de las operaciones bancarias, el alcance por ejemplificar algunos puntos.

Las instituciones bancarias juegan un papel fundamental en la transmisión de políticas monetarias y crediticias de los gobiernos o bancos centrales al resto de la economía a través de las actividades de depósito y préstamo, junto con el papel en el sistema de pago de cada país. Existe otro tipo de banca, los bancos centrales que son propiedad y/o control público, constituyen el centro financiero en los países que operan, normalmente son controladas total o parcialmente por el gobierno, en algunos casos son autónomos. Su función es proveer a la economía del país de moneda, actúan como autoridad monetaria aplicando medidas de política monetaria y crediticia entre otras, teniendo como objetivo principal la procura de la estabilidad del poder adquisitivo de dicha moneda, promover el sano desarrollo del sistema financiero y propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pago.

Las instituciones bancarias, privadas o públicas, ejecutan diferentes metas de la política económica de cada país, estas se desarrollan y cambian a través de la historia, reflejando las necesidades financieras de las diversas etapas de desarrollo de cada economía. En virtud de todo lo antes mencionado, es apreciable la importancia de la banca en la economía, del éxito en su funcionamiento depende en gran medida el crecimiento económico y bienestar social en cada país, por otra parte el buen funcionamiento de la banca ayudara al correcto accionar de la economía y el apoyo de la sociedad en ella para poder llevar a cabo el o los objetivos que se tenga ya sea como conjunto o individualmente.

Los bancos constituyen instituciones de intermediación financiera que desempeñan los roles más importantes en el desarrollo económico de una nación. Siendo los bancos intermediarios financieros que la mayor parte de la población contacta. Si el sistema bancario en un país es eficaz, eficiente y disciplinado, provoca un rápido crecimiento en los distintos sectores de la economía en que tenga incidencia directa o indirectamente, desempeña un papel crucial en la determinación de los niveles de vida de las economías modernas. Tiene la capacidad de estimular y recolectar el ahorro de una sociedad para así distribuirlo entre las empresas y/o sectores que necesitan capital como insumo para sus actividades económicas. Mediante este proceso, el sector bancario puede determinar

y alterar la trayectoria del progreso económico, sobre todo en países que no cuentan con fuentes alternativas de financiamiento, como mercados de capitales desarrollados. La función de los bancos también abarca la distribución del crédito, al ofrecer servicios de sistemas de pagos y proteger los depósitos, los bancos pueden convertirse en la piedra angular de la prosperidad económica, resaltando con lo anterior lo precario del sistema bancario mexicano, ya que la mayoría es banca extranjera, con regulación deficiente, no cumpliendo las funciones de impulso económico. La mayoría de las actividades de los bancos están relacionadas con la distribución eficiente de recursos, función esencial para el desarrollo económico. Los bancos son agentes fundamentales en la distribución del capital y, por lo tanto, estimulan el desarrollo económico, los países con sectores bancarios pequeños tienen niveles más bajos de desarrollo, esta fuerte correlación es una clara señal del vínculo existente entre el desarrollo financiero y el económico de una nación. Gran parte del bienestar presente y futuro de la economía está basado en cuán bien se realicen estas funciones, la mala realización de estas funciones llevara a un desequilibrio monetario en el país, incluso a una recesión económica o crisis, en contrario el buen manejo de sus funciones impulsaría al crecimiento económico, trabajando conjuntamente con el gobierno central en el cumplimiento de metas encaminadas a un crecimiento económico. Sin pasar por alto el otorgamiento de préstamos, que permite adquirir algún bien o servicio, por falta de solvencia económica, esto a un plazo convenido, sin olvidar el interés cobrado o como llama Marx a el interés, dinero de dinero.

Incluidos en el concepto de bancos (Ramírez Solano, 1998, p.11) se encuentran instituciones como los bancos múltiples, bancos de desarrollo, empresas de factoraje y las uniones de crédito, las cuales son importantes para el estudio del dinero y la economía por las siguientes razones:

- Proporcionan un canal para poder vincular a quien desea ahorrar con quien quiera invertir.
- Tiene un papel importante en la determinación de la cantidad de dinero en una economía.
- A través del tiempo han sido una fuente eficaz de innovación financiera que expande continuamente las rutas por las que el público puede invertir sus ahorros.

La intermediación financiera es una actividad importante que permite canalizar eficazmente los recursos dando uso efectivo para la economía como el que da aquel que lo necesita, de este modo los intermediarios financieros pueden ayudar a obtener una economía con mayor dinámica y eficiencia. El manejo de la política monetaria es una tarea difícil de llevar a cabo siendo los bancos los encargados de ella.

Por todo lo anterior, en una economía de mercado es común considerar que se debe tener fortuna para obtener una tasa de interés alta o rendimiento sobre los ahorros resguardados en los bancos y algo casi imposible es encontrar un banco que proporcione una tasa de interés igual o superior a la inflación, sólo en este caso se puede hablar de un rendimiento, en los demás casos no se perdió mucho, por así considerarlo. Este es el punto medular del presente trabajo, suponiendo que una persona asalariada con ingresos promedio en este país, con un pequeño monto de ahorro, por falta de cultura o ingreso insuficiente, generalmente la segunda opción la causante coloca ese monto de su ingreso en una cuenta de ahorro a una tasa de interés bastante reducida, resaltando que los bancos en México usualmente piden un monto mínimo para la apertura de dicha cuenta con una serie de condiciones más para no cobrar manejo de cuenta sumado a rendimientos nulos o ficticios para el ahorrador, regularmente por debajo de la tasa de inflación, denotando así las trabas para el ahorrador, a pesar que hoy en día la bancarización permite un mayor otorgamiento de tarjetas, como una necesidad global, entonces en el presente trabajo analizare si el ahorrador considera la tasa de rendimiento ofrecido por los bancos en México al momento de elegir en que banco depositar sus ahorros.

Un Sistema selectivo, y no incluyente, contrario a cómo debería ser donde las personas con mayor solvencia económica cuentan con un amplio número de variantes para invertir y/o resguardar su dinero, contrariamente las personas con menor solvencia cuentan con menores alternativas eficientes para el resguardo de sus ahorros, ingresos e incluso para sus operaciones diarias, ya que en este tiempo por facilidad o comodidad el uso de pago electrónico y tarjetas es cotidiano, si no necesarias de mucha utilidad.

Las personas con falta de cultura financiera por lo general deciden mantener el dinero en sus casas donde pierde más rápido valor, y como mencione el ahorro permite que las economías se desarrollen, pero no este tipo de ahorro, el ahorro se transforma en inversión mediante los intermediarios financieros encargados de convertir el ahorro en créditos a diferentes plazos, dando así circulación al dinero, promoviendo la inversión y

desarrollo de la economía. En México el ahorro cuenta con muchos obstáculos para su realización existiendo pocos bancos que permiten integrarte sin un saldo mínimo o cobrar interés por no mantener monto mínimo, excluyendo con esto a un sector de la población que no pueda mantener este, conforme el monto de ahorro se reduce de igual manera las opciones para el ahorrador, donde el sector de la población con ingresos reducidos es abandonado que es captado por bancos de nueva creación dando rendimientos nulos y cobrando intereses gigantescos en préstamos en efectivo o financiamiento de algún artículo de venta en sus tiendas generalmente abusando de la falta de opciones en suma con el bajo nivel de cultura financiera existente en México, donde las entidades financieras encargadas de arropar a este sector cumplen con la función de brindar una opción donde depositar sus ahorros, pero con altos costos para este sector de la población, de cierta manera aumenta la bancarización en México esperando que la creación de un historial bancario les permita saltar de este tipo de bancos a alguno con mejores condiciones que permita satisfacer sus necesidades a menor costo.

En el pasado no muy lejano la banca contaba con un poder mayor en la administración de los ahorros de la sociedad en México; sin embargo, múltiples factores como la búsqueda de mayores rendimientos, la diversidad de necesidades y una mayor competencia favorecieron el surgimiento de nuevos instrumentos que gradualmente fueron desplazando a la banca en México tema que tocare con mayor detalle en el capítulo tercero.

La banca transforma la gran cantidad de pequeños ahorros, adversos al riesgo, en crédito a distintos plazos y en instrumentos de inversión para otros agentes que toleran mayores niveles de riesgo, esta intermediación está sujeta a leyes, regulaciones y políticas que son supervisadas tanto por las autoridades mexicanas como por la alta dirección de las instituciones bancarias para no poner en riesgo la estabilidad de las instituciones y en última instancia los recursos de la sociedad.

La oferta de crédito se canaliza de la siguiente manera:

- **Sector Público:** Gobierno Federal, Entidades Paraestatales, Gobiernos Estatales y Municipales y sus Entidades.
- **Sector Privado:** Personas, Empresas Grandes, Medianas y Pequeñas.

Todas estas instituciones públicas y privadas se apoyan de las bancarias para sus diferentes objetivos, adicionalmente a las funciones de administrar el ahorro y asignar el crédito eficientemente, existe una tercera igualmente importante que consiste en facilitar la liquidación de obligaciones que se producen entre los agentes económicos, los bancos desempeñan un papel estratégico, permiten el flujo de recursos financieros en todo el país al distribuir los billetes y monedas, pagar los cheques emitidos, pago con tarjetas de débito y crédito, procesando transferencias electrónicas de fondos, ampliando la distribución de efectivo a través de los cajeros automáticos, entre otras.

En la medida que las empresas, familias y el gobierno hacen uso de medios de pago más rápidos, de menor costo y seguros, contribuyen a la eficiencia de la economía. A través del tiempo con el objetivo de hacer más eficientes y seguros los medios de pago, reorientando su desarrollo se hace uso de los medios electrónicos en sustitución de los instrumentos físicos cuyo procesamiento es lento y costoso, incentivando el uso de las tarjetas de débito y crédito, domiciliación de pagos, transferencias electrónicas en sustitución del cheque y de las operaciones en sucursal, como sucede en las economías desarrolladas, la alta bancarización de la economía permitirá el mejor desarrollo de esta. Gracias a los avances de las telecomunicaciones, a las cuantiosas inversiones realizadas en tecnología y acuerdos entre las instituciones, se han creado las condiciones para dar ese salto y el proceso se ha iniciado de forma exitosa, transformando radicalmente la estructura del sistema de pagos.

## 2. El Ahorro

---

Para los neoclásicos el ahorro depende positivamente del tipo de interés que era el que conseguía equilibrar el ahorro y la inversión. Esto se cumple porque el dinero era únicamente un medio de cambio. La decisión de ahorro-consumo depende del tipo de interés.

Para Keynes no es correcto el concepto de dinero como medio de cambio pues piensa que el tipo de interés es una variable totalmente monetaria. Entonces para Keynes la parte de la renta que destinan al consumo depende de su propensión al consumo, lo que queda es un residuo el cual se ahorra, y el ahorro depende de la renta, por tanto, el ahorro está en función de la renta ya que cuanto mayor sea la renta mayor será el ahorro. Luego, la propensión media al ahorro será creciente y la propensión media a consumo será decreciente.

Según Keynes, ya definido cuanto ahorrar y cuanto consumir hay que centrarse en que destinar al ahorro, con dos opciones 1- Dejarlo como dinero, 2- Poner una parte en bonos, lo anterior depende del tipo de interés, cuando el tipo de interés es bajo no importa tener el dinero en líquido, pero cuando el tipo de interés es muy alto es preferible tener el ahorro en bonos.

### 2.1. Keynes “La Teoría General”.

Es importante resaltar la aportación de uno de los más importantes economistas John Maynard Keynes y su obra “La Teoría General de la ocupación, el interés y el dinero” publicada en 1936, comienzo por retomar las definiciones de ingreso, ahorro e inversión del capítulo seis, donde es importante resaltar que trata el ingreso del lado de un empresario y lo define como “el excedente de valor de su producción terminada y vendida durante el periodo”(Keynes, 1936, p. 78), donde el ingreso es igual a la cantidad de producción según sea su escala y siempre lo querrá llevar al máximo(ganancia bruta), me resulta interesante como incluye la depreciación y reparación(costo de uso) de las maquinas en su definición de ingreso neto para poder saber con mayor fidelidad el ingreso del empresario.

Me quedo con lo anterior sin entrar en detalles sobre su definición de ingreso e ingreso neto que en esencia tiene la diferencia la segunda respecto a la primera de

descontar la depreciación y reparación, no obstante, Keynes añade a estas definiciones anteriores con respecto a su libro tratado sobre el dinero la periodicidad del ingreso. Dicho lo anterior paso al ahorro donde, “el ahorro significa el excedente del ingreso sobre los gastos de consumo” (Keynes, 1936, p. 84), es decir:

$$\text{Ahorro} = \text{Ingreso} - \text{Consumo}$$

Con esta fórmula es fácil distinguir en lo general que es el ahorro, y cualquier duda sobre el ahorro vendrá de los conceptos ingreso o consumo, donde los gastos de consumo durante un periodo deben significar el valor de los artículos vendidos a los consumidores durante el mismo, es decir gasto en productos que otros empresarios venden, para mejor entendimiento Keynes diferencia consumidor-comprador e inversionistas-compradores, en otras palabras la diferencia entre consumo e inversión, que radica en separar al consumidor del empresario, el empresario invierte y el consumidor solo consume, entonces Keynes dice que el ahorro es una consecuencia natural del ingreso menos el consumo, definiendo ahorro como “aquella parte del ingreso que no se ha gastado en consumo” (Keynes, 1936, p. 85), donde define de la siguiente manera;

$$\begin{aligned}\text{INGRESO} &= A - U \\ \text{CONSUMO} &= A - A_1 \\ \text{AHORRO} &= A_1 - U \\ \text{AHORRO NETO} &= A_1 - U - V\end{aligned}$$

A = Conjunto de ventas de todas clases  
A<sub>1</sub> = Conjunto de ventas realizadas entre empresarios  
U = Costo de uso de los empresarios  
V = Costo suplementario

Dicho lo anterior durante el mismo periodo se consumirá una producción terminada = A - A<sub>1</sub> = A<sub>1</sub> - u excedente del ingreso (A - U) derivado de su consumo (A - A<sub>1</sub>) es la suma de capital o gasto resultado de las actividades de producción del periodo y por tanto es la inversión realizada durante este periodo, y la inversión neta es:

$$\text{Inversión neta} = A_1 - U - V$$

Con lo anterior Keynes deduce lo siguiente sobre la igualdad de Inversión y ahorro; “Por consiguiente, como el monto del ahorro es una consecuencia del proceder colectivo de los consumidores individuales, y el monto de la inversión lo es de la conducta colectiva de los empresarios individuales, estas dos cantidades son necesariamente iguales, ya que cada

una de ellas es igual al excedente del ingreso sobre el consumo” (Keynes, 1936, p. 86), y o define de la siguiente manera;

INGRESO = Valor de la producción = Consumo + Inversión

AHORRO = Ingreso – Consumo

Por tanto, AHORRO = INVERSIÓN

Entonces el ingreso es igual a la producción corriente, la inversión es igual a la parte de la producción que no se ha consumido y el ahorro es el excedente del ingreso menos el consumo, esto lleva a concluir a Keynes que la igualdad entre el ahorro y la inversión es una consecuencia necesaria. “La equivalencia entre la cantidad de ahorro y la de inversión surge del carácter bilateral de las operaciones entre el productor, por una parte, y el consumidor o el comprador de equipo de capital, por otra.” (Keynes, 1936, p. 86), donde existe una pequeña gran diferencia para diferenciar al empresario y consumidor, y es el tipo de bien que compre que se pueda considerar como inversión. Donde la decisión de consumir e invertir determinan el ingreso y deja al ahorro como un simple residuo y la decisión de invertir puede restringir el consumo o ampliar el ingreso.

Ahora bien, la decisión de consumir o no, está al alcance de un individuo y lo mismo pasa invertir o dejar de hacerlo, ambos son de libre elección del individuo, pero ninguna de las dos es independiente pero no puedo tomar la decisión sin antes considerar el consumo y la inversión y de acuerdo con este principio la propensión a consumir tomará el lugar de la propensión o disposición a ahorrar. (Keynes, 1936, p. 87).

Más adelante en su libro Keynes habla sobre el incentivo para invertir, que es la relación entre la tasa de interés y la eficiencia marginal del capital, que es igual al rendimiento, donde el rendimiento depende de la confianza de las previsiones. Anteriormente los hombres de negocios jugaban con la mezcla de previsión y suerte, donde rara vez los resultados de esta previsión a largo plazo era coincidentes con la expectativa original, y la especulación tiene un papel fuerte. Keynes aporta la diferencia entre la liquidez y poder invertir, el individuo puede tener formas alternativas de conservar su dinero y esto dependerá de la prosperidad económica y el ambiente político. De lo anterior se desprenden las preferencias psicológicas de un individuo que requieren de dos clases de decisiones;

- Preferencia de tiempo que denomina propensión a consumir, “que determina que parte de un ingreso consumirá cada individuo y cuanto guardará de alguna forma de poder adquisitivo de consumo futuro” (Keynes, 1936, p. 172-173)
- La siguiente decisión es “en que forma conservara el poder adquisitivo de consumo futuro que ha reservado, ya sea de su ingreso corriente o de ahorros previos” (Keynes, 1936, p. 173)

De lo anterior surge el concepto de preferencia por la liquidez surge de la decisión de la preferencia de conservar el poder adquisitivo líquido, inmediato, en dinero o equivalente en lugar de invertirlo a algún plazo. Si un hombre atesora sus ahorros en efectivo no gana interés, entendiéndolo como tasa de interés lo siguiente; “la recompensa por privarse de la liquidez durante un periodo determinado” (Keynes, 1936, p. 173), o en otras palabras “la recompensa por desprenderse de la liquidez” (Keynes, 1936, p. 174). Para Keynes existen tres tipos de preferencias por la liquidez;

1. El motivo transacción, la necesidad de efectivo para las operaciones corrientes
2. El motivo precaución, el deseo de seguridad respecto al futuro equivalente en efectivo de cierta parte de los recursos totales
3. El motivo especulativo, el propósito de conseguir ganancias por saber mejor el comportamiento futuro del mercado

La preferencia por la liquidez es sucesor del concepto atesoramiento, para Keynes se menos precia la relación de la tasa de interés con el atesoramiento y erróneamente la tasa de interés es considerada como la recompensa de no gastar y en realidad es la recompensa por no atesorar (Keynes, 1936, p. 179).

Ahora bien, Keynes critica a la teoría clásica sobre la tasa de interés ya que ellos creen que influye directamente en el ahorro y consideran un nivel de ingreso constante, por otra parte, consideran al interés como la recompensa por la espera. Para Keynes el interés es la recompensa por no atesorar, y considera el ingreso variable según el periodo, ahora bien, el ahorro e inversión son determinadas por la propensión a consumir, la eficiencia marginal del capital y la tasa de interés.

El motivo del ahorro puede ser variado y no es una sustitución del consumo presente sino un deseo de riqueza, con la potencialidad de consumir un artículo no

especificado en fecha indeterminada y es el ahorro individual el que promueve la inversión corriente y la inversión del propietario de la riqueza desea un rendimiento probable (Keynes, 1936, p. 211).

Citado y comentado lo anterior, es importante no olvidar la relación del ahorro, inversión y la tasa de interés junto con el rendimiento, más analizare el ahorro en México y su relación con la tasa de interés y el rendimiento, por último, es importante resaltar las determinantes del ahorro para Keynes;

- **Magnitud de ingresos:** Si el consumidor espera que sus ingresos futuros sean mayores que los actuales, no existirá estímulo para el ahorro. Contrariamente, si espera que sus ingresos disminuyan, el estímulo será mayor. Una planificación del consumo con base a ingreso futuro.
- **Certidumbre de los ingresos futuros:** La incertidumbre de los ingresos en el futuro es un gran incentivo para el ahorro asegurando los egresos futuros.
- **Grado de previsión de futuro:** Por cualquier motivo es común dar prioridad a las necesidades actuales y poner poca o nula atención en las del futuro, lo que supone un ahorro inferior.
- **Nivel de renta actual:** Cuanto más alta sea la renta actual, más se ahorrará, partiendo del supuesto de que gastando más quedan menos necesidades que satisfacer; entonces es preferible atender a la previsión de una necesidad futura antes que al consumo actual.
- **Expectativas sobre la evolución de los precios futuros:** Si se espera que los precios de los bienes van a ser más altos en el futuro, la tendencia al ahorro será menor que si se esperan precios estables o precios inferiores.
- **El tipo de interés:** Una parte, tal vez no muy grande, puede esperar del premio que se espera obtener de la renta ahorrada, es decir, del tipo de interés. Si este es alto, es probable una mayor tendencia a ahorrar que si es bajo.
- **La inflación:** es un desequilibrio en el mercado acumulativo que se auto alimenta, se acelera por sí mismo y es difícil de controlar. Mientras mayor es la inflación, menor es el ahorro.

Ahora bien, la inflación es un factor importante cuando se considera el tipo de interés ya que debe ser mayor a la inflación para poder considerarse un incentivo al ahorro.

## **2.2. Franco Modigliani.**

Franco Modigliani fue un economista Italoamericano nacido en Roma Italia el 18 de junio de 1918. Una de sus más grandes motivaciones de vida fue aproximar las ideas de la economía con las obras keynesianas, debido su admiración intensa hacia él.

Las finanzas personales rigen el rumbo de las personas y de las familias por lo que es importante definir las prioridades a lo que el Premio Nobel de Economía Franco Modigliani en la teoría del ciclo vital explica cómo funcionan las finanzas personas en cada etapa de su vida y que factores afectan en cada una de ellas con el objetivo de comprender mejor los conceptos de ahorro y consumo, así mismo comprender la importancia del ahorro en cada etapa de la vida.

Entonces las finanzas personales es la administración del dinero de las personas para realizar una serie de actividades dentro de su vida diaria y cómo repercute en su entorno su manejo y distribución del dinero.

La Función de Consumo, conocida como la "hipótesis del ciclo vital" dice: que la mayor parte de las personas tiende a tener un nivel estable de Consumo a lo largo de su vida. Sin embargo, en determinados períodos los Ingresos serán bajos, por lo que se endeudarán, mientras que en otros por ser éstos más altos, podrán ahorrar y prevenir para el futuro. Un factor importante en la teoría es que el ahorro de una persona es dado por la diferencia del ingreso menos el gasto.

Según Modigliani ahorrar es el equivalente a la necesidad financiera en proporción a la parte de la vida en que un individuo permanece inactivo o retirado, lo que además supone un consumo constante y uniforme. De tal forma que, los individuos ahorran cuando su renta es alta y desahorran cuando dejan de laborar hasta su muerte.

El ahorro de una persona es dado por la diferencia del ingreso menos el gasto. Y, es este, un factor muy importante en la teoría microeconómica que fue descrita por Franco Modigliani en los sesentas "El ciclo vital" o también conocida como la "Función del consumo".

Por otra parte, la teoría contribuye al desarrollo de diversos sistemas de seguridad social; abarcando temas de salud pública, de desempleo, de planes de pensiones, jubilaciones y otros con el fin de proteger a los miembros de una sociedad mediante el

aseguramiento de condiciones de vida dignos y al mismo tiempo; intentar corregir desequilibrios de dinero y prever diversas oportunidades de riqueza.

Todo lo anterior con el fin de comprender la importancia del ahorro y como lo han desarrollado los principales economistas donde en mi percepción la teoría del ciclo de vida de Franco Modigliani complementa el concepto ahorro con el factor de tiempo y el ciclo de la vida de una persona, deja claro la importancia de ahorrar para el futuro tratando de explicar cuáles son los factores que orillan a las personas a consumir o a ahorrar su dinero. Su teoría fue de gran ayuda para entender la importante relación que existe entre el consumo y el ahorro de la población económicamente activa. Lo que Modigliani lleva a concluir es que los jóvenes son los que más dependerán del crédito, los adultos son los que más ahorrarán y los ancianos los que gastarán los ahorros que hicieron cuando fueron adultos.

## 2.3. Importancia del Ahorro

El ahorro es de gran importancia para la economía desde el aspecto micro hasta el macro, impulsando a la economía del país o familia donde una buena tasa de ahorro permite elevar el crecimiento de una economía al no necesitar de préstamos del extranjero, por ejemplo, tomando dinero para el financiamiento de obras públicas, canalizando el ahorro hacia inversión, pasando por los filtros políticos y de corrupción que México tiene para poder canalizar los recursos en beneficio para la nación.

Cuando una economía ahorra una parte considerable de su capital canaliza esos recursos en inversión y es la inversión productiva la que acelera el crecimiento económico en una nación, con esto una nación podrá impulsar su desarrollo de lo contrario tendrá que pedir préstamos dificultando poder obtener un desarrollo.

El ahorro es transitorio, usado para el propósito que se tenía o se convierte en inversión, un ciclo que depende de cada persona, lugar y situación, el ahorro es algo necesario para las personas. Actualmente las tarjetas de crédito sustituyen al ahorro promoviendo el endeudamiento mediante el pago con este tipo de tarjetas. El sistema financiero es fundamental en una economía al cumplir con la función de palanca del desarrollo, una economía con un sistema financiero desarrollado y profundo que logre atender las necesidades de ahorro y financiamiento de los agentes económicos de manera eficiente obtiene una mayor oportunidad y capacidad de generar crecimiento, que posteriormente lleve a un desarrollo económico dirigiendo eficientemente la asignación de los recursos.

Encargados de la asignación y captación de recursos son los intermediarios financieros con la función de crear condiciones que fortalezcan el ahorro financiero, captando y asignando recursos al aparato productivo nacional, es así que el ahorro es antecesor de la inversión, consecutivamente crecimiento y si la asignación es buena de los recursos en sectores productivos o socialmente necesarios que impulsen la actividad económica y un mejor nivel de vida se podrá alcanzar un desarrollo en dicha nación o población.

Lo anterior sucede en el campo macroeconómico, pero para que suceda debe llevarse a cabo en el microeconómico, el dinero bajo el colchón, alcancía o tanda son

ejemplos de ahorro que no trae ningún beneficio económico para el ahorrador y menos para la economía de una nación, contrariamente pierde valor por la inflación misma que llega a disminuir el consumo futuro con respecto al consumo actual, es por esto que el ahorro para poder ser atractivo y efectivo debe estar acompañado de un rendimiento, entonces función de los intermediarios financieros es alentar e incluir a las personas al ahorro mediante una tasa de interés atractiva, un ahorro con rendimiento y por su puesto brindar seguridad. Con respecto a la parte de la inclusión en México es solo cuestión que exista mayor diversidad de bancos y cuentas que se ajusten a las necesidades del mercado mexicano, que permitan la integración al sistema financiero de pequeños ahorradores.

Muchas personas conocen el concepto de ahorro pero pocas son las que lo aplican en sus vidas, los pequeños ahorradores podrían integrarse al sistema financiero y así tener acceso a las demás productos que ofrece, como crédito, para que posteriormente le pueda ser otorgado todo tipo de créditos que usados de manera correcta son de gran ayuda al permitir la adquisición de bienes y servicios a pagos futuros.

## 2.4. Determinantes del Ahorro

El ahorro, acción de ahorrar, guardar una parte del dinero para el futuro, es el ahorro monetario que proviene de la diferencia entre el ingreso disponible y el gasto efectuado.

$$\text{Ingreso disponible} - \text{Gasto efectuado} = \text{Ahorro}$$

Práctica tan antigua como el banco, superávit de dinero provocado o no, por personas, familias, empresas y naciones, cualquiera de estos de igual importancia, debido a que si todos ahorran no será necesario pedir recursos al exterior, incentivando la actividad económica y el crecimiento del país. El destino del ahorro depende del objetivo que tenga el ahorrador, puede ser usado para compra o gasto futuro y puede convertirse en inversión, puede ser atesorado, ahorrado en el banco he invertido en algún bien, estos tipos de ahorro se pueden dar en los hogares, para una nación existe una igualdad entre ahorro e inversión.

El ahorro puede clasificarse de dos maneras, privado y público, el primero compuesto por el ahorro de las familias en conjunto con el de empresas no pertenecientes al estado, el ahorro público lo realiza el estado y su ingreso lo obtiene mediante la recaudación de impuestos, empresas paraestatales y su gasto se hace en inversión social, hospitales, escuelas, carreteras, programas gubernamentales y obras públicas en general. Si tuviera ahorro el estado tendría una situación de superávit, esta situación es muy difícil para México ya que los ingresos deberían superar los gastos.

En el caso del ahorro de las familias existen factores que influyen para poder ahorrar como reducir gastos y aumentar el ingreso para lograr este ahorro, esto lo puede lograr el ahorrador si es que se lo propone, ya que el ahorro no cuenta con estricta relación con la cantidad de dinero que percibes, si no la cultura que tengas para hacerlo o bien el incentivo u objetivo deseado, en proporción mas no en cantidad podría ahorrar más una persona con menor cantidad de ingresos que uno con mayor, ya que la misma necesidad obliga al ahorro.

Los factores que pueden influir en las personas para ahorrar no precisamente es estricto orden son los siguientes:

- Gasto futuro u objetivo de ahorro.
- La cantidad de ingresos.
- Seguridad del dinero.
- Tipo de interés
- Inflación

Las razones por las cuales la gente ahorra son variadas, por un gasto en el futuro, reserva que pueden ser; emergencias, educación, compra de casa, automóvil, etc., no terminaría nunca de mencionar las razones ya que cada persona tiene necesidades y prioridades diferentes que llevan a tener un propósito de ahorro, ya sea forzado o anticipado y preventivo, de los factores antes mencionados en primer orden se encuentra el objetivo de ahorro, gasto que se efectuara en el futuro, las personas ahorran para acumular dinero o riqueza que podrán utilizar para gastos de consumo futuros, expresado de mejor forma por Franco Modigliani.. Una persona adinerada es difícil que ahorre, en dado caso invertirá su dinero, pero un trabajador de clase media y baja ahorra para poder adquirir ese objetivo mencionado en el punto anterior, dependerá de la cantidad de ingreso el monto de ahorro, depende aún más de los gastos que tenga comprometidos, de la resta de su gasto total a su ingreso total, resulta el monto de dinero que pueda ahorrar y si fuese negativo, podrá ajustar su gasto para tener algún ahorro o acrecentarlo. El ahorro es más difícil por la existencia de las tarjetas de crédito, un factor que interfiere al ahorro.

La seguridad que ofrezcan a las personas las distintas instituciones es básica, deben ofrecer seguridad a los ahorradores, podría agregar en este punto también la cercanía y accesibilidad de sucursales, encargada de la seguridad financiera en México es la Secretaria de Hacienda a través de sus seis diferentes autoridades financieras.

La cantidad de ingreso que las personas reservan al ahorro en cierto periodo de tiempo depende del tipo de interés, la tasa de interés dará un incentivo al ahorrador, entre mayor sea la remuneración del ahorro aumentara el apetito por concebirlo, elevando el nivel de consumo futuro, en forma contraria si la tasa de interés es baja el apetito desaparece al no existir incentivos.

Factores distintos a los anteriores influyen en el ahorro, la composición demográfica de una nación, las características sociales de la población que ayudan a definir la preferencia entre ahorro y consumo, la incertidumbre sobre el ingreso, puede influir en un ahorro preventivo y/o una disminución del consumo. México se encuentra marcado por la poca cultura de ahorro, falta de instituciones efectivas para personas de clase media hacia abajo y falta de incentivos como lo es una tasa de interés atractiva.

El análisis del ahorro individual es el punto medular del presente trabajo, la repercusión que tiene lo micro en lo macro y viceversa.

Mediante el ahorro se financian inversiones que llevan a la acumulación de distintos tipos de capital como lo es infraestructura y tecnología, necesarios en una economía para la producción y poder asegurar un crecimiento económico apropiado.

La primera organización de ahorro en México inicia en el año de 1951, una caja de ahorro popular creada por la iniciativa de un sacerdote, Pedro Velázquez Hernández, la extensión de estas fue rápida para 1954 existían 20. El ahorro sigue siendo un tema central de discusión para el desarrollo de México fundamental para la colecta de capital y el crecimiento económico, ayuda a alcanzar metas trazadas y permite crecimiento.

Los agentes económicos toman la decisión de ahorrar o invertir, cobrando relevancia el papel del sistema financiero en una economía con la función fundamental de canalizar el ahorro de los agentes que no gastan la totalidad de sus ingresos recibiendo otros agentes necesitados de financiamiento, entre mayor sea la sofisticación del sistema financiero se podrá llegar a un desarrollo. La importancia del ahorro recae en su función para la acumulación de capital y el efecto que ejerce en el crecimiento económico, transformando el ahorro en un ingreso futuro extra, convirtiéndose o no en gasto. La falta de estímulo al ahorrador junto con la falta de instituciones efectivas que brinden seguridad, accesibilidad y sobre todo ganancia, al cumplirse estos tres puntos se podría pensar en la inclusión del pequeño y mediano ahorrador al sector financiero. Debo dejar claro que en mi perspectiva el ahorro no está en función del ingreso actual si no del ingreso futuro.

### **3. La evolución de la banca en México.**

---

Entendiendo por intermediación bancaria el proceso por el cual una empresa o varias se especializan en captar los depósitos del público para después prestarlos, es necesario saber la evolución de la banca en México para comprender el presente y la tendencia futura mediante un análisis de la evolución de la banca en México tomando en cuenta datos que arroja el Banco de México en su texto “historia sintética de la banca en México” escrito por Eduardo Turrent.

#### **3.1. Surgimiento de la Banca en México.**

Según el concepto anterior hasta el año 1864 en México no existía banca sólo operaciones de crédito durante la época de la colonia que es otorgado preferentemente por las órdenes religiosas o los consulados de los comerciantes.

La Banca en México inicia en 1864 con el establecimiento en la Ciudad de México de la sucursal de The Bank of London, México and South América, más tarde en 1875 surgió el Banco de Santa Eulalia en el estado de Chihuahua amparados por concesiones expedidas por el ejecutivo local, tiempo después surge el Banco de Hidalgo. En 1881 bajo la presidencia de Manuel González se funda en la capital de México el Banco Nacional Mexicano con capital del Banco Franco Egipcio con sede en Paris, para 1883 obtiene la concesión para el Banco Mercantil, Agrícola e Hipotecario el señor Eduardo L’Enfer, estableciéndose en ese mismo año el Banco Minero, el Banco de Chihuahua y el Banco Mexicano de Chihuahua, a partir de 1888 se crean otros bancos dos de emisión en Yucatán, y algunos más en la capital del país. Es importante resaltar que las instituciones antes mencionadas se habían creado bajo contratos distintos, sin regulación, la anomalía de estas concesiones bancarias otorgadas no residía solamente en su número ni frecuencia, causantes por sí solas de un gran conflicto, residía en la infinita diversidad en sus términos y cláusulas. Tras un intento fallido en 1890, en 1896 inicia nuevamente los trabajos el entonces ministro de Hacienda del Presidente Porfirio Díaz, José Ives Limantour para expedir una ley bancaria con la cual pudieran igualarse o uniformarse los términos tanto operativos como funcionales para los bancos ya existentes y los que se estableciesen en un futuro.

En marzo de 1897 se promulga la Ley de Instituciones de Crédito considerando tres modelos bancarios:

1. **Bancos de Emisión.** Emiten billetes de valores determinados, y reembolsables a la par, a la vista y al portador. (bancos de depósito y descuento con facultad para emitir billetes).
2. **Bancos Hipotecarios.** Aquellos que hacen préstamos con garantía de fincas rústicas o urbanas, emiten bonos que disfrutaban de la propia garantía, causan réditos y son amortizables en circunstancias o fechas determinadas.
3. **Bancos Refaccionarios.** Aquellos establecimientos destinados especialmente a facilitar las operaciones mineras, agrícolas e industriales, por medio de préstamos privilegiados, pero sin hipoteca, otorgando su garantía para operaciones determinadas, emitiendo títulos de crédito a plazo corto, que causan rédito y son pagaderos en día fijo.

Teniendo así una estructura bancaria en México, regulada, en progreso y con cierta estabilidad hasta poco antes de que estallara la Revolución Mexicana en 1910 la estructura bancaria de México estaba integrada por:

- 24 bancos de emisión, entre los cuales se encontraban el Banco Nacional de México y el Banco de Londres, estos los únicos cuyos billetes podían circular en todo el territorio mexicano, el resto de billetes de los bancos de emisión sólo podían circular en la entidad federativa a la que estuvieran cada uno de ellos adscrito.
- 2 bancos hipotecarios.
- 5 bancos refaccionarios.

Fue poco el tiempo que se logró mantener esta estructura bancaria por el periodo Revolucionario que truncó esta regulación obtenida por los conflictos sucedidos en el país. Durante el periodo revolucionario era imposible o nula la posibilidad de regular la estructura bancaria en México.

La llegada de Francisco I. Madero a la presidencia, fue una continuación de la herencia de Porfirio Díaz bancariamente hablando, prevaleció el criterio favorable a la diversidad de bancos emisores, incluso intentando aumentar la cantidad de bancos de emisión con el fin de ampliar la red bancaria mexicana, esto a través de la Secretaria de Hacienda.

Victoriano Huerta al llegar al poder tras derrocar a Madero detono el inicio de la revolución constitucionalista, Huerta combate a los revolucionarios con poder militar lo que llevo a un gasto enorme colocando en poco tiempo las finanzas de México en situación delicada, por lo que Huerta intenta conseguir créditos en el extranjero e impone préstamos a los bancos locales, destacando en 1913 la cantidad 18.2 millones de pesos de saldo total y en 1914 por poco más de 41 millones de pesos. En total de febrero de 1913 a abril de 1915 los bancos locales otorgaron créditos al gobierno de Huerta por casi 64 millones de pesos, un crecimiento de la deuda brutal en corto tiempo.

Esta etapa revolucionaria tiene su fin a principios de 1915, es especialmente dañina para los bancos, los daños fueron provocados principalmente por tres situaciones:

1. Saqueos sufridos por las instituciones durante la disputa.
2. Daños causados a los acreditados de los bancos.
3. Préstamos obligatorios a los bancos antes mencionados.

En 1914 las consecuencias habían llegado a que la suma de los billetes en circulación de bancos y depósitos a la vista contaban con sólo el 26.5% de garantía en metal, exigiendo la ley como mínimo un 33% de garantía en metal, 6.5 puntos porcentuales por debajo del mínimo requerido. La cartera de cobro difícil en el transcurso de dos años aumento en poco más de 54%, panorama desalentador en México.

Para agosto de 1915 el gobierno encabezado por Venustiano Carranza pretende obligar a los bancos de emisión a situarse dentro de los lineamientos de la Ley Bancaria de 1897 u obligarlos a que pasaran a liquidación. Este enfoque se transforma de manera radical en 1916, el gobierno declara ilegal la presencia de esas instituciones decretando que deben cubrir con metal el total de sus billetes en circulación y proceder a su liquidación. Lo anterior lleva a lo irremediable en 1917, el gobierno de Carranza acude a la incautación y al crédito obligado con los bancos, quitándoles el total de las reservas metálicas y es para 1919 cuando anuncia que los bancos incautados podrían reanudar sus negocios en un futuro, lo que quedaría en el olvido en años siguientes al tomar el poder político en México el llamado grupo sonorenses encabezado por Álvaro Obregón y Plutarco Elías Calles.

En 1917 se promulgó la constitución donde queda señalado que en México la facultad de emitir billetes se encontraba reservada exclusivamente para un banco único de

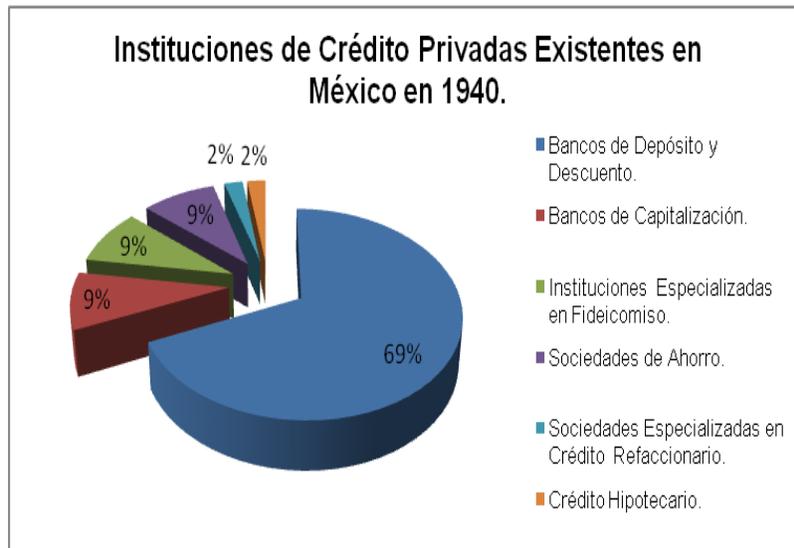
emisión que se encontraría bajo el control del Gobierno, lo anterior sustenta las bases legales para la creación del Banco de México fundado hasta 1925, quedando cancelada alguna posibilidad que los bancos privados siguieran practicando la emisión.

Durante la administración del presidente Álvaro Obregón se decreta en 1921 que los viejos bancos de emisión se devolverían a sus propietarios y reanudarían actividades en breve, de las 22 instituciones incautadas 16 reanudaron operaciones en este periodo y 6 tuvieron que cerrar por tener solvencia insuficiente. De 1924 a 1926 fungió como presidente Plutarco Elías Calles continuando con el desarrollo y rehabilitación bancaria del país, es en este periodo al realizarse algunos ahorros presupuestales importantes que se puede constituir el capital del Banco de México en 1925, México cuenta ahora con una institución que desempeña la función principal de núcleo del sistema bancario, para 1926 se emite una nueva ley bancaria donde se clasifica a las instituciones de crédito mexicanas de la siguiente manera:

1. Banca de Depósito y Descuento.
2. Banca Hipotecaria.
3. Banca Refaccionaria.
4. Banca de Fideicomiso.
5. Banca de Ahorro.
6. Almacenes Generales de Depósito.
7. Compañías de Fianzas.

Para 1932 se expide una nueva ley bancaria, afinando la clasificación anterior y creando la figura de la institución nacional de crédito siendo esta el origen de la Banca de Desarrollo. Al final de los años treinta la estructura institucional mexicana de crédito se encontraba de la siguiente manera: Banobras, Nacional Financiera, Unión Nacional de Productores de Azúcar, Banco Nacional de Comercio Exterior, Banco Ejidal, Banco Agrícola y algunas otras.

Según datos de BANXICO en el periodo de 1932 a 1940 el total de instituciones de crédito privadas en México aumento de 51 a 87 de la siguiente manera:



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte "Historia sintética de la banca en México" de Turrent Eduardo.

De los Bancos de Depósito y Descuento sobresalían el Banco Nacional de México, Banco de Londres y México, surgiendo por último el Banco de Comercio apenas en 1932. La Banca de Capitalización se encontraba compuesta por ocho instituciones, ocho más especializadas en fideicomiso, otras ocho se especializaban en el ahorro y 2 en crédito refaccionario.

La planeación del sistema financiero de México durante la década de los cuarenta tenía una idea bastante clara del modelo deseado, con las siguientes características:

1. Se quería conformar un sistema financiero nacional, con una participación mínima o nula de instituciones extranjeras.
2. Un sistema de instituciones financieras especializadas, con congruencia en sus operaciones de captación y crédito, brindando un destino óptimo a los recursos.
3. Una banca competitiva con afluencia fuerte en el mercado.
4. Buscando un sistema financiero privado fuerte, complementado por un amplio sector de banca de fomento.

Medidas completamente proteccionistas para México, fundamental poseer estas bases en el sistema financiero de una nación para poder tener una banca competitiva, fuerte, solida, asimismo fortaleciendo e impulsando la economía interna de México para poder competir internacionalmente. El afán en México de contar con una banca en su mayoría nacional se conseguiría en 1932 con la expedición de la Ley Bancaria, en ese momento histórico mexicano se desarrolla una doctrina nacionalista a raíz del movimiento revolucionario que impregno de este las reformas aprobadas en el mismo año. Esta ley aprieta el marco de operaciones para las sucursales de bancos extranjeros que empezaban a operar en México al término de la revolución y a lo largo de los años veinte exigiéndoles que solo pudiesen realizar operaciones normales permitidas a los bancos de depósito y descuento, esto no le pareció buena idea a todas esas sucursales, por lo que dejan de tener presencia en México algunos bancos extranjeros como: Banco Germánico de la América del Sur, Canadian Commerce Bank, Banco de Montreal, Equitable Trust Co., Anglo South American Bank, National Bank y otros.

En 1941 se afina y profundiza la clasificación de las instituciones de intermediación financiera, con las siguientes instituciones de crédito:

- a) Bancos de depósito.
- b) Sociedades financieras e hipotecarias.
- c) Bancos de capitalización.

Para las operaciones de ahorro y fiduciarias podrían constituirse sociedades especializadas o practicarse por cualquiera de las instituciones mencionadas anteriormente mediante departamentos especializados.

Como organizaciones auxiliares de crédito se consideraron cuatro figuras:

- 1) Almacenes generales de depósito.
- 2) Cámaras de compensación.
- 3) Bolsas de valores.
- 4) Uniones de crédito.

Considerándose como instituciones y organizaciones auxiliares nacionales de crédito aquellas de esa naturaleza que fuesen establecidas por el Gobierno Federal.

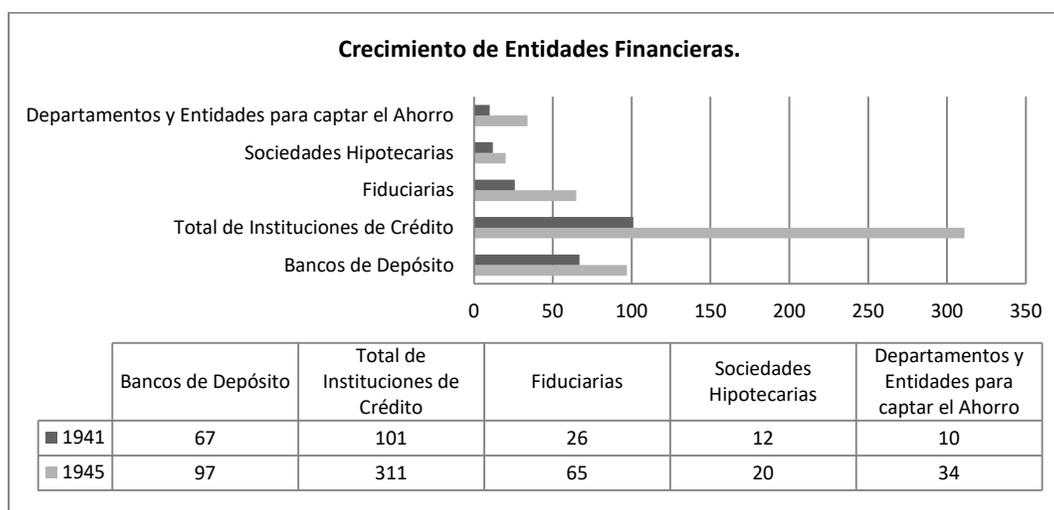
Un exceso de bancos y pocas instituciones que se dedicaran al crédito a largo plazo provocó un sesgo que se intentó compensar otorgándole autoridad amplia a la sociedad

financiera, el marco de operación amplia llevo al crecimiento de entidades especializadas en ello con rapidez marco atractivo para los accionistas de algunos bancos de depósito, mismos que establecieron sociedades financieras dándose casos de transferencia de fondos entre sí, bancos de depósito y financieras con mismo propietarios. El crecimiento de estas fue brutal pasando de 36 en 1941 a 84 en 1945, aumentando un 133.33% en 4 años, para el año de 1958 las autoridades decidieron incluir a las sociedades financieras en el régimen de depósito obligatorio o encaje legal.

Durante el periodo de la Segunda Guerra existió un crecimiento de entidades financieras donde las sociedades financieras fueron las de mayor crecimiento pero el resto de instituciones y organizaciones auxiliares de crédito también lo tuvieron, aquí su comportamiento de 1941 a 1945:

<b>Instituciones y Organizaciones Auxiliares de Crédito</b>	<b>1941</b>	<b>1945</b>	<b>Variación</b>
Bancos de Depósito	67	97	44.78%
Total de Instituciones de Crédito	101	311	207.92%
Fiduciarias	26	65	150.00%
Sociedades Hipotecarias	12	20	66.67%
Departamentos y Entidades para captar el Ahorro	10	34	240.00%

Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte "Historia sintética de la banca en México" de Turrent Eduardo.



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte "Historia sintética de la banca en México" de Turrent Eduardo.

El crecimiento en este periodo fue significativo, los bancos de depósito con un 44.78% y el total de instituciones de crédito de un 240% incluyendo a las fiduciarias, sociedades hipotecarias, departamentos y entidades para captar ahorro. Aumentó el número de sucursales y agencias de los bancos de depósito pasando de 110 a 448, un crecimiento acelerado en este lapso.

Para los años cincuenta se manifiesta con mayor fuerza la predisposición del sistema financiero de evolucionar a un modelo de banca universal, entendiéndose como está el suministro del total de servicios financieros por una sola entidad o corporación. La figura de la banca universal puede representarse en una sola institución prestando todos los servicios o conformando consorcios o grupos financieros, esta última variante organizacional fue conformándose como banca universal en México son los bancos de depósito los que poco a poco conforman grupos financieros, volviéndose tendencia durante años siguientes. Este proceso evolutivo pasó inadvertido para las autoridades regulatorias financieras del país, la ley bancaria de 1941 se mantenía en vigor, pero la realidad es que el sistema financiero avanzaba hacia un modelo de banca universal formando agrupaciones financieras, Seguros la Latinoamérica fue uno de los primeros consorcios en formación, agrupando al Banco del País, Fianzas Lotonal, Seguros La continental entre algunas otras, este modelo de agrupación financiera que tenía como cabeza a un banco de depósito agrupaba sucursales como financiera, hipotecaria, ahorro, fideicomiso, seguros, fianzas, casa de bolsa, arrendamiento y factoraje, esta incorporación fue gradual según circunstancias y necesidades, para ofrecer una gran gama de servicios financieros en un solo lugar como la mayoría de los bancos actualmente, no de manera especializada pero la amplitud del mercado obliga a la diversidad para obtener mayor competencia. Estos grupos financieros ya establecidos en México tiempo atrás son reconocidos legalmente al fin en diciembre de 1970, año en el que se promulgó una disposición donde se reconocía su existencia donde se les impuso la obligación de seguir una política financiera regulada, establecer un sistema de garantías recíprocas en caso de la pérdida de sus capitales pagados. Definiendo un grupo financiero como un conglomerado cuyas empresas filiales seguían una política financiera coordinada entre las cuales existían nexos patrimoniales de importancia, definición altamente criticada por la imprecisión contenida.

Al fin se reconoce de manera legal por las autoridades en diciembre de 1974 la existencia de 15 grupos financieros logrando uniones entre instituciones medianas y

pequeñas cooperando al desarrollo bancario, sobresaliendo el Banco Nacional de México, Banco de Londres, Banco Comercial Mexicano, Banco del País, Banco de Industria y Comercio, y por último el Banco Internacional. En los setentas al fin se crea la llamada banca múltiple o general en México pasando por varias etapas, primero el anuncio de la antes mencionada ley en diciembre de 1974 creando así una figura institucional, posteriormente una serie de reformas a esta ley en diciembre de 1978 derivando en la conformación de los bancos múltiples por lo que los grupos financieros fueron un antecedente a la banca múltiple mexicana, contaban con una estructura similar a esta, ambos operando en México, encontrándose el escenario idóneo para una evolución estructural, se definió Banca Múltiple como una sociedad autorizada para ejercer operaciones de depósito, ahorro, intermediación financiera e hipotecaria y operaciones de fideicomiso, pensándose que así la banca múltiple permitiría una mayor incidencia de los bancos mexicanos en los mercados financieros del exterior, gracias a un mayor peso específico en esos mercados, permitiría un mejor aprovechamiento de su capacidad instalada. En principio este tipo de banca surge de la fusión de un banco de depósito, una financiera y de una sociedad hipotecaria que ya existiera, pero en 1978 se abrió la posibilidad de autorizar la creación de bancos múltiples nuevos, proceso que inicio en diciembre de 1976 y concluyó en abril de 1980.

Los primeros bancos múltiples creados fueron el Multibanco Mercantil de México, Banpacífico, Banca Promex, Banco de Crédito y Servicios y Unibanco, la primera gran institución que se formó como banco múltiple fue Comermex en enero de 1977, en segundo lugar Banamex en marzo de 1977, sucesivamente Internacional en julio, Atlántico en julio, Serfin en octubre y Bancomer en noviembre de 1977, al final de este lapso fueron 34 bancos múltiples formados, en última instancia se crearon el Banco Obrero en septiembre de 1979, Banco Mexicano-Somex en enero de 1980, Banco Monterrey en enero de 1980, Banco del Centro en enero de 1980 y Banco Aboumrad en abril de 1980.

En años siguientes de acuerdo con lo especificado en el decreto expropiatorio, el presidente en curso José López Portillo expropió la banca privada por las siguientes razones:

- Los bancos privados habían obtenido ganancias excesivas en la prestación de un servicio público concesionado.

- Crearon de acuerdo con sus intereses fenómenos monopólicos con dinero aportado por el público.
- Para que el crédito no se siguiera concentrando en los estratos altos de la sociedad, llegando oportuno y barato a la mayor parte del pueblo.
- Facilitar salir de la crisis económica que se había agravado por falta de control directo del Estado sobre el sistema financiero.
- Para mantener la paz pública y poder adoptar medidas necesarias orientadas a corregir trastornos internos.

Tomando en cuenta las razones expuestas las deficiencias detectadas siguen vigentes y debería llevarse a cabo nuevamente, los bancos obtienen ganancias exorbitantes, el microcrédito mediante tarjetas de crédito tiene un mayor uso, sin olvidar las tasas moratorias altas junto con la anualidad que ahora ofrece diferentes formas de acreditar este costo, lo anterior aumenta la dificultad de obtener este tipo de tarjeta en la actualidad, por tanto sigue existiendo cierta discriminación natural para su otorgamiento, el crédito sigue concentrado con menos discriminación que en años anteriores quizá, se avanza en el otorgamiento de crédito por la misma exigencia del sistema a la concesión de microcréditos pero no se han solucionado en su totalidad las razones expuestas.

Las acciones de austeridad y política económica aplicadas para contener la crisis no dieron resultado llevando a una crisis económica desde mediados de 1981 causada por la contracción de los mercados externos para productos de exportación mexicanos, el encarecimiento y menor disponibilidad de crédito externo. En tanto al objeto expropiado, se estableció que expropiaban “a favor de la Nación”, textualmente, las instalaciones, edificios, mobiliario, equipo, activos, cajas, bóvedas, sucursales, agencias, oficinas, inversiones, acciones o participaciones que tengan en otras empresas, valores de su propiedad, derechos y todos los demás muebles e inmuebles de los bancos expropiados, quedando exentas de esta expropiación las instituciones nacionales de crédito y la banca mixta, por formar parte del gobierno, el Banco Obrero perteneciente al sector laboral, Citibank junto con las oficinas de representación de bancos extranjeros por no ser entidades propiedad de mexicanos, entonces no se le puede llamar nacionalización de la banca al no expropiarle a personas físicas y morales extranjeras.

Terminada la llamada expropiación en principios de diciembre de 1982 se establecen medidas de política bancaria referentes a la organización de la tasa de interés y política

bancaria de tipo de cambio en operaciones bancarias. Referente a la tasa de interés se tomaron las siguientes medidas:

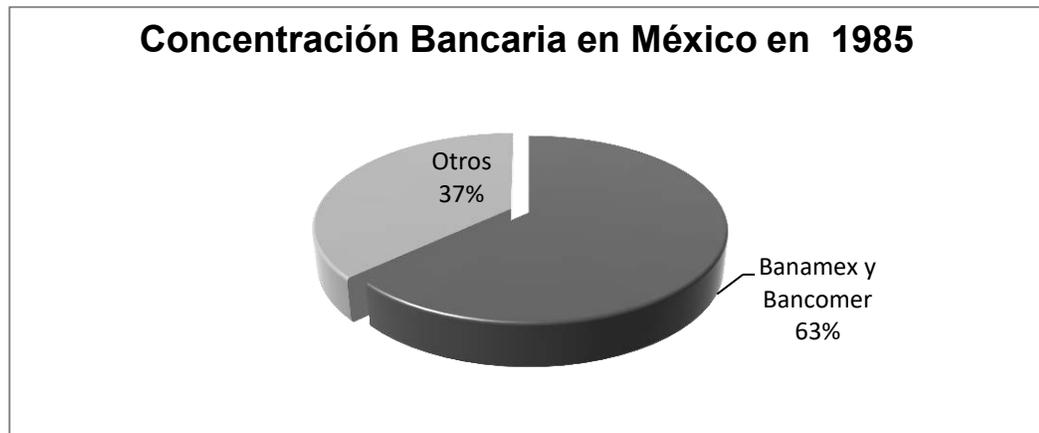
- 1) Que las tasas sobre nuevos depósitos disminuyeran dos puntos porcentuales por semana durante cinco semanas.
- 2) Brindar un rendimiento anual para los depósitos de ahorro que se elevaran de 4 a 20 por ciento.
- 3) Reducir 5% las tasas activas aplicadas a los créditos vigentes para empresas productivas.
- 4) Redujeron también las tasas aplicables a los créditos por vivienda específicamente de interés social unificando la tasa en 11%, bajando en algunos casos hasta 23 % para lograr unificarla.

Se incentivó el ahorro al brindar una tasa preferencial a nuevos depósitos brindando seguridad en sus depósitos a nuevos ahorradores, el problema fue el periodo corto de 5 semanas, una inyección de capital y posteriormente tratar de mantener este nuevo capital captado subiendo el rendimiento anual del ahorro de un 4% a 20% para mantener por periodos más largos los depósitos de ahorro en los bancos e incentivar el ahorro de la población podría brindar seguridad al ser una herramienta de compra a futuro e inversión sin endeudamiento

Se protegió a la industria productiva con la reducción de la tasa de interés de un 5% solo para créditos vigentes, redujeron también la tasa de interés a préstamos para vivienda de interés social. En lo que se debe a los créditos y depósitos de la banca en moneda extranjera se acordó que a los créditos se les aplicaría un tipo de cambio de 50 pesos por dólar, en cuanto a los depósitos el tipo de cambio sería de 70 pesos por dólar, tipo de cambio preferencial ya que en el mercado libre se encontraba en 100 peso o más por dólar favoreciendo al crédito ya otorgado y perjudicando a los depósitos de los ahorradores un claro ejemplo de la importancia de la tasa de interés para la política monetaria.

De 1982 a 1988 Miguel de la Madrid gobernó México, tras la expropiación de la banca llevada a cabo por su antecesor brinda la oportunidad de organizar la estructura del sistema financiero concluyendo en primera instancia el proceso de expropiación con la indemnización de los accionistas bancarios que fueron expropiados, teniendo una

problemática, la valuación de los bancos expropiados, toman en cuenta el criterio de valor económico que evaluó la capacidad de cada banco de generar utilidades en el futuro.



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte "Historia sintética de la banca en México" de Turrent Eduardo.

En 1985 concluye la indemnización de los ex accionistas de la banca, Banamex y Bancomer formaron el 63% del importe total de indemnización, 75% si se agrega el tercer banco, la concentración de este sector no se erradico, no trajo resultados positivos en este aspecto la expropiación, del 22 de agosto de 1983 al 23 de agosto de 1985 quedaron indemnizados los accionistas de las 49 instituciones expropiadas posteriormente se redefinió la figura institucional de banco estableciendo nuevos límites entre el ámbito bancario y el resto del sector financiero, en última instancia se buscó la reestructuración del sistema bancario para una mayor eficiencia y competencia conservando la rentabilidad de las instituciones.

Manifestó su total desacuerdo con la expropiación Miguel de la Madrid, no promete que revertiría esta medida, teniendo en mente la conformación de la banca mixta y competitiva, con 30% de acciones en manos de inversionistas privados encabezando a los bancos expropiados con profesionistas de alto prestigio y capacidad financiera. Se toma la decisión de privatizar las filiales de los bancos expropiados, financieras y no financieras, en el establecimiento de límites entra la banca y el resto de las actividades, asimismo se promueve el desarrollo de un sistema financiero paralelo que compitiese contra los bancos que se encontraban en poder del gobierno. Las razones dadas para privatizar las filiales fueron restablecer el equilibrio en actividades financieras diferentes a la bancaria entre sector privado y sector público, ser congruentes con el principio de

economía mixta y fomentar la inversión de particulares en el sector, de esto deriva la separación de las casas de cambio de los bancos.

En los primeros años de mandato Miguel de la Madrid intentó restablecer la confianza dañada por la expropiación de la banca, apoyando el desarrollo de la banca paralela particularmente de las casas de bolsa, esto llevó a que a estas instituciones de cierta manera se les reservara el monopolio del manejo de los títulos de deuda pública limitando la capacidad de la banca. Promovió el avance del cambio estructural bancario, de los 60 bancos existentes en 1982 mediante fusiones se llegó a 19 en 1985, seis de cobertura nacional, siete multi regionales y seis regionales, estas transformaciones se llevaron a cabo por el fortalecimiento gradual y crecimiento.

Según Banco de México la captación bancaria creció de 1982 a 1988 en términos reales 4.3% promedio anual, el ahorro financiero de igual forma tuvo un crecimiento, en 1982 representaba el 32% del PIB para 1988 fue de 40%, en términos internacionales representó un aumento de casi 25%, la cartera de crédito medida en proporción del PIB aumentó de 17% en 1982 a 25% en 1987, con los datos la perspectiva sería de crecimiento del ahorro y bancarización a pesar de la crisis pero el aumento de la captación se debe a la incertidumbre que existía, al no brindarse garantías y regulación hacia estas entidades, entonces el crecimiento del ahorro no fue tan acelerado como el de captación, esto por el aumento del rendimiento anual pero a pesar de las garantías brindadas por el gobierno no se tuvo el impacto debido a la incertidumbre.

### **3.2. Comportamiento del sistema financiero (1988 – 2014)**

En el periodo de 1988 a 1994 llego Carlos Salinas de Gortari a gobernar México, quien continua con el proceso de reducción del sector paraestatal que comenzó en el sexenio de Miguel de la Madrid privatizando la banca comercial entre 1989 y 1990 requiriendo de varias reformas jurídicas, modificando la constitución de nuevo, en el apartado correspondiente del artículo 28 para permitir la participación de agentes privados en la prestación del servicio de banca y crédito, también el artículo 123 para adaptar las condiciones de trabajo de la banca a un régimen de propiedad privada con permiso de sindicalización, requiriéndose la expedición de una nueva ley de bancos. Esta privatización es de los procesos más importantes para México por la confianza de los agentes económicos que se debería ganar nuevamente, la asignación correcta de los recursos productivos y el correcto manejo de la política económica, todo lo anterior para llevar a una evolución de la economía mexicana, un reto gigantesco.

El banco de México puntualiza que esta privatización se llevó a cabo en cuatro etapas:

1. Se formó un órgano denominado Comité de Desincorporación Bancaria encargado de llevar el proceso de desincorporación.
2. Recibieron solicitudes para participar en el proceso y se seleccionó a los participantes de acuerdo con varios criterios.
3. Se realizan estimaciones del valor de las instituciones.
4. Ejecutan subastas para con ellas adjudicar a las mejores posturas las instituciones.

Las subastas de adjudicación fueron cuestionadas debido al llamado capitalismo de cuates mexicano, siguiendo estas reglas para la privatización;

- Obtener el mayor ingreso posible de la venta de los bancos
- Preservar la propiedad de las acciones de los bancos en manos de inversionistas mexicanos para así ayudar a mejorar el funcionamiento del sistema financiero del país

Lo anterior es muy coherente el problema fue la aplicación, las autorizaciones para participar en las subastas expedidas por el Comité de Desincorporación tuvieron un carácter intransferible, se les obligo a establecer un depósito de garantía y un contrato

de confidencialidad, adquirida esta autorización cada comprador tuvo la oportunidad de ejecutar una auditoria sobre la institución que le causara interés para así poder discutir y ajustar el precio de venta propuesto, esto supuestamente ya se había llevado a cabo por el gobierno, no respetando ele deber ser de un precio establecido y no negociable, entonces el proceso cae en incongruencia de las reglas antes mencionadas, otra problemática es el criterio de la viabilidad de compra, ¿quién en verdad era apto para la adquisición?, ¿la procedencia de estos recursos en verdad era de inversores nacionales o solo prestanombres?.

La venta de las 18 instituciones de crédito privatizadas en este lapso marchó de la siguiente forma, la primera Multibanco Mercantil en junio de 1991, la última, Bancen en julio de 1992, el resto de los bancos múltiples de la siguiente manera; en 1991 Banpais, Banorte, Bancreser, Banamex, Bancomer y BCH, en 1992 Serfin, Comermer, Banco Mexicano Somex, Banca Promex, Banoro, Banorte y Banco Internacional. Concluyendo lo anterior la Secretaría de Hacienda abre la oportunidad de establecer en México nuevos bancos múltiples y en breve abrieron sus puertas al menos 19 nuevas instituciones privadas con esa especialidad entre ellas los bancos Interestatal, Del Sureste, Industrial de Jalisco, Capital Interacciones, Inbursa, Quadrum, Pronorte y Regional del Norte.

De la década de los veinte hasta principios de los setenta la legislación sobre instituciones de crédito fue inapropiada aprovechando este aspecto bancos e instituciones de crédito para poder desarrollarse sin regulación, otro obstáculo fue la expropiación bancaria de 1982 causando incertidumbre en el sector, reiniciando la reconstrucción de los grupos financieros a partir de la reprivatización de los bancos. La reconstitución de los grupos financieros empezó a tomar forma de manera rápida apoyada legalmente por la Ley de Instituciones de Crédito, la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, introduciendo esta ultima el concepto de holding en México con cabezas para cada grupo financiero que se fuese formando sustituyendo así a la banca múltiple, es entonces que la Secretaría de Hacienda expide de forma secuencial autorizaciones para la formación de nuevos grupos financieros. Caracteriza al sistema financiero formado a partir de 1992 en México la existencia de varios bancos múltiples que operan sin pertenecer a ningún grupo financiero.

La duración de esta reprivatización fue breve debido a que en el año de 1994 México cae en la peor crisis de su historia, la privatización genera mayor competencia en todos

los segmentos del mercado, esta mayor competencia provocó una disminución en los índices de concentración bancaria como la captación, cartera de crédito y cartera de valores. Crisis bancaria que inicia en 1994 pero detono en los primeros meses de 1995 derivado de la insuficiente solvencia de algunos compradores de los bancos privatizados, confirmando lo dicho anteriormente, lo mal implementado que fue el proceso de selección de los compradores. La devaluación detonada en diciembre de 1994 por la entrada en vigor del TLC, tratado que trajo mayor competencia en todos los sectores para la que no estaban preparados todos los sectores de la economía mexicana llevando a la quiebra a muchas empresas por la competencia global existente, el TLC no consiguió dar impulso a este sector de la economía trajo consigo un proceso de selección donde solo las más fuertes y capaces de adaptarse a la apertura comercial sobrevivieron.

Destacando que en el último año de gobierno de Carlos Salinas inicio con un gasto gubernamental en obras pública, esto se plasmó en déficit junto con la emisión de tesobonos, este instrumento de deuda certificaba su pago en dólares en lugar de pesos para que en caso de devaluación no afectara al comprador, ofreciendo así cierta seguridad, medida para captar recursos y poder financiar su mandato.

Lo anterior llevo a momentos de incertidumbre en el ámbito político y seguridad nacional que afectan el funcionar de la economía, la revolución insurgente que surge en Chiapas al declarar la guerra al gobierno mexicano el EZLN, las peticiones e inconformidades de este grupo causa preocupación especialmente a inversionistas. Sumado a ello el 23 de Marzo de ese mismo año es asesinado el candidato presidencial preferido para las elecciones Luis Donaldo Colosio provocando un aumento en el saldo de los tesobonos con respecto al año anterior, meses después es asesinado José Francisco Ruíz Massieu, todo apuntaba a una inminente crisis, a lo que Salinas argumenta que había hablado con Zedillo para compartir la devaluación entre las dos administraciones, pero que Zedillo decidió tomar la total responsabilidad del ajuste económico, ¿verdad o no?, la principal causa provino de los efectos de la crisis a la balanza de pagos que llevo a la devaluación cambiaria, debilitando considerablemente la cartera de los bancos. consecuencia del aumento de las tasas de interés provocando imposibilidad de pago.

Para la solución de los problemas de solvencia las autoridades aplicaron programas de cuatro tipos:

- 1. Capitalización temporal para los bancos.** Con la finalidad de impedir que el capital de algunos bancos medido con respecto a sus pasivos descendiera por debajo del límite mínimo señalado en la ley.
- 2. Intervención de bancos.** Medida tomada para aquellos bancos que se encontraban en situación delicada, esto para impulsar su recuperación.
- 3. Capitalización y compra de cartera.** En ejecución durante 1995 y 1996, los acuerdos de compra finalizaron en 1997, como requisito para participar los accionistas de los bancos que habían sido apoyados hicieran aportaciones adicionales de capital en compensación por la compra de cartera vencida.
- 4. Apoyo para los deudores de la banca.** Para cerrar la brecha de falta de capital se concedieron créditos a varios bancos cuyo saldo alcanzó en total más de 7 mil millones de pesos y que fue pagado de manera gradual.

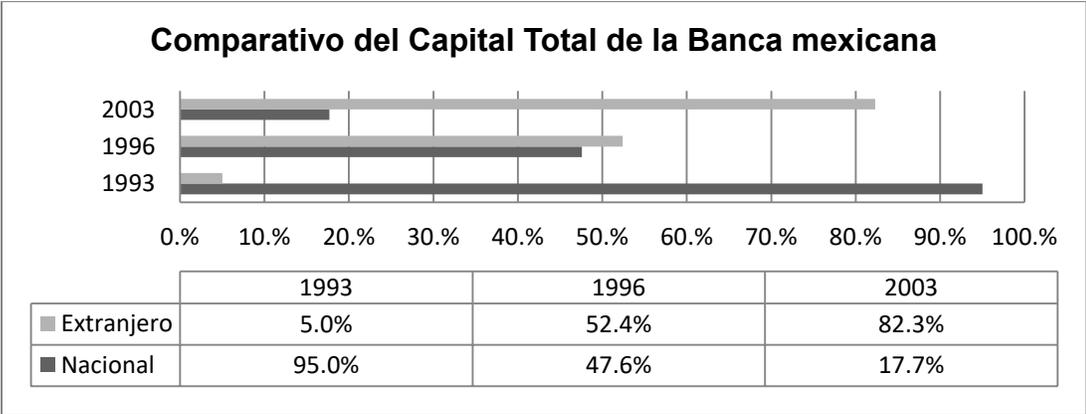
Los programas de apoyo para los acreditados de la banca se establecieron en beneficio de los pequeños deudores, micro, pequeña y mediana empresa en 1995, benefició también a los deudores por viviendas de interés social, esta política temporal se amplió para incluir a empresas de tipo medio y a deudores del sector agropecuario. Posteriormente a la devaluación de diciembre de 1994, en 1995 Banpaís, Banco Obrero, Bancen e Interestatal se pusieron bajo intervención, para 1996 se intervinieron cuatro bancos más de nueva creación, Sureste, Capital, Pronorte y Anáhuac, de 1997 a 2001 la CNBV pactó la intervención de una institución por año quedando de la siguiente manera; Confía, Industrial, Bancrecer y Quórum, el propósito siempre era sanear las instituciones y la economía.

Como mencione en párrafos anteriores la aprobación del TLC en 1993 trajo consigo la participación de la banca extranjera en México con un crecimiento voraz, la participación de banca extranjera en el mercado mexicano despertaba buenas expectativas en el exterior para 1993 el único banco extranjero operando en México era Citibank, sus activos ascendían al 0.5% del total de la banca, parte exageradamente baja si lo comparamos con la actualidad. El TLC agregó límites de participación de banca extranjera delimitando un periodo de transición que inicia en enero de 1994 y concluye en 1999, en este lapso la participación máxima a la que podía llegar cada banco extranjero debió ser 1.5% del mercado y la participación global debía ser inferior a 8% ampliándose progresivamente para alcanzar al final de esta etapa un 15%. El Plan del TLC era que al terminar la etapa de transición se ampliarían las restricciones anteriormente mencionadas y en caso que la

participación conjunta de la banca extranjera rebasase el 25% del total del sistema el gobierno mexicano tendría el derecho de congelar el crecimiento del capital extranjero en la banca, se plasmó otro límite de 30% sobre la participación accionaria en cualquier banco mexicano algún banco extranjero.

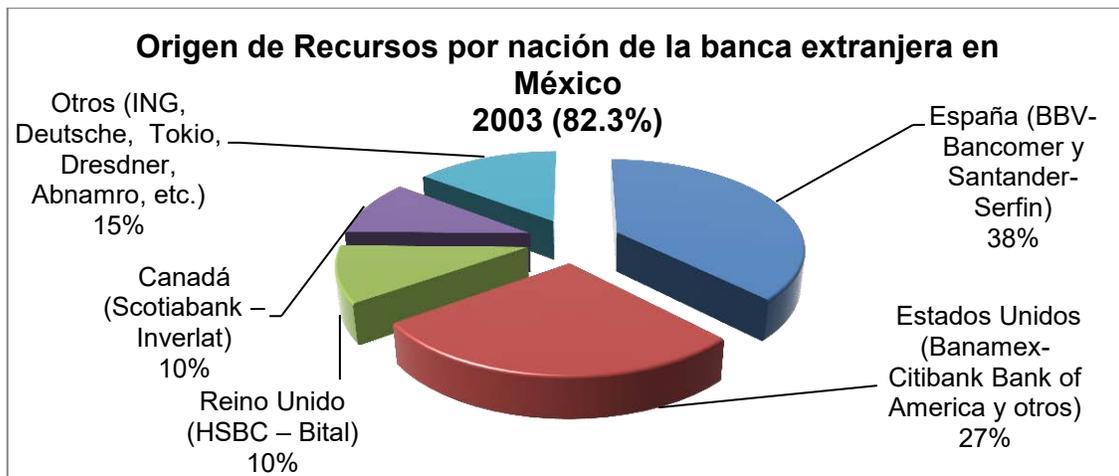
A pesar de las restricciones impuestas la banca extranjera incursiono en el mercado bancario mexicano y para 1994 inician operaciones en México cuatro bancos extranjeros (GE Capital, Santander, J.P. Morgan y Chase Manhattan), tendencia que se tenía antes de la crisis bancaria que estallaría en 1995, en un entorno distinto los limites se ampliaron y la participación máxima en el mercado de una filial por algún banco extranjero se elevó de 1.5% a 6%, en lo general paso de 8% a 25%, por último la participación accionaria de la banca extranjera en el capital de un banco mexicano paso de 30 a 49%. Los nuevos límites trajeron consigo una importante inyección de capital extranjero en Bancomer, Serfin y Bancrecer. En mayo de 1995 Banco Bilbao y Vizcaya (BBV) dan a conocer una carta de intención para adquirir la totalidad de las acciones de Banco Mercantil Probusa.

La apertura comercial trae consigo una banca global, al instalarse filiales de bancos poderosos extranjeros, intensificándose la adquisición de acciones de importantes bancos mexicanos. Las medidas proteccionistas planteadas fueron truncadas por la crisis, esto permitió una participación extrema en la banca mexicana de banca extranjera en un periodo muy corto, la participación del capital foráneo en el total de la banca en 1994 era de 5% para 1996 era de 52.4%, correspondiendo 42.7% a la adquisición de acciones de bancos mexicanos y el restante 9.7% era de la participación accionaria en filiales de bancos extranjeros.



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte "Historia sintética de la banca en México" de Turrent Eduardo.

En 1998 se anticipa el acuerdo para la apertura negociado para suceder a finales de 1999, materializando formalmente la entrada de la banca extranjera en México, para el año 2000 se concreta la adquisición de BBV a Bancomer, en 2001 ocurre lo mismo con Banamex adquirido por Citibank, en 2002 HSBC consigue el control accionario de Bital, Serfin es comprado por Santander, Inverlat por Bank of Nova Scotia. Esta transición lleva a los bancos mexicanos de mayor nombre a control extranjero, en este proceso surge Banco Azteca en 2002 como Banca Múltiple, banco que de a poco ha incrementado su presencia en el país. En 2003 la proporción de capital foráneo sobre el capital total de la banca mexicana era de 82.3%, un pobre 17.7% compuesto por bancos mexicanos, Banorte, Inbursa entre otros, el origen de los recursos por nación de la banca extranjera se encontraba de la siguiente manera:



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte "Historia sintética de la banca en México" de Turrent Eduardo.

España es el país con mayor participación por la alta concentración bancaria contenida en BBVA Bancomer, estados unidos en el segundo puesto gracias a Banamex, es importante resaltar a estos dos bancos para entender de mejor forma el siguiente capítulo.

Como mencione una característica del sistema financiero formado a partir de 1992 en México es la existencia de bancos múltiples que operan sin pertenecer a ningún grupo financiero siendo la banca múltiple en México el intermediario financiero más importante por el alto monto de recursos que administra, como característica principal tiene la de brindar mayor seguridad a sus usuarios en comparación con algún otro intermediario, esto contribuye a que para diciembre de 2006 sean los seis bancos más grandes los administradores del 85.6% de los activos de este sector (Banco de México, reporte sobre el sistema financiero 2006) con una concentración enorme de activos. Para octubre de

2007, 15 de los 40 bancos múltiples en México no pertenecían a ningún grupo financiero, la misma normatividad permite la formación de grupos financieros sin que posean un banco múltiple, con 17 casos de este tipo para octubre 2007, de 36 grupos financieros que se contaban en operación, los grupos financieros más poderosos y grandes contaban con un banco múltiple, misma situación ocurrida en el pasado.

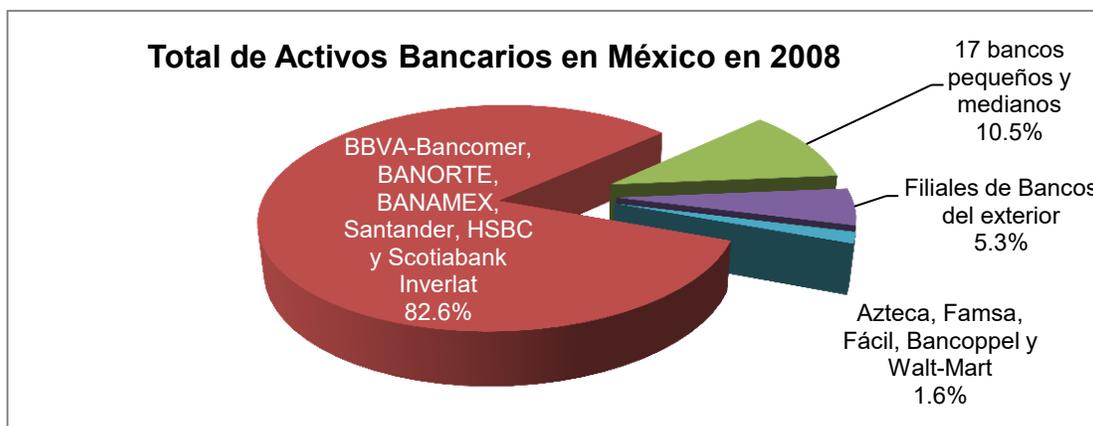
En octubre de 2007 el subsector de la banca múltiple integra un conjunto de 40 instituciones entre las cuales se encuentran bancos como Banamex y Bancomer, de nueva creación verbi-gracia, BanCoppel y Banco Wal-Mart debido a que en este año se autorizaron 9 nuevos bancos. La gran mayoría de esos bancos múltiples pertenecen a grupos financieros existen a la fecha, a su vez esos grupos constituidos alrededor de empresas tenedoras cuentan con otras filiales además de los bancos múltiples. La banca en México es un sector dinámico que se encuentra en evolución, la tendencia visible reciente ha sido hacia la entrada de participantes en el mercado, con la autorización de estos nuevos bancos en 2007 y tres más en 2008, la autorización de nuevos bancos múltiples derivada en buena medida de la política adoptada por las autoridades para permitir la conformación de nuevos bancos con la finalidad de inducir a mayor competencia en el sector, con ello se busca no sólo reducir tarifas de servicios, sino también estrechar los márgenes de intermediación.

El entorno internacional se encontraba un cuanto áspero debido a la crisis inminente que se avecinaba con el antecedente de los ataques a las torres gemelas en septiembre de 2001 en Estados Unidos el cual afecta la tasa de interés y el Sistema de Reserva Federal (FED) banco central de Estados Unidos, baja hasta llegar en 2003 a 1%, ante rendimientos tan bajos los pobladores de ese país orientan sus recursos monetarios al mercado inmobiliario especialmente, provocando un auge inmobiliario en algunos países europeos y emergentes, llevando a un fuerte y acelerado endeudamiento de empresas como de particulares, lo anterior trajo consigo expansión del crédito e inversionistas en búsqueda de incrementar sus ganancias, acarreando un incremento del precio de la vivienda y la toma de riesgos excesivos.

Un auge de varios años en el mercado inmobiliario siendo Estados Unidos el origen de una gran crisis económica y financiera de alcance mundial. Alma Chapoy y Patricia Rodríguez miembros del personal académico del Instituto de Investigaciones Económicas de la U.N.A.M. señalan en su artículo sistema financiero internacional y sus implicaciones para México como detonante de esta crisis el crecimiento del llamado mercado de

hipotecas subprime caracterizado por tasas de interés variables que otorgo préstamos riesgosos a prestatarios con malos antecedentes crediticios, de 2001 a 2004 las tasas de interés eran bajas alentando a la gente a endeudarse, el problema recae cuando sube la tasa volviendo las deudas impagables por la tasa variable. La caída del sector financiero y de la construcción provoco desocupación y una clara recesión económica, el consumo de los particulares colapsa provocando un aumento del gasto público para estimular la demanda y rescatar empresas, bancos y particulares, por tanto el papel del gobierno en la economía aumento.

Para marzo de 2008 se encontraban autorizadas 42 instituciones de banca múltiple administrando el 54% de los activos del sector financiero (Banco de México, reporte sobre el sistema financiero 2007), la presencia de esta dentro del sector sigue siendo de vital importancia, la tendencia a la concentración de los activos totales de banca a reinado con mayor diversificación que en 1985 donde solo eran 2 (BBVA-Bancomer y Banamex) los bancos donde se concentraban, para 2008 en los llamados 6 (BBVA-Bancomer, Banco Mercantil del Norte (BANORTE), Banco Nacional de México (BANAMEX), Banco Santander, HSBC y Scotiabank Inverlat) grandes con el 82.6%, teniendo entre ellos el 78% de las sucursales, un acaparamiento brutal dando pocas opciones al cliente de diversificación, el restante 10.5% de los activos totales compuesto por 17 bancos (Afirmé, Mifel, Banco del Bajío, Inbursa, Interacciones, Invex, Banco Regional de Monterrey, Ve por Mas, Bansi, Ixe, Compartamos, Monex, Autufin, Amigo, Regional, Multiva y Consultoría Internacional, bancos medianos y pequeños principalmente), claro ejemplo de la concentración y es importante recordar este dato para la mejor comprensión del periodo de estudio que se tocara en el capítulo siguiente. El resto de los activos de la banca compuesto por 5.3% de filiales de bancos extranjeros en México y un 1.6% por bancos cuyos principales accionistas son propietarios de cadenas comerciales como son; Banco Azteca, Banco del Ahorro famsa, Banco Fácil, Bancoppel y Banco Walt-Mart Adelante, con otra opción para el usuario pero con un crecimiento lento comparado con 1985, 23 años en los cuales solo se integran 4 bancos, con un panorama general de concentración de la banca mexicana en manos de extranjeros.



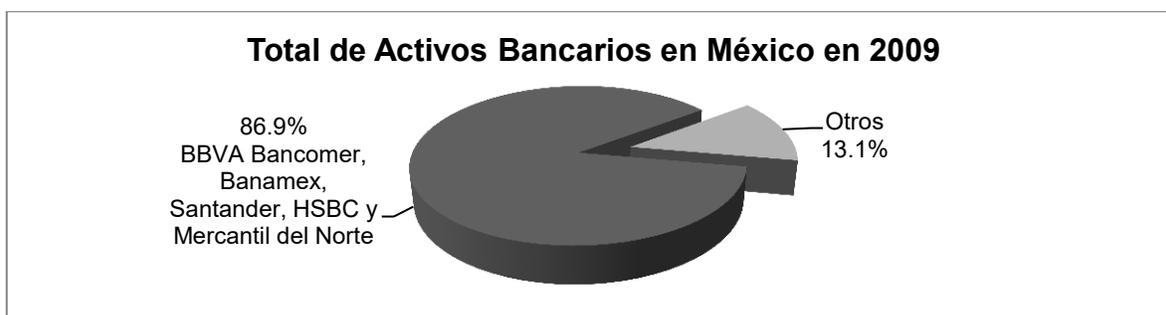
Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO con cifras a marzo de 2008

Punto importante a mencionar es que en febrero de 2008 se modificó la ley de instituciones de crédito con el fin de facilitar la creación de nuevos bancos disminuyendo el capital mínimo necesario para constituir un banco, permitiendo que el capital tenga relación con las operaciones contempladas en sus estatutos sociales y por supuesto con los mercados que pretenda participar, en función de ella o ellas estará determinado su capital mínimo.

Los bancos asociados a cadenas comerciales (BACC) se crean a partir de 2002 con la incursión de dos de ellos y cuatro más durante 2006, considerando las autoridades que la entrada de estas empresas comerciales al sector bancario podría traer beneficios para los consumidores y un aumento de la bancarización de segmentos de la población que no han tenido acceso al sistema financiero, aprovechando las líneas de negocio con las que cuentan estas cadenas comerciales y por supuesto su extensa base de clientes para así distribuir productos bancarios y realizar operaciones de su especialización. Lo anterior lleva a aprovechar las ventajas de este tipo de comercios para la bancarización he inclusión pero desventajas para el ahorrador y/o solicitante de crédito, por las comisiones excesivas y pagos chiquitos que terminan siendo enormes, con un precio de integración al sistema financiero alto.

El sistema financiero mexicano en 2009 sigue con la misma línea de años anteriores, con una gran concentración de la banca compuesto por 43 bancos y concentrado en tan solo 5 que poseen el 86.9% de activos bancarios y el 88.7% de la cartera de crédito (Comisión nacional bancaria y de valores, CNBV), donde BBVA, Banamex, Santander y HSBC pertenecen a grupos financieros internacionales con problemas financieros por el estallido de la burbuja hipotecaria antes mencionada en septiembre de 2008 con la

quiebra de Lehman Brothers dejando un sistema financiero mexicano vulnerable. Con un incremento en los índices de morosidad de las carteras de crédito bancario al consumo y a la producción consecuencia de las altas tasas de interés cobradas por los bancos comerciales aumentadas ante el riesgo del no cobro que lejos de ayudar aceleró el riesgo del no cobro, el riesgo existía pero los bancos se aferran a mantener las mismas ganancias ante la situación de crisis. El comportamiento de la tasa de interés al consumo en promedio paso de 34.0% en agosto de 2008 a 39.7% en 2009 aumento significativo en un periodo corto que arroja con ello la necesidad de regulación y control de las tasas de interés en México. La regulación es vital para implementar de mejor manera la política monetaria como en las diferentes tasas para mantener una economía en equilibrio, estimulando el ahorro cuando sea necesario o como en el caso anterior reducir la deuda de mejor manera y con mayor fluidez. Otro aspecto a enfatizar fue la devaluación del peso frente al dólar de octubre de 2008 a octubre de 2009, esta devaluación como todas en México repercute directamente en los costos de producción y por ende en los salarios provocando un aumento en la inflación y una clara baja del consumo afectando de forma negativa las expectativas económicas.

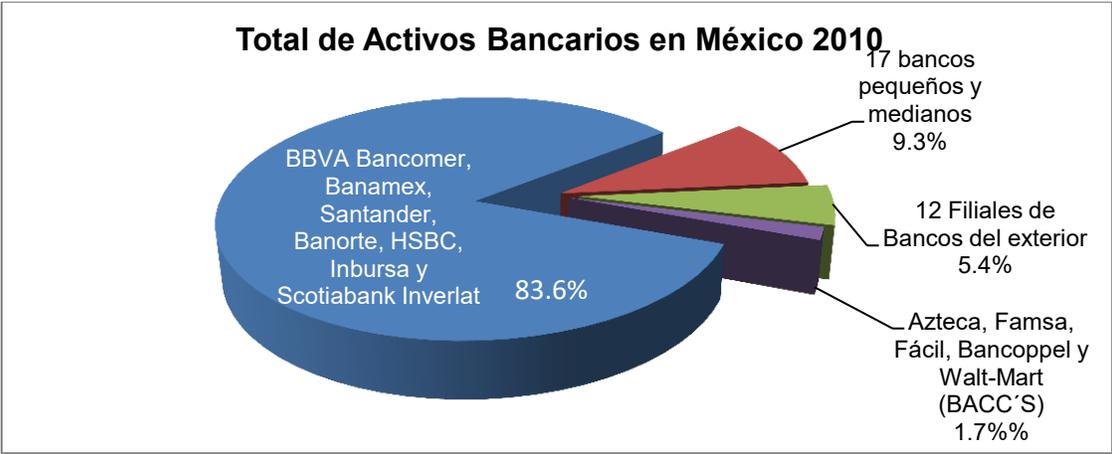


Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV

De misma forma que entrar el salir de la crisis económica está ligada a E.U. por ser tan cercano y la estrecha relación con México, la mejora del país vecino ayudo a la salida de esta “pequeña gripa” como la llamo Agustín Carstens y para 2009 el ambiente económico internacional mejora.

La banca Múltiple en México sigue siendo el intermediario más importante en el sistema financiero, en junio de 2010 los activos de la banca múltiple representan el 50.4% del total de los activos del sector financiero bajando su participación en los activos totales del sistema financiero 3.6 puntos porcentuales en relación con 2008, con 41 instituciones de banca múltiple autorizadas para operar, conformando el total de los activos de la

siguiente manera; el 83.6% concentrado en BBVA Bancomer, Banamex, Santander, Banorte, HSBC, Inbursa y Scotiabank Inverlat, con un nuevo invitado, Inbursa que en 2008 no se encontraba dentro de este grupo selecto, el 9.3% compuesto por 17 bancos de tamaño pequeño y mediano como; Autofin, BanBajío, Ixe, Interacciones, Afirme, Banregío, Mifel, Invex ,bansi, Multiva, Ve por Más, Monex, Compartamos, Regional, CI Banco, Actinver y Amigo, los mismos cinco BACC representaban un 1.7% y las 12 filiales de bancos del exterior un 5.4%(BANXICO, reporte sobre el sistema financiero 2010). La baja en la participación de los activos totales del sistema financiero de la banca múltiple se debe al aumento de participación de las afores, sociedades de inversión y aseguradoras, que de a poco se comienza ayudan a recuperar la economía y el ahorro de los hogares que había caído en 2007 para 2010 se eleva, compuesto por M2.



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte sobre el sistema financiero 2010

En el año 2011 el 51.3% de los activos totales del sistema financiero mexicano estaba compuesto por activos de banca múltiple según BANXICO los activos crecen un 10.4% en el periodo de 2010 y primeros meses de 2011 de igual forma que en 2010 incrementa su participación en el sistema los fondos de pensiones y sociedades de inversiones. Las remesas comienzan a tener una ligera recuperación pero aun manteniéndose en niveles por debajo de los registrados antes de la crisis global, la inflación tiende a la baja influyendo en la evolución del tipo de cambio, crece la competencia entre las cadenas comerciales así como en las telecomunicaciones, 42 instituciones de banca múltiple eran las que administraban el 51.3% de los activos financieros, las Siefors (Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro) y afores en segundo lugar de participación en el total de activos del sistema financiero con 13.6% y en tercer lugar las sociedades de inversión con 11.5%. De las 42 instituciones de banca múltiple 22

pertenecían a un grupo financiero (BANXICO, reporte sobre el sistema financiero 2011). A pesar de todo el intermediario financiero con mayor importancia sigue siendo la banca múltiple pero innegablemente toman mayor fuerza las siefores, afores y sociedades de inversión y la participación de estos intermediarios ha permitido mantener cierta estabilidad en los mercados financieros nacionales, ejemplo de la importancia del ahorro e inversión en una economía, en 1997 las afores administraban el ahorro de los trabajadores afiliados al IMSS y a partir de agosto del 2005 ofrecen sus servicios a todos los mexicanos es un punto de partida para el incremento en el ahorro e inversión productiva sin olvidar que el objetivo de estas es mejorar las condiciones de vida de los jubilados.

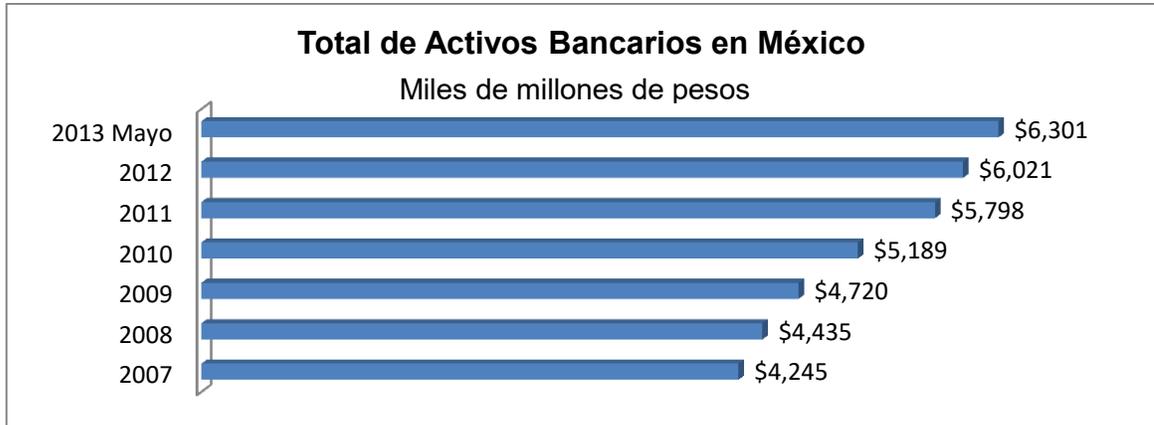
Factor de la mejora de la banca son los cambios regulatorios establecidos por la CNBV en los límites de operaciones sujetas a riesgo de crédito con personas relacionadas relevantes (PRR), esto no es más que regular los créditos que los bancos pueden realizar a empresas pertenecientes a su controladora o filiales, tratando de limitar la concentración, evitando el crédito a sus matrices o filiales, lo que provocaría afectaciones financieras.

Para octubre de 2012 el entorno internacional se encuentra con el agravamiento de la crisis en la zona euro más la complicada situación en los mercados financieros en estados unidos que trajo un debilitamiento de la actividad económica mundial, en lo nacional el sistema se encuentra ajustando la economía de poco a Basilea III, la banca múltiple mantiene su lugar con el 48.5% de los activos totales con una baja en la participación, crece la participación de las Siefores con 15% y sociedades de inversión con 11.8%, vehículos importantes para tener mayor impacto en la economía al permitir que esos fondos sean usados para diferentes fines productivos, la banca múltiple se componía de 46 instituciones al otorgarse cuatro nuevas licencias bancarias que permiten la incursión en el sector de Bicentenario, Agrofinanzas, Pagatodo y Forjadores donde 23 pertenecían a un grupo financiero(BANXICO, reporte sobre el sistema financiero 2011), el énfasis al consumo sigue mediante el crédito otorgado en su diferentes formas, que evolucionan y se adaptan.

Tras seis años del inicio de la crisis internacional la economía y el sistema financiero no logran recuperarse totalmente, un sistema financiero cumple la función de transferir el ahorro hacia usos más productivos, compartiendo riesgos y hacer posible el funcionamiento del sistema de pagos a mi parecer funciones esenciales para el buen

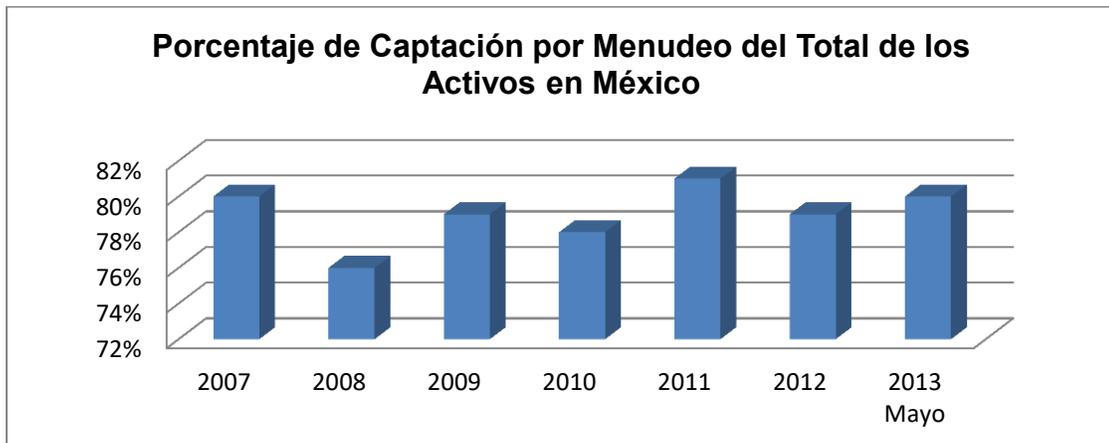
desempeño de la economía que pueden ayudar al crecimiento, en 2013 la banca comercial o múltiple posee el 48% de los activos totales, tendencia a la baja los últimos años que trae consigo mayor participación de los vehículos de ahorro e inversión dentro del sistema como las Siefores con 15.7% de los activos totales y las sociedades de inversión con 12.7%, crecimiento de los activos de intermediarios financieros no regulados por la banca comercial derivado en cierta medida por la falta de inclusión de estratos con menor ingreso o variable, para este año la banca múltiple cuenta con 47 entidades y 21 pertenecían a un grupo financiero(BANXICO, reporte sobre el sistema financiero 2013), la concentración de activos en el sector bancario continua con las 7 instituciones bancarias mencionadas anteriormente que componen el 80% de activos totales y 85% de la cartera total, de estas siete son cuatro los de mayor participación con el siguiente orden; BBVA, Banamex, Santander y Banorte, basta con recorrer las calles de la ciudad de México para corroborar la presencia de sucursales de estos bancos. A pesar de la gran participación de la banca múltiple en el sistema financiero aún no brinda productos y servicios incluyentes para segmentos significativos de la población, poco a poco los BACC'S han tratado de conducir a la población a integrarse a sus filas pero sigue siendo mediante el crédito, ya sea a través de tarjeta o por la compra de algún producto en sus tiendas dejando pocas opciones efectivas para el ahorro. En este año entra en vigor en su totalidad las nuevas reglas de capitalización conocidas como Basilea III, donde se fijan límites para la mejor regulación y funcionamiento del sistema financiero mundial.

Es a través de los años que el crecimiento de los activos bancarios ha sido de manera continua tomando un mejor rumbo, el crecimiento como observamos en el gráfico de 2007 a 2008 no fue significativo consecuencia de la crisis mundial mencionada anteriormente pero en 2007 aun así existió crecimiento, 2009 y 2010 se aprecia un mayor crecimiento y es a partir de 2011 donde se aprecia un crecimiento significativo del total de los activos, de 2007 a 2012 el aumento fue de \$17,776. Miles de millones de pesos, casi 42% el crecimiento.



Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV en su reporte perspectiva sobre el Sistema Financiero Mexicano 2013

A la par del total de los activos se encuentra el crecimiento de la captación total, resaltando el porcentaje por menudeo que compone la mayor parte de esta captación como se muestra en el grafico siguiente, reduciéndose considerablemente en el periodo de 2007 a 2008 que de igual manera se infiere que puede ser efecto de la crisis mundial, la importancia de la captación por menudeo es incuestionable dentro del sistema financiero mexicano de ahí la importancia de acercarse a los no bancarizados, resaltando el papel de los BACC'S, son importantes en este aspecto más no suficiente para la inclusión financiera. Por otra parte el número de cajeros y sucursales se encuentra de la siguiente manera; 1.25 sucursales por cada 10 mil adultos en 2007 recuperándose para 2011 llegando a 1.83, situándose por arriba de Colombia y ligeramente de Chile, pero por debajo de Brasil y Perú, el número de cajeros automáticos en 2007 era de 3.9 por cada 10 mil adultos, en 2011 sube a 4.6, por arriba de Perú y Colombia, pero muy por debajo de Chile y Brasil(CNBV, reporte perspectiva sobre el Sistema Financiero Mexicano 2013).



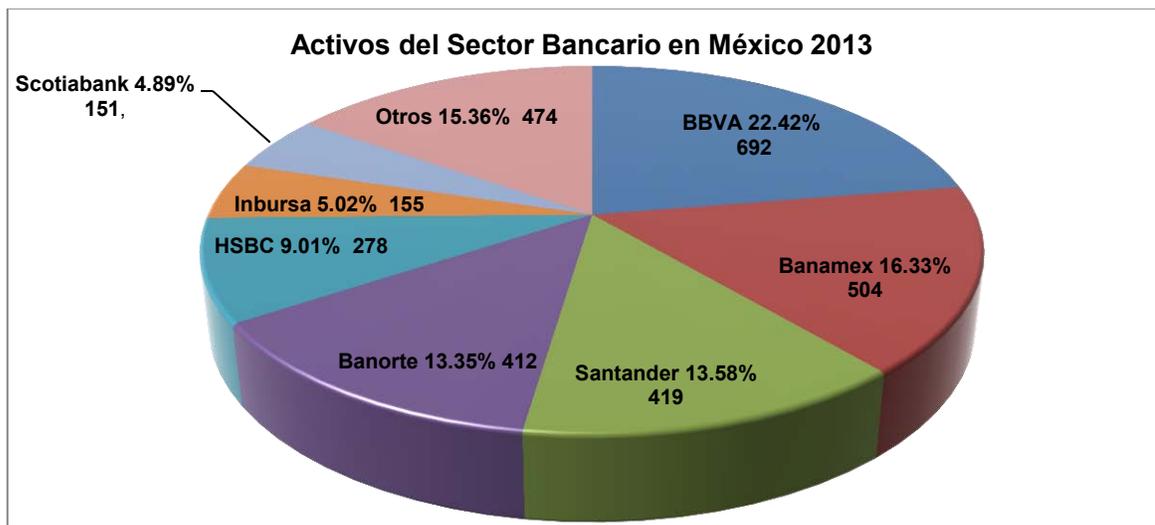
Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV en su reporte perspectiva sobre el Sistema Financiero Mexicano 2013

Año	% Captación por Menudeo del Total de los Activos en México
2007	80%
2008	76%
2009	79%
2010	78%
2011	81%
2012	79%
2013 Mayo	80%

Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV en su reporte perspectiva sobre el Sistema Financiero Mexicano 2013

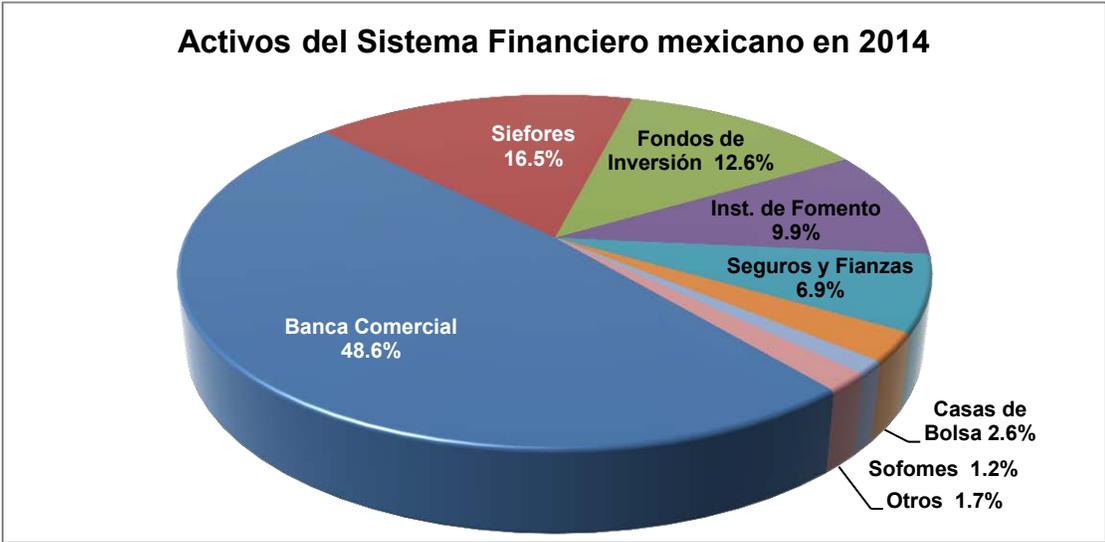
México se encuentra en un nivel medio de sucursales bancarias y cajeros por tanto no es justificación la falta de sucursales o cajeros para la no inclusión de la población al sistema financiero mexicano, por razones variadas existen zonas sin acceso a pesar de la expansión de la infraestructura financiera esto principalmente en municipios no urbanos, para lograr inclusión de segmentos olvidados de la población se deben brindar productos y servicios eficientes, incluyentes y especializados.

De a poco el crédito y el índice de morosidad se recuperan, de 2007 a 2010 el crédito aumenta de a poco recuperándose a partir de 2011 consecuencia de la crisis y el sobre endeudamiento es el aumento del índice de morosidad alcanzando sus niveles más altos en 2008 y 2009, para 2010 comienza a bajar. El sector bancario concentra los activos en siete bancos con el 85% del total de los activos bancarios como se observa en el grafico siguiente es BBVA quien concentra casi un cuarto del total de estos seguido de Banamex, Santander, Banorte, HSBC, Inbursa y Scotiabank, la cartera total se comporta de la misma manera en 2013, resalta nuevamente que son sólo cuatro bancos quienes acaparan el sector.



Fuente: Elaboración propia con datos de CNBV en su reporte perspectiva sobre el Sistema Financiero Mexicano 2013  
Cifras en Miles de millones de pesos

La gran presencia de estos cuatro bancos estimula a las personas a dirigirse a ellos donde la facilidad de encontrar sucursales, cajeros y/o promociones y ahora la banca electrónica pueden influir en la decisión, encontrando limitantes en el camino como el monto de apertura y el saldo promedio mínimo mensual. De siete sólo dos bancos (BBVA y Banamex) tienen el 38.76% del total de los activos del sector bancario, la suma de Santander y Banorte a estos da el 65.68% son siete los bancos poderosos pero bastan dos o cuatro para demostrar la concentración de activos



Fuente: Elaboración propia con datos de BANXICO en su reporte sobre el sistema financiero 2014

En 2014 el sistema financiero mexicano se conforma de 47 instituciones de banca comercial con el 48.6% del total del activo, 77 Siefores con el 16.5% de participación y 605 instituciones de fondos de inversión representando el 12.6%, 10 instituciones de fomento con 9.9% y 103 instituciones de seguros con el 6.7%(BANXICO, reporte sobre el sistema financiero 2014), de lo anterior se destaca la hegemonía de la banca comercial en el sistema financiero por la gran diversidad de productos que ofrece y adecua a las necesidades del mercado de la mayoría de los mexicanos.

Conocer el futuro es imposible pero la tendencia evolutiva del sector a corto plazo ha sido la aparición de nuevos bancos particularmente la creación de bancos de tiendas departamentales, el comienzo fue la creación en conjunto entre tienda departamental y banca comercial otorgando algún beneficio por la compra en la tienda departamental que evolucionara a la creación de bancos como lo son bancopel y walt mart con un enfoque al crédito marcado donde el cambio tecnológico ha permitido el desarrollo de la banca y del sector financiero.

La tendencia de la evolución es la adaptación, por lo tanto el sistema y la banca comercial se debe adaptar a los mercados y el nicho de mercado que se encuentre sin perder la esencia de intermediario financiero ser puente entre ahorradores y deudores, donde el cambio tecnológico ha influido de gran manera y la banca electrónica es un claro ejemplo al brindar comodidad, optimiza el tiempo, mayor accesibilidad, reduce gastos, ofrece mayor seguridad, etc. Por otro lado permite el crecimiento de la bancarización con tendencia al crédito como se mostrara posteriormente, para los grandes ahorradores o inversionistas existen un mayor número de posibilidades para el trato de su dinero pero para los pequeños ahorradores esto resulta limitado.

La evolución en la especialización es crucial para atender las necesidades de la población para así ofrecer productos flexibles que se adapten a las necesidades de cada persona o empresa, la competencia para atender los diferentes segmentos crece, esta competencia se acrecentó en los fondos de inversión, pensiones, seguros, etc... pero deja de lado la captación de ahorro con poca o nula la atención, este nicho de mercado es aprovechado por bancos como banco azteca, acaparando a personas que quizá por su actividad, por ingreso o cual sea la razón, no pueden mantener un saldo mínimo alto en la cuenta como el que exigen los bancos de renombre en México aprovechando la presencia nacional con que cuenta grupo salinas con su concepto de guardadito ha captado a este sector abandonado por el sistema, trabajo que las cajas de ahorro deberían estar cumpliendo o compitiendo en este sector pero la falta de regulación, credibilidad y conocimiento de la población hacia ellas no ha permitido que funjan como captadoras de ahorro y otorgamiento de microcréditos o créditos según sea el caso he historial de cada persona, no se ha logrado tener el impacto que causo en otros países este tipo de entidades.

La intermediación debe de mejorar el bienestar social y promover el desarrollo, transformar y circular los recursos facilitando la adquisición de bienes y servicios, todas estas características son con las que debe cumplir pero la tendencia ha llevado a centrar la atención al crédito, cumpliendo con estas máximas pero centralizando al pago futuro, abandonando la captación de ahorro de pequeños ahorradores.

### 3.3. Regulación del Sistema Financiero.

Como trate en el apartado anterior del capítulo la regulación y supervisión es necesaria en el sistema financiero al procurar una asignación eficiente de los recursos entre ahorradores y demandantes de crédito. Para que un sistema financiero sea óptimo en sus funciones requiere de intermediarios eficaces pero de igual manera un marco legal que asiente de manera clara derechos como obligaciones de los involucrados, estimulando el sano desarrollo del sistema y protegiendo los intereses de los involucrados.

Por el riesgo que lleva esto es necesaria la regulación y es la Secretaría de Hacienda y Crédito Público la principal institución en llevar a cabo esta tarea apoyándose en seis autoridades financieras como se muestran en el cuadro siguiente. Los organismos que dirigen el sistema financiero establecen reglas que controlan y regulan las actividades e instituciones, buscando que el manejo del dinero se lleve de manera eficiente.



Fuente CNBV en su reporte, La perspectiva de la CNBV sobre el sistema financiero mexicano, agosto 2013

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) es una dependencia gubernamental centralizada integrante del Poder Ejecutivo Federal cuyo titular es designado por el Presidente de la República, proponiendo, dirigiendo y controlado la política del gobierno federal en materia de política monetaria orientada a obtener bienes o recursos monetarios

y son numerosas las fuentes de las cuales obtiene recursos para financiar el país, junto con la SHCP coexisten otras seis autoridades financieras con el fin de supervisar y regular las entidades parte del sistema financiero mexicano y por supuesto proteger a los usuarios de estos servicios.

Comenzando de izquierda a derecha en el cuadro anterior se encuentra el Banco de México, el banco central del país autónomo en sus funciones y administración, su principal función es proveer a la economía mexicana de moneda nacional teniendo como principal objetivo procurar la estabilidad del poder adquisitivo de su moneda. Promueve el desarrollo sano del sistema financiero y apoya el buen funcionamiento del sistema de pagos.

La Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), por si solo el nombre dice mucho, sus funciones son: asesorar, proteger, y defender los derechos e intereses de las personas que utilizan o contratan un producto o servicio financiero ofrecido por las instituciones financieras que operen dentro del territorio mexicano, educa y promueve la transparencia financiera, fomentando una cultura financiera dentro de los usuarios con respecto a las operaciones y servicios financieros.

El Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), tiene como principal objetivo proteger los depósitos bancarios de los pequeños y medianos ahorradores apoyándose en este instituto para el buen funcionamiento del sistema de pagos, contribuyendo a la estabilidad del sistema bancario.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), supervisa y regula las entidades que integran el sistema financiero mexicano con el fin de procurar la estabilidad y correcto funcionamiento, fomentando el sano desarrollo, protegiendo los intereses del público.

En penúltimo lugar la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), vigila las instituciones e inspecciona, como su nombre lo dice tiene énfasis en las sociedades mutualistas de seguros, personas y empresas involucradas.

Por último la Comisión Nacional de Sistemas de Ahorro para el Retiro (CONSAR), como los anteriores es un órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, haciendo valer la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, encargada de la regulación y supervisión del desarrollo adecuado de los

participantes del sistema de pensiones, protegiendo así los intereses de los trabajadores, vigilando la administración eficiente de su ahorro, permitiéndoles un mejor retiro y ayudando al desarrollo del país.

La Banca en México ha sufrido fuertes cambios en su estructura como lo enuncie en los dos apartados anteriores del capítulo, consecuencia de los fuertes cambios político-sociales y económicos de México y la regulación no está exenta de estos cambios.

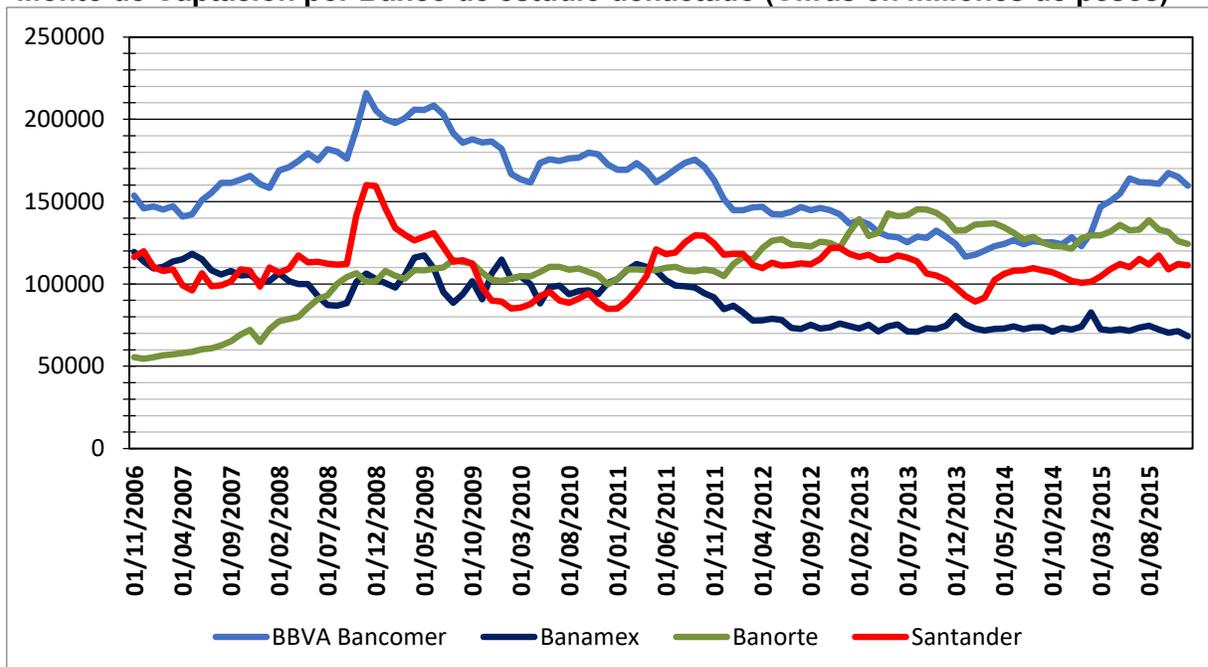
Todos los anteriores son encargados de regular el correcto cumplimiento de la política económica implementada, vigilar el correcto accionar del sistema financiero y las partes inmersas en él.

## 4. Bancos con mayor captación en México de 2006 a 2015; Entorno y Análisis del comportamiento

En el presente capítulo analizo con ayuda de datos para la mayor comprensión del entorno bancario mexicano a cuatro bancos con monto de captación alto en México durante el periodo que comprende enero de 2006 a diciembre de 2015, con los bancos siguientes: BBVA Bancomer, Banamex, Banorte y Santander.

El monto de captación indica cuánto dinero es captado o ahorrado en la institución, en México existe un grupo compuesto por siete bancos, Banamex, Banorte, BBVA Bancomer, HSBC, Inbursa, Santander y Scotiabank, éstos los de mayor peso en este país al concentrar gran parte de la banca múltiple, destacando BBVA Bancomer, Banamex, Banorte y Santander, cuatro de los de mayor peso al mes de Diciembre de 2015 (Datos extraídos de los reportes publicados por Banxico a través de su página de internet), cifras que por sí solas podrían ser muy engañosos y es necesario sumar el efecto causado por la inflación a través del tiempo para obtener datos coherentes con el fin de elaborar un mejor análisis. El periodo de estudio comprende de enero de 2006 a Diciembre de 2015 y tomo como base enero de 2006.

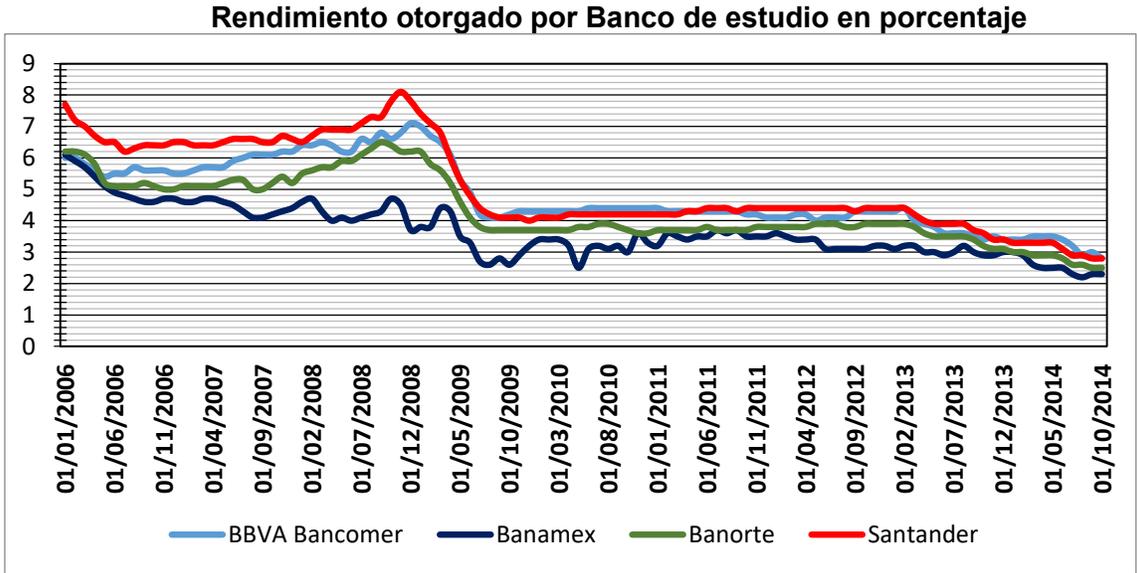
**Monto de Captación por Banco de estudio deflactado (Cifras en millones de pesos)**



Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

El comportamiento de cada banco en el monto de captación durante el periodo es expresado en millones de pesos corrientes, denotando el comportamiento del monto de captación de cada uno de estos cuatro bancos en el periodo de 10 años donde se aprecia como los bancos españoles comienzan de buena manera con Santander a la cabeza con una captación de \$151,916 mdp y termina con \$111,299 mdp, donde a grandes rasgos lleva un comportamiento a la baja hasta finales de 2008 repuntando periódicamente, comportamiento similar hasta el final del periodo con oscilaciones. A pesar de comenzar el periodo en segundo lugar BBVA Bancomer con \$149,157 mdp mantiene una egomonia notable en el periodo a pesar del bache de 2013 a principios de 2015 para terminar con \$159,600 mdp, en tercer puesto Banamex con \$111,689 mdp con un comportamiento a la baja en captación para terminar con \$68,173 mdp y por último Banorte con una gran diferencia en el monto de captación en principio con \$53,677 mdp pero a diferencia de los anteriores mantiene su comportamiento de acrecentar la captación prolongadamente llegando a \$124,372 mdp al final del periodo que lo sitúa en el segundo puesto.

Para entender mejor el comportamiento de la captación es necesario conocer el rendimiento que ofrecían los bancos de estudio durante el periodo para saber si existe relación y la reacción ante la variación del rendimiento otorgado como se muestra en el siguiente gráfico:



Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

La captación tiene determinantes para los bancos como lo he mencionado en capítulos anteriores, una de ellas es el porcentaje de rendimiento otorgado al ahorrador, para saber

si esto se cumple tomé en cuenta el porcentaje de rendimiento promedio otorgado a través de sus diferentes productos financieros. Se aprecia en la gráfica anterior los bajos rendimientos otorgados durante el periodo y un comportamiento similar en los cuatro bancos, la diferencia radica en la reacción que tenga para el ahorrador a la tasa de rendimiento promedio ofrecido, esta tasa es una medida de política monetaria donde el supuesto dice que entre mayor rendimiento se le dé al ahorrador mayor será el monto de ahorro y cierto también es entre menor sea esta tasa mayor será el rango de ganancia para el banco, ahora bien con los datos recolectados es importante ver si se comprueban estos puntos.

El rendimiento tiene un comportamiento muy marcado al inicio del periodo con Santander a la cabeza ofreciendo al ahorrador un rendimiento de 7.7% y los tres restantes con una diferencia mínima pero considerablemente por debajo, Banorte con 6.2%, BBVA Bancomer con 6.1% y Banamex en el último sitio con 6%, esto en enero de 2006. Al inicio del periodo el comportamiento indica que no es determinante para el ahorrador el rendimiento ofrecido ya que el peor rendimiento lo ofrece BBVA Bancomer y cuenta con un monto de captación alto con una mínima diferencia con el primer lugar, por lo que es necesario analizar uno a uno el comportamiento de estos bancos durante el periodo y así ver la relación que existe entre el monto de captación y el rendimiento promedio ofrecido, para así saber si es una determinante para el ahorro o si existe una o más variables que incidan en el comportamiento del ahorrador y si es necesario comparar el comportamiento de algún banco de diferentes características a los antes mencionados.

Para el mejor entendimiento del comportamiento del ahorro y los ahorradores en México es necesario comprender el entorno, país de origen y presencia en el país.

## 4.1. BBVA Bancomer

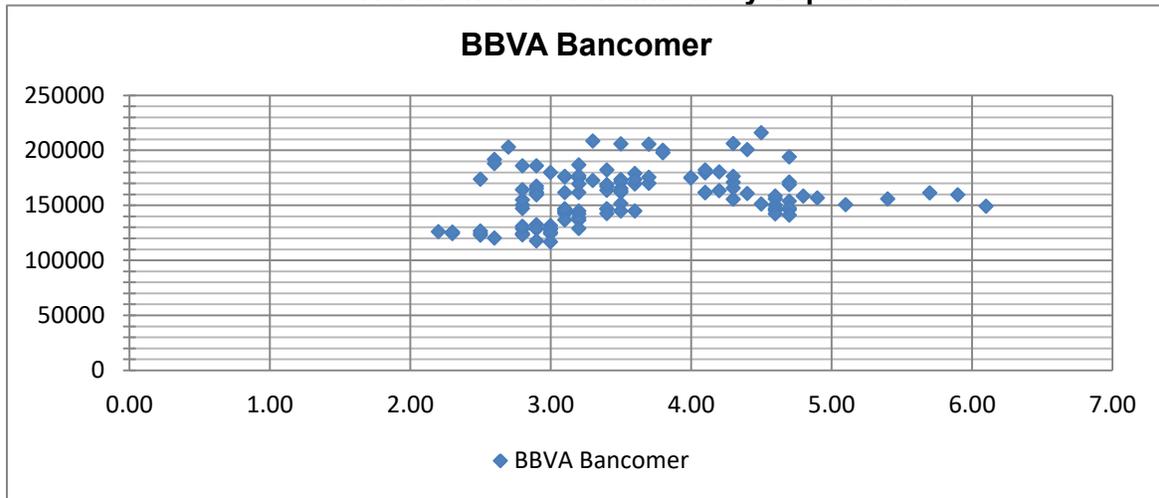
El Origen de este banco en México se remonta a 1932 al fundarse el Banco de Comercio (Bancomer), se fusiona en el año 2000 con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) convirtiéndose así en la institución más grande de México en agosto del mismo año, lo anterior ayuda a comprender por qué comienza como uno de los bancos con mayor captación dentro de la banca múltiple en el periodo de estudio, comenzando como el segundo banco con mayor captación en México con \$149,157 mdp en enero de 2006, durante este año el monto de captación creció hasta el mes de agosto, en el mes próximo baja notoriamente la captación, esta tendencia se mantiene y es para junio de 2007 que logra recuperarse, año en que oficialmente da principio la crisis mundial originada en Estados Unidos lo que podría explicarse la baja del monto de captación antes y durante 2007 pero el alza en este también puede ser causa que las personas ahorren un mayor monto para dar seguridad a su dinero y/o restringiendo sus gastos ante la incertidumbre pero aun con la baja en el monto de captación logra desplazar a Santander casi al principio del periodo y es así que se convierte en el banco con mayor captación en México. La recuperación para BBVA Bancomer se mantiene e incluso supera de manera notable a sus competidores consiguiendo su punto más alto de captación en Noviembre de 2008 con \$215,837.47 mdp separándose del grupo logrando la cantidad más alta de captación de todos los bancos con un 44.70% arriba de lo captado en enero de 2006, resaltando que para cuando la economía mexicana viene en recuperación el monto de captación de BBVA Bancomer desciende después de llegar al punto más alto, con indicios de que ante la incertidumbre es más propenso el ahorro. Se mantiene el descenso de manera gradual hasta agosto de 2009 y es a partir de esta fecha que el monto de captación baja abruptamente de manera oscilatoria pero con una tendencia completamente a la baja para llegar al punto de menor captación en enero del 2014 con \$116,526 mdp, un decrecimiento de 21.88% comparándolo con enero de 2006 y comparado con su nivel de captación más alto en noviembre de 2008 con un decrecimiento de 46.01%, este comportamiento provoca que se vea rebasado y desbancado del primer sitio por Banorte desde mayo de 2013, competidor con un comportamiento aunado al crecimiento. En el final del periodo recupera la primera posición de captación superando a Banorte, con \$159,600 mdp en diciembre de 2015, \$10,433 mdp arriba un 7% del monto inicial.

Ahora bien, es necesario ligar el monto de captación con el rendimiento promedio ofrecido, tasa que ofrecen al ahorrador por mantener sus recursos en su banco donde la teoría marca que entre menor sea este costo tendrá mayor conveniencia para el banco y de caso contrario será un incentivo para el ahorrador. Partiendo de la base enero de 2006 a una tasa de rendimiento promedio de 6%, ofrecía el tercer mejor rendimiento de los cuatro bancos durante 2006 y baja hasta diciembre del mismo con un -8.33% respecto a la base, en 2007 sube presumiblemente como una reacción ante la crisis mundial misma tendencia durante 2008 para llegar a su mejor rendimiento ofrecido en diciembre con 7.1%, 18.33% por arriba de enero de 2006, una diferencia significativa que logro en noviembre al llegar a su mejor monto de captación del periodo, reacción positiva respecto al alza del rendimiento.

A principios de 2009 comienza una baja gradual en el rendimiento promedio después de llegar a su punto más alto de tasa de rendimiento, acentuándose la baja al paso de los meses, para mayo se encuentra en 5.3%, en julio en 4.2%, este comportamiento lo acompaña la caída de la captación, reducción que se mantiene en años siguientes de manera gradual durante 2010, 2011, 2012 y 2013 para 2014 llega a su peor tasa de rendimiento que coincide con los peores momentos de captación aprovechados por Banorte y cierra el periodo en Diciembre de 2015 a una tasa de 2.9%, comparada con la del inicio del periodo baja el 52.46%, la mayor parte del periodo se mantiene como el banco con el segundo mejor rendimiento logrando así una captación significativa por arriba de los demás bancos con 18,973,945 mdp.

La relación de la tasa de rendimiento con el monto de captación en el periodo para BBVA Bancomer denota que invariablemente cual sea la tasa de rendimiento el monto de captación no sigue una estricta relación con la movilidad de esta, el comportamiento no es consistente lo que indica que existen otros factores que afectan a esta relación como el entorno económico y los gustos y preferencias del consumidor. El grafico de correlación no deja clara ninguna tendencia sólo reacciones aisladas al alza de la tasa de rendimiento.

## Relación entre rendimiento y Captación



Los puntos aislados del 5% a 6% se dan cuando baja la captación después de alcanzar su punto máximo de captación, el mejor momento de captación se da cuando se otorga un mejor rendimiento al ahorrador en 2007, 2008 y los primeros meses de 2009, la reducción del rendimiento al ahorrador se da en 2009 cuando la economía mexicana se recupera, sacrifican el monto de captación al bajar la tasa de rendimiento, por lo anterior se identificó una reacción a la tasa ofrecida al ahorrador de manera favorable durante el momento de incertidumbre que se vivió durante la crisis, al paso del tiempo BBVA aminora sus costos y el monto de ahorro reacciona a los diferentes momentos económicos pero el promedio de captación anual apunta a que a pesar de la baja de la tasa de rendimiento no es una determinante para el ahorro, resaltando que aminora 52.5% el costo de captación respecto a la tasa ofrecida al principio del periodo.

BBVA Bancomer										
AÑO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Monto (MDP)	155,654	153,435	181,736	196,574	173,504	167,684	144,667	130,602	123,445	153,861
Rendimiento (%)	5.10	4.43	4.27	3.33	3.20	3.52	3.27	3.03	2.56	2.87

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

El cuadro anterior muestra el promedio anual de captación y de rendimiento ofrecido para clarificar la nula relación entre captación con la tasa de rendimiento ya que durante 2009 alcanza el promedio más alto de captación con \$196,573.84 mdp con un rendimiento promedio de 3.33%, destacando que de 2006 a 2008 mantiene tasa de rendimiento promedio alta que cae de manera notable en 2009 y es a partir de este año que la tasa de rendimiento promedio se mantiene baja y la captación no baja de manera proporcional a esta, BBVA Bancomer es el banco que durante los 10 años de estudio capta mayor monto

y no guarda proporción al rendimiento ofrecido promedio durante el periodo con el peor rendimiento ofrecido de los cuatro bancos de estudio y para 2015 ofrece el mayor rendimiento promedio con 2.87%.

BBVA Bancomer mantiene momentáneamente el primer lugar de captación en México pero como se observará en el conglomerado de captación de los cuatro bancos si no toma medidas es cuestión de tiempo que sea desplazado. La reducción del rendimiento que ofrecen ha sido generalizada en estos bancos, por tanto, la captación se reduce cada vez más el rendimiento otorgado al ahorrador o inversor.

## 4.2. Banamex

El Banco Nacional de México (Banamex) es integrante de Grupo Financiero Banamex que nace el 2 de junio de 1884 producto de la fusión del Banco Nacional Mexicano y el Banco Mercantil Mexicano. En 2001 Grupo Financiero Banamex es vendido al banco estadounidense Citigroup y es hasta agosto del mismo año que se concreta la operación sin sufrir alteración alguna en su nombre, para 2007 este grupo compra Aeroméxico y Aeroméxico Connect dos de las aerolíneas más importantes de México, en 2008 se asocia con la organización Soriana para la ayuda del desarrollo de un banco propio llamado Soriban que compite en el segmento de nivel bajo-medio como Banco Azteca, Famsa, Walt Mart y Bancoppel denotando la tendencia de este banco a la diversificación en su inversión ampliando así su universo de posibilidades y en específico con la última se presumiría que amplía su universo de captación, pero la captación de recursos para Banamex no obtuvo un crecimiento en el periodo donde sobresale la diferencia respecto a sus competidores terminando abajo con una diferencia sustanciosa como se muestra adelante por lo que es necesario resaltar la estrategia del banco.

Banamex con un comportamiento muy irregular durante el periodo y mayormente a la baja, comienza el periodo de estudio con una captación de \$111,689.00 mdp en enero de 2006 y rápidamente consigue su punto máximo de captación el mismo año en el mes de marzo con \$126,645.07 mdp confirmando así la irregularidad y tendencia a la baja que siguió este banco durante años subsecuentes, el primer año de estudio el mejor de Banamex en cuanto a captación, 2007, 2008, 2009, y 2010 son años en que el banco oscila de manera constante en el monto de captación sin caer de manera drástica pero en mayo de 2011 se desploma para llegar a su peor captación justo al final del año con \$68,173 mdp baja 38.96% comparado con enero de 2006, el peor de los cuatro bancos en cuanto captación. Comienza y termina el periodo ofreciendo al ahorrador el peor rendimiento, comienza el periodo con una tasa de rendimiento promedio de 6%, similar al porcentaje de BBVA Bancomer lo que da indicios que no es determinante para el ahorrador y que quizá la estrategia de Banamex no está encaminada a la captación.

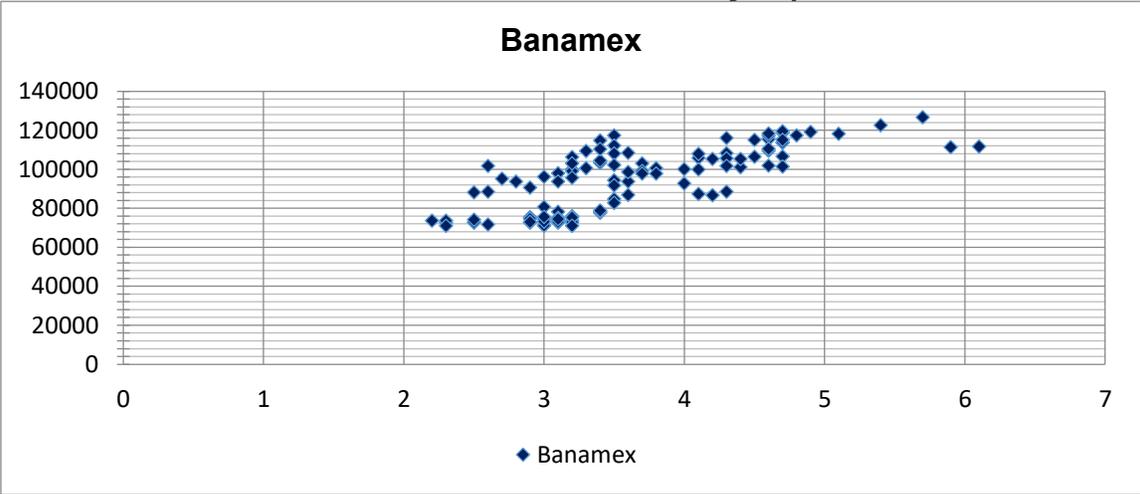
La reducción del rendimiento ha sido constante y progresiva incluso en el periodo de crisis donde cabe señalar que el origen de Citigroup es estadounidense lugar donde se origina la crisis mundial, lo que lleva a suponer que la estrategia con sus clientes es otra en lugar de ofrecer una tasa de rendimiento mayor en el periodo. La baja de la tasa de

rendimiento promedio ayuda a que a pesar que el monto de captación no sea grande como el de BBVA siga siendo rentable por el bajo costo de captación, su peor tasa de rendimiento promedio llegó en agosto de 2014 con 2.2% y termina en diciembre de 2015 con 2.3%, rendimiento muy bajo y casi nulo.

Banamex al inicio otorga un rendimiento de 6% pero al pasar el tiempo sigue la tendencia de los demás bancos para terminar el periodo de estudio como el peor rendimiento de los cuatro bancos, sus escasos crecimientos no llegan a superar lo ofrecido al principio para terminar con 2.3%, decrecimiento del 62% en el periodo y la captación tuvo un 39% abajo dejando claro que no es proporcional el movimiento del rendimiento ofrecido al ahorrador con la baja de la captación lo que da indicios que los clientes de este banco no toman en cuenta este factor.

Sobresale que en pleno año de crisis adquieren oportunamente Aeroméxico, por otro lado existe una notoria baja en el monto de captación durante el comienzo de la crisis mundial, cierto es que la reducción del rendimiento es generalizada pero Banamex ofrece una tasa de casi 2% menos que Santander el banco que mejor rendimiento, ésta brecha entre Banamex y Santander llegó a acrecentarse en el periodo. En la siguiente grafica de dispersión es notoria la relación existente entre el rendimiento y monto de captación donde Banamex opta por un rendimiento bajo, esta baja atención por la captación la relacionare más adelante con el comportamiento de crecimiento del otorgamiento de tarjetas de crédito lo que podría desincentivar el ahorro y provocar una reducción en el monto de captación y quizá saber por qué la popularidad de este banco en México.

**Relación entre rendimiento y Captación**



Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Su mayor monto de captación lo consigue cuando ofrece mayor rendimiento un periodo de tiempo muy corto, pero en proporción es distintivo, el monto que ubica a Banamex en cuarta posición de captación es una brecha considerable entre Santander y Banamex.

Banamex										
AÑO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Monto (MDP)	117,574	109,616	97,956	101,851	98,915	100,852	77,139	73,858	73,007	72,906
Rendimiento (%)	5.65	5.90	6.54	5.14	4.36	4.28	4.18	3.75	3.09	2.35

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Cuenta con una mayor relación aparente que BBVA Bancomer entre rendimiento y monto de captación ya que durante 2006 llega a su mayor monto de captación promedio con \$117,574.07 mdp con una tasa promedio de rendimiento de 5.65%, a pesar de subir el rendimiento promedio durante 2007 y 2008 el monto de captación disminuye, para 2009 aumenta el monto de captación y disminuye el rendimiento notoriamente hasta 2015 a un rendimiento 2.35% con un monto de captación de \$72,906 mdp ambos los más bajos del periodo.

La reducción del rendimiento de enero de 2006 a diciembre del 2015 es de 62% y del monto de captación por 39% en tanto la reducción no es estrictamente proporcional entre ellas pero siguen la misma tendencia, lo que presume que los clientes son muy fieles a pesar de todas las adversidades y bajo rendimiento lo que lleva a suponer que este no es el motor de la decisión del cliente de este banco.

### **4.3. Banorte**

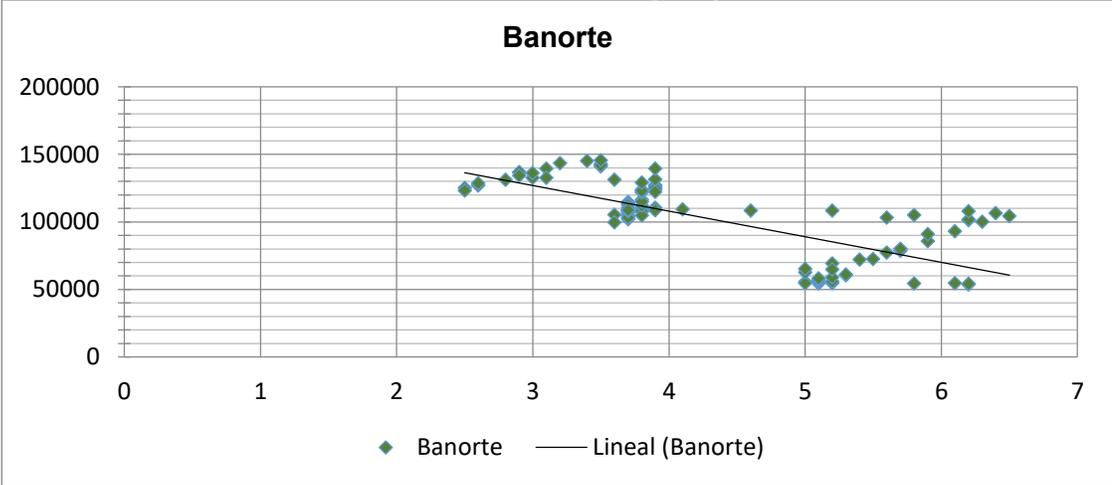
Banorte un banco de gran tradición en México, fundado en 1899 como Banco Mercantil de Monterrey con sede en Monterrey Nuevo León. En el periodo de 2006 a 2014 acontecieron dos sucesos importantes que se deben tomar en cuenta para el análisis, el primero en el año 2006, adquiriendo el 70% del International Bank of Texas, para poco tiempo después adquirir el 100%, en segundo lugar pero no menos importante en el año 2010 anuncia la compra del 100% de las acciones del Grupo Financiero IXE, convirtiéndose así en Grupo Financiero Banorte lo que le permite posicionarse de una mejor forma.

El monto de captación para Banorte en principio es el más bajo de los cuatro bancos con \$53,677 mdp un poco más de la tercera parte del banco con mayor captación y poco menos de la mitad con lo que comenzó Banamex pero como mencione anteriormente el comportamiento de la captación de este banco es algo que llama la atención tras un crecimiento constante y acelerado, pareciese que la crisis no hubiese pasado por este banco, en lo que respecta a sus adquisiciones hasta el momento han sido favorables. Contrariamente a Banamex que vivió su mejor momento de captación al principio del periodo Banorte vivió sus peores en enero de 2006 y durante este año crece de manera moderada comparada con años posteriores, esto podría explicarse ya que es el año que adquiere el International Bank of Texas, contrariamente a lo que se pudiera pensar durante 2007 crece con un ligero tropiezo al final del periodo que inmediatamente soluciona para seguir con esta tendencia de aumento en la captación durante 2008, superando a Banamex en Julio y cada año con mayor monto de captación, al final de este año de igual manera tiene una baja y para 2009 vuelve con mayor monto creciendo pero no como en años anteriores, de igual manera a finales de año baja su monto de captación, tres años con la misma tendencia a final de año, es desde finales de 2008 que presenta la peor racha de crecimiento de Banorte extendiéndose durante 2009 y 2010, este último año anuncia la compra de Grupo Financiero IXE lo que permite al año siguiente estabilizarse de cierta manera en 2011 pero es en 2012 cuando vuelve el crecimiento con una reacción positiva ante la compra, en mayo 2011 rebasa definitivamente a Banamex con \$108,355.44 mdp, durante el mes de abril de 2012 supera a Santander por primera vez y definitivamente en enero de 2013 con \$131,366.52 mdp, este año es en el alcanza mayores montos de captación, en mayo toma el primer lugar en captación al rebasar a BBVA Bancomer con una captación de \$142,855.05 mdp,

llegando a su punto máximo de captación en agosto con \$145,389.90 mdp un 170.86% por arriba de enero de 2006, para el final del periodo quedar por debajo de Bancomer con \$124,372. No sufrió pérdida con respecto a enero de 2006 con un crecimiento de \$70,695 mdp, aunque bajo el monto alcanzado en 2013 con un crecimiento de más del cien por ciento.

El comportamiento del rendimiento ofrecido para Banorte tiene un inicio similar al de sus competidores con un 6.2% en enero de 2006 solo por debajo de Santander, su tendencia no fue completamente a la baja del rendimiento al ahorrador, medida que ayuda a no perder captación y crecer mes con mes, en 2006 baja el costo de captación al vivirse un periodo estable, pero su monto de captación es muy bajo comparado con sus competidores y aun así tiene crecimiento, durante 2007 aumenta gradualmente el rendimiento reaccionando así ante la crisis prolongando el aumento durante 2008 hasta llegar al mes de septiembre a un rendimiento de 6.5% del total de la captación con 4.84% por arriba de la base, medida sensata al aprovechar la incertidumbre que se vivía brindando un mayor rendimiento al ahorrador, tratando de mantener clientes y captación, ajustándose al periodo económico, la reduce a la salida de la crisis a través de los meses el resto de 2008, en la mayor parte de 2009 se mantuvo y una parte de 2010 hasta llegar a un periodo de cierta estabilidad, de ahí en adelante sigue la baja pero no tan drástica con un ritmo lento pero constante durante 2011, 2012 y 2013 cumpliendo con las exigencias del mercado, es para enero de 2014 que baja a 3% la tasa de rendimiento, siguiendo con esta tendencia en meses subsecuentes para 2015 terminar con 2.7.

**Relación entre rendimiento y Captación**



Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

La relación que existe entre la tasa de rendimiento y el monto captado esta vez no arroja esa estricta relación como en otros bancos, una correlación con tendencia en su mayor parte negativa, aparentemente ajusta la tasa de rendimiento ofrecida por sus competidores y el momento económico del país una correlación débil por la inclinación de los datos donde resalta el drástico aumento en la captación de inicio a fin.

Banorte										
AÑO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Monto (MDP)	54,795	61,763	90,974	108,438	106,045	107,889	121,741	138,494	129,571	131,151
Rendimiento (%)	5.43	5.17	6.00	4.48	3.74	3.73	3.85	3.50	2.73	2.66

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

En la tabla anterior se observa el promedio anual de monto y tasa de rendimiento ofrecida, resaltando la importancia del rendimiento alto durante los años de crisis que derivan en una súbita alza del monto de captación de 2007 a 2008, en este último el rendimiento ofrecido llega a lo más alto con un promedio de 6% y para 2009 baja súbitamente que se refleja en un crecimiento menos acelerado, de 2010 a 2015 decrece el monto y el rendimiento, resaltando que a pesar de la baja del rendimiento el monto de captación tuvo un aumento considerable dejando entre ver que no es determinante para el monto de captación el rendimiento ofrecido.

Las alianzas han permitido un gran crecimiento sostenido y mantenerse inmune ante la crisis, sobre todo su política de otorgar rendimiento alto al ahorrador en este periodo, comienza muy abajo su monto de captación con respecto a sus competidores para el final encontrarse a nada de alcanzar al primer lugar BBVA. Sus medidas sensatas y alianzas han permitido su crecimiento.

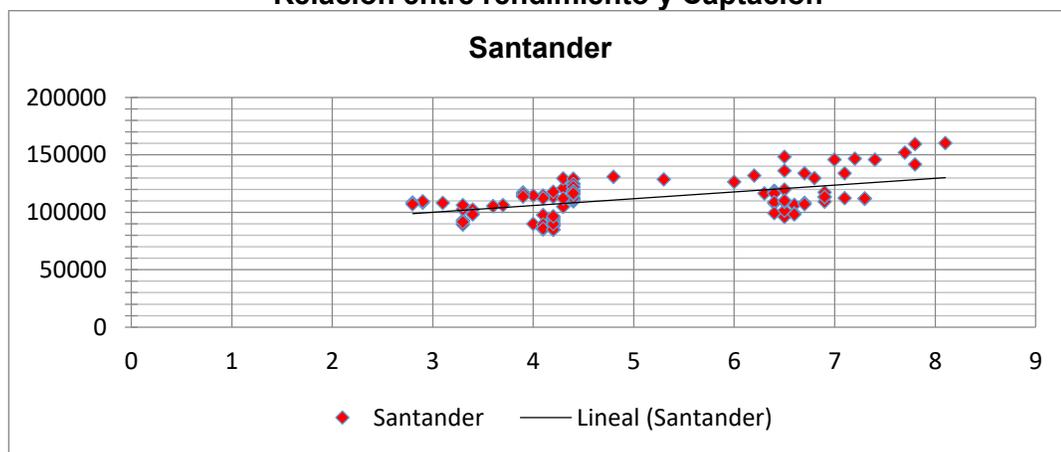
#### **4.4. Santander**

Grupo Financiero Santander Serfín pertenece al grupo financiero español Santander, tiene origen del Banco de Londres, México y Sudamérica en 1864, el primer banco en México, Santander es resultado de muchas fusiones y el 21 de diciembre de 1996 se lleva a cabo la adquisición de Grupo Invermexico por Santander, para mayo del 2000 se suma a las filas de Santander el banco Serfín, creando así el Grupo Financiero Santander Serfín, integrándose hasta el 4 de septiembre de 2002. Durante el periodo de estudio el banco se encuentra establecido en México no sufriendo ninguna modificación. Contrariamente a Banorte este banco comienza en el primer lugar de captación con \$151,916.00 mdp para enero de 2006, seguido por BBVA, Banamex y en último lugar Banorte, momentáneamente ya que la caída de este durante 2006 fue brutal teniendo en este año sus mejores montos de captación y para 2007 baja con menor intensidad a pesar del comienzo de la crisis, pero baja, en 2008 de a poco y con oscilaciones sube llegando a su mejor captación el mes de Noviembre con \$160,104.53 mdp tan solo 5.39% por arriba de la base, es decir \$8,188.53 mdp el mayor progreso de captación que ha conseguido Santander, de igual forma como los anteriores bancos al llegar a su punto máximo comienza el descenso, cerrando y comenzando 2009 fuerte pero a la baja de manera muy clara y fuerte, 2010 es de los peores años en captación llegando a su punto más bajo en febrero con \$85,024.18 mdp un -44.03%, \$66,891.82 mdp por debajo del monto de inicio. Durante 2011 y 2012 oscila y pretende recuperarse y para 2013 su tendencia es completamente hacia la baja, en el último año en su período final termina un poco más estable que el resto del periodo, en tercer lugar debajo de BBVA y Banorte tras su notable baja en el monto de captación terminando el periodo en Diciembre de 2015 con una mínima recuperación \$111,299 mdp, la segunda peor baja después de Banamex.

El rendimiento para el ahorrador comienza con 7.7% de la captación total en enero de 2006, por arriba del promedio con el que inician los demás bancos este periodo, en algunos casos dando una diferencia de rendimiento de más de 1%, en años siguientes tanto 2007 y 2008 se mantiene como el mejor rendimiento ofrecido, la tasa de rendimiento comienza a subir para contrarrestar el efecto de la crisis, superando en noviembre de 2008 la base por 5.19% con un rendimiento de 8.1%, el máximo rendimiento en el periodo para Santander, lo que sube de manera clara la captación por el alto rendimiento ofrecido, pero solo en estos meses que se ofrece distintivamente un alto rendimiento, después de este pico baja drásticamente y por ende su captación, en 2009

con una economía un poco más estable baja el rendimiento una medida que toman los cuatro bancos, 2010, 2011 y 2012 la tasa de rendimiento se mantiene estable sin variaciones estrepitosas, para 2013 y 2014 la baja es clara hasta llegar en diciembre a la tasa de rendimiento de 2.7%, el rendimiento para el ahorrador es poco comparándolo con el de un inicio pero a esta fecha es el mismo que ofrece Banorte con la gran diferencia en el monto de captación, el cual es claramente superior, lo que arroja pensar que la tasa de rendimiento más alta no es el factor determinante para los clientes demostrando la falta de cultura financiera que existe en México, no prefiriendo al banco con mayor rendimiento, por lo que más adelante tratare de explicar cuál puede ser esta razón.

### Relación entre rendimiento y Captación



Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

La grafica anterior ejemplifica la relación existente entre estas dos variables con una inclinación positiva, donde entre mayor fue la tasa de rendimiento mayor fue el monto de captación, con cierta concentración alrededor del 4% que es donde se mantuvo algún tiempo, el principal problema para Santander es que cuando ofreció un buen rendimiento no captó en la misma proporción, lo que deja abierta la posibilidad nuevamente a otro factor que determine la preferencia por el banco, no solo la tasa de rendimiento ofrecido.

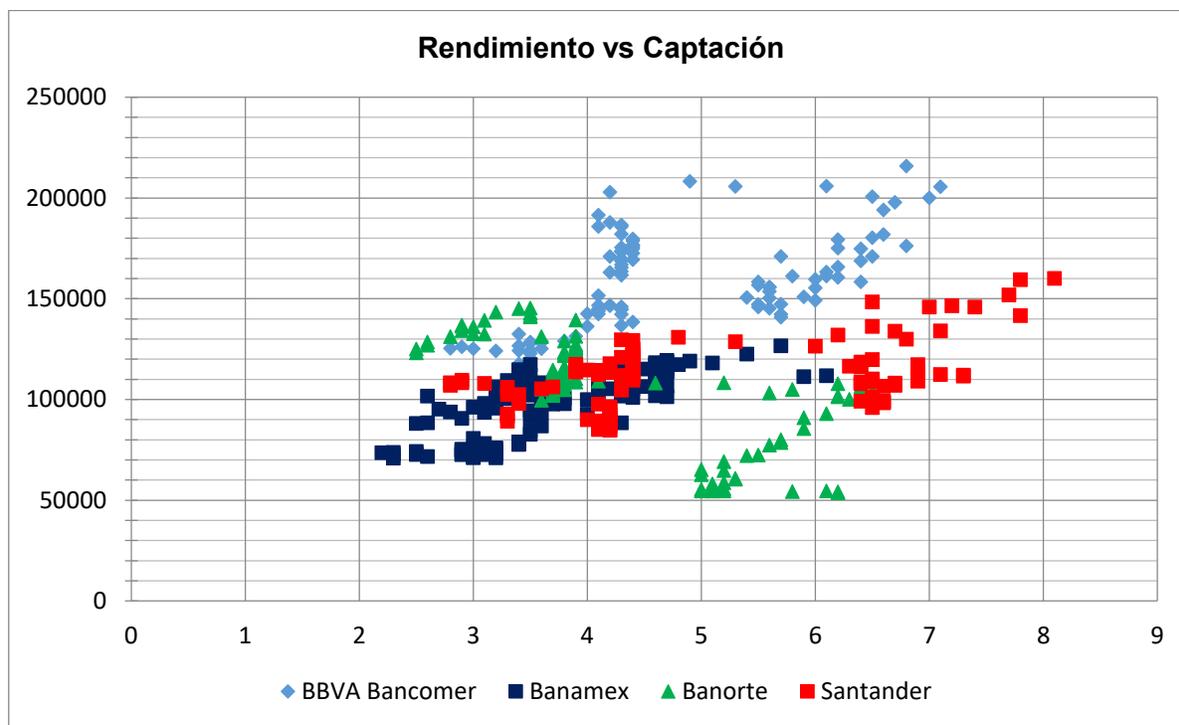
Santander										
AÑO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Monto (MDP)	131,924	103,560	122,256	120,492	89,375	113,362	114,694	111,720	102,466	109,514
Rendimiento (%)	6.65	6.53	7.18	5.19	4.18	4.33	4.39	3.89	3.05	2.76

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

La relación del monto de captación con el rendimiento para Santander es la mayor parte del periodo negativa, su mejor captación y rendimiento, en términos generales pareciera reaccionar ante el rendimiento el monto de captación, pero no guarda proporcionalidad ni es constante.

## Conclusión

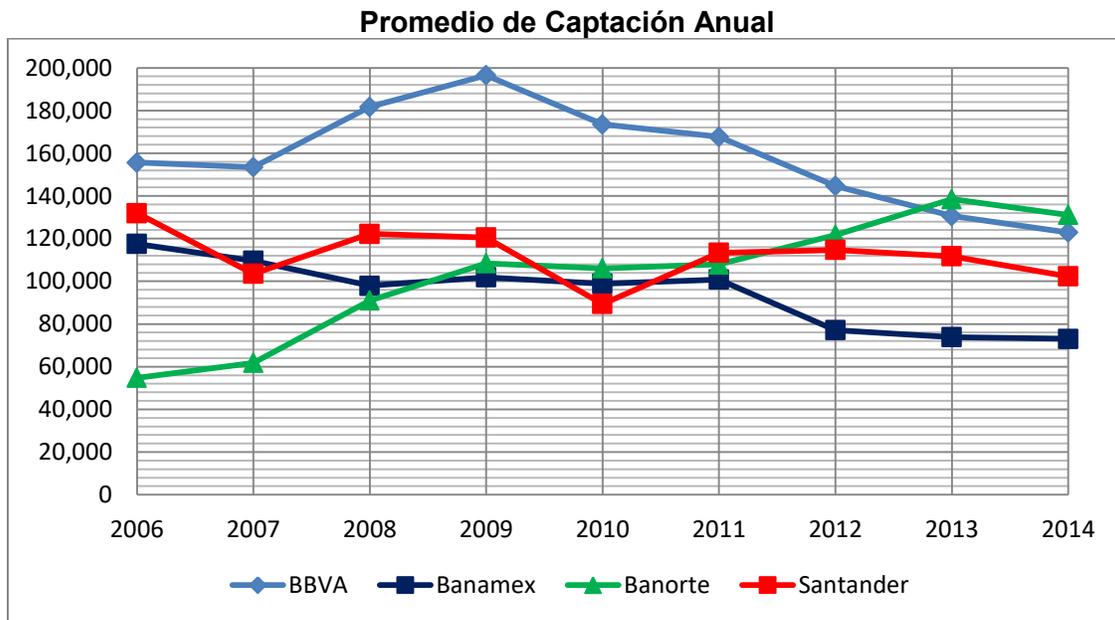
En el capítulo anterior di énfasis al comportamiento de los cuatro principales bancos en cuanto a captación se refiere y su relación con el rendimiento promedio ofrecido, dejando claro la nula relación o correlación que existe entre estas variables en los cuatro bancos, su poca reacción al movimiento del rendimiento del monto de captación es notoria.



Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Mediante la grafica anterior queda aún más claro como los cuatro bancos no tienen una estricta relación entre el rendimiento ofrecido y el monto de captación, el ejemplo más fuerte de que esta regla no se cumple es Santander captando montos similares al de los demás bancos a pesar de ofrecer un rendimiento mayor, por otra parte BBVA Bancomer logra montos de captación altos ofreciendo un rendimiento alto y cuando fue bajo de igual manera logra captación alta, denotando la poca reacción al rendimiento. Existe mayor concentración de los bancos entre el 3% y 5% de rendimiento, destacando BBVA Bancomer por arriba del promedio en azul claro, Banamex no ofrece rendimientos altos por lo que su captación de igual manera no sube en el periodo, el ajuste de Banorte durante el periodo es evidente ofreciendo rendimiento alto por momentos hasta llegar a los rendimientos bajos recientes con un monto de captación entre los dos principales, por

último Santander es el caso atípico que a pesar de ofrecer de los mejores rendimientos no logra alcanzar la captación de BBVA.



El promedio anual permite comprender de mejor manera el comportamiento de las variables y es evidente la superioridad de BBVA Bancomer durante la mayor parte del periodo por otra parte Santander a pesar de sus bajas marcadas logra mantenerse entre estos 4 principales bancos de mayor captación, en principio su baja es marcada y durante 2009, recuperándose ya en 2010, hasta lograr estabilizarse. La tendencia hacia la baja en el monto de captación de Banamex es sorprendente particularmente durante 2007 y 2011, la tendencia de 3 de los 4 bancos es a la baja al terminar el periodo captando menos que el comienzo y Banorte es el único que mantuvo su crecimiento en captación de manera constante con un incremento sorprendente sobre todo durante 2007, 2008 y 2009, no afectando a ello la crisis y nuevamente creciendo de manera considerable durante 2011 y 2012, pasando del último lugar de captación con un brecha considerable como se observa en la gráfica hasta quedar en segundo lugar en 2015.

La diferencia que existe entre montos de captación es evidente, en 2006 el promedio arroja a Banorte en último lugar y el efecto del comienzo de la crisis mundial en 2007 es notorio en Santander y Banamex para terminar el periodo ambos con las dos peores captaciones, el caso de Banorte y BBVA Bancomer es contrario, cada uno con comportamiento diferente, BBVA comienza y termina con el mejor promedio de captación,

aprovechando muy bien ciertos años llegando a promedios muy altos de captación como en 2008, 2009 y 2010, perdiendo fuerza en los últimos años, el caso de Banorte refleja con crecimiento en la mayor parte del periodo, un crecimiento acelerado que baja un poco en 2014, la relevancia de este banco es el crecimiento que alcanza en estos años.

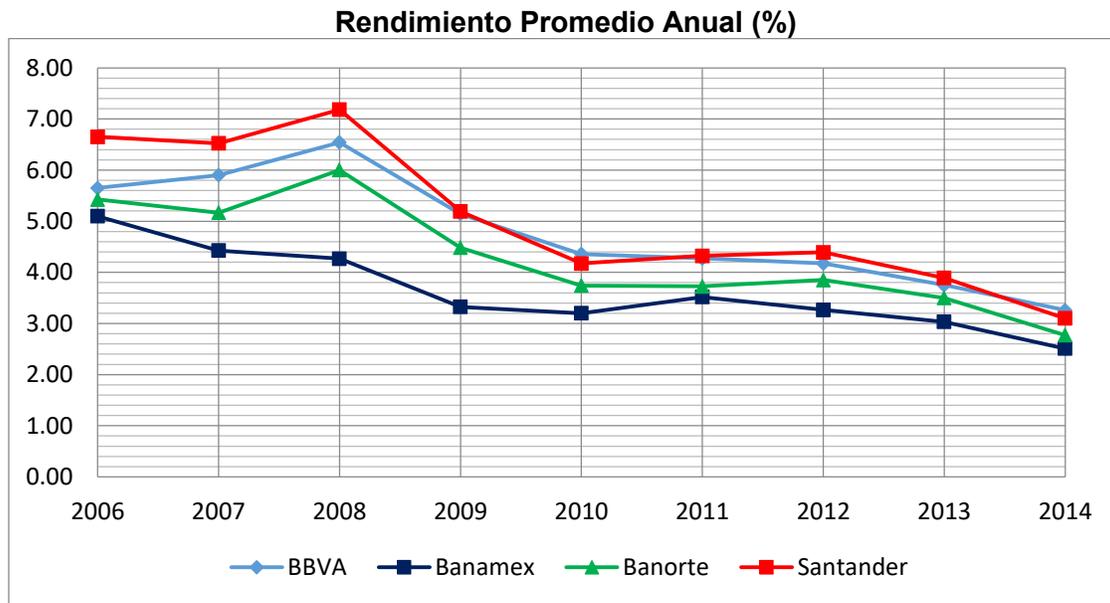
AÑO	Monto (MDP)				Rendimiento (%)			
	BBVA Bancomer	Banamex	Banorte	Santander	BBVA Bancomer	Banamex	Banorte	Santander
2006	155,654	117,574	54,795	131,924	5.10	5.65	5.43	6.65
2007	153,435	109,616	61,763	103,560	4.43	5.90	5.17	6.53
2008	181,736	97,956	90,974	122,256	4.27	6.54	6.00	7.18
2009	196,574	101,851	108,438	120,492	3.33	5.14	4.48	5.19
2010	173,504	98,915	106,045	89,375	3.20	4.36	3.74	4.18
2011	167,684	100,852	107,889	113,362	3.52	4.28	3.73	4.33
2012	144,667	77,139	121,741	114,694	3.27	4.18	3.85	4.39
2013	130,602	73,858	138,494	111,720	3.03	3.75	3.50	3.89
2014	123,445	73,007	129,571	102,466	2.56	3.09	2.73	3.05
2015	153,861	72,906	131,151	109,514	2.87	2.35	2.66	2.76

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

El rendimiento se fue reduciendo al pasar el tiempo hasta llegar rendimientos minúsculos, al comienzo del periodo Santander se posiciona significativamente arriba de sus competidores y en general se mantiene ofreciendo un rendimiento alto por debajo Bancomer y Banorte que siguen el mismo tipo de ajuste ante la situación económica junto con Santander ajustando el rendimiento durante 2007 hasta llegar a sus puntos más altos y bajando durante 2008 y 2009 de manera marcada, Banamex es el único banco que no ajusta con la crisis manteniéndose por debajo de sus competidores de manera constante. Al no ajustar hace notoria la brecha de rendimiento ofrecido pero su captación no baja de manera proporcional.

Al relacionar la crisis global con el comportamiento de los bancos es el banco de procedencia estadounidense el que sufre una mayor afectación, por otra parte los españoles tienen coincidencia en su baja pero no en su comportamiento durante el periodo, BBVA aprovechando de mejor manera la época de crisis captando de mejor forma a pesar de ofrecer un menor rendimiento, con lo anterior puedo concluir que el rendimiento no es determinante para el ahorrador ya que Santander ofreció un rendimiento atractivo y no obtuvo el mismo resultado, por último Banorte, el único banco mexicano en posicionarse entre los principales en cuanto captación, el rendimiento que ofrece Banorte no es el más bajo ni el más alto se podría decir que es un rendimiento promedio, consiguiendo así incrementar la captación en su banco de manera

sorprendente demostrando nuevamente que no es un factor determinante el rendimiento ofrecido al ahorrador.



Entonces la tasa de rendimiento puede influir para el ahorrador o inversor, pero no es un determinante, otros factores podrían influir en esta decisión como la cercanía, servicio, la accesibilidad a la información y en contar con instrumentos de ahorro pertinentes y accesibles para todo tipo de ahorrador. Durante el periodo de estudio el comportamiento de los cuatro bancos es irregular en la cima del promedio del rendimiento Santander que no se relaciona con el monto total captado durante el periodo que lo deja en el segundo lugar con \$111,936 mdp y Banamex con el peor rendimiento promedio y con la peor captación de \$92,367, mdp, con una relación no coincidente respecto a mayor rendimiento mayor captación.

Captación Promedio (MDP)			
BBVA	Banamex	Banorte	Santander
158,116.21	92,367.43	105,086.04	111,936.40

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Rendimiento Promedio (%)			
BBVA	Banamex	Banorte	Santander
3.56	4.52	4.13	4.81

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

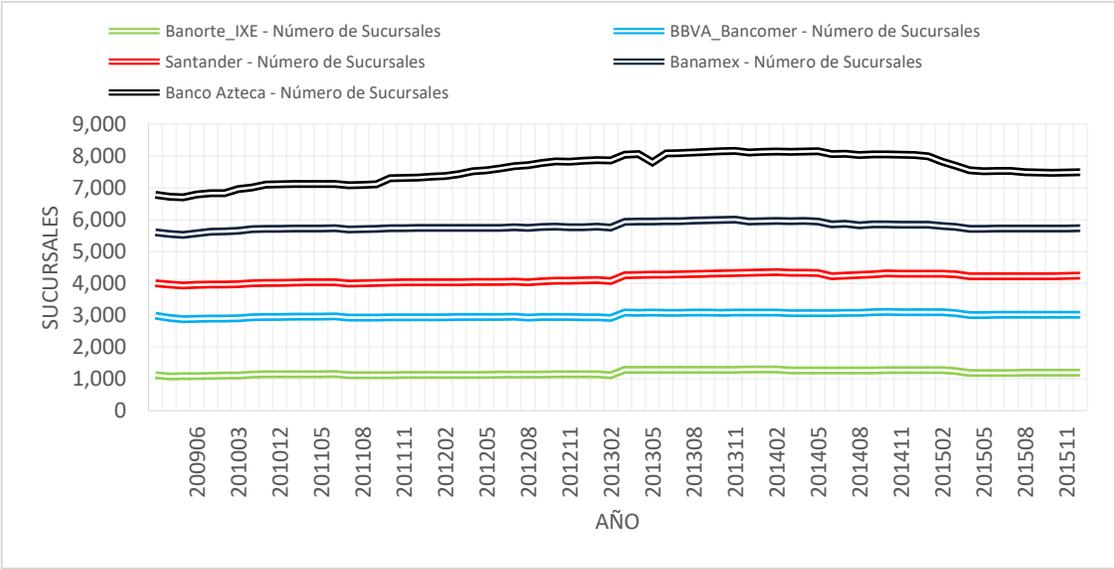
En este periodo de tiempo en el mundo el internet a evolucionado de manera estrepitosa en todos sentidos y por ende no podía quedarse atrás su implementación en la banca, mediante la implementación de la banca electrónica y la evolución de los Smartphone permiten que con una aplicación en tu celular puedas transferir saldos y pagos de tarjetas o servicios, lo que evita ir al banco, aminorando costos y agilizando las operaciones, herramienta que podría ayudar a captar mayores recursos fomentando así la bancarización en el país, entre mayor sea el número de bancos que se integren a el sistema de banca electrónica será mayor la posibilidad de captar transacciones y recursos de la población. Al parecer se pierde interés al fomento del ahorro por parte de los bancos en México, ahora bien, la tendencia de aumento al otorgamiento de las tarjetas de crédito permite comprar hoy y pagar después o a meses sin ningún interés lo que mantiene atado al cliente, un negocio completamente rentable. Para demostrar que la tendencia no es al ahorro es necesario un análisis del número de sucursales, número de contratos tanto de tarjetas de débito como de crédito, transferencias a través del celular y terminales punto de venta que tratare más adelante.

Las tarjetas de crédito castigan o ayudan al usuario depende del uso que se les dé a estas, el pago a tiempo brinda una buena herramienta de compra a las personas, pero el uso inadecuado puede llegar a sobre endeudar a la población obligada a pagar en el futuro bienes y/o servicios que disfruta hoy, la falta de pago con obiedad tendrá una penalización llevara a pagar más de lo que estaba planeado gastar, un nuevo giro para la banca. Ciertamente es que tampoco todo el mundo puede ahorrar y las tarjetas de crédito le son de gran ayuda. La población busca una solución para llevar a cabo sus objetivos de compra donde la discriminación del sistema financiero mexicano no permite la integración formal de la gente a este, al integrarlos permitiría la mayor bancarización del país lo que posteriormente podrá llevarlos a ser objeto de crédito o algún instrumento que sea de interés. La creación de los llamados BAAC'S con el fin de captar a estos clientes de necesidades diferentes que las que ofrecen los cuatro bancos de estudio, lo anterior pudo afectar de cierta manera a la baja del monto de captación y por otra parte como la banca comercial tiene un decrecimiento en su porcentaje de participación dentro del sistema financiero mexicano, tomando una mayor participación otros instrumentos como las SIEFOLES y los fondos de inversión.

Para tratar de comprender de mejor manera el comportamiento del ahorrador es necesario puntualizar lo que deja claro en el apartado anterior donde el rendimiento

ofrecido por los bancos no es determinante en la preferencia ya que no guarda relación con el monto de captación por lo que es necesario observar el comportamiento de otros factores como el número de sucursales con las que cuenta cada uno de estos bancos, como se muestra en la gráfica, el periodo de estudio inicia en diciembre de 2008, fecha a partir de la cual se tiene registro de manera trimestral hasta el año 2010 y es para 2011 que el registro se vuelve mensual y como último dato febrero de 2016.

**Número de sucursales en México**



Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Datos interesantes los que proporciona el histórico, sin dejar claras algunas cosas como se muestra en la gráfica BBVA es el banco con mayor número de sucursales durante todo este periodo, en segunda posición Banamex con altas y bajas, creciendo en los primeros años, 2009 y 2010, comenzando a bajar a mediados de 2012, hasta el final del periodo el número de sucursales sigue bajando, debajo de las dos anteriores se encuentra Banorte con una marcada diferencia, (es importante aclarar que esta vez los datos vienen como un conglomerado de Banorte e IXE) subiendo el número de sucursales con el tiempo pero es rebasado por Santander en un periodo corto pero retoma su posición nuevamente, es muy poca la diferencia existente entre Banorte y Santander este último con menos sucursales subiendo de a poco pero quedando por debajo de Banorte. El mayor número de sucursales lo tiene Banco Azteca con una diferencia marcada respecto a los cuatro bancos de estudio, en el siguiente cuadro muestro el total de sucursales de la banca múltiple para tener un mejor punto de comparación de la participación de cada uno de los bancos, el crecimiento individual y el que tuvo el total de la banca con ayuda del primer

dato del periodo y el último que permiten mostrar el crecimiento, el total de la banca múltiple con 18.65%, el crecimiento del número de sucursales exacto fue de 2,000 y son Santander y Banorte los que aumentan el número de sucursales de manera significativa, por otro lado BBVA y Banamex decrecen, probable señal de la optimización de algunos de sus instrumentos tecnológicos reduciendo costos. La mayor participación en el total la tiene BBVA, debajo de ellos con casi 300 sucursales menos esta Banamex y sólo entre estos dos bancos suman el 26.45% del total de las sucursales, una concentración significativa, Banorte acrecentando su participación junto con Santander, pero por otra parte antes de hacer algún tipo de deducción es ver el comportamiento de banco Azteca al equiparar el número de sucursales con el de Bancomer para febrero de 2016.

	Sucursales					
	Total Banca Múltiple	BBVA Bancomer	Banamex	Banorte/lxe	SANTANDER	Banco Azteca
01/12/2008	10,722	1,860	1,596	1,118	1,026	1,184
01/02/2016	12,274	1,822	1,493	1,194	1,226	1,750
Crecimiento	14.47%	-2.04%	-6.45%	6.80%	19.49%	47.80%
Participación	100%	14.84%	12.16%	9.73%	9.99%	14.26%

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Entonces BBVA y Banorte son los bancos con mayor monto de captación, pero sólo uno de los dos coincide con el número de sucursales, BBVA puede cumplir esta relación que hare de mejor manera mediante una matriz de correlación más adelante, fenómeno a destacar es el gran número de sucursales de Banamex y poca captación, Banorte se encuentra de igual forma entre las dos primeras posiciones no tiene tantas sucursales, la relación sucursal con el monto de captación no tiene una estricta relación a simple vista.

Ahora bien es necesario pasar a otra variable que puede tener relación con el monto de captación los cajeros automáticos, pareciese que tiene la misma estructura que las sucursales pero al final del periodo es sorprendente la relación que existe, comienzan sin reportar BBVA y se incorpora después en septiembre de 2009 para mantenerse en primer lugar de principio a fin, la diferencia radica en el comportamiento de Banamex con el segundo lugar, Santander en tercero por muy poco y Banorte en cuarto y al pasar el tiempo esto cambia, con el mismo comportamiento que la captación el número de cajeros de Banorte repunta gradualmente hasta 2012, año en el que repunta de manera estrepitosa que lo posiciona en el segundo sitio en el que se mantiene hasta el final del periodo, en tercer sitio termina Banamex con una diferencia sustancial, en cuarto lugar con una diferencia considerable Santander, coincidencias en el 1° y 2° lugar con la

captación pero con una diferencia mayor entre el 1 y 2, en el tercer sitio Banamex y Santander en el último sitio, existe coincidencia por lo menos en los primeros lugares de número de cajeros automáticos con los bancos de mayor captación, por ahora Banorte a contrarrestando su falta de sucursales con el crecimiento del número de cajeros automáticos para efecto de accesibilidad de algún cajero y puede influir en la decisión de banco, con esta lógica supondríamos que banco azteca competiría con los cuatro bancos de estudio pero para sorpresa está muy por debajo con sólo el 2% del total de la banca Múltiple a pesar de su crecimiento.

	Cajeros Automáticos					
	Total Banca Múltiple	BBVA Bancomer	Banamex	Banorte/lxe	Santander	Banco Azteca
01/12/2008	29,640	6,162	5,710	1,118	4,280	58
01/02/2016	46,073	10,937	7,625	1,194	6,028	924
Crecimiento	55.44%	77.49%	33.54%	6.80%	40.84%	1493.10%
Participación	100%	23.74%	16.55%	2.59%	13.08%	2.01%

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Resaltando el tardío reporte del número de cajeros automáticos hasta octubre de 2009 de BBVA Bancomer e igual que en el número de sucursales tiene la mayor participación del número de cajeros respecto al total deja claro que es el banco con mayor presencia en México, Santander y Banamex tienen buen crecimiento y Banorte casi nulo. La concentración de los cajeros automáticos es significativa ya que en suma los cuatro bancos de estudio representan el 55.96% del total de la banca múltiple.

Ahora bien, para comprobar si el número de cajeros automáticos influye es necesario saber el uso que se le dan a estos cajeros, pero los datos se comienzan a reportar hasta abril de 2011 un periodo corto pero suficiente para ejemplificar su comportamiento. Existe un crecimiento en el número de transacciones en el total de la Banca Múltiple de 33.78%, en lo particular el crecimiento del uso de cajeros automáticos de Santander es el más notorio para posicionarse como el segundo banco con mayor número de transacciones a pesar de tener menos cajeros que sus competidores, esto puede deberse al tipo de cliente o al rezago en cuestión de banca electrónica, el uso de cajeros automáticos de Banorte crece pero no alcanza para llegar al nivel de uso que cuenta Bancomer y Santander, por tanto no guarda relación el número de cajeros con el uso que se les da, Banorte es el cuarto banco más usado, en tercer sitio esta Banamex que no crece pero desde el principio del periodo cuenta con un número de transacciones considerables.

<b>Número de Transacciones en Cajeros Automáticos</b>					
	<b>Total Banca Múltiple</b>	<b>BBVA Bancomer</b>	<b>Banamex</b>	<b>Banorte/lxe</b>	<b>Santander</b>
<b>01/04/2011</b>	<b>125,364,207</b>	<b>26,085,256</b>	<b>26,384,827</b>	<b>18,921,968</b>	<b>12,860,391</b>
<b>01/01/2015</b>	<b>167,717,403</b>	<b>37,707,275</b>	<b>31,433,306</b>	<b>27,629,024</b>	<b>34,477,537</b>
<b>Crecimiento</b>	<b>33.78%</b>	<b>44.55%</b>	<b>19.13%</b>	<b>46.02%</b>	<b>168.09%</b>
<b>Participación</b>	<b>100%</b>	<b>22.48%</b>	<b>18.74%</b>	<b>16.47%</b>	<b>20.56%</b>

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

La mayor participación en el total la tiene Bancomer con 22.48%, no muy lejos Santander con 20.56% sumando entre ellos casi la mitad del total de transacciones, en general los 4 bancos tienen un uso de cajeros alto pero no siguen una estricta relación con el número de cajeros con el que cuentan, Bancomer es el banco que tiene más cajeros y de misma manera en transacciones, sorprendente concentración de transacciones en estos 4 bancos con el 78.25% del total de las transacciones.

Lo anterior no arroja una respuesta cien por cien convincente de las razones que influyen en la decisión del cliente al depositar sus ahorros por lo que ampliare la respuesta presentando el comportamiento del otorgamiento de tarjetas de débito y crédito para así poder saber cuál es la tendencia que sigue cada uno de estos bancos y comprender de mejor manera lo que pasa con la captación y la importancia que tiene para cada banco.

El otorgamiento de tarjetas de débito de 2008 a 2015 subió en todos los bancos lo que orilla a pensar que México se bancariza con el ejemplo de Banamex al ser el banco que crece más en el otorgamiento de tarjetas de débito, pero BBVA Bancomer es quien más otorga a pesar de no crecer tanto en el periodo y en conjunto estos dos bancos alcanzan casi el 50% del total de tarjetas de débito en México y al sumar a Banorte-IXE lo rebasa.

<b>Tarjetas de Débito</b>					
	<b>Total Banca Múltiple</b>	<b>BBVA BANCOMER</b>	<b>BANAMEX</b>	<b>Banorte/lxe</b>	<b>SANTANDER</b>
<b>01/12/2008</b>	<b>46,990,326</b>	<b>13,723,053</b>	<b>4,193,274</b>	<b>6,648,976</b>	<b>4,444,385</b>
<b>01/01/2015</b>	<b>104,506,047</b>	<b>26,260,178</b>	<b>17,997,609</b>	<b>16,629,204</b>	<b>9,473,920</b>
<b>Crecimiento</b>	<b>122.40%</b>	<b>91.36%</b>	<b>329.20%</b>	<b>150.10%</b>	<b>113.17%</b>
<b>Participación</b>	<b>100%</b>	<b>25.13%</b>	<b>17.22%</b>	<b>15.91%</b>	<b>9.07%</b>

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Demostrando con el cuadro anterior la alta Bancarización en México a través de los años, la poca diversificación en productos financieros y el acaparamiento del mercado por unos cuantos Bancos. Es curioso que a pesar del gran número de tarjetas de débito otorgadas por Banamex no logra captar a sus clientes para la captación del ahorro misma situación con Bancomer, Banorte contrariamente cuenta con un menor número de Tarjetas de

débito otorgadas y la captación es mayor e incluso Santander tiene un mayor monto de captación con poco más de la mitad de tarjetas otorgas que Banamex. Con lo recabado hasta el momento se podría suponer que los clientes de Banorte ahorran más que los del resto, Santander sigue esta tendencia, pero en menor medida y Bancomer a pesar de otorgar el mayor número de tarjetas sus clientes no ahorran tanto como los de Banorte y Santander.

Para terminar de comprender el comportamiento y estrategia de los cuatro bancos de estudio es necesario saber el comportamiento del otorgamiento de las tarjetas de crédito (TDC), la pelea por los primeros lugares es entre BBVA Bancomer y Banamex, con una diferencia alta al inicio por parte de Bancomer que fue mermando con el paso del tiempo, pasando al segundo lugar y Banamex con su crecimiento en otorgamiento de TDC pasa al primer lugar, una estrategia clara hacia el pago futuro y no al ahorro, por otro lado Santander y Banorte con baja en el otorgamiento de tarjetas de crédito rezagándose en comparación con sus competidores, con el supuesto que apuestan por el ahorro y no por el crédito.

El total de tarjetas de crédito de la banca múltiple tiene un decrecimiento del 19.55%, los cuatro bancos decrecen y es el de Banorte el más notorio, donde me lleva a suponer que este tipo de tarjetas no son prioridad, especializándose en crear la situación idónea para el aumento de captación, por otro lado el comportamiento a la baja de Bancomer es notoria, curiosamente estos dos bancos son los de mayor captación, pero Bancomer con una mejor participación en el total de la banca múltiple en lo que respecta a las tarjetas de crédito, Santander reduce el Número de TDC pero en menor medida. La postura de Banamex ante el ahorro es clara al ser de los bancos con menos decrecimiento en el otorgamiento de tarjetas de crédito y con un 29.77% de participación en el total de tarjetas de crédito otorgadas al final del periodo.

	Tarjetas de Crédito					
	Total Banca Múltiple	BBVA Bancomer	Banamex	Banorte/lxe	Santander	Banco Azteca
01/12/2008	30,662,328	12,829,492	7,747,036	1,143,688	2,897,433	5,691
01/02/2016	24,668,436	7,301,469	7,343,001	19,104	2,759,766	-
Crecimiento	-19.55%	-43.09%	-5.22%	-98.33%	-4.75%	-
Participación	100%	29.60%	29.77%	0.08%	11.19%	-

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Con el fin de explicar de mejor manera el comportamiento bancario es importante analizar la inclusión de la banca electrónica en los cuatro bancos de estudio con la limitante al

respecto de que no se reportó de manera uniforme los datos, Banamex incorpora en mayo de 2012 pero tiene meses sin reportar, Santander no reporta contratos para transacciones a través del celular y me es imposible asimilar la idea que no se ha incluido a este sistema o simplemente no reporta, comienza BBVA Bancomer por encima de Banorte que hasta ese momento eran los único bancos que ofrecían este servicio y tras la incorporación de Banamex, Banorte se ve desplazado logrando en poco más de un año de igual manera Bancomer y sigue subiendo de manera constante, comprobando que es una de las cartas fuertes que ofrece Banamex a sus clientes, demostrando que no está enfocado al ahorro si no al crédito como lo demostró con el otorgamiento de tarjetas de crédito. Ahora bien, para comprobar lo anterior es importante ver el comportamiento de la inclusión de la tecnología en la Banca en específico en la banca Electrónica.

Este mecanismo en el total de la banca múltiple ha tenido un crecimiento brutal al ser un mecanismo tecnológico que innova, hace más cómodo y accesible al cliente el pago y la revisión de transacciones, tiene acceso a esto mediante una computadora, tablet o smartphone, es un mecanismo necesario para un banco si es que quiere mantenerse en los primeros puestos en México. Del total de contratos otorgados para este servicio Banamex ocupa el 78.58% del total de la banca y deja a los demás bancos de estudio con una participación mínima como Bancomer con un 18.60% que aumenta lentamente, solo estos dos bancos concentran el 97.18% de número de transacciones a través del celular, si a los anteriores si sumo a Banorte da el 99.46%, distribuido en los demás bancos el .48% restante. Es comprensible el rezago de Santander si lo relacionamos con la nula innovación, con ello demuestra lo importante de incursionar en la banca electrónica, a pesar de otorgar un buen rendimiento al ahorrador no da suficientes sucursales ni cajeros y la nula banca electrónica que ayuda a agilizar las transacciones bancarias, por ultimo su número de tarjetas de crédito y débito son bajas, lo que lleva a pensar que si no toma medidas al respecto será desplazado cada vez más.

	Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular					
	Total Banca Múltiple	BBVA BANCOMER	BANAMEX*	Banorte/lxe	SANTANDER	Banco Azteca
01/05/2012	362,524	213,981	18,896	25,820	-	-
01/02/2016	7,719,497	1,435,784	6,066,134	175,829	-	-
Crecimiento	2029.38%	570.99%	32002.74%	580.98%	-	-
Participación	100%	18.60%	78.58%	2.28%	-	-

\*No existen datos para Santander, Banamex comienza tarde su reporte por lo que se comenzara desde el primer registro de Banamex  
Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Parte de la evolución de la banca lleva al uso de tarjetas para el pago de bienes y servicios, cada día es más común el uso de tarjeta desplazando al efectivo, para efectuar este pago es necesaria una terminal que son proporcionadas por los bancos. Es importante saber el comportamiento de las terminales punto de venta bancarias como dato para saber hacia dónde va la bancarización de México y como eran de esperarse el crecimiento promedio del total de terminales de la banca múltiple es de 52.31% y es Banorte el banco que crece más, pero aun así no alcanza a Bancomer que se mantiene en el primer puesto por último Banamex y Santander con un crecimiento menos acelerado que Banorte.

La participación en el total de la banca múltiple es mayor por parte de Bancomer con 25.06%, le sigue Banorte con 21.93% y solo estos dos bancos forman casi la mitad de terminales, casualmente los mismos que tienen los mayores montos de captación, por otro lado Banamex junto con Santander tienen una participación similar en el total, la suma de las terminales de estos cuatro bancos da un 74.03% entonces mínimo 7 de cada 10 terminales pertenecen a estos bancos.

	Terminales Punto de Venta				
	Total Banca Múltiple	BBVA BANCOMER	BANAMEX	Banorte/ixe	SANTANDER
01/04/2011	483,194	138,431	60,334	65,743	57,621
01/01/2015	735,938	184,417	101,698	161,409	97,308
Crecimiento	52.31%	33.22%	68.56%	145.52%	68.88%
Participación	100%	25.06%	13.82%	21.93%	13.22%

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Al final no sólo es la tasa de rendimiento la que define en que banco poner tus ahorros, puedo concluir que la cercanía de la sucursal, cajeros y la inclusión de la tecnología con la banca electrónica son determinantes para la decisión final, estos factores harán que el banco escogido sea donde haga todas sus transacciones, por último el uso cada vez mayor de las tarjetas de crédito rezaga el ahorro, es la misma bancarización la que ha orillado a la falta de ahorro sustituida por el pago futuro mediante el crédito.

Para complementar el análisis efectuado hasta el momento es importante sumar el análisis de seis variables que cumplen con las características del periodo, que comprende de enero de 2010 a diciembre de 2015, un análisis multivariable con el objetivo de conocer la correlación que existe las variables mediante matrices y poder saber cuál es la

que tiene más incidencia en cada uno de los bancos de estudio, lo anterior desarrollado con el programa SAS Enterprise.

Comienzo con BBVA Bancomer, el primer banco siguiendo el orden de mención en que se ha desarrollado el presente trabajo, cabe resaltar que para todos los bancos se tiene 60 registros y con ayuda de estos datos adicionalmente calculare la correlación, la media o promedio de los registros durante el periodo, la desviación estándar que permite saber que tanto se alejan los datos de la media cada una de las variables y saber que tanto oscilan los datos, complementando lo anterior es importante poner la suma del periodo de las seis variables, el mínimo y máximo para dar una idea de que tanto oscilaron los datos. El rendimiento en el periodo oscilo de 2.2% a 3.7% y como ya he comentado el mejor rendimiento fue al principio del periodo bajando poco a poco, el número de sucursales creció poco, los cajeros automáticos casi se duplican y por último la banca electrónica creció de manera exponencial pero no guarda correlación con la captación.

BBVA Bancomer						
Variable	N	Mean	Std Dev	Sum	Minimum	Maximum
<b>CAPTACION</b>	60	144052	17542	8643108	116526	175406
<b>Rendimiento</b>	60	3.04833	0.36937	182.9	2.2	3.7
<b>Número de Sucursales</b>	60	1806	11.04402	108381	1789	1830
<b>Número de Cajeros</b>	60	8168	969.16686	490083	6870	10772
<b>Número de Tarjetas de Crédito</b>	60	8802087	858971	528125221	7273768	9817300
<b>Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular</b>	60	792183	553169	47530995	76512	1427590

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM  
Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Ahora bien, la correlación de las seis variables de estudio arroja una matriz donde se identifica de mejor manera el comportamiento y la sensibilidad que existe entre ellas, en el caso de BBVA Bancomer la correlación que existe durante el periodo entre la captación y el rendimiento ofrecido es alta y el rendimiento tiene una correlación con el otorgamiento de tarjetas de crédito, por último, el número de cajeros tiene una correlación alta con el número de sucursales lo que suena bastante lógico, donde también es notorio que la banca electrónica no influyo de ningún modo a la captación solo guarda correlación alta con el número de cajeros.

BBVA Bancomer Pearson Correlation Coefficients, N = 60						
Variable	CAPTACION	Rendimiento	Número de Sucursales	Número de Cajeros	Número de Tarjetas de Crédito	Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular
CAPTACION	1	0.63603	0.33717	0.02055	0.22028	-0.49558
Rendimiento	0.63603	1	-0.03569	-0.52232	0.72213	-0.8393
Número de Sucursales	0.33717	-0.03569	1	0.66695	-0.46062	0.20268
Número de Cajeros	0.02055	-0.52232	0.66695	1	-0.89765	0.74295
Número de Tarjetas de Crédito	0.22028	0.72213	-0.46062	-0.89765	1	-0.92252
Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular	-0.49558	-0.8393	0.20268	0.74295	-0.92252	1

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

En el cuadro anterior se aprecia de mejor manera como la mayor parte de la correlación es negativa o inversa y la correlación es alta entre rendimiento y captación. Es importante recalcar que este banco es el de mayor captación durante el periodo de estudio y que en este caso el ahorrador reacciona de manera favorable al rendimiento ofrecido. El segundo banco es BANAMEX, que como señale anteriormente, su captación no es de las dos principales, pero es interesante saber cómo afectan las demás variables en la captación y poder saber un poco de su estrategia en este periodo. El rendimiento ofrecido por el banco oscilo entre 2.2% y 4.4%, el número de sucursales creció significativamente junto con los cajeros automáticos, resaltando el crecimiento del otorgamiento de tarjetas de crédito y la banca electrónica, lo que da indicios de la estrategia de este banco.

BANAMEX						
Variable	N	Mean	Std Dev	Sum	Minimum	Maximum
CAPTACION	60	79552	11725	4773146	68173	112078
Rendimiento	60	3.52833	0.77089	211.7	2.2	4.4
Número de Sucursales	60	1639	77.55562	98352	1492	1709
Número de Cajeros	60	6519	502.92065	391122	5862	7526
Número de Tarjetas de Crédito	60	9336101	1298239	560166072	7068465	11425677
Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular	60	1674363	1840618	100461795	18896	5727453

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

La correlación que guarda la captación con el rendimiento es de 0.5407 lo que sugiere una correlación alta pero determinante para la captación, el rendimiento tiene una correlación alta con el número de sucursales, el número de cajeros tiene correlación con la banca electrónica y el otorgamiento de tarjetas de crédito tiene cierta correlación con el número de cajeros y la banca electrónica. En la matriz de correlación se observa de mejor

manera la relación existente donde en su mayor parte es negativo, resaltando la poca relación entre la captación y rendimiento ofrecido, con mayor relevancia el crecimiento de la banca electrónica y las tarjetas de crédito, dejando clara la política del banco durante el periodo que no es orientada a la captación.

BANAMEX Pearson Correlation Coefficients, N = 60						
Variable	CAPTACION	Rendimiento	Número de Sucursales	Número de Cajeros	Número de Tarjetas de Crédito	Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular
CAPTACION	1	0.5407	0.45275	-0.66489	-0.5495	-0.518
Rendimiento	0.5407	1	0.94198	-0.95999	-0.4501	-0.95784
Número de Sucursales	0.45275	0.94198	1	-0.93932	-0.27663	-0.97468
Número de Cajeros	-0.66489	-0.95999	-0.93932	1	0.39117	0.97249
Número de Tarjetas de Crédito	-0.5495	-0.4501	-0.27663	0.39117	1	0.29354
Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular	-0.518	-0.95784	-0.97468	0.97249	0.29354	1

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Banorte por otro lado tiene un comportamiento orientado a la captación como se ha visto anteriormente, con un rendimiento mínimo durante el periodo de 2.5% y máximo de 3.9%, por otro lado, el número de sucursales no crecieron significativamente durante el periodo, pero el número de cajeros, tarjetas de crédito y banca electrónica crecieron de manera impresionante.

BANORTE						
Variable	N	Mean	Std Dev	Sum	Minimum	Maximum
CAPTACION	60	125769	11437	7546147	102979	145390
Rendimiento	60	3.29333	0.52847	197.6	2.5	3.9
Número de Sucursales	60	1198	68.50419	71898	1112	1290
Número de Cajeros	60	6477	808.96737	388644	4951	7425
Número de Tarjetas de Crédito	60	523034	816055	31382037	18387	2030484
Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular	60	58298	42332	3497893	11702	177278

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

BANORTE Pearson Correlation Coefficients, N = 60						
Variable	CAPTACION	Rendimiento	Número de Sucursales	Número de Cajeros	Número de Tarjetas de Crédito	Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular
CAPTACION	1	-0.40934	0.67956	0.78263	-0.82181	0.50018
Rendimiento	-0.40934	1	-0.72722	-0.71712	0.53311	-0.83957
Número de Sucursales	0.67956	-0.72722	1	0.65312	-0.6006	0.48292
Número de Cajeros	0.78263	-0.71712	0.65312	1	-0.85067	0.76927
Número de Tarjetas de Crédito	-0.82181	0.53311	-0.6006	-0.85067	1	-0.61255
Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular	0.50018	-0.83957	0.48292	0.76927	-0.61255	1

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

La correlación que existe entre la captación y el rendimiento es negativa ya que el comportamiento del rendimiento durante el periodo ha sido a la baja, la correlación con el número de cajeros alta con 0.78263 y de igual forma las sucursales con 0.67956, la relación que existe entre rendimiento y el número de tarjetas de crédito otorgadas es de 0.53311, por otra parte el número de sucursales y el número de cajeros guardan una correlación alta de 0.65312, por último la banca electrónica tiene correlación alta con las sucursales y los cajeros automáticos, indagando que su estrategia va enfocada a la presencia nacional y su integración a la herramientas tecnológicas.

Por último, Santander que se destaca a simple vista por el mejor rendimiento que no reacciona con el monto de captación, en cuanto al número de sucursales y el número de cajeros automáticos aumentan, pero no de manera significativa, el otorgamiento de tarjetas de crédito creció pero no como los demás bancos de estudio

SANTANDER						
Variable	N	Mean	Std Dev	Sum	Minimum	Maximum
CAPTACION	60	110351	9504	6621077	84974	129546
Rendimiento	60	3.68333	0.6953	221	2.7	4.4
Número de Sucursales	60	1161	64.66206	69654	1071	1269
Número de Cajeros	60	5130	431.97836	307772	4482	5989
Número de Tarjetas de Crédito	60	2443127	153056	146587594	1972977	2735279

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Ahora bien, es importante mencionar que para Santander no encontraré los datos necesarios para la banca electrónica por lo que omitió esta variable para este caso. La captación y el rendimiento tienen una baja correlación con 0.39567 esto deja claro que no influye en el ahorrador el rendimiento ofrecido por el banco durante el periodo, por otra parte el número de sucursales y número de cajeros tiene una correlación alta con 0.83445 y el número de cajeros y número de tarjetas tienen 0.54021 de correlación.

SANTANDER					
Pearson Correlation Coefficients, N = 60					
Variable	CAPTACION	Rendimiento	Número de Sucursales	Número de Cajeros	Número de Tarjetas de Crédito
CAPTACION	1	0.39567	-0.40221	-0.21011	0.27041
Rendimiento	0.39567	1	-0.811	-0.9292	-0.35093
Número de Sucursales	-0.40221	-0.811	1	0.83445	0.22911
Número de Cajeros	-0.21011	-0.9292	0.83445	1	0.54021
Número de Tarjetas de Crédito	0.27041	-0.35093	0.22911	0.54021	1

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Por tanto, Santander a pesar de mantener un rendimiento competitivo durante el periodo no le es determinante para la captación como lo indica la matriz de correlación, para este caso no podría definir cuál es el factor que más influyo fuera del número de sucursales y de cajeros automáticos que cuenta dicho banco.

De manera adicional es importante comprender el comportamiento de manera global de la banca, donde el número de sucursales guarda una correlación alta respecto al número de cajeros y un poco por debajo con la banca electrónica, el número de cajeros tiene una correlación alta respecto a la banca electrónica y lógicamente al número de sucursales, esto para mayor comprensión del panorama global de la banca en México y saber la tendencia que lleva.

TOTALES				
Pearson Correlation Coefficients, N = 60				
Variable	Número de Sucursales	Número de Cajeros	Número de Tarjetas de Crédito	Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular
Número de Sucursales	1	0.73199	0.36176	0.58916
Número de Cajeros	0.73199	1	0.01402	0.92295
Número de Tarjetas de Crédito	0.36176	0.01402	1	0.04696
Núm. Contr. para Trans. a través del Tel. Celular	0.58916	0.92295	0.04696	1

Generado por el Sistema SAS ('SASGridNode03', AIX) el 26 de mayo de 2017 a las 1:19:50 PM

Fuente Elaboración propia con datos extraídos de BANXICO a través de su página de internet

Concluyendo el presente trabajo que con la investigación que lleve a cabo que el rendimiento no influye en el nivel de captación alcanzado por cada banco donde cada banco tiene diferentes razones por que los clientes eligen como su banco de cabecera, no es solo el rendimiento el que define en que banco ponen sus ahorros, la cercanía de sucursales y cajeros automáticos y la accesibilidad a su banca electrónica que hoy en día es vital en el día a día, por los pagos de servicios que se permiten a través de ella como pagos de tarjetas de crédito así como transacciones interbancarias, todo ello permite la bancarización así como la mejor fluidez del dinero en la economía , facilita la manera de hacer transacciones que antes era forzoso ir al banco y hacer largas filas, por tanto el ahorro de tiempo es un gran factor, otro es la accesibilidad a los datos en un solo clic, recalcando la importancia de lo anterior que hace el manejo de la banca y transacciones más fácil y rápido.

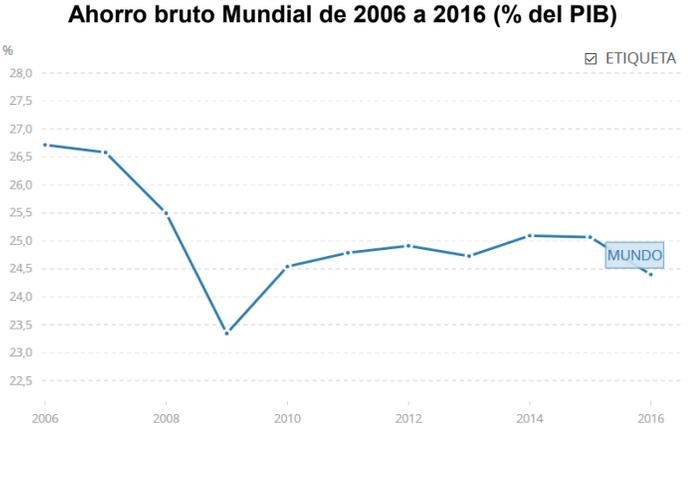
Dicho lo anterior queda claro que son los gustos y preferencias del consumidor los que definen cual banco elegirán, la cercanía de sucursales y cajeros automáticos, el otorgamiento de tarjetas de crédito que como mostré tiene un brutal crecimiento durante el periodo, específicamente Banorte, caso contrario para Santander, Banamex crece demasiado pero al final del periodo baja para quedar muy similar que el comienzo del periodo de estudio, por último, la banca electrónica en Banorte, Bancomer y Banamex tiene un crecimiento significativo pero a destacar es el crecimiento de Banamex que puedo arriesgarme a decir que este instrumento ha sido de gran influencia para la atracción de clientes, es importante destacar que para Santander no se tiene datos sobre la banca electrónica durante el periodo de estudio para hacer una comparación, basándome sólo en los datos extraídos de la página de internet de banco de México, Santander deja claro su tardía incorporación a la bancarización mexicana, que pudo ser determinante para el atraso en la captación a pesar de ofrecer la mayor parte del periodo el mejor rendimiento.

El ahorro privado es alentado por una motivación fundamental, donde el ahorro está en función del ingreso y otros factores que resalte en el capítulo dos, existen otros factores que afectan al ahorro ya que es intertemporal es decir no están en función sólo del ingreso actual ni el consumo, es sensible al ingreso corriente, donde el consumo está dividido de manera uniforme a lo largo del ciclo de la vida pero el ingreso no, como se menciona en la teoría del ciclo vital de Franco Modigliani y como se demostró tampoco el rendimiento es un factor determinante para el ahorro en México son los gustos y

preferencias del consumidor aunado a sus necesidades temporales y para este periodo la innovación tecnológica y la presencia en el país es fundamental, donde es el concepto de Keynes de preferencia por la liquidez el que me ayuda a comprender de mejor forma el porqué del ahorro .

Es importante tomar en cuenta el entorno internacional, para ello me apoyo de datos del banco mundial para medir el porcentaje de ahorro bruto respecto al PIB, este cálculo del ahorro bruto lo efectúa el banco mundial de la siguiente forma; el ingreso nacional bruto menos el consumo total más las transferencias netas. Acoto el periodo de 2006 a 2016 al ser el dato más reciente que encontré en la página de internet y partiendo de 2006 como la mayor parte de los datos del presente trabajo.

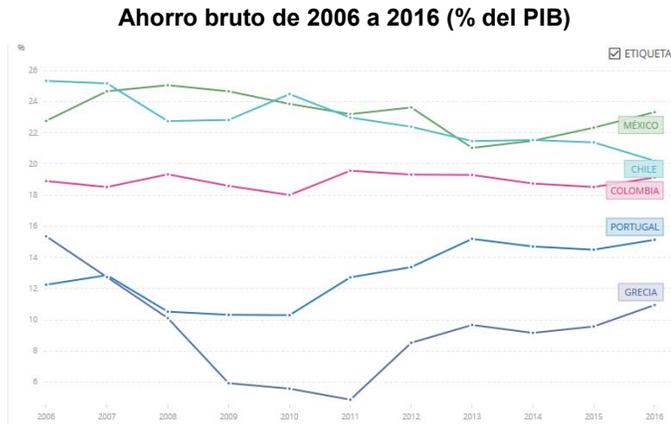
Dicho lo anterior comienzo con los datos del mundo para tener un punto de comparación sólido, con un comienzo en términos porcentuales entre 26.5 y 27 para 2006 y un bajo generalizado como mencionamos anteriormente en 2009 y es a partir de ese año se mantiene sin cambios reveladores hacia arriba, contrariamente en 2015 y es notoria una baja en el porcentaje de ahorro mundial, ahora bien, es necesario comprar a México con otros países como Chile, Colombia, Portugal y Grecia, escojo a estos países ya que a mi parecer se encuentran en el mismo nivel de desarrollo que México.



Fuente Banco Mundial a través de su página de internet  
Datos sobre las cuentas nacionales del Banco Mundial y archivos de datos sobre cuentas nacionales de la OCDE

El porcentaje de ahorro bruto de los países seleccionados a manera de comparar el comportamiento histórico que a mi parecer no existe un comportamiento generalizado, la gráfica muestra que en México el porcentaje de ahorro respecto al PIB para 2016 se

encuentra arriba de Grecia, Portugal, Colombia y Chile, este último el más cercano al porcentaje de ahorro bruto de México oscilando entre el 22 y 26 por ciento.

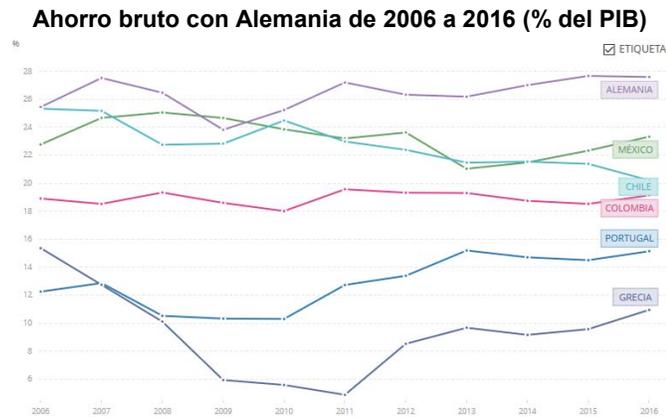


Fuente Banco Mundial a través de su página de internet  
 Datos sobre las cuentas nacionales del Banco Mundial y archivos de datos sobre cuentas nacionales de la OCDE

La grafica anterior deja ver que en términos generales que México se posiciona a la baja después de 2008 y a partir de 2013 sube su porcentaje de ahorro bruto oscilando entre 22 y 26 por ciento, por tanto, depende de la política monetaria de cada país el porcentaje de ahorro y encuentro bien a México comparado con los países mostrados en la gráfica, Grecia y Portugal con una baja marcada, el primero en 2011 tiene su peor porcentaje de ahorro bruto y a partir de ahí se recupera, el segundo no tan inestable pero con cambios bruscos, baja hasta 2010 y a partir de ese año se recupera, pero ambos sin llegar a un porcentaje alto de ahorro bruto.

Colombia con un porcentaje estable que oscila entre 18 y 20 por ciento durante el periodo, por otra parte, Chile comienza en 2006 arriba de México, pero cae después de 2007 y es hasta 2010 que supera el porcentaje de ahorro de México para caer de manera significativa hasta 2016 a casi el 20%. México llega a su punto más alto de ahorro en 2008 y baja hasta 2013, comienza un ascenso para terminar por arriba de los países antes mencionados con aproximadamente 24% de ahorro bruto con respecto a PIB. Con la información anterior me es necesario comparar a México con un país de primer mundo y líder, tomo a el país que a mi punto de vista es el más estable y como se muestra en la gráfica el porcentaje de ahorro bruto de Alemania en todo momento es superior al de México, en 2006 Alemania termina con casi 28 de ahorro bruto con casi cuatro puntos porcentuales de diferencia con México, una diferencia marcada, solo tiene baja en el año

de crisis mundial 2008-2009, a partir de este último crece hasta 2011 y se mantiene de a poco hasta 2016.



Fuente Banco Mundial a través de su página de internet  
 Datos sobre las cuentas nacionales del Banco Mundial y archivos de datos sobre cuentas nacionales de la OCDE

Por último, es importante puntualizar que a pesar de la baja del rendimiento ofrecido por los bancos no es un factor determinante para la captación y como demostré es una variedad de factores los que influyen, como el número de sucursales, cajeros, terminales, banca electrónica y el otorgamiento de tarjetas de crédito. Por tanto, la estrategia de cada banco influye en que aspecto le den auge para cautivar a su público y permita la mayor bancarización de México con el paso de los años, claro sin olvidar el ámbito político, social y económico de cada país.

La baja del rendimiento de los cuatro bancos de estudio en México fue generalizada y no tuvo reacción por parte del ahorrador y a pesar de esto el ahorro no tiene una baja estrepitosa como la tuvo Grecia y Portugal. El comportamiento del ahorro mundial tiene una estrepitosa caída hasta 2009 con su porcentaje más bajo repuntando de a poco a partir de este año hasta 2016.

El trabajo deja claro la falta de educación financiera en México ya que a pesar de la baja tasa de rendimiento esta no afecta a la captación, el rumbo que toma la banca en México va orientado a la bancarización con ayuda del crédito y la tecnología, y son las tarjetas de crédito las nuevas tiendas de raya en México, ahora bien, respecto al ahorro y la tasa de interés baja recomiendo como alternativa e incentivo al ahorro regular de mejor manera las cajas de ahorro en México.



## Bibliografía

---

Andreu, Jose Miguel. (2000), Sobre los fundamentos del dinero y la banca, DYKINSON, Madrid.

Chick, V. (1983), Macroeconomics After Keynes. A Reconsideration of the General Theory, Instituto Tecnológico de Massachusetts, Cambridge MA.

Diccionario Manual de la Lengua Española Vox. © 2007 Larousse Editorial, S.L.  
<http://es.thefreedictionary.com/denarios>

Graziani, A. (2003), The Monetary Theory Production, Universidad de Cambridge, Cambridge RU.

Harris, L. (1981), Teoría monetaria, FCE, México.

Harrod, Roy F. (1969), El dinero, Ariel, Barcelona.

LeRoy Miller R., W. Pulsinelli R. (1992), McGraw-Hill

Levy, Noemi. (2013), Dinero, estructuras financieras y financiarización un debate teórico institucional, Itaca, México.

Marshall, A. (1890), Principles of Economics. An Introductory Volume, Macmillan and Co. Limited, Londres. Disponible en: [www.abika.com](http://www.abika.com)

Moncarz, Raúl. (1982), Moneda y Banca. Teoría monetaria, Finanzas e Inflación, South-Western Publishing Co, U.S.A.

Ortíz Soto, Oscar Luis. (2001), El dinero, la teoría, la política y las instituciones, Facultad de Economía, UNAM, México.

Kenneth Galbraith, John. (1983), El dinero, Ediciones Orbis, España.

Banco de México, <http://www.banxico.org.mx/divulgacion/billetes-y-monedas/importancia-billetes-monedas-.html>, visitada el 14/05/14

Banco de México, <http://www.banxico.org.mx/sistemas-de-pago/material-educativo/basico/material-audiovisual-y-fichas-sobre-los-sistemas->

[d/dinero/%7B68032018-7FCF-CBCB-48F5-0B61B68366CA%7D.pdf](http://d/moneda/%7B68032018-7FCF-CBCB-48F5-0B61B68366CA%7D.pdf) , recuperado el 14/05/14

Banco de México, <http://www.banxico.org.mx/estadisticas/sie/%7BD11FBA01-27E3-567A-B104-091DFA26B618%7D.pdf>, visitado el 15/05/14

Banco de México, <http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/material-educativo/basico/%7BFFF17467-8ED6-2AB2-1B3B-ACCE5C2AF0E6%7D.pdf> , Eduardo Turrent, visitado el 26/05/14

Banco de México, Comercio Exterior, Vol. 63, Núm. 1 , enero y febrero 2013, Evolución reciente del ahorro en México, Góngora Pérez Juan Pablo. [http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/152/2/EVOLUCION\\_RECIENTEDELAHORRORRO.pdf](http://revistas.bancomext.gob.mx/rce/magazines/152/2/EVOLUCION_RECIENTEDELAHORRORRO.pdf), consultado el 15/12/14

Diccionario [Economía](#) - Administración - Finanzas - Marketing, [http://www.economia.com/diccionario/D/DEPOSITO\\_A\\_LA\\_VISTA.htm](http://www.economia.com/diccionario/D/DEPOSITO_A_LA_VISTA.htm), consultado el 15/05/14

Banco Mundial, <https://datos.bancomundial.org> , consultado el 8/01/2018

CNBV Sitio oficial, <http://www.cnbv.gob.mx/PRENSA/Presentaciones%20y%20Discursos/20130826%20ITAM%20Sistema%20financiero%20mexicano.pdf> consultado el 15/10/14

Banco de México reportes

<http://www.banxico.org.mx/dyn/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reporte-sf/indexpage.html>

Banco mundial

<http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.GNS.ICTR.ZS>

Reporte BM sobre sistema financiero 2010

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reporte-sf/%7BDC37ABCB-26F0-020D-145B-5CF397D62E68%7D.pdf>

Organigrama sistema financiero mexicano

[http://www.shcp.gob.mx/POLITICAFINANCIERA/casfim\\_new/estructura/organigrama.pdf](http://www.shcp.gob.mx/POLITICAFINANCIERA/casfim_new/estructura/organigrama.pdf)