

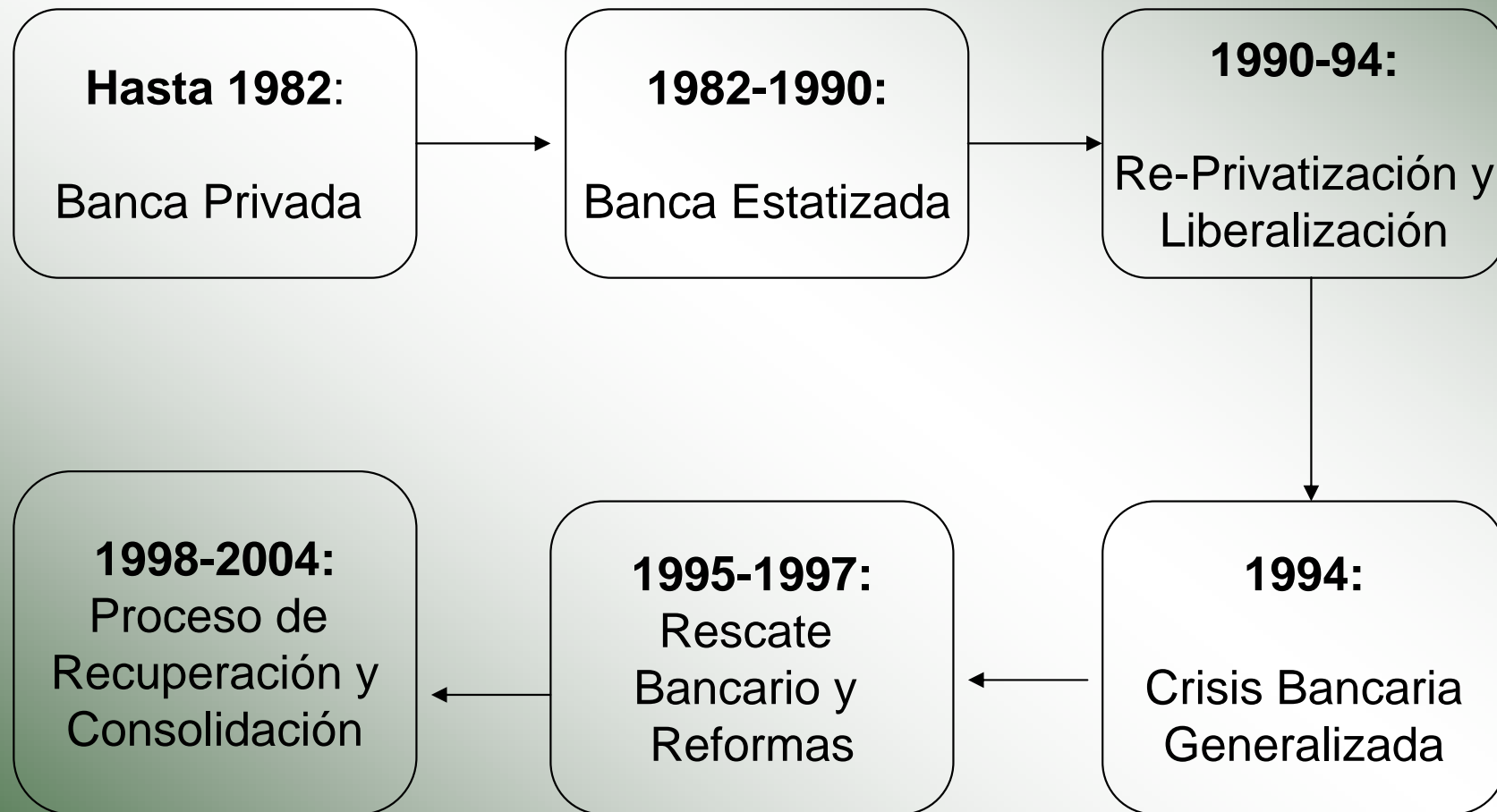


COMPETENCIA BANCARIA EN MEXICO

MARCOS AVALOS Y FAUSTO HERNANDEZ TRILLO

México D.F., a 23 de Agosto de 2006

La Banca en México: su historia reciente



Privatización

- Se pagó un valor en libros alto para los bancos
- Regulación Prudencial muy relajada (casi inexistente)
- Toma excesiva de riesgos por parte de la banca
- Existencia exacerbada de crédito relacionado

Veces Valor en Libros del Proceso de Privatización

INSTITUCION	GRUPO GANADOR	REPRESENTANTE	PRECIO¹
PROMEDIO			3.53
<u>PAQUETE I</u>			
Mercantil de México	PROBURSA	José Madariaga	2.66
Banpaís	MEXIVAL	Angel Rodríguez ²	3.02
Banca Cremi	Multivalores	Villa y Flores ³	3.40
<u>PAQUETE II</u>			
Banca Confía	ABACO	Jorge Lanckenau	3.73
Banco de Oriente	Particulares	Margain Berlanga	4.00
Bancreser	Particulares	Roberto Alcántara	2.53
BANAMEX	Accival	Hernández y Harp	2.62
<u>PAQUETE III</u>			
BANCOMER	VAMSA	Garza Lagüera	2.99
BCH	Particulares	Carlos Cabal	2.67
<u>PAQUETE IV</u>			
Serfín	OBSA	Sada y Luken	2.69
Comermex	Inverlat	Agustín Legorreta	3.73
Mexicano SOMEX	Invermérico	Gómez y Somoza	
4.15			
<u>PAQUETE V</u>			
Atlántico	Particulares	de Garay y Rojas	5.30
Promex	Finamex	Eduardo Carrillo	4.23
Banoro	Estrategia Bursátil	Rodolfo Esquer	3.95
<u>PAQUETE VI</u>			
Mercantil del Norte	MASECA	González Barrera	4.25
Internacional	Prime	Antonio del Valle	2.95
Banco del Centro	Multiva	Hugo Villa	4.65

Fuente: Ortiz (1994).

Crisis Financiera

- Fragilidad Externa: Apreciación TCR con Def. Bal. Pagos
- Estructura de Deuda \Rightarrow Tesobonos
- Acontecimientos políticos
- Fragilidad Financiera:
 - Alto apalancamiento del sector empresarial
 - Baja calidad cartera crediticia, excesivo crédito consumo
 - Alta exposición al Riesgo \Rightarrow Riesgo Moral, creación Fobaproa
 - Crédito Relacionado

\Rightarrow Salida de capitales \Rightarrow Crisis Financiera

Credito Relacionado

Crédito Relacionado como Proporción del Valor Pagado

Bancos Intervenido

Cremi	5.47
Unión	7.05
Oriente	1.42
Banpais	1.67
Probursa	0.59
Centro	1.33
Inverlat	1.17
Mexicano	0.56
Banoro	0.39
Confia	1.35
Atlántico	0.41
Bancrecer	2.72
Promex	0.54
Serfin	0.72

Bancos Sobrevivientes

Bancomer	0.46
Banamex	0.31
Bitel	0.71
Banorte	0.19

Rescate Bancario

- Rescate a deudores de la banca
- Se realiza por medio Fobaproa
- Costo Fiscal inicial 17 por ciento PIB
- Existe antecedentes de otros rescates (argumento socorrido)

Rediseño y Reformas Legales 1995-2000

- Toma de Bancos por distintas instituciones del extranjero, para capitalizar el sistema (TLCAN)
- Fobaproa-IPAB inician proceso de saneamiento financiero, esto incluye venta de algunos bancos intervenidos; a la vez se diseñan los mecanismos de seguro de depósitos
- Se reforma el marco regulatorio para evitar que las instituciones tomen riesgos excesivos
- Se modifican los estándares contables para armonizarlos con Basilea II
- Se crea un buró de crédito para “compartir” información
- Se reforma la ley de garantías para evitar la cultura de no-pago
- Se aprueba ley de Concursos Mercantiles

Fortalecimiento del sistema financiero, 1995-2000.

Fecha	Programa	Objetivo	Costo fiscal
Enero -95	Ventanilla de liquidez en dólares	Liquidez a los bancos	No
Marzo -95	Nuevos requerimientos de reservas para créditos	Regulación para fortalecer solvencia	No
Marzo -95	Programa de Capitalización Temporal (PROCA PTE)	Solvencia para los bancos	No
Marzo -95	Reformas a la legislación financiera	Regulación para incentivar la capitalización	No
Abril-95	Programas de reestructuras en UDIS	Apoyo a deudores	Sí
Mayo-95	Programa de capitalización y compra de cartera	Capitalización de los bancos	Sí
Agosto-95	Acuerdo de Apoyo a Deudores de la Banca (ADE)	Apoyo a deudores	Sí
Mayo-96	Programa de Beneficios Adicionales para Deudores de Créditos de Vivienda	Apoyo a deudores	Sí
Julio -96	Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE)	Apoyo a deudores	Sí
Agosto-96	Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOPYME)	Apoyo a deudores	Sí
Diciembre -98	Reformas legislativas	Capitalización de los bancos	No
Enero -99	Creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario	Seguridad para los ahorradores	No
Enero -99	Programa Punto Final	Apoyo a deudores	Sí
Abril-Mayo-99	Nueva Ley de Concursos Mercantiles y Miscelánea de Garantías	Mejor funcionamiento del sistema financiero	No
1995-2000	Intervención y saneamiento de los Bancos	Seguridad y eficiencia del sistema financiero	Sí
	Fortalecimiento del Marco Regulatorio	Modernización del marco regulatorio	No

Recuperación e Inicio de Consolidación del Sistema Financiero 2000-2004

- Los bancos se encuentran debidamente capitalizados
- La cartera vencida de los bancos disminuyó significativamente
- El número de bancos se estaciona en 18, sin considerar las filiales de banca extranjera, de un máximo alcanzado en 1994 de 33 bancos.
- Las fusiones han continuado, en especial compra de bancos mexicanos por parte de extranjeros
- Continúa el fortalecimiento del marco legal:
 - Reforma a la Ley de Instituciones de Crédito (4 de jun. 01)
 - Ley de Bansefi y su reforma (1o. de jun. 01 y 24 jun 02)
 - Ley de la Financiera Rural (26 de dic. 02)
 - Ley de la Sociedad Hipotecaria Federal y su reforma (11 de oct. 01 y 24 de jun 02)

Retos a enfrentar

- La penetración financiera permanece muy baja con respecto a estándares internacionales. Los activos bancarios ascienden a tan sólo el 30 por ciento del PIB en comparación con 96 por ciento de Chile y 385% de Panamá
- La estructura crediticia se concentra en consumo y no en créditos productivos, los que permanecen en bajos niveles y estables en el tiempo
- El margen financiero promedio también permanece alto con estándares internacionales, en 7.5 por ciento, aunque éste tiene una tendencia a la baja.
- Existe un elevado nivel de comisiones cobradas por parte de la banca
- La calidad del servicio medida en sucursales per cápita, costos operativos, número de cajeros per cápita, tiempo de espera en una sucursal, etc, tiene todavía que mejorar

Competencia Bancaria

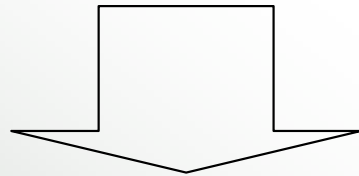
- Estructura de Mercado
 - Índices de Concentración
- Fijación de Precios Competitiva
 - Márgenes de intermediación
 - Comisiones y Tarifas

Sistema Financiero
en su
Conjunto

Por ejemplo, no sólo
los bancos reciben
depósitos

Otras peculiaridades de la banca

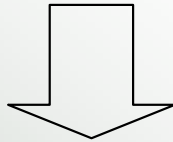
- Producto principal sujeto a información asimétrica e incompleta
- Empresa multiproducto
- Morgan (2002) \Rightarrow “especie de Caja Negra”
- El producto principal tiene que descansar en un contrato, y la transacción no es inmediata



El análisis de competencia
se dificulta

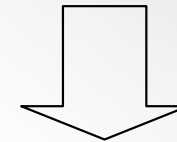
Competencia Bancaria en Mexico

- Enfoque tradicional de estructura de Mercado



- Indices de Concentración
- Análisis de las Fusiones

- Enfoque de Impugnabilidad en mercados relevantes, mas no como empresa



- Camino de Comisiones versus Ingresos por Intereses (al ser multiproducto ello permite subsidio cruzado)

1. ¿Quién es la autoridad?

Estructura del sistema financiero mexicano (para el 31 de marzo de 2004)

Entidades reguladoras

Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Banco de México

Comisión Nacional Bancaria y de Valores

Comisión Nacional del Sistema de Ahorro
para el Retiro

Comisión Nacional de Seguros
y Fianzas

CONDUSEF

Grupos Financieros

Instituciones de Crédito

Instituciones Valores

Otras Inst. Financieras

Compañías controladoras

bancos comerciales

Bolsa Mexicana de
Valores

Compañías de
seguros

uniones de
crédito

almacenadoras

afianzadoras

bancos de desarrollo

casas de bolsa/2

arrendadoras

Casas de
cambio
de cambio/4

fideicomisos de desarrollo

fondos de inversión

compañías de
ahorro y prestamos

empresas de
factoraje/5

compañías
financieras de
alcance limitado

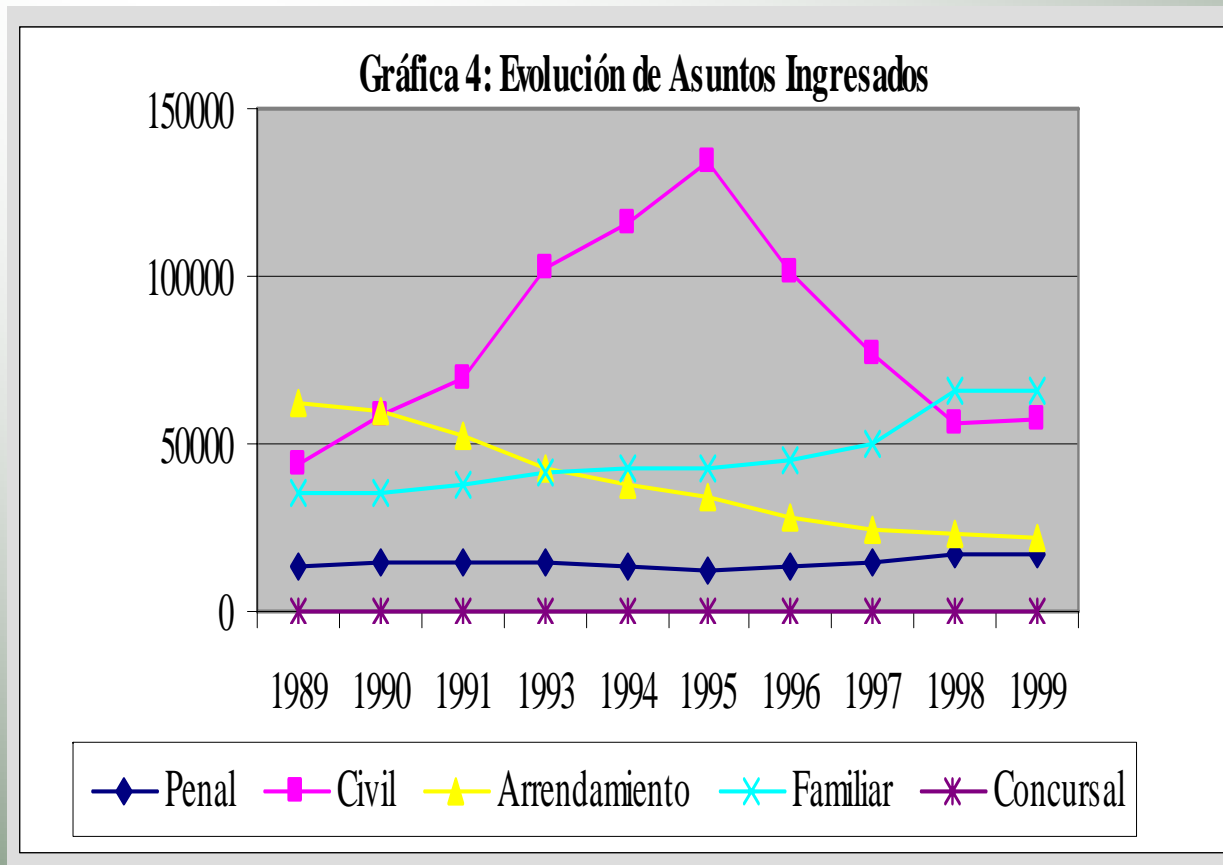
burós de
crédito

AFORES

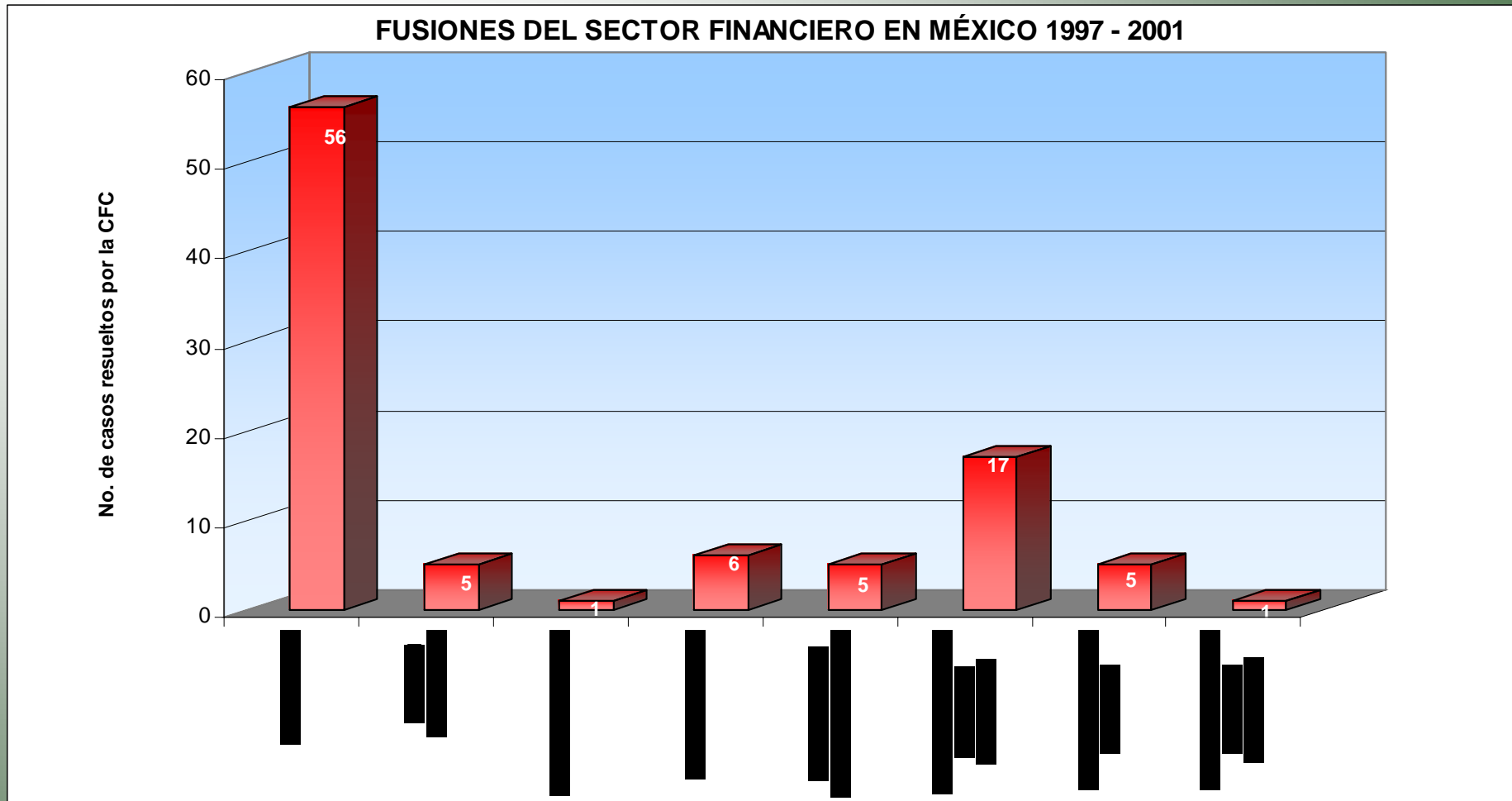
Sofoles

Comisión
Federal de
Competencia
¿?

Aplicación de la Ley



Fusiones



¿Afectaron la estructura de mercado?

Indices de Concentración

- 1. Cuando el índice de *IHH* después de la fusión, se incrementa menos de 75 puntos o es menor a 2000 puntos, la fusión tiene pocas probabilidades de ser objetada.
- 2. Cuando el índice de *ID* después de la fusión, se reduce o es menor a 2500 puntos, la fusión tiene pocas probabilidades de ser objetada.

En México, adicionalmente al *IHH* las autoridades de competencia y agencias reguladoras utilizan otro índice de concentración denominado *índice de dominancia*. Este índice se calcula con la siguiente formula:

$$ID = \frac{\sum_i s_i^4}{IHH^2}$$

El índice de *ID* captura el tamaño relativo de una empresa respecto a otras en el mercado relevante. Bajo este índice, no necesariamente una fusión incrementa el índice como el caso del *IHH*. Por ejemplo, cuando dos empresas pequeñas se fusionan incluso el índice puede disminuir. Sin embargo, el valor del índice se eleva con fusiones de empresas relativamente grandes.

Indices de Dominancia (ID) y de Herfindal (IH) de rubros del sistema bancario mexicano

Año	Ingresos por Intereses a favor por valores		Comisiones y Tarifas cobradas		Ingresos por Intereses a favor por disponibilidades		Activos		Depósitos a Plazo	
	ID	HH	ID	HH	ID	HH	ID	HH	ID	HH
1998	0.2640	0.1520			0.8883	0.3849	0.2941	0.1639	0.3090	0.1691
1999	0.3576	0.1761			0.3917	0.1912	0.2740	0.1547	0.2662	0.1488
2000	0.2306	0.1310	0.3532	0.1987	0.2599	0.1341	0.3003	0.1485	0.3180	0.1526
2001	0.2328	0.1294	0.3695	0.1924	0.2798	0.1411	0.3581	0.1621	0.4244	0.1703
2002	0.1880	0.1225	0.3630	0.1853	0.2304	0.1371	0.3138	0.1537	0.3590	0.1632
2003	0.3260	0.1444	0.3360	0.1788	0.3050	0.1603	0.3206	0.1528	0.3421	0.1638
2004	0.2762	0.1383	0.3361	0.1769	0.3178	0.1660	0.3110	0.1458	0.2998	0.1501

Año	Inversión en Valores		Depósitos de exigibilidad inmediata		Bonos bancarios en circulación		Cartera de crédito vigente		Ingresos por Intermediación financiera	
	ID	HH	ID	HH	ID	HH	ID	HH	ID	HH
1998	0.3700	0.1769	0.2805	0.1855	0.6462	0.2783	0.3017	0.1644	0.2636	0.1553
1999	0.3329	0.1660	0.3064	0.1891	0.7772	0.3831	0.2745	0.1592	0.2588	0.1534
2000	0.2442	0.1410	0.3135	0.1891	0.7172	0.3294	0.3063	0.1591	0.3197	0.1638
2001	0.3214	0.1653	0.3483	0.2088	0.2916	0.1948	0.3607	0.1804	0.3606	0.1865
2002	0.3876	0.1948	0.3180	0.1906	0.4569	0.2843	0.2947	0.1600	0.3028	0.1686
2003	0.4269	0.2143	0.3154	0.1844	0.3185	0.2408	0.2747	0.1515	0.2718	0.1496
2004	0.3624	0.1713	0.3246	0.1808	0.8853	0.5870	0.2972	0.1479	0.2670	0.1394

Fuente: Cálculos Propios con base en Estadísticas de CNBV

Participación porcentual de los 3 bancos más grandes del sistema en distintos rubros

Año	Ingresos a favor por valores	Comisiones cobradas	Ingresos por Intereses	Activos	Depósitos a plazo	Inversión en valores
1998	59.89		74.69	64.33	65.18	64.24
1999	65.82		69.56	61.90	60.22	64.42
2000	52.54	71.79	55.05	57.90	58.08	56.71
2001	51.38	69.87	55.85	59.97	60.21	63.41
2002	49.23	67.68	54.78	57.55	61.46	68.52
2003	59.92	67.70	61.58	59.97	62.40	71.01
2004	54.71	67.04	61.38	57.08	57.66	62.67

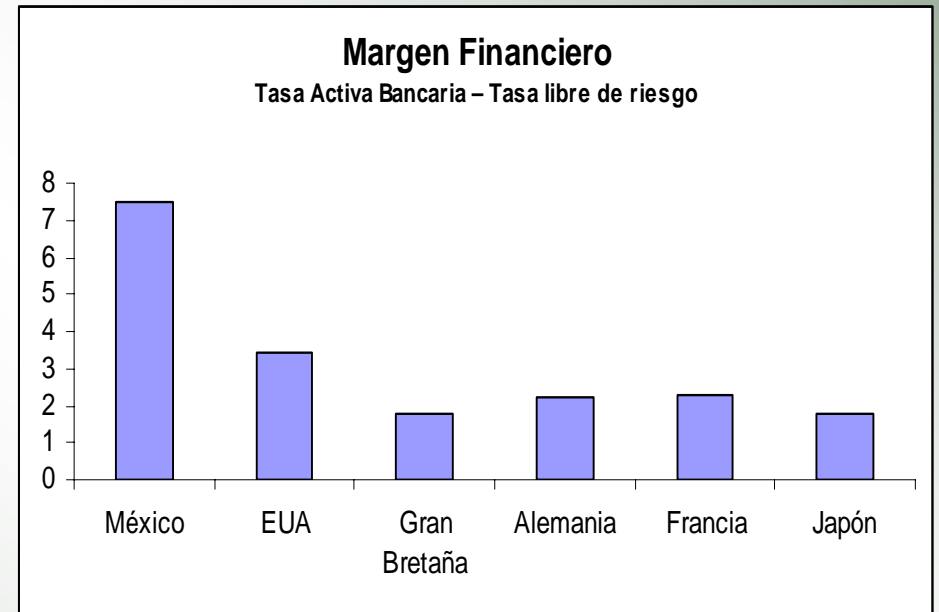
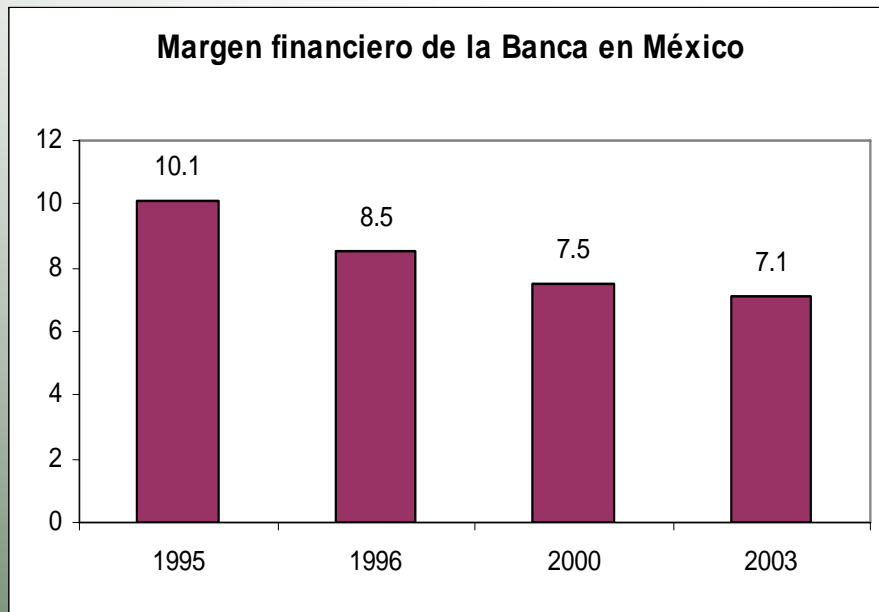
Año	Depósitos de exigibilidad inmediata	Bonos bancarios en circulación	Cartera de crédito vigente	Ingresos por intermediación financiera	Utilidad neta de participación en subsidiarias y asociadas	Utilidad Neta de los 3 bancos más grandes
1998	68.37	75.75	64.68	63.02	97.67	85.79
1999	69.66	85.78	64.50	62.57	NA	NA
2000	70.06	81.07	62.07	62.93	74.60	72.30
2001	73.03	69.39	63.79	65.50	68.19	67.38
2002	68.33	85.57	62.71	64.87	83.01	69.73
2003	67.72	79.42	59.79	60.12	65.26	63.48
2004	67.37	100.00	57.98	57.20	40.50	48.99

Fuente: Cálculos propios con datos de CNBV, anuarios.

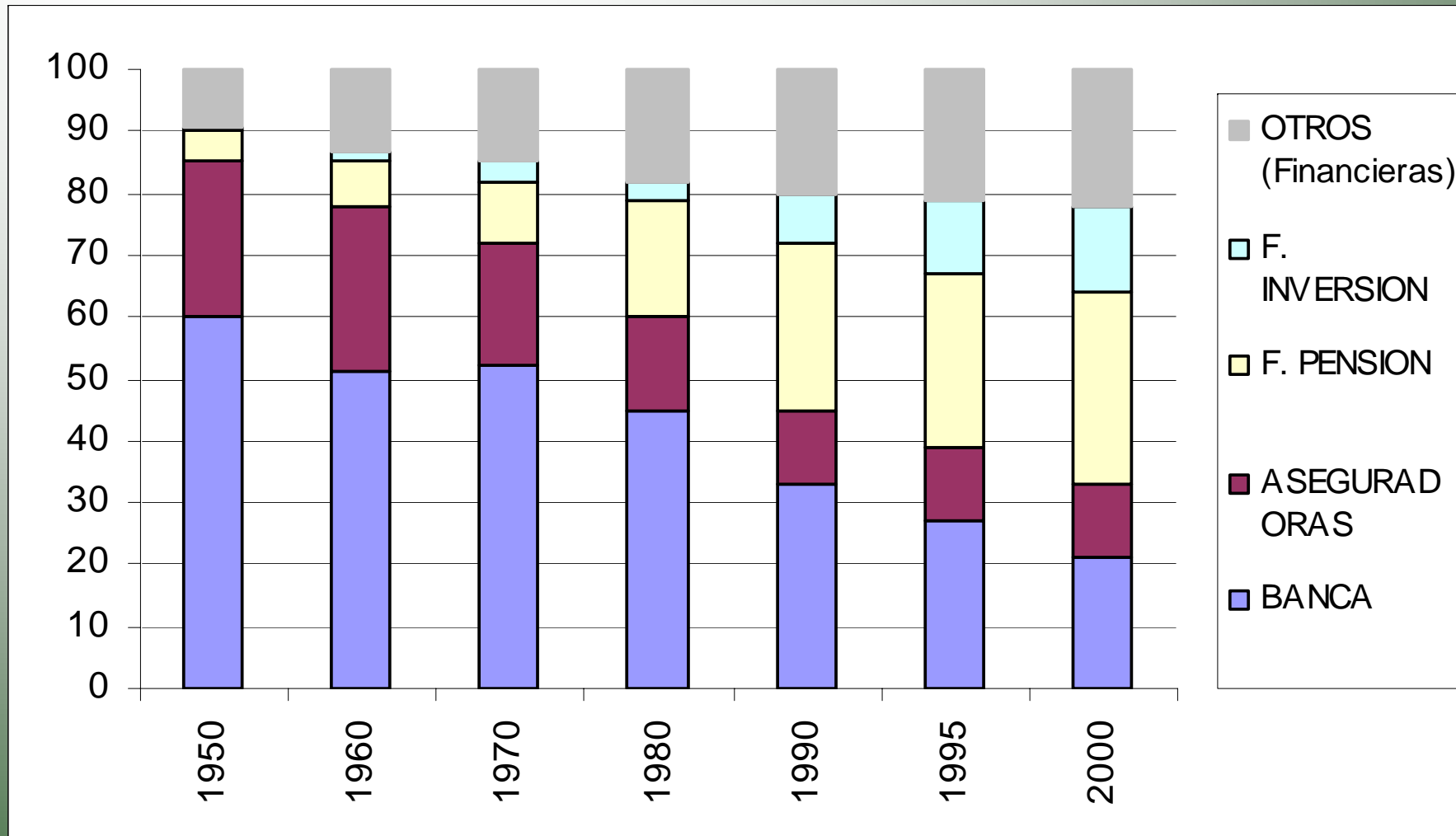
Carlson, *et al.*, (1999) argumenta que el límite superior para participación de mercado para sugerir dominancia es un porcentaje mayor a 50 por ciento

Aunque todavía este fenómeno de “incompatibilidad” entre participación de mercado e índices de concentración para determinar niveles de competencia está inconcluso

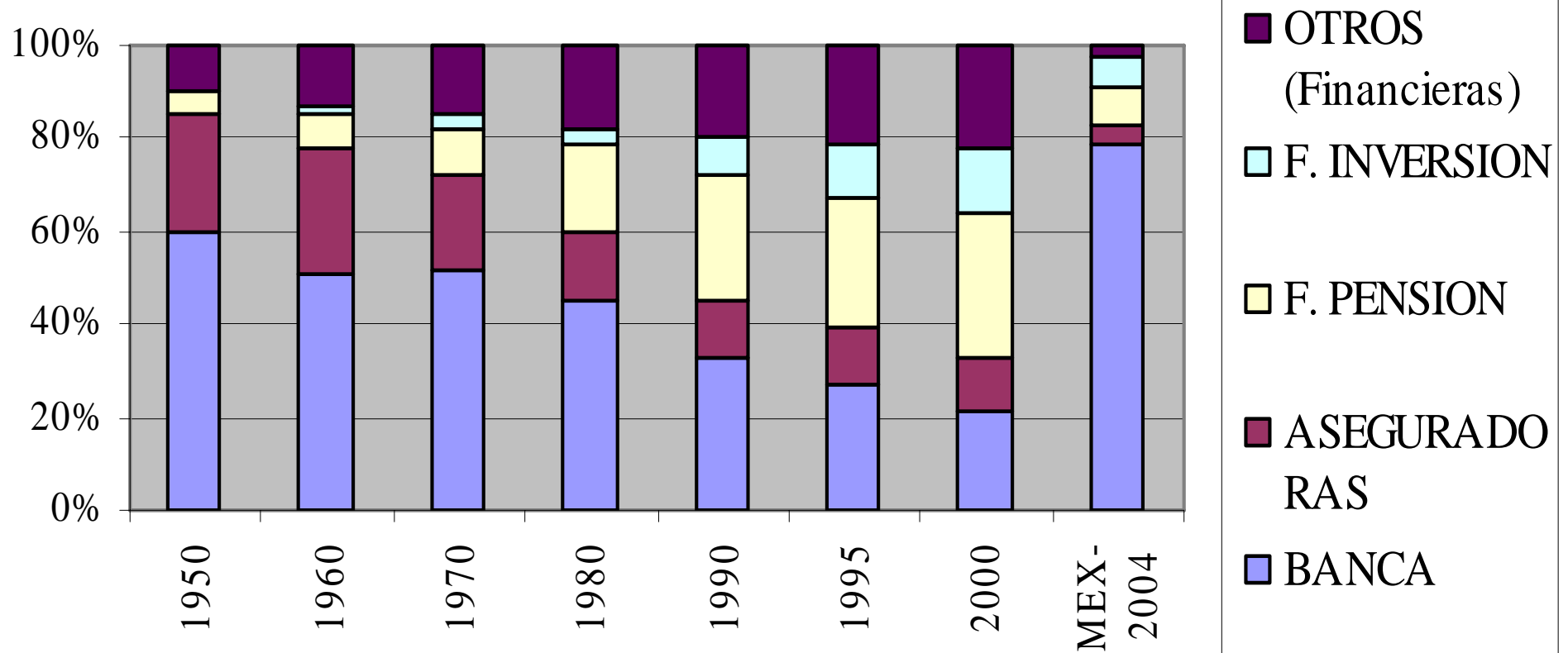
Precios: Margen de Intermediación



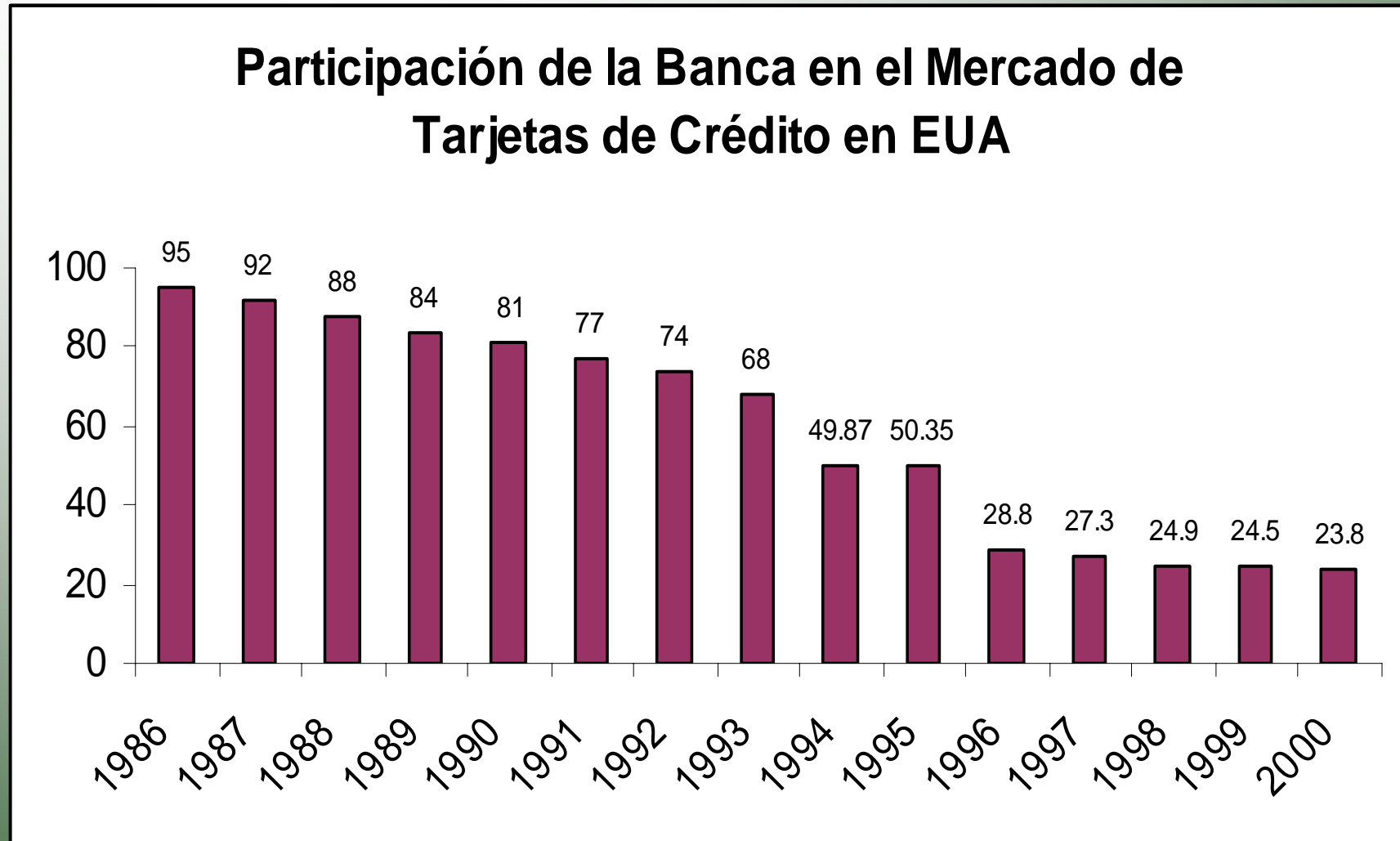
El fenómeno de Impugnabilidad: Un caso comparativo: EUA



El fenómeno de Impugnabilidad: Un caso comparativo: EUA



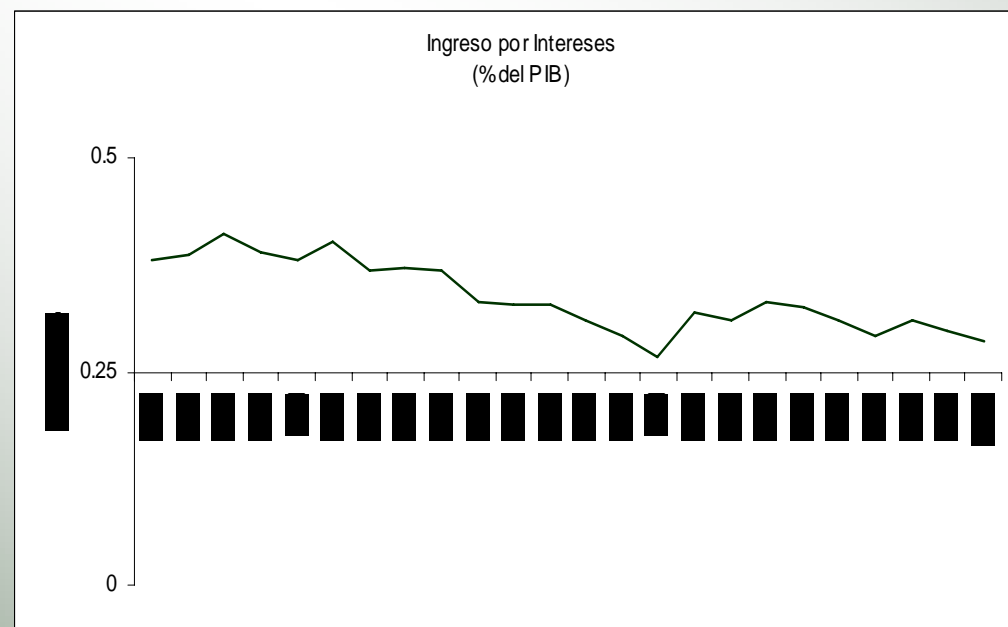
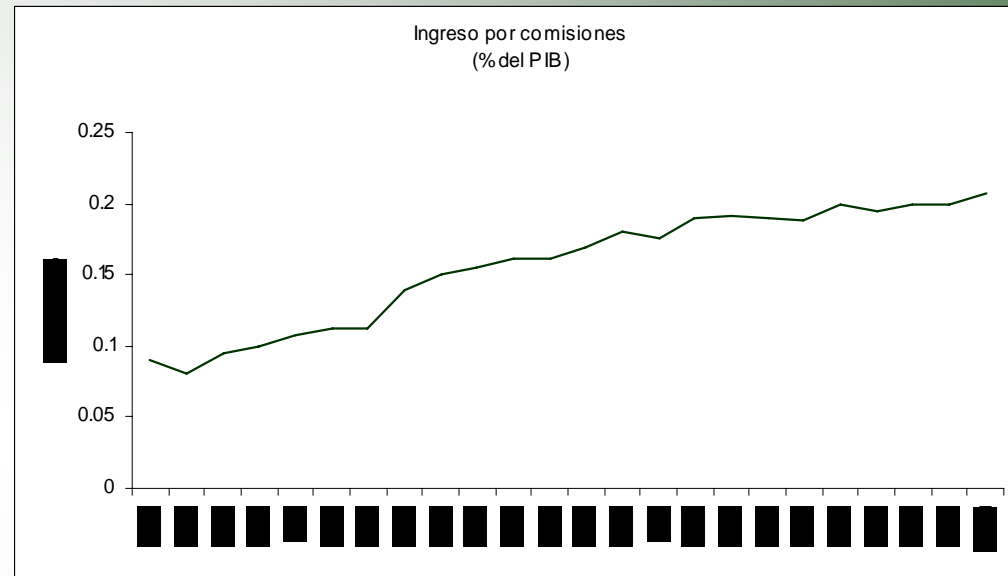
Ejemplo de un sólo Producto: Tarjetas de Crédito



Resultado de la Impugnación

El cambio en el excedente del consumidor es reducido

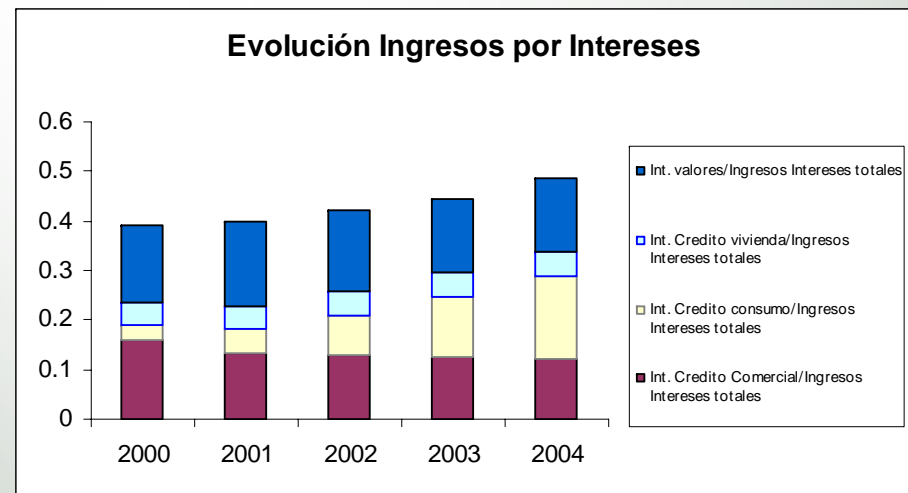
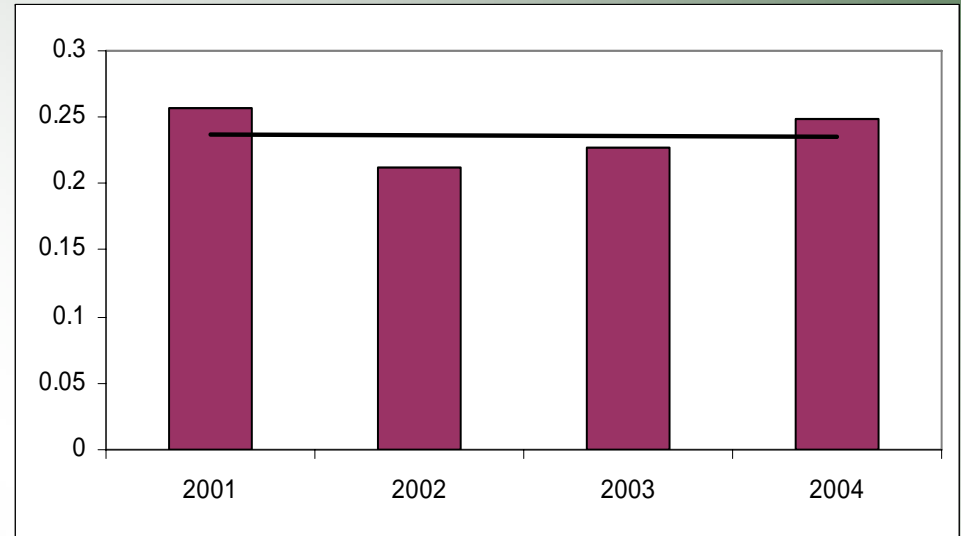
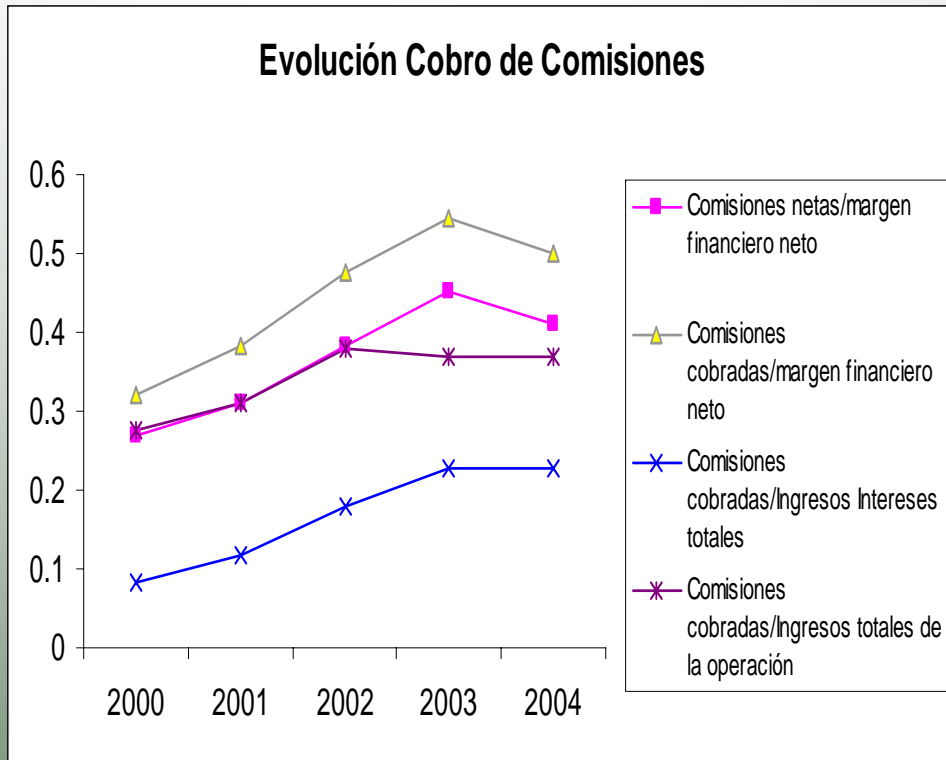
Existencia de una fuerte competencia por parte de otros intermediarios financieros



Composición de activos financieros (2000)

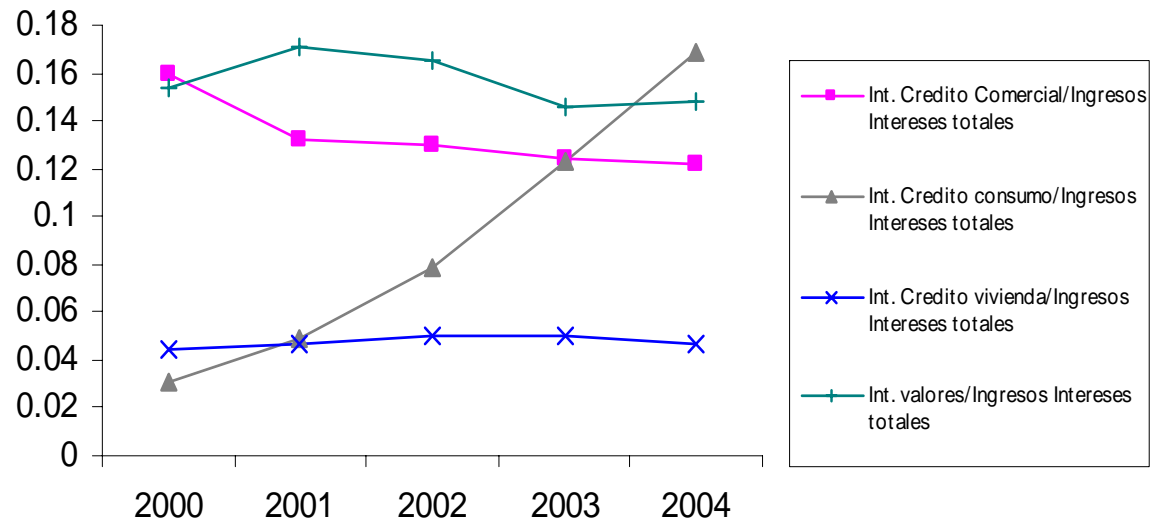
País	Bancos	Fondos de Pensión	Fondos de Inversión	Aseguradoras	Otros
México*	78.7	7.8	6.6	4.1	2.8
EUA	18.0	25.0	19.0	12.0	26.0
Canadá	49.0	19.0	12.0	9.0	12.0
OECD (Europa solo)	48.5	13.3	16.0	22.2	0.0

Sin impugnación de otros intermediarios financieros y no-financieros



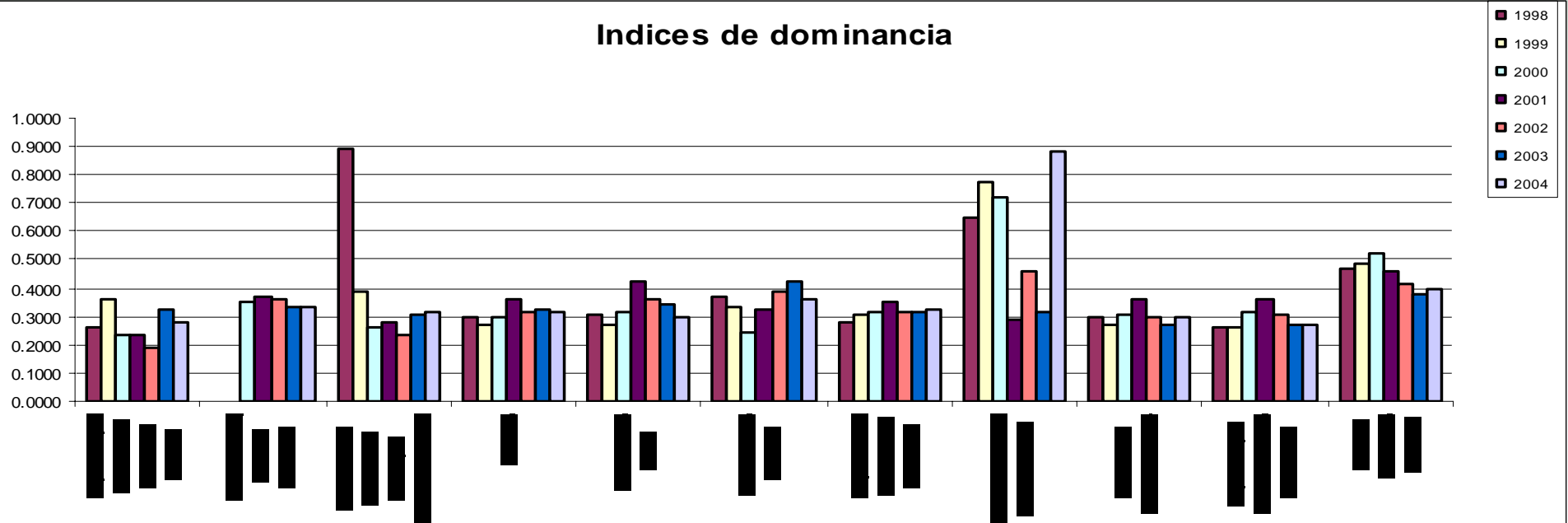
Sin competencia de otros intermediarios no-bancarios y no-financieros, el excedente del consumidor baja

Evolución Ingresos por Intereses



El Crédito al Consumo

Indices de dominancia



Algo sobre la Extranjerización

Bancos Controlados por Entidades Extranjeras (% activos totales)

	1995	1998	2001
Propiedad Mayoritaria	6.2	16.3	77.1
Minoritaria	--	8.4	7.5
Otro	93.8	75.2	15.4

Fuente: CNBV

Al parecer no hay barreras a la entrada

En general son más eficientes en sus países de origen (existe literatura)

Comparación Costos de Bancos con filiales en México versus países de Origen

Costo Anual Total				
HSBC	México	77	GB	16
Scotia Inverlat	México	77	Canadá	18
BBVA	México	80	España	25
Banamex	México	85	EUA (Citi)	9
Emisión de Cheques (pesos mexicanos)				
Banamex	México	1 Ch. gratis y 6.00 ch. adic.	EUA (Citi)	8 ch.gratis; 5.60 p. ch.adic.
Scotia Inverlat	México	3 Ch. gratis y 6.00 ch. adic.	Canadá	12 ch gratis y 4 p. adic.
Cheque sin Fondos (pesos m)				
HSBC	México	800	GB	599.5
Scotia Inverlat	México	800	Canadá	255
Banamex	México	787	EUA (Citi)	--
Consulta Saldos (pesos m)				
HSBC	México	7.5	GB	s/c
BBVA	México	10	España	4.08
Banamex	México	10	EUA (Citi)	11.3
Retiro en Efectivo (pesos m)				
HSBC	México	17.5	GB	s/c
BBVA	México	20	España	8.17
Banamex	México	20	EUA (Citi)	11.3
Número de Retiros sin costo				
HSBC	México	5	GB	ilimitado
BBVA	México	10	España	ilimitado
Banamex	México	1	EUA (Citi)	8

Conclusiones

- Mercado Financiero muy delgado todavía.
- La regulación prudencial ha mejorado, aunque debe estudiarse la fusión de las comisiones reguladoras.
- El saneamiento de la banca es un hecho.
- No existe barreras a la entrada a la banca, sin embargo existen barreras a la entrada en varios de los productos donde la banca posee ciertos nichos donde no enfrentan competencia: (1) Tarjetas de Crédito, (2) compra de certificados de la tesorería [www.savingsbonds.gov]; (3) comisiones en el sistema de pagos (como cheques de caja, etc).
- La competencia tiene que analizarse contemplando el sistema financiero en su conjunto.
- El análisis de competencia con el uso de estructura de mercado y sus índices de concentración presenta limitaciones.
- México debe trabajar en incentivar mayor competencia en ciertos productos financieros permitiendo otros competidores financieros y no-financieros en ellos.

Estructura de los Sistemas Bancarios en el Mundo

País	Activos Bancarios/PIB (%)	Clasificación	% Activos Bancarios Gubernamentales	Clasificación	% Activos bancarios en manos de extranjeros	Clasificación	% Activos Bancarios de los 3 bancos mayores	Clasificación	Margen de intermediación (% de Activos Totales)	Clasificación
Países con Ingreso Alto										
Australia	146.27	19	0	39	17.1	27	62.95	15	2.41	24
Belgium	315.12	6	0	40	24.1	23	57.39	21	1.15	7
Canada	153.84	14	0	42	6.1	41	55.32	23	1.76	15
Cyprus	76.27	33	3.3	35	10.9	34	78	7	1.6	12
Denmark	121.41	22	0	43	3.7	51	73.56	8	1.86	16
Finland	75.25	34	21.9	18	7.8	38	97.17	1	1.56	11
France	146.8	17	8.7	28	11.6	32	42.43	37	1.08	6
Germany	313.29	7	42	9	4.2	49	17.66	52	1.19	8
Greece	100.21	25	13	24	5	44	59.2	16	2.48	27
Israel	146.67	18	45.6	5	10.7	35	72.1	10	2.18	19
Italy	150.46	16	17	22	5	45	37.1	42	1.93	17
Japan	164.13	12	1.15	38	5.9	42	22.66	49	1.32	10
Korea	97.7	26	29.7	15	0	54	39.2	41	2.1	18
Luxemburgo	3,423.18	1	5.03	33	94.97	3	17.06	54	0.36	3
Netherlands	357.6	5	5.9	32	3.8	50	79	6	1.6	13
New Zealand	153.82	15	0	48	99	1	58.99	17	2.42	25
Portugal	238.29	9	20.8	19	11.7	31	34.2	45	1.6	14
Singapore	801.86	2	0	50	50	8	17.2	53		
Slovenia	66.13	37	39.6	10	4.6	48	51.41	27	4.04	40
Spain	155.75	13	0	52	11	33	43.99	35	2.23	22
Sweden	128.91	20	0	53	1.8	52	68.99	12	1.3	9
Switzerland	538.9	3	15	23	8.5	36	67.06	13	0.85	5
United Kingdom	311.08	8	0	54	52.6	7	16.2	55	2.2	21
United States	65.85	38	0	55	4.7	47	21.48	50	3.35	36
<i>Promedio</i>	<i>343.66</i>		<i>11.2</i>		<i>18.95</i>		<i>49.6</i>		<i>1.85</i>	
Países con Ingresos Medios Altos										
Argentina	54.24	45	30	14	49	9	29.8	46	4.9	43
Botswana	28.92	50	2.39	37	97.61	2	91.8	3	5.2	44
Brazil	55.17	43	51.5	4	16.7	28	44.7	33	5.3	45
Chile	96.58	27	11.7	26	32	18	41.24	39	3.82	37
Czech Republic	124.9	21	19	21	26	21	46.26	32	2.65	28
Estonia	59.33	41	0	44	85	4	92.4	2	3.9	38
Lithuania	26.88	52	44	7	48	10	72.9	9	0.13	2
Malaysia	166.07	11	0	46	18	26	41.26	38	2.2	20
Mauritius	96.15	28	0	47	25.8	22	80.7	5	3.17	34
Mexico	30.48	49	25	16	77.1	5	66.6	14	5.55	46
Panama	385.68	4	11.56	27	38.33	14	28.3	47	2.3	23
Poland	54.45	44	43.7	8	26.4	20	39.7	40	4.04	39
Saudi Arabia	92.81	29	0	49	0	55	58	19	2.9	31
Venezuela	6.03	55	4.87	34	33.72	16	44.27	34	13.2	53
<i>Promedio</i>	<i>91.26</i>		<i>17.41</i>		<i>36.89</i>		<i>54.35</i>		<i>4.23</i>	
Países con Ingresos Medios Bajos										
Bolivia	65.61	39	0	41	42.3	12	49	30	5.6	47
El Salvador	62.39	40	7	31	12.5	30	58.2	18	4.89	42
Guatemala	27.65	51	7.61	29	4.93	46	25.67	48	6.12	48
Jamaica	74.34	35	56	3	44	11	89.9	4	6.9	51
Jordan	213.92	10	0	45	68	6	52.7	26	2.9	30
Morocco	88.74	32	23.9	17	18.78	25	48.12	31	3.33	35
Peru	36.35	47	2.5	36	40.4	13	59.9	15	4.8	41
Philippines	90.78	30	12.12	25	12.79	29	19.36	51	3.08	33
Romania	25.49	53	70	2	8	37	57.58	20	3.71	50
South Africa	89.78	31	0	51	5.2	43	57.34	22	2.43	32
Thailand	116.85	23	30.67	12	7.16	39	53.56	24	0.54	4
Turkey	67.35	36	35	11	66.3	6	35.06	43	6.51	49
<i>Promedio</i>	<i>79.94</i>		<i>20.4</i>		<i>27.53</i>		<i>50.53</i>		<i>4.53</i>	
Países de Bajo Ingreso										
India	47.55	46	80	1	0	53	34.6	44	2.78	29
Indonesia	100.79	24	44	6	7	40	52.8	25	-3.84	1
Kenya	56.06	42	30.6	13	29.4	19	43.4	36	7.5	52
Moldova	25.29	54	7.05	30	33.37	17	49.3	29	17.91	54
Nepal	32.02	46	20	20	35	15	69.21	11	2.44	26
<i>Promedio</i>	<i>52.34</i>		<i>36.33</i>		<i>20.95</i>		<i>49.86</i>		<i>5.36</i>	

Fuente: Banco Mundial

Nota: Los grupos de ingreso corresponden a clasificación Banco Mundial de 2003. Bajo ingreso: 745 DLLS o menos; Ingreso Medio o Bajo: 746-2975 DLLS; Ingreso Medio Alto: 2976-9025 DLLS; Ingreso Alto: mayor a 9026 DLL per cápita