
La banca comercial de México frente al TLC

• • • • • ALICIA GIRÓN*

Introducción

Durante el decenio de los ochenta se gestaron cambios decisivos en el sistema financiero internacional. En esos años también comenzaron a transformarse los mecanismos de financiamiento en un entorno mundial de valorización, internacionalización, desregulación, competencia y liberación.¹

La participación de la banca comercial en la integración financiera de América del Norte, en el marco del Tratado de Libre Comercio (TLC), reviste gran importancia, no sólo por el monto de sus activos sino porque constituyen uno de los flujos más importantes del mundo. En este trabajo se destaca la función de la banca comercial de México en el marco del TLC, se pasa revista a sus transformaciones de los últimos años, se examinan las razones financieras y, finalmente, se realiza una comparación con los bancos de Canadá y Estados Unidos.

1. Itzhak Swary y Barry Topf, *La desregulación financiera global en la banca comercial en la encrucijada*, Fondo de Cultura Económica, México, 1993.

* Directora e investigadora titular B del Instituto de Investigaciones Económicas (IIE), UNAM. Miembro del Sistema Nacional de Investigadores. Los datos empleados en este trabajo proceden del *International Bank and Credit Analysis (IBCA)*, de Londres. La autora agradece a Ricardo Calvo Tenopala su colaboración en la realización de las gráficas. Este trabajo forma parte del proyecto "Evaluación del impacto del TLC sobre los sectores financieros y los problemas del financiamiento del desarrollo económico de México", patrocinado por la Dirección General de Asuntos del Personal Académico de la UNAM. Las responsables del proyecto son la autora de este artículo por parte del IIE y Eugenia Correa por la Facultad de Economía de la UNAM.

Asimetrías y simetrías en fronteras comunes

En 1993 los activos totales de los bancos más importantes de América del Norte ascendieron a 1 850 598.1 millones de dólares,² suma muy superior a la deuda externa de los países en desarrollo y que representó un tercio del PNB de esa región. De ese monto, Estados Unidos absorbió 66.5% (1 233 665.4 millones), Canadá, 26% (478 531.9 millones), y México, 7.5% (138 400.6 millones) del PNB de esa región. Respecto a 1990 esos activos se incrementaron 20.17% en 1993. En el caso estadounidense el repunte de 1990 tendió a decrecer hacia 1992, en Canadá hubo un ligero crecimiento y sólo México registró un aumento sostenido, que en términos absolutos representó 81 658.5 millones de dólares de 1989 a 1993. El efecto de las variaciones de este último se vinculó con la recesión en Estados Unidos y en menor medida con la de Canadá, aunque también influyeron las expectativas macroeconómicas originadas por el TLC y el repunte económico producto de la entrada de capitales externos.

Los activos de la banca comercial muestran una marcada asimetría entre los tres países, lo que también ocurre con diversas variables macroeconómicas. Esa disparidad significa, precisamente, "...que el TLC afecta realmente a los movimientos de capital, a la transferencia de tecnología y a la ubicación de la producción".³ De ahí que algunos autores supongan "...que si las entradas de capital en México se sitúan entre 1 500 millones de dólares en 1992 y unos 5 000 millones en el año 2001, y si ello se acompaña de aumentos en la inversión y en la produc-

2. International Bank and Credit Analysis, varias publicaciones, Londres.

3. "Debate sobre la integración europea, el TLC y las principales economías", *Boletín del FMI*, Washington, 1 de febrero de 1993.

tividad, la tasa de crecimiento de México podría ser 13 o 14 por ciento más alta que la que se registraría en ausencia del TLC".⁴ La importancia de los flujos financieros, tanto de la banca comercial como de los mercados de valores, también influirán en el crecimiento económico de los tres países.

Las transformaciones del sistema financiero internacional, en particular de los sistemas nacionales de los tres países norteamericanos, buscan establecer una integración regional más eficiente y competitiva en un espacio sin fronteras físicas ni barreras financieras (libre movimiento de capitales y localización bancaria, etc.). Así, las empresas financieras habrán de enfrentarse a tres retos: el mercado único; los cambios en materia jurídico-bancaria para liberar aún más los servicios financieros, y la tendencia a la banca universal en Estados Unidos.

Es importante mencionar que el proceso de desintermediación inducido por la competencia ha causado una "...disminución de las operaciones tradicionales que integran los balances de los bancos, recortes de costos y consolidación de las operaciones bancarias mayoristas, así como la expansión de las actividades bancarias que no figuran en sus balances. Habida cuenta de la ininterrumpida disminución de la participación de los bancos en los pasivos de las sociedades anónimas, se ha elevado rápidamente la participación de los fondos de inversión y del papel comercial."⁵ Asimismo, se ha intensificado la búsqueda de instrumentos más rentables en un mercado de valores creciente y ha disminuido la tendencia a los créditos concedidos por la banca comercial en el entorno mundial.⁶

El avance hacia la banca universal y la creciente concentración y centralización del capital en los sistemas financieros nacionales de los integrantes del TLC muestran una tendencia a las fusiones y a la formación de grupos financieros. Las fusiones bancarias de los últimos años en Estados Unidos y Canadá son ejemplo de esa lucha por la competitividad y el abatimiento de los costos. "Una prueba de esa tendencia hacia la disminución del número de bancos es el fuerte aumento de las fusiones bancarias que se ha producido en las tres últimas décadas: en los ochenta la media anual de fusiones fue el doble que en los setenta y el triple que en los sesenta."⁷ Los grupos financieros recientemente creados en México, como resultado del proceso

privatizador, también responden a la orientación centralizadora para abatir costos e inducir una mayor competitividad.⁸ La anunciada alianza estratégica entre los grupos financieros Serfin e Inverlat revela la necesidad de consolidar su competencia frente a la apertura de la industria bancaria mexicana.⁹

La integración financiera se entiende en función de los flujos de capital entre los tres países mediante la banca comercial y el mercado de valores y cuyo destino cumple objetivos diferentes.¹⁰ Según Hunter la intermediación financiera incrementa la eficiencia al reducir el costo de transferir unidades superavitarias a deficitarias.¹¹ Ya se señalaron las asimetrías en los activos de los países integrantes del TLC. Ante el deterioro de la calidad de los activos, la lenta recuperación de la economía mexicana y la incertidumbre sobre la firma del TLC, el margen financiero y las utilidades netas de las empresas financieras llamaban la atención.

Destaca un hecho importante: en México la banca comercial presenta un alto índice de concentración de activos y de cartera. En 1993 Banamex y Bancomer concentraban 57.2% de los activos totales; le seguían Serfin, 15.5%; Mexicano, 10.1%; Comermex, 8.8%, e Internacional, 8.5% (véase la gráfica 1). En el caso de los créditos totales otorgados, los dos primeros bancos concentraron 58.2% del total.

Resulta interesante destacar que el promedio del margen financiero de la banca mexicana (5.80) es muy cercano al de la estadounidense (5.96); el de Canadá es de sólo 3.9. Cabe señalar que en 1990 los activos de la banca comercial de México ascendían a 72 212 millones de dólares, cifra apenas cercana al quinto banco más grande de Estados Unidos (estarían entre el Security Pacific Bank y el Bankers Trust Corp.) y ligeramente por encima del Bank of Montreal, que ocupa el tercer lugar en el país de la hoja de arce.

El sistema financiero mexicano

El sistema financiero mexicano —al igual que el canadiense— tiene un banco central que regula a las instituciones comerciales.

8. En este trabajo se define como banco comercial al que ofrece los servicios de depósitos, tarjetahabiente y créditos comerciales. Además, son grandes bancos transnacionales que forman parte del conglomerado transnacional cuyos activos son en promedio mayores a 50 000 millones de dólares para el caso de Estados Unidos; para Canadá arriba de 28 000 millones de dólares, corresponde a los seis primeros bancos. En el caso de México, que no serían de hecho bancos transnacionales, nos ubicaremos en los grupos financieros conformados por los seis primeros bancos cuyos activos varían entre 4 000 y 23 000 millones de dólares.

9. "Sistemático deterioro bancario, cayó 14% la captación bancaria", *El Financiero*, 15 de agosto de 1994.

10. Al respecto véase Lars Oxelheim, *International Financial Integration*, Springer-Verlag, Berlín y Heidelberg, 1990.

11. W.T. Hunter, *Canadian Financial Markets*, Broadview Press, Canadá, 1991, p. 3.

4. F. Gerard Adams, M. Alanís y A. Beltrán del Río, trabajo presentado en la Undécima Conferencia Internacional Monetaria y de Comercio celebrada en el Banco de la Reserva Federal de Filadelfia los días 23 y 24 de noviembre de 1992. La conferencia fue organizada por el Centro de Interdependencia Mundial, asociado a la Universidad de Pennsylvania. Síntesis en el *Boletín del FMI*, 1 de febrero de 1993.

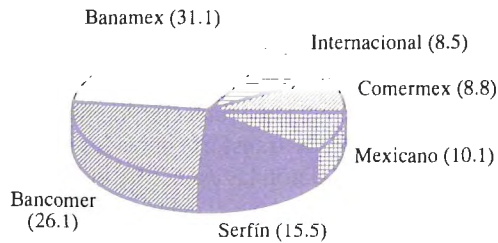
5. FMI, *International Capital Markets*, septiembre de 1992; véase también *Boletín del FMI*, 16 de noviembre de 1992.

6. "Informe del FMI examina la restructuración de los mercados internacionales de capital", en *Boletín del FMI*, 16 de noviembre de 1992.

7. Isidre Fainé y Robert Tornabell, *Una nueva forma de hacer banca*, Editorial Ariel, Barcelona, 1992, p. 8.

G R Á F I C A 1

ACTIVOS TOTALES DE LOS SEIS PRIMEROS BANCOS, 1993 (TOTAL: 138 400 MILLONES DE DÓLARES)



Fuente: Elaboración propia con datos del IBCA, Londres.

De 1982 a 1990 el número de éstas disminuyó de aproximadamente 60 a 18 en 1988 y en 1992 ya existían 15 grupos financieros. Las reformas al sistema financiero nacional de finales de 1988 tuvieron como objetivos "...promover la eficiencia mediante los mecanismos del mercado y mejorar la efectividad de la política monetaria. Adicionalmente, al reconocer la creciente globalización de los mercados de capital, se pretende mejorar la capitalización y la integración de las instituciones financieras mexicanas a fin de prepararlas para la competencia internacional..."¹² Precisamente, la política económica del gobierno de Carlos Salinas, junto con el Plan Brady, buscaba reestructurar la deuda externa con sus acreedores privados, principalmente estadounidenses, a fin de plantear un tratado de libre comercio, que agilizará la integración de México con Estados Unidos y Canadá y así mejorar las expectativas macroeconómicas.

De manera resumida, el proceso de las reformas financieras se llevó a cabo en cuatro etapas: a) de fines de 1988 a principios de 1989 la liberación de los mercados financieros; b) a fines de 1989, reformas a los marcos legal y regulatorio; c) privatización de la banca comercial del país, de junio de 1991 a agosto de 1992,¹³ y d) negociaciones de los servicios financieros en el TLC. Cabe destacar que con la privatización bancaria se inició el proceso de alianzas entre bancos mexicanos y extranjeros. A fines de julio de 1994 la SHCP había recibido 102 solicitudes para el establecimiento de instituciones financieras, las cuales provenían, entre otros, del Citibank, Chemical Bank, J.P. Morgan, Santander, Morgan Stanley e ING Group.

12. Sharmini Coorey, "Financial Liberalization and Reform in Mexico: The Strategy to Achieve Sustained Economic Growth", *Occasional Paper 99*, FMI, Washington, septiembre de 1992.

13. Guillermo Ortiz Martínez, "Los servicios financieros ante el Tratado de Libre Comercio", *El Mercado de Valores*, núm. 22, 15 de noviembre de 1992, y "La reforma financiera y la desincorporación bancaria", en *Una visión de la modernización de México*, Fondo de Cultura Económica, México, 1994.

Comportamiento de los grupos financieros mexicanos

A mediados de junio de 1993 Salomon Brothers puso de relieve el franco deterioro de los activos de la banca mexicana y anticipó "un mayor debilitamiento de la calidad de los activos y más préstamos incobrables en la medida en que la desaceleración de la economía mexicana persistiera".¹⁴ Un año después se dio a conocer que el índice de morosidad se había elevado de 7.18% en el primer semestre de 1993 a 8.31% en el mismo lapso de 1994.¹⁵ En efecto, el crecimiento económico sostenido de 1989 a 1991 comenzó a presentar a partir de ese año una tendencia decreciente. A pesar de los avances en las negociaciones del TLC, las expectativas no mostraban el perfil positivo de principios de los noventa.

Los factores anteriores afectaron a los recién constituidos grupos financieros. La venta de las empresas financieras a los grupos privados no garantizó la administración más eficiente ni la mayor calidad de los servicios. El encarecimiento de las tasas activas¹⁶ y de los servicios financieros impedía el aumento de la cartera. El análisis de los grupos financieros en los últimos tres años es muy significativo, pues entonces se dio el tránsito de bancos del sector público a bancos privados. El saneamiento de sus finanzas internas, en un entorno de desaceleramiento económico y de apertura, revela la profunda recesión de la calidad de la cartera total y, en particular, del aumento de la vencida contra una baja del crecimiento real de la cartera total.

De 1989 a 1993 los indicadores de la calidad de los activos de los seis primeros grupos financieros mexicanos se caracterizaron por lo siguiente: la cartera vencida con respecto a la total se incrementó 7.55%; las provisiones aumentaron de 0.05 a 0.73 por ciento,¹⁷ y los castigos contra la cartera total disminuyeron de 2.02 a 0.65 por ciento. En relación con el capital contable, la cartera vencida aumentó 47.04 puntos de 1991 a 1993, en tanto que el crecimiento real de la total registró una drástica caída de 20.55 puntos. Las razones financieras que muestran la calidad de los activos son las siguientes: la cartera vencida contra la total aumentó 8 puntos porcentuales de 1988 a 1993 y los castigos contra la cartera total apenas se elevaron 0.04 puntos. La cartera vencida/capital contable no pudo mejorarse, pues de 7.71% en 1988, llegó a 64.60% en 1992, situación que se tornó más dramática en 1993 cuando registró 82.66%; es decir, en sólo cuatro años esta relación se incrementó 74.95 puntos porcentuales (véase el cuadro 1).

14. Rossana Fuentes-Berain, "Franco deterioro de activos bancarios a pesar del crecimiento financiero: Salomon Brothers", *El Financiero*, 11 de junio de 1993.

15. Mauricio Flores y Roberto Avilés, "Suben 77% embargos bancarios", *Reforma*, 25 de agosto de 1994.

16. Las tasas de los Cetes pagaban ocho puntos por arriba de la inflación.

17. Este renglón aparece en los datos de la Comisión Nacional Bancaria a partir de 1990.

C U A D R O 1

RAZONES FINANCIERAS

Calidad de la cartera	1988	1989	1990	1991	1992	1993
Cartera vencida/cartera total	1.00	1.45	2.32	3.69	6.65	9.00
Reservas de capital/cartera total	2.96	3.59	3.41	3.10	3.27	3.15
Castigos/cartera total	0.63	2.02	1.73	0.80	1.07	0.65
Reservas de capital/cartera vencida	2.95	2.49	1.27	0.84	0.49	0.35
Cartera vencida/capital	7.71	12.72	20.31	35.62	64.60	82.66
Crecimiento real (% de la cartera total)	15.68	36.27	42.37	41.23	35.16	20.55

Fuente: Comisión Nacional Bancaria, *Boletín de Banca Múltiple*, varios números.

Rentabilidad de la banca comercial

Un objetivo fundamental de la banca comercial es suministrar financiamiento suficiente para la inversión y contribuir al crecimiento sostenido de la producción; además debe obtener utilidades: “los bancos y los banqueros no son agentes pasivos; están en el negocio para maximizar sus ganancias.”¹⁸ La rentabilidad de las instituciones mexicanas es de vital importancia en sistemas financieros integrados donde participan las de origen canadiense y estadounidense. La habilidad de los bancos radica en el costo implícito de los servicios financieros que ofrecen y su rentabilidad en mercados financieros abiertamente competitivos.

Las utilidades netas de la banca comercial por países, de acuerdo a la definición aquí adoptada (véase la nota 8), ascienden a 17 674 millones de dólares. A Estados Unidos corresponde 75.2%; a Canadá 12.8% y a México, con menores activos que este último, 12%. Esos datos permiten destacar cuestiones importantes:

- 1) En tanto que a Estados Unidos le corresponde 66.5% de los activos de la banca comercial de América del Norte, sus utilidades representan 75.2% del total.
- 2) Los activos de Canadá representan 22% y 12.8% sus utilidades en el total.
- 3) México, con 7.5% del total de activos, presenta utilidades netas por 2 117.4 millones de dólares, es decir, 12% del total.
- 4) Esto permite concluir que los bancos estadounidenses siguen teniendo una importante rentabilidad en América del Norte.
- 5) Son seis los bancos mexicanos que, proporcionalmente, tienen una rentabilidad superior a la de instituciones estadounidenses. En este aspecto es necesario considerar uno de los in-

18. Hyman Minsky P., “Banking in a Capitalist Economy”, *Stabilizing and Unstable Economy*, A Twentieth Century Fund Report, Yale University Press, New Haven y Londres, 1986, p. 223.

dicadores básicos para medir la rentabilidad: la utilidad neta a activos totales (ROA).

a) En el caso de los diez primeros bancos comerciales de Estados Unidos el ROA representó 0.11% en 1988, repuntó en 1990 a 0.54%, tendencia que se mantuvo constante, y aumentó a 0.83% en 1992 (véase la gráfica 2).

b) En 1989 el ROA de Canadá fue de 0.44%, ascendió hasta 0.75 en 1990, que se manuvo en el año siguiente, y cayó a casi la mitad en 1992, al llegar a 0.36 por ciento.

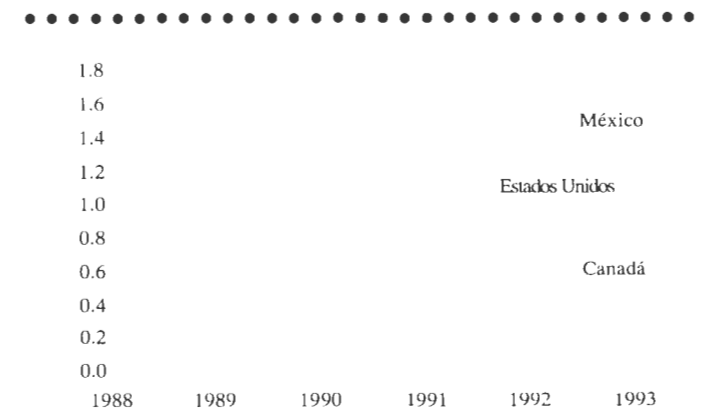
c) De 1988 a 1991 el ROA en México tuvo un descenso continuo cuando pasó de 1.72 a 0.95 por ciento; en 1992 el indicador fue de 1.39 por ciento.

d) Es probable que tanto el ROA de Estados Unidos como el de México se relacionen de forma estrecha con las expectativas del TLC, a diferencia de Canadá que con activos mayores que México tiene menores utilidades.

6) Otro indicador básico para medir la rentabilidad de los bancos es la razón utilidad neta a capital contable (ROE). En la gráfica 3 se aprecia que Estados Unidos y México registran tendencias semejantes, aunque para el segundo el indicador es más de seis veces superior a lo largo de la serie: pasa de 24.83% en 1988 a 17.52% en 1991 y, posteriormente, sube a 22.31% en 1992. El de Estados Unidos es de 18.27% en 1988, desciende bruscamente en 1989, para luego elevarse a 14.14% en 1992. En Canadá, el indicador representó más de 13%, durante los dos primeros años de los noventa, pero después cae. En este caso puede afirmarse que la apertura y la liberación financiera

G R Á F I C A 2

UTILIDAD NETA A ACTIVOS TOTALES DE LA BANCA COMERCIAL DE AMÉRICA DEL NORTE (PORCENTAJES)



Fuente: Elaboración propia con datos del IBCA, Londres.

G R Á F I C A 3

UTILIDAD NETA A CAPITAL CONTABLE DE LA BANCA COMERCIAL DE AMÉRICA DEL NORTE



Fuente: Elaboración propia con datos del IBCA, Londres.

y la firma del TLC afectó las utilidades de la banca canadiense. Al respecto, cabe mencionar que conforme a la experiencia de algunos sistemas bancarios, hasta antes del proceso de liberación financiera sus activos eran muy rentables; sin embargo, con la apertura la industria bancaria se ha tenido que enfrentar a la competencia, lo que implícitamente lleva un riesgo.

En síntesis, las tendencias establecidas son las siguientes: "...antes de la liberación financiera de los ochenta, los mercados bancarios cartelizados, de manera conjunta con múltiples regulaciones, restringieron la competencia en la industria de servicios financieros. Los bancos y otras instituciones disfrutaron de un exceso de ganancias (rentas); de hecho, la rentabilidad de los bancos que operaron en los mercados regulados estuvo por arriba de los más rentables en el mundo. Las rentas se obtuvieron esencialmente de los consumidores de servicios financieros, quienes disponían de alternativas limitadas."¹⁹

A la luz de los indicadores de rentabilidad de los principales bancos comerciales puede señalarse que los correspondientes a los bancos mexicanos quizá aún se encuentren sujetos a la protección del mercado nacional. Los de Estados Unidos se han recuperado en los últimos años, después de las quiebras bancarias de los ochenta y del apalancamiento de los bancos transnacionales, que al otorgar préstamos a los grandes deudores produjo una pérdida de activos por más de 180 000 millones de

dólares. La industria bancaria de ese país se encuentra segmentada. De acuerdo con un estudio de US Bank Holding Companies, las instituciones pequeñas están mejor capitalizadas y son más rentables que los diez primeros bancos estadounidenses. Las últimas fusiones entre el Security Pacific y el Bank of America así como la del Manufacturers Hannover con el Chemical Bank ayudaron a los bancos a reducir sus costos de operación e incrementar su rentabilidad.

Posiblemente la propensión a las fusiones sea una constante en los años venideros entre algunos bancos de carácter nacional, aunque también se dará una mayor participación de los bancos comerciales de Estados Unidos y Canadá en México.

Rentabilidad de los bancos mexicanos

Una de las preocupaciones de la banca comercial mexicana desde el anuncio de la privatización y la reforma de la Ley de Agrupaciones Financieras ha sido la fuerte competencia a la que deberán enfrentarse. El sector financiero se encuentra muy protegido, por lo cual los bancos tienen un margen financiero superior al de las instituciones comerciales de Canadá y Estados Unidos; incluso, sus utilidades netas son superiores, proporcionalmente, a las de sus socios comerciales.

El efecto de las altas utilidades en el costo del crédito, sin embargo, ha distorsionado sus carteras: a ello se sumó la desaceleración de la economía mexicana ante una coyuntura muy particular, como fueron los dos últimos meses de 1993 por la firma del TLC y el fin del sexenio. Se prevé que la apertura financiera abatirá los ingresos financieros de los bancos mexicanos, así como los costos del dinero, lo cual incidirá en la reactivación económica.

Para tener una visión general del conjunto de la banca mexicana es importante destacar que el crecimiento absoluto de los activos totales en los últimos seis años fue de 106 462 millones de dólares, es decir, cerca de 2.3 veces. Por su parte, las utilidades netas se elevaron 1 139.1 millones de dólares, o sea, 1.37 veces.

Puede concluirse que la rentabilidad de los bancos mexicanos es proporcionalmente superior a la de los canadienses y estadounidenses y que sus utilidades no crecen el mismo número de veces que los activos.

Al considerar sólo los seis primeros bancos mexicanos, sus activos se incrementan 76 131.2 millones de dólares, es decir, 1.91 veces, en tanto que las utilidades netas crecen 920 millones, 1.34 veces. El aumento de los activos ha sido mayor que el de las utilidades.

En 1993 los activos de Bancomer ascendieron a 43 012.9 millones de dólares y los de Banamex a 36 132.8 millones; sin embargo, la utilidad financiera de este último fue de 759.8 millones, superior 132.6 millones a la obtenida por Bancomer. Las utilidades finan-

19. Morris Goldstein y David Folkerts-Landau, *International Capital Markets*, "Part II, Systemic Issues in International Finance, World Economic and Financial Surveys", FMI, Washington, agosto de 1993.

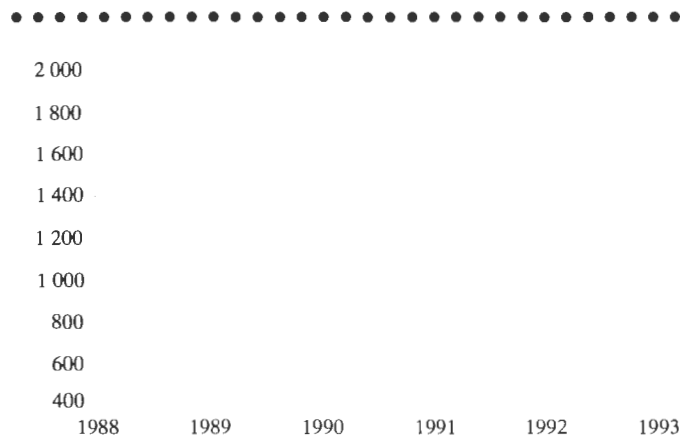
cieras de ambos han mostrado una tendencia creciente, al igual que el promedio de los restantes bancos comerciales de carácter nacional. Banca Serfin tuvo un total de activos de 21 389.7 millones de dólares y una utilidad financiera de 317.8 millones; las cifras respectivas del Banco Mexicano fueron de 13 969.5 y 154.8 millones de dólares; de Comermex, 12 192.8 y 112.2 millones, y del Banco Internacional, 11 702.9 y 145.6 millones de dólares.

En 1992 los activos de los tres primeros bancos sumaban 89 998.7 y la utilidad neta 1 428.6 millones de dólares; en 1993 las cifras respectivas fueron 100 535.4 y 1 704.8 millones de dólares.

Aunque el objetivo de este artículo no es examinar las razones de utilidad, sí importa destacar su comportamiento. En 1990 las utilidades netas ascendieron a 987 millones de dólares y en 1993 a 2 117.4 millones, esto es, un incremento de 114.4% en sólo dos años (véase la gráfica 4).

G R Á F I C A 4

UTILIDADES NETAS DE LOS SEIS PRIMEROS BANCOS (MILLONES DE DÓLARES)



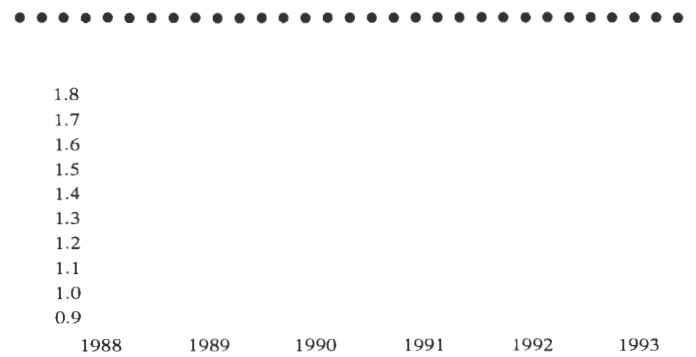
Fuente: Comisión Nacional Bancaria, *Boletín de Banca Múltiple 1982-1992*, Sistema de Información Estadística (SIES), 1994.

Es importante observar el comportamiento de los bancos con relación al ROE y al ROA (véanse las gráficas 5 y 6). De 1988 a 1991 la gráfica de la razón utilidades netas a activos totales muestra una caída drástica del ROA de más de siete décimas; de 1988 a 1990 la razón utilidades netas a capital contable tuvo una notable descenso de ocho puntos; en 1991 se inició la recuperación, para alcanzar 22% en 1992, aunque al año siguiente descendió como resultado de la desaceleración del producto y de la incertidumbre económica y política.

El sorpresivo crecimiento de los gastos de operación es un aspecto destacado del comportamiento de los bancos mexicanos. De

G R Á F I C A 5

UTILIDAD NETA A ACTIVOS TOTALES DE LOS SEIS PRIMEROS BANCOS (PORCENTAJES)



Fuente: Comisión Nacional Bancaria, *Boletín de Banca Múltiple 1982-1992*, Sistema de Información Estadística (SIES), 1994.

1988 a 1992 esos gastos crecieron 225% en el caso de Bancomer; le siguieron Serfin, Internacional, Mexicano, Comermex y por último Banamex. Con respecto a las utilidades netas, los incrementos fueron los siguientes: Banamex, 175%; Bancomer, 150%; Internacional, 102%; Mexicano, 104%, y Serfin, 62%. La utilidad financiera y los gastos de operación muestran un crecimiento paralelo hasta 1991; a partir de ahí la utilidad financiera tiende a ser mayor y los gastos de operación a ser menores (véase la gráfica 7). Esto podría ser resultado de los cambios provenientes de la privatización y del saneamiento y reordena-

G R Á F I C A 6

UTILIDAD NETA A CAPITAL CONTABLE DE LOS SEIS PRIMEROS BANCOS (PORCENTAJES)



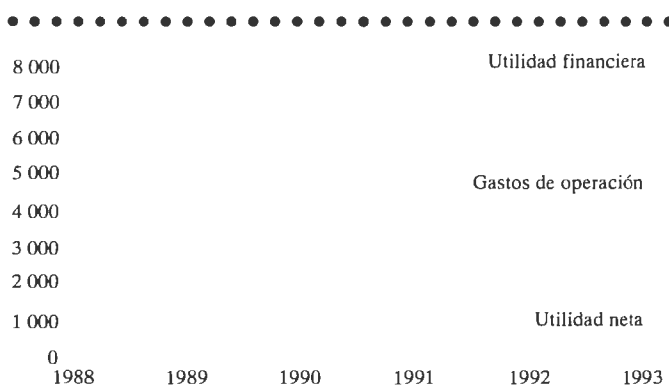
Fuente: Comisión Nacional Bancaria, *Boletín de Banca Múltiple 1982-1992*, Sistema de Información Estadística (SIES), 1994.

ción de algunos activos bancarios. Sin embargo, es ascendente la tendencia de las utilidades financiera y neta.

Los datos correspondientes a los márgenes financiero y de intermediación financiera se relacionan estrechamente con el crecimiento de las utilidades. Sin embargo, el margen de intermediación financiera representa más de 28% y el financiero más de 6% superiores a los de Estados Unidos y Canadá.

G R Á F I C A 7

UTILIDAD NETA, UTILIDAD FINANCIERA Y GASTO DE OPERACIÓN DE LOS SEIS PRIMEROS BANCOS (MILLONES DE DÓLARES).



Fuente: Comisión Nacional Bancaria, *Boletín de Banca Múltiple*, 1982-1992, Sistema de Información Estadística (SIES), 1994.

Conclusiones

Al comparar a los tres países por el monto de sus activos y la cartera total de sus préstamos se reafirma la relación asimétrica, la que prácticamente prevalece en todas las variables económicas y que, asimismo, constituirá una tendencia de largo plazo del TLC. La formación del bloque de América del Norte en sus aspectos financieros se enfrentará a muchos obstáculos antes de convertirse en una potencia integrada, de cara a la competencia de las zonas del yen y de la Unión Europea.

La recesión económica ha afectado la calidad de la cartera total de los grandes bancos estudiados en la muestra. En Estados Unidos la cartera vencida contra la cartera total mejora levemente y en Canadá y México muestra deterioro. En el país de la hoja de arce las provisiones contra cartera total disminuyen de manera notable, en Estados Unidos la relación permanece estable y en México crece hacia finales de 1992. Los castigos contra cartera total ascienden en el último año en México y descienden en las otras dos naciones. El único indicador similar en los tres países para finales de 1992 se refiere a las provisiones contra cartera vencida: Estados Unidos, 46.94%; México,

45.85%, y Canadá, 36.22%. Mientras que la cartera vencida contra capital contable en Canadá y México ha tenido un crecimiento sorprendente a partir de 1991 (54.22 y 74.49 por ciento, respectivamente), en Estados Unidos se ubica en 35.75%. Las leyes de Canadá y México promueven la banca universal y los grandes bancos tienen cobertura nacional, en tanto que la legislación estadounidense privilegia a la banca regional y estatal. En los tres casos el capital financiero se centraliza y concentra en un número muy pequeño de bancos.

Después de exponer las razones financieras que muestran la calidad de los activos de los principales bancos de los países de América del Norte, es importante plantearse ¿qué calidad de activos sería la óptima para erigir una banca que como bloque encare de manera competitiva a la banca europea y japonesa? ¿Es posible que con todo y las asimetrías entre los tres países pueda darse una homologación entre los tres sistemas financieros? ¿Esa integración se seguirá dando mediante los flujos financieros entre los tres países vía créditos de la banca transnacional a México, o de fusiones de bancos entre los tres países o bien del mercado de valores?

Las conclusiones que arroja el análisis de las razones de calidad de los bancos más grandes de la región dejan mucho que desear; falta mucho para mejorar la calidad de su cartera. La rentabilidad de los bancos mexicanos no está en función del crecimiento de sus activos sino del encarecimiento de los servicios financieros. Quizá una mayor apertura del sistema financiero mexicano pudiese ponerlo a competir con los servicios financieros de los bancos estadounidenses y canadienses, aunque eso no aseguraría que los préstamos se destinen al desarrollo y al crecimiento del país. Los márgenes financiero y de utilidades netas por la venta de servicios bancarios deben ser mayores, lo suficiente para generar una tasa de rendimiento que sostenga sus actividades. Las instituciones financieras, cuyo costo financiero es muy alto, están en desventaja competitiva, precisamente en mercados donde el abaratamiento de los servicios financieros es una estrategia competitiva

El reto para los grandes bancos comerciales mexicanos es poder superar el alto costo al que venden sus productos financieros ante la entrada de oferentes bancarios cuyos costos son más bajos y, por tanto, proporcionarán servicios más baratos. La competitividad de los bancos estadounidenses es muy evidente en los tres mercados internacionales: *swaps*, tipos de cambio y eurocréditos.²⁰ La fuerte competencia que enfrentarán los bancos mexicanos en sistemas financieros muy integrados y abiertos deberá impulsarlos a satisfacer cada vez más nichos especiales del mercado mexicano. Otros demandantes de servicios financieros pasarán a ser consumidores de los bancos extranjeros, mientras que los nacionales tendrán una mayor oportunidad de satisfacer los mercados fronterizos. ④

20 Berverly Hirtle, "Factors Affecting the Competitiveness of Internationally Active Financial Institutions", en *International Competitiveness of US Financial Firms: Products, Markets and Conventional Performance Measures*, Staff Study of the Federal Reserve Bank of New York, mayo de 1991.