

Crédito y financiamiento bancario (Brasil y México)*

Wendolyn Bravo Zuríta

Resumen

El presente trabajo tiene como objetivo analizar el comportamiento del crédito y financiamiento en las economías de México y Brasil a partir del comienzo del siglo XXI, analizando las consecuencias de las modificaciones ejecutadas a sus sistemas bancarios en la década de los noventa. Examinando su función en momentos de crisis y recesión, en particular ante la crisis financiera global de 2007-2008.

Palabras clave: Crédito y financiamiento en México y Brasil, banca comercial, bancos extranjeros, banca privada y pública, crisis financiera y recesión económica

Abstract

The objective of this paper is to analyze the behavior of credit and financing in the economies of Mexico and Brazil from the beginning of the XXI century, analyzing the consequences of the modifications made to their banking systems in the 1990s. Examining its role in times of crisis and recession, particularly in the face of the global financial crisis of 2007-2008.

Keywords: Credit and financing in Mexico and Brazil, commercial banking, foreign banks, private and public banking, financial crisis and economic recession

Introducción

Durante las últimas décadas la economía mundial ha atravesado por diversas crisis y recesiones económicas que han afectado los

* Doctora en Economía, DEP-FE, UNAM. Una versión preliminar de este trabajo fue presentado en el XVII Seminario de Economía Fiscal y Financiera, marzo 2017.

niveles de producción, las tasas de crecimiento, en muchos casos se han estancado o reducido los salarios y existen problemas graves de inversión y financiamiento productivo, entre otros efectos negativos. Los países latinoamericanos no han sido la excepción y las economías de Brasil y México, han sido impactadas fuertemente por estos procesos desde hace ya varios años, si tomamos en cuenta la crisis de la deuda, la crisis de mediados de los noventa y la última crisis financiera de finales de 2007.

Analizar el impacto de estos fenómenos en la conformación de sus sistemas bancarios y como los bancos han sido participes importantes en el desempeño de sectores fundamentales para la industria en las economías de estos países a través del crédito, es el objetivo general de este trabajo apuntando hacia la diferenciación que podría hacer una banca altamente extranjerizada como es el caso mexicano y una con fuerte presencia de bancos privados nacionales pero también públicos como en Brasil.

El trabajo esta ordenado además de esta introducción en dos secciones, en la primera se hace un examen de la actual conformación de los sistemas bancarios en México y Brasil y su participación en el crédito y financiamiento de estas economías. La segunda parte se enfoca en el análisis del comportamiento del crédito frente a la crisis financiera global iniciada a finales de 2007 y un apartado más para algunas conclusiones.

Bancos y comportamiento del crédito en el Siglo XXI

El análisis de dos de las grandes economías de América Latina no es una decisión al azar o caprichosa, históricamente sus economías han sido comparadas dadas algunas características que así lo permiten. En este trabajo se destaca la importancia de la construcción y ejecución de su política económica y sus

implicaciones, en específico en el sistema financiero y bancario, posteriormente de las grandes transformaciones de mediados de la década de los noventa. En el caso brasileño después de enfrentarse a un fenómeno hiperinflacionario y de aplicar diversos planes para tratar de acabar con éste, fue con el Plan Real a partir de 1994 que la economía brasileña conseguiría reducir a dos dígitos la inflación y aplicaría medidas desregulatorias en su sector bancario que implicarían la entrada de algunos bancos extranjeros.

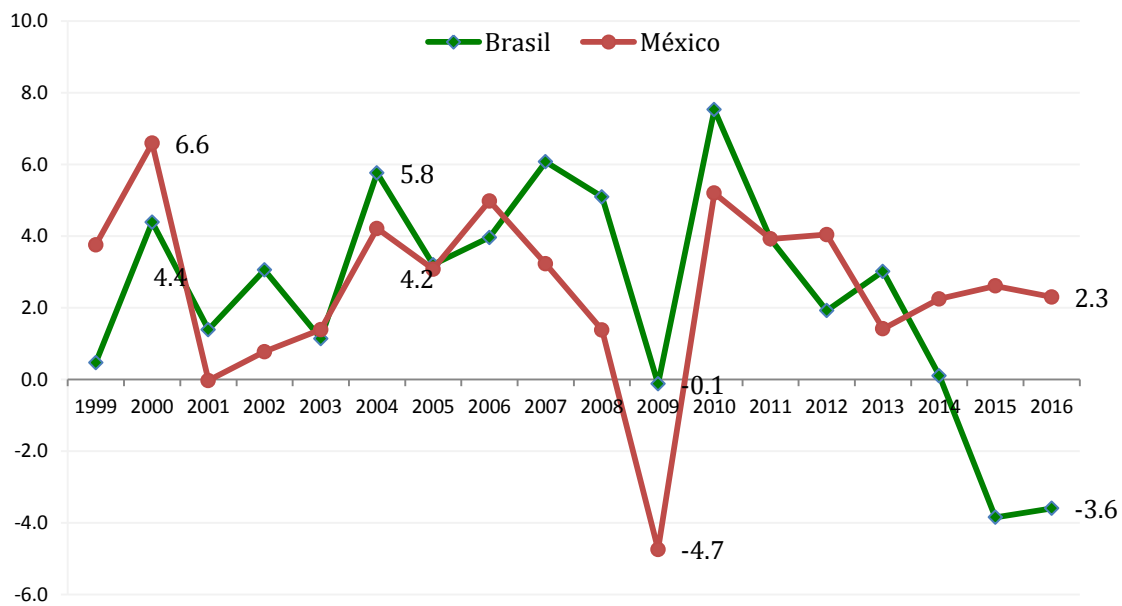
En el caso del sistema bancario en México la década de los noventa implicaría modificaciones que se venían gestando desde finales de los ochenta, esto es, la liberalización y desregulación del sector que permitió la compra de bancos nacionales por extranjeros, principalmente españoles (BBVA que compró Bancomer, Santander-Serfín) y estadounidenses (Citigroup-Banamex) siendo estas algunas de las mayores compras. Pasando por la firma de Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) y la crisis de 1994-1995 que tuvo alcances en muchas otras economías de la región.

En este contexto y entrado el nuevo siglo ambas economías se encontraban en procesos de crisis que no estaban resueltas. Los modelos de desarrollo y crecimiento económico aplicados en estos países tenían características muy similares y suscritas al modelo neoliberal, con políticas fiscal y monetaria restrictivas, apertura de la cuenta de capital, desregulación y liberalización de sectores claves, control del gasto de gobierno, metas inflacionarias y de déficit cero, etc. Que mantenían estancados los salarios, con una distribución del ingreso muy desigual, sectores de la población viviendo en pobreza extrema y con niveles de crecimiento bajos, que alcanzarían un máximo entrado el nuevo siglo con 6.6% y 4.4% para México y Brasil respectivamente (Gráfica 1).

Si se analiza el comportamiento del Producto Interno Bruto (PIB) (Gráfica 1), se puede observar que después del año 2000 la economía mexicana no ha logrado alcanzar una tasa de crecimiento

de más del 5% y al contrario tuvo una caída como consecuencia del impacto que tuvo la crisis financiera iniciada en Estados Unidos a finales de 2007. Para 2009 cayó a -4.7% recuperándose en 2010 y desde entonces no ha podido alcanzar tasas de crecimiento mayores al 2%. La economía brasileña que ha atravesado mudanzas importantes en el contexto político, con un cambio del partido en el poder en 2003 encabezado por Luiz Inácio Lula da Silva representante del Partido de los Trabajadores, asombraría con todas sus propuestas y medidas a favor de la igualdad y de la eliminación de la pobreza en su país.

Gráfica 1. Tasa de crecimiento anual del PIB en Brasil y México (%)



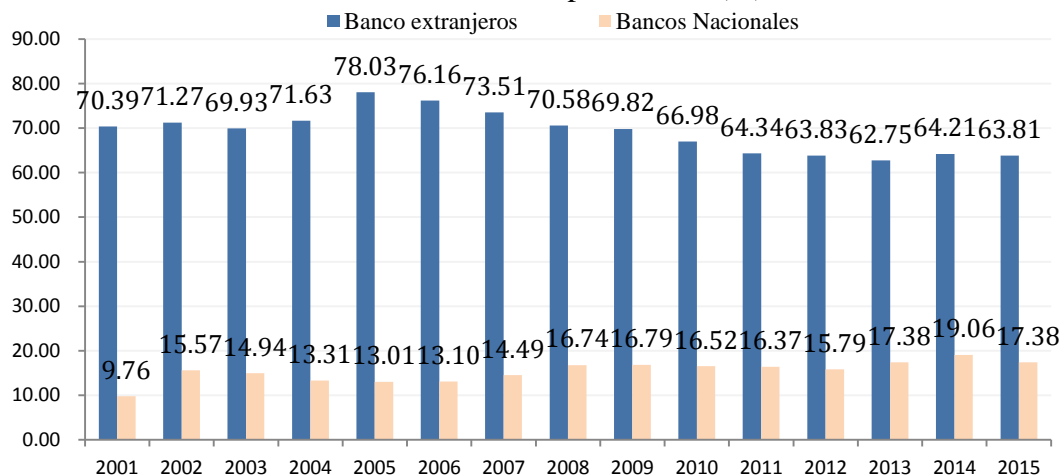
Fuente: Elaboración propia con datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, CEPAL, en internet, www.cepal.org, del Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística, en internet, www.ibge.gov.br y del

Desde ese año como se observa en la gráfica 1, el crecimiento económico de Brasil ha sido muy volátil teniendo sus mejores momentos en 2004 y 2010 con 5.8% y 7.5% respectivamente, pero después de 2011 no ha logrado encontrar el sendero del crecimiento. Lula da Silva concluía su mandato y en su lugar llegaría Dilma Rousseff, quien durante cuatro años no pudo

retomar e impulsar la economía brasileña. Tras una fuerte crisis política que terminaría con su destitución como presidenta, Brasil se enfrenta a una recesión que durante 2015 y 2016 mantendría su crecimiento económico a niveles de -3% y con pocas expectativas de que esto se modifique en el corto plazo.

En este contexto examinar el comportamiento del sector bancario es relevante, dados los procesos de crisis y recesión que experimentan ambas economías, que en conjunto con factores internos, se han generado dentro del seno del sistema financiero y bancario mundial. Aceptando la hipótesis del dominio de la *financiarización*, entendida como “la creciente importancia de los mercados financieros, los motivos financieros, las instituciones financieras y las élites financieras en la operación de la economía y el gobierno de las instituciones, tanto a nivel nacional como internacional” (Epstein, 2001:1).

Gráfica 2. Participación de los principales bancos en el sistema bancario en México, por activos (%)



Fuente: Elaboración propia con información de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en internet www.cnbv.gob.mx

Para cada economía la conformación de su sector bancario podría explicar mucho de sus políticas económicas, es decir, por un lado el caso del sector bancario en México dominado por bancos extranjeros con más del 60% del total de los activos (Gráfica 2) y por el otro el caso de Brasil con un fuerte dominio de banca

privada nacional y banca pública que desde el año 2010 tiene una participación de alrededor del 70% del total de los activos del sistema (Cuadro 1). Es decir los gobiernos han decidido proteger o no, vender o no, permitir o no la apropiación de un sector determinante de la actividad y la vida económica de sus países, al ser estos la fuente principal de recursos de las familias y en gran medida de los sectores productivos de sus países.

Cuadro 1
Evolución de la participación de los 5 mayores bancos en el sistema bancario en Brasil por activos (porcentaje)

| 2003 | | 2007 | | 2009 | | |
|------|-------------------------|-------|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
| | % | | % | | % | |
| 1 | Banco do Brasil | 17.28 | Banco do Brasil | 13.98 | Banco do Brasil | 19.17 |
| 2 | BNDES | 11.41 | Itaú | 11.28 | Itaú | 16.22 |
| 3 | Caixa Econômica Federal | 11.30 | Bradesco | 11.12 | Bradesco | 12.31 |
| 4 | Bradesco | 11.05 | Caixa Econômica Federal | 9.75 | BNDES | 10.51 |
| 5 | Itaú | 8.26 | BNDES | 7.76 | Caixa Econômica Federal | 9.47 |
| | Total | 59.30 | | 53.90 | | 67.67 |
| 2010 | | 2012 | | 2014 | | |
| | % | | % | | % | |
| 1 | Banco do Brasil | 17.77 | Banco do Brasil | 18.22 | Banco do Brasil | 17.73 |
| 2 | Itaú | 16.42 | Itaú | 15.94 | Itaú | 14.96 |
| 3 | Bradesco | 12.83 | Bradesco | 12.66 | Caixa Econômica Federal | 14.25 |
| 4 | BNDES | 11.88 | Caixa Econômica Federal | 11.78 | Bradesco | 11.83 |
| 5 | Caixa Econômica Federal | 9.15 | BNDES | 11.63 | BNDES | 11.66 |
| | Total | 68.05 | | 70.23 | | 70.43 |

Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central (Bacen), Sistema Financeiro Nacional, Informações para análise econômico-financeira, 50 maiores bancos en internet www.bcb.gov.br

La concentración de los activos en un grupo liderado por bancos extranjeros en el caso del sector bancario en México, también representa la concentración de capital y de las ganancias en un pequeño grupo de capitalistas que encabezan una oligarquía financiera que se ha consolidado gracias a la financiarización y desregulación del sector financiero y bancario. El impacto del proceso de financiarización se refleja con más fuerza en el sector productivo de la economía mexicana, ya que las empresas que dedicaban sus actividades principales a la producción de determinadas mercancías, con este fenómeno no solo han buscado una diversificación de esas actividades, sino que al mismo tiempo el tipo de financiamiento proveniente de la banca (la banca comercial en este caso) también se ha transformado, en su intención de atraer mayores dividendos abandonando el financiamiento de sectores claves de la vida económica del país.

Se presenta el comportamiento del financiamiento de la banca comercial al sector no bancario (Cuadro 2) y se observa que el financiamiento al sector privado era 966,433,905 millones de pesos en el año 2000 pasó a 3,570,737,515 millones de pesos en el 2016. También se puede destacar que durante los primeros cinco años del siglo XXI este financiamiento tuvo una reducción considerable y es justo en estos años que el financiamiento al sector público tuvo un incremento alcanzando un máximo en 2004 de 206,281,769 millones de pesos.

Manteniéndose en un nivel constante hasta 2009 que fue de 434,437,411 millones de pesos y para el 2016 fue de 752,815,163 millones de pesos. Así, el financiamiento al sector privado llegó a representar en 1998 el 90% del total y en 2016 fue de casi 75% del total del financiamiento de la banca comercial y el financiamiento al sector público (sumando el financiamiento a estados y municipios) fue de cerca del 16% en el mismo año, reduciéndose en casi un 8% con respecto al año anterior (Gráfica 3). Lo que esta información podría mostrar es que a la banca comercial no tiene

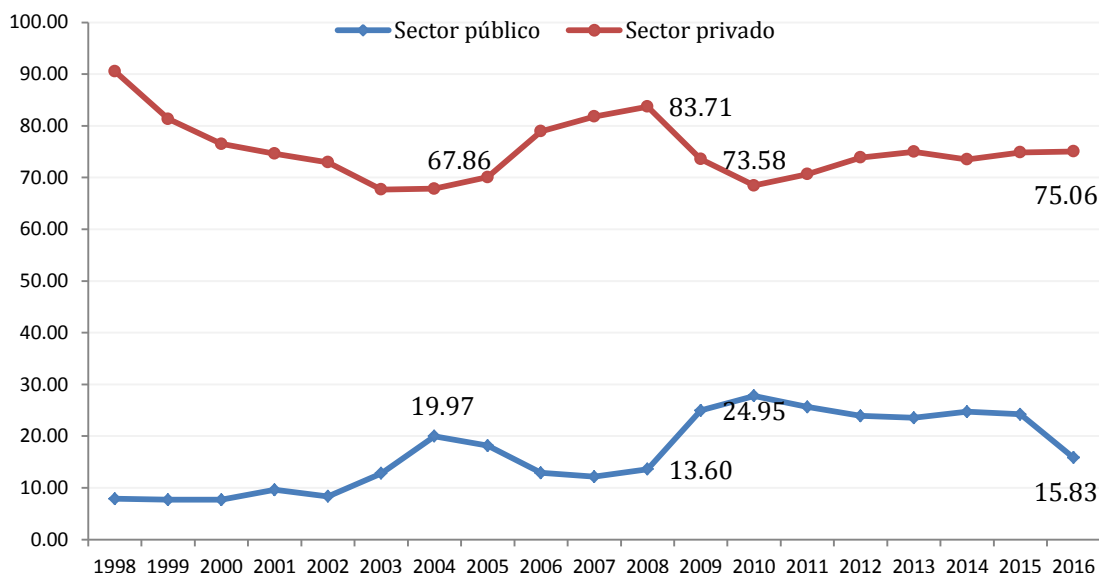
como principal objetivo el financiamiento productivo, sino el financiamiento que le genera mayores ganancias, siendo esta una de sus principales motivaciones.

Cuadro 2
Financiamiento de la banca comercial al sector no bancario en México
(millones de pesos)

| | Financiamiento total | Financiamiento al sector privado | Financiamiento al sector público | Financiamiento a estados y municipios |
|------|----------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| 1998 | 1,110,956,080 | 1,006,170,022 | 46,159,488 | 41,529,171 |
| 1999 | 1,284,125,057 | 1,044,358,662 | 54,870,732 | 43,868,345 |
| 2000 | 1,262,892,024 | 966,433,905 | 49,087,479 | 48,082,191 |
| 2001 | 1,239,055,393 | 924,447,474 | 72,339,730 | 46,937,988 |
| 2002 | 1,266,882,529 | 924,137,305 | 56,241,325 | 49,509,577 |
| 2003 | 1,309,355,307 | 886,240,159 | 103,268,561 | 64,372,236 |
| 2004 | 1,391,239,489 | 944,124,527 | 206,281,769 | 71,578,339 |
| 2005 | 1,412,144,497 | 989,778,245 | 176,998,346 | 79,224,258 |
| 2006 | 1,589,587,299 | 1,255,092,364 | 136,487,904 | 68,374,227 |
| 2007 | 1,922,720,957 | 1,572,981,727 | 163,931,538 | 69,665,305 |
| 2008 | 2,143,744,836 | 1,794,596,163 | 196,349,179 | 95,147,168 |
| 2009 | 2,438,643,806 | 1,794,379,526 | 434,437,411 | 173,993,224 |
| 2010 | 2,807,461,402 | 1,921,851,037 | 561,087,243 | 218,997,808 |
| 2011 | 3,145,123,140 | 2,222,349,552 | 582,866,265 | 223,575,350 |
| 2012 | 3,335,097,848 | 2,464,425,614 | 527,020,688 | 270,336,119 |
| 2013 | 3,614,987,939 | 2,710,578,061 | 555,390,158 | 294,988,048 |
| 2014 | 3,971,909,398 | 2,920,214,362 | 669,272,058 | 312,268,076 |
| 2015 | 4,399,289,651 | 3,293,661,390 | 730,679,818 | 334,738,954 |
| 2016 | 4,757,294,607 | 3,570,737,515 | 752,815,163 | 322,637 |

Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México, estadísticas, financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, en internet www.banxico.org

Gráfica 3. Financiamiento de la banca comercial al sector no bancario en México (%)



Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México, estadísticas, financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, en internet, www.banxico.org

La financiarización trajo consigo cambios e innovaciones financieras que tuvieron claras implicaciones en la modificación del tipo de financiamiento de la banca comercial en México. Estos cambios que venían produciéndose en el mundo se aceleraron y profundizaron como resultado de la revolución tecnológica. En este contexto, dos tendencias adquirieron particular relevancia:

- La rápida e intensa integración de los mercados financieros. En el plano nacional se profundizaron los vínculos entre las distintas entidades a través de los mercados interbancarios, así como de los sistemas de pagos. En el ámbito internacional, la liberalización de los movimientos de capital en la mayoría de las economías del mundo y el rápido y extendido desarrollo de las tecnologías de la información y las comunicaciones se tradujeron en un alto grado de interconexión entre los distintos mercados financieros.
- El surgimiento y la proliferación de innovaciones financieras y de operadores con alta propensión al riesgo. Entre las primeras

sobresalen los denominados productos estructurados¹, mientras que en los segundos se destacan los fondos de inversión libre — también denominados instrumentos de inversión alternativa y fondos de alto riesgo, que comprometieron la estabilidad de los mercados por su naturaleza y modo de operar (CEPAL, 2011: 152).

Estas transformaciones consecuencia del proceso de financiarización en el mundo, no solo generaron un grupo reducido de grandes capitalistas beneficiados por el incremento de la rentabilidad de sus negocios en el sistema financiero y bancario. También han confirmado y reafirmado el desempeño de los demás sectores de la economía que se han quedado atrás en el control de las ganancias. De este fenómeno la economía de México es un buen ejemplo, y la desregulación y extranjerización del sistema bancario han dejado rezagada una función que antes era crucial en la operación de los bancos, esto es, el crédito a la producción.

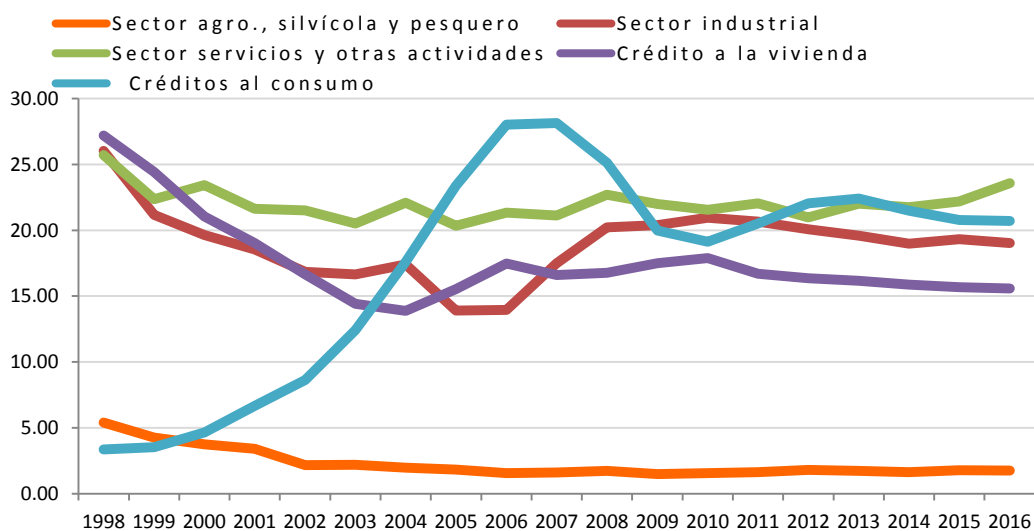
La banca ha diversificado sus operaciones con la única máxima de obtener mayores ganancias y esto solo lo ha conseguido mediante operaciones de mucho mayor riesgo como en el mercado de derivados, compra de deuda pública, financiamiento al consumo (tarjetas de crédito) y que claramente no se encuentran en el financiamiento a la producción. Esto ha reforzado el bajo crecimiento de la economía al no representar un sector que cumpla con la que debería ser una de sus principales funciones, la de financiar la producción. Si bien este tipo de financiamiento no ha

¹ Los productos estructurados, también conocidos como inversión de mercado relacionado, son activos financieros de renta fija ligados a instrumentos derivados, como un valor único, una canasta de valores, opciones, materias primas, emisión de deuda o divisas. En general, estos productos, que son el resultado de una permuta financiera subyacente, se transan de manera extrabursátil y bilateral, por lo que es difícil asignarles un precio. Entre los productos estructurados más comunes se destacan las obligaciones de deuda garantizada, los títulos garantizados.

sido la actividad principal por la que se crearon los bancos comerciales, ya que para eso existe (o debería existir) una banca especializada, la banca de desarrollo. En el caso de México este tipo de bancos ha perdido presencia con todo el proceso de privatizaciones, desregulación etc. y una política económica que pareciera estar creada para sostener y seguir manteniendo un modelo económico de desigualdad y perpetuación de las oligarquías en el poder económico.

Este cambio en el tipo de financiamiento se refleja en el crédito otorgado por la banca comercial hacia sectores productivos del país, por ejemplo (Gráfica 4), el crédito otorgado al sector agropecuario pasó de 3.76 % en el año 2000 a 1.78 % del total de los créditos otorgados por la banca comercial en 2016, como resultado de las severas reformas que han desalentado la inversión en este sector desde hace ya varias décadas. Los sectores de la industria, servicios y crédito a la vivienda, durante el periodo analizado, captan alrededor del 20% de los créditos que otorga la banca comercial.

Gráfica 4. Crédito otorgado por la banca comercial según actividad económica en México (%)



Fuente: Elaboración propia con información de Banco de México, estadísticas, financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, en internet, www.banxico.org

El crédito al consumo ha tendido a aumentar ya que de representar 4.64% en el 2000 alcanzó un máximo de 28.14% en 2007 durante la génesis de la crisis, disminuyendo considerablemente los tres años siguientes y posteriormente ha tenido una recuperación y en 2016 tiene cerca del 21% del crédito. Esto podría ser un ejemplo de como se ha modificado el negocio bancario, ya que el crédito que otorgan se concentra en el sector que les reditúa mayores ganancias debido a las mayores tasas de interés y los menores plazos a los que se generan, como lo es el crédito al consumo.

Sobre el caso de los bancos brasileños a finales de los noventa e inicio del siglo XXI, con las modificaciones generadas con la aplicación del Plan Real², tuvieron que buscar nuevas formas para conseguir las ganancias que estaban perdiendo, por ejemplo el crédito privado, ya que en época de alta inflación este crédito era casi nulo, ya que los bancos preferían colocar sus depósitos en títulos públicos obteniendo una alta rentabilidad debido al *floating inflacionario*.³

Así, aunque hubo una reactivación del crédito privado muchos bancos, principalmente los estatales, cayeron en severos problemas de incumplimiento y de liquidez, lo que culminaría con los

² El presidente en turno Itamar Franco para enfrentar la difícil situación que seguía prevaleciendo en la economía brasileña, puso en marcha un plan de estabilización económica denominado “Plan Real” en diciembre de 1993, que consistía en una sucesión de pasos que llevarían cerca de siete meses completarse. En julio de 1994, una nueva moneda (real) fue puesta en circulación como la última pieza del rompecabezas anti inflación.

³ Se define como *floating inflacionario* o transferencias inflacionarias para los bancos comerciales, los intereses reales negativos pagados por el excedente de los depósitos a la vista emitidos por estos sobre el total de sus encajes, sean depositados en el Banco Central o mantenidos en caja por las instituciones bancarias (Cysne,1995:6)

programas de reestructuración PROER y PROES⁴. Después de los cambios en la propiedad de muchos de estos bancos o su liquidación, así como las transformaciones en la regulación bancaria, a inicios de los años 2000 el crédito al sector privado se presentaría como una renovada fuente de rentabilidad, retomando un camino hacia el alza.

Como se observa (Cuadro 3) desde 1998 y hasta mediados del 2000, son los bancos privados quienes encabezan los créditos otorgados al sector privado en Brasil y se mantienen constantes alrededor del 60% como porcentaje del total, hasta 2008 que caen a 58%. Lo relevante de estos datos no es ésta caída sino que es en este periodo cuando se encuentra en su momento más álgido la crisis financiera y son los bancos públicos quienes comienzan a expandir sus créditos llegando a representar más del 50% del total.

Cuadro 3
Crédito al sector privado en Brasil
(porcentajes)

| Año | Crédito de Bancos privados | | Crédito de Bancos Públicos | | Crédito Total % del PIB |
|------|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------------------|
| | % del PIB | % del total | % del PIB | % del total | |
| 1998 | 12.6 | 45.0 | 15.4 | 55.0 | 28.0 |
| 1999 | 12.4 | 49.8 | 12.5 | 50.2 | 24.9 |
| 2000 | 14.8 | 56.0 | 11.6 | 43.9 | 26.4 |
| 2001 | 16.1 | 65.4 | 8.5 | 34.5 | 24.6 |
| 2002 | 13.8 | 62.4 | 8.3 | 37.6 | 22.1 |

⁴ En noviembre de 1995 con la intervención del Banco Nacional, fue creado el Programa de reestructuración y Fortalecimiento del Sistema Financiero (PROER), por medio del cual el Banco Central de Brasil, quedó autorizado para disponer de recursos para que las instituciones financieras sólidas adquirieran el control accionario de bancos en dificultades. En febrero de 1997, fue creado el Programa de Incentivo a la Reducción del Sector Público Estatal en la Actividad Bancaria (PROES), con el mismo objetivo, pero utilizando instrumentos y operaciones específicas para promover el saneamiento financiero de los bancos estatales, preparándolos para la privatización.

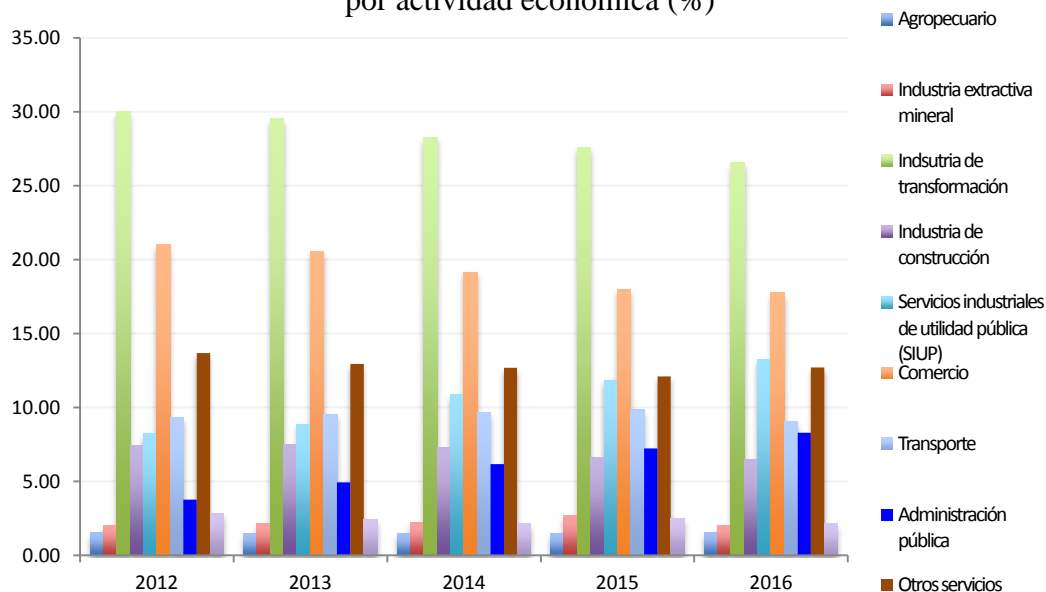
| | | | | | |
|------|------|------|-------|------|------|
| 2003 | 14.4 | 60.0 | 9.6 | 40.0 | 24.0 |
| 2004 | 15.1 | 61.6 | 9.4 | 38.4 | 24.5 |
| 2005 | 17.8 | 63.3 | 10.3 | 36.6 | 28.1 |
| 2006 | 19.4 | 63.2 | 11.3 | 40.2 | 30.7 |
| 2007 | 22.9 | 65.8 | 11.9 | 34.2 | 34.8 |
| 2008 | 25.3 | 63.9 | 14.4 | 36.1 | 39.7 |
| 2009 | 25.5 | 58.6 | 18.1 | 41.4 | 43.7 |
| 2010 | 26.3 | 58.3 | 18.9 | 41.7 | 45.2 |
| 2011 | 26.2 | 56.4 | 20.3 | 43.6 | 46.5 |
| 2012 | 26.2 | 52.1 | 24.1 | 47.9 | 50.3 |
| 2013 | 25.6 | 48.7 | 27.0 | 51.3 | 52.6 |
| 2014 | 25.3 | 46.2 | 29.4 | 53.8 | 54.7 |
| 2015 | 24.1 | 44.1 | 30.48 | 55.9 | 54.5 |

Datos a fin de periodo

Fuente: Elaboración propia con información del Banco Central de Brasil, Sistema Gerenciador de Séries Temporais SGS, en internet www.bcb.gov.br y Solorza (2009).

El destino del crédito ofrecido en el sistema bancario en Brasil se puede observar (Gráfica 5), donde el sector que menos créditos atrae es el agropecuario con un porcentaje muy bajo de alrededor del 1%. La industria de la transformación es la que más créditos recibe con alrededor del 30% en el periodo que va desde 2012 a 2016, el comercio es la segunda actividad que recibe cerca del 20%. Si bien los datos muestran que el resto de los sectores de la industria, no perciben un nivel elevado de créditos, si se compara con el caso mexicano, los bancos en Brasil destinan una mayor cantidad de créditos al sector industrial lo que podría sugerir que cumple y funciona como un motor de la industria interna de su país, lo que representa una distinción muy importante con respecto al caso del sector bancario en México.

Gráfica 5. Crédito otorgado por el sistema financiero en Brasil por actividad económica (%)



Fuente: Elaboración propia con información de Banco Central do Brasil, Sistema Gerenciador de Séries Temporais SGS, en internet, www.bcb.gov.br

Respuesta del sistema bancario en México y Brasil a la crisis 2007-2008

La crisis iniciada en el sector inmobiliario de los Estados Unidos se esparció rápidamente por las principales economías. Se dieron las caídas en las bolsas de valores más importantes así como las quiebras de instituciones bancarias relevantes. En México la respuesta oficial al primer golpe de la crisis financiera global fue que “cualquier turbulencia financiera del vecino del norte no afectaría a México [...] Pero fue apenas en marzo de 2008, cuando colapsó el banco de inversión Bear Stearns, que la postura oficial mexicana cambió a un pronóstico de *catarrito* para el país. Cuando Lehman Brothers entró en banca rota [...] las autoridades nacionales asumieron la posición de que México estaba sufriendo de una crisis importada” (Marshall, 2011: 219).

Independientemente del debate de si esta crisis es importada o no, una de las consecuencias de la extranjerización de la banca en

México, es que los bancos con filiales en el extranjero tienen la posibilidad de transmitirles la crisis. Según el FMI, si hay una crisis financiera en el país de origen de un banco internacional, sucursales o filiales extranjeras podrían verse afectadas. Si un banco internacional tiene entidades extranjeras de tamaño suficiente, o si todos los bancos internacionales entran en crisis en sus países de origen, una crisis financiera podría surgir en un país, que de otro modo no habrían experimentado (FMI, 2007:114).

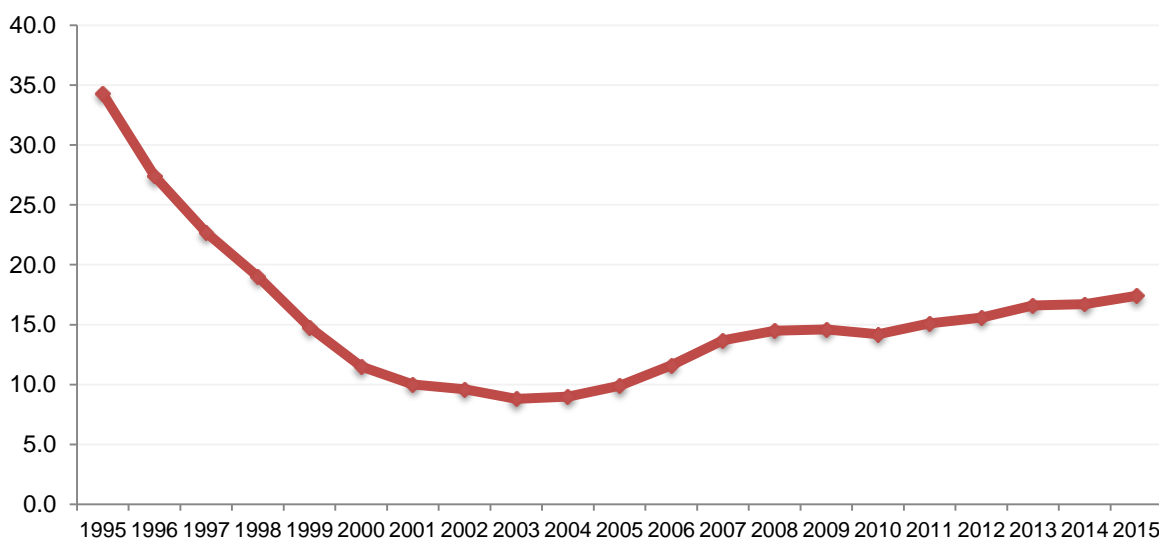
La pérdida de la banca nacional en México ha llevado al desarrollo de la crisis de dos formas generales: la primera tiene una forma similar a la advertida por el FMI, mientras que la transmisión de la otra surge de las deudas externas de las empresas mexicanas. En ambos casos, México, ofrece importante advertencia para otros países de la región. Con más del 80% del sistema bancario en manos extranjeras (medido por activos) el sistema bancario del país está más internacionalizado que el de cualquier otra economía de tamaño semejante. Durante los años de dominación de los bancos en propiedad extranjera, todas las empresas mexicanas han sufrido un notable racionamiento del crédito (Correa, Marshall, Vidal, 2010a: 12).

El crédito que los bancos proporcionan se ha limitado, como se observa en la gráfica 6, a partir de 1995 el crédito otorgado por los bancos al sector privado no financiero en México como porcentaje del PIB, cayó considerablemente, ya que de representar cerca del 35% con todo el proceso privatizador y de extranjerización alcanzó su nivel más bajo en el año 2004 que fue de 9% y aunque ha tenido un incremento durante los últimos 15 años, no ha logrado alcanzar ni el 20%. Sobre éste punto Eugenia Correa argumenta que “con un sistema financiero dominado por filiales de bancos extranjeros se completa el cuadro de un modelo con muy reducido e incluso descendente crédito doméstico en moneda local al sector

privado no financiero. Un modelo de servicios financieros articulado para la deslocalización del ahorro doméstico y como filiales de bancos globales, ampliamente generador de rentabilidad para sus matrices a través de la especulación con productos derivados” (Correa, 2010b: 101).

El argumento de que la extranjerización de la banca en México garantizaría un crédito creciente y de bajo costo para la inversión y para las empresas locales, se demostraría falso con el paso del tiempo y con la llegada de esta crisis. También se argumentaba que eran bancos tan grandes y bien capitalizados que sus filiales también lo serían, de manera que no se presentaría una nueva crisis bancaria. Fue hasta 2007, en medio de la crisis financiera global, cuando el FMI advirtió que ello no podría ser tan cierto y que una crisis financiera en el país de la matriz del banco, podría perjudicar a las filiales en otros países (Correa, 2010b: 98).

Gráfica 6. Crédito otorgado por los bancos al sector privado no financiero en México % del PIB (Trimestral)



Fuente: Elaboración propia con información de Bank for International Settlements, statistics, credit to the non-financial sector, en internet www.bis.org

* Los datos de 2015 corresponden al tercer trimestre

Como se ha constatado en los datos que se han presentado, la banca extranjera domina uno de los sectores clave de la economía mexicana (y de cualquier otra) y esto ha tenido consecuencias en el direccionamiento del crédito y del financiamiento a la industria productiva del país. Los bancos han dejado de operar como promotores del financiamiento productivo y han encontrado negocios mucho más rentables, diversificados y desregulados que están muy lejos de ser sectores dentro de la producción. Otro resultado no menos importante es el de la concentración bancaria, el que la banca comercial se encuentre extranjerizada implicaría que no hay bancos nacionales que tengan la capacidad, ni la intención de modificar el funcionamiento de la banca en el país y se podría pensar que por este motivo, el abandono del financiamiento productivo no tendrá un cambio en el corto plazo.

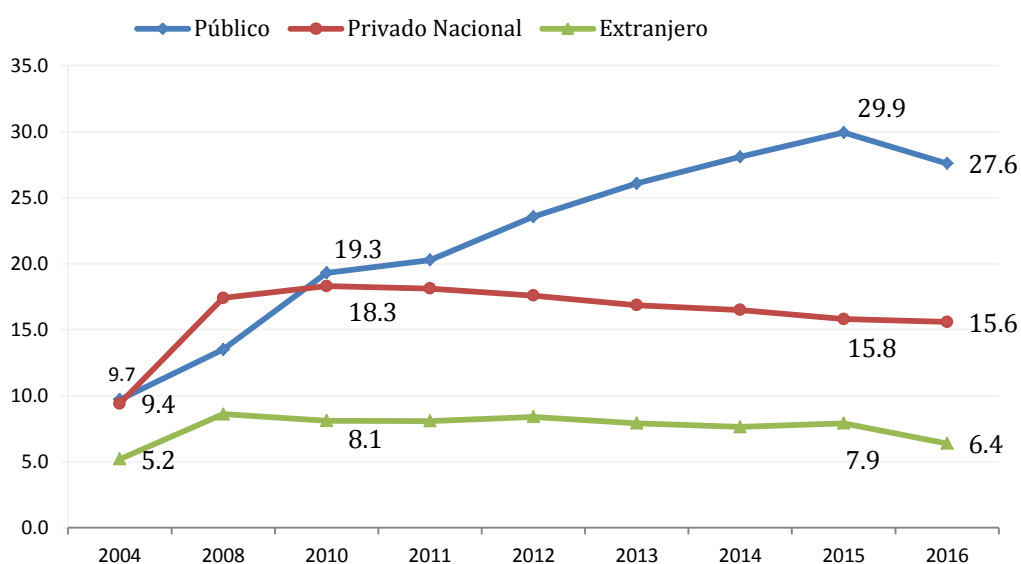
En Brasil pese a la magnitud de esta crisis financiera, existe diversa literatura en donde se asevera que “[...] su repercusión sobre la economía brasileña, aunque relevante, fue relativamente limitada, si se compara con lo que ocurrió en otras, tanto en el punto de vista de la duración de la recesión, tanto en su impacto en el sistema financiero y el mercado de trabajo” (Mesquita y Torós, 2010: 4). El gobierno brasileño atacó los efectos de la crisis con una serie de acciones designadas para resolver el serio problema de liquidez que se presentó en la economía. Las medidas iniciales se enfocaban en los requerimientos de reserva y fueron las siguientes:

- Incrementar el valor a ser deducible en el cálculo de requisitos de reserva en los depósitos temporales
- Reducir la tasa de reserva de los depósitos de demanda de 45% a 42%
- Reducir la tasa de reserva de los depósitos temporales de 100% a 30%

- Reducir (40%) en la tasa de reserva de los depósitos temporales de los grandes bancos que adquieran las operaciones de crédito de los bancos más pequeños

Estas medidas buscaban incrementar la oferta de dinero en la economía por 22 billones de dólares. En este sentido, hay que resaltar la decisión del gobierno de permitir a los dos más grandes bancos comerciales públicos –el Banco de Brasil y la Caixa Econômica Federal- adquirir participación en instituciones financieras privadas sin la necesidad de ninguna licitación pública. Esta medida no era solo para soportar a las instituciones financieras más pequeñas, sino principalmente dar una mayor oferta de crédito (Sobreira y Paula, 2010: 90). Como se puede observar en la gráfica 7, los bancos públicos llegaron a cubrir el espacio que dejarían en la oferta de crédito los bancos privados y para 2010 alcanzarían el 19% y seguiría subiendo hasta casi el 30% y contrario al caso mexicano la participación de los bancos extranjeros está muy por debajo ubicándose cerca del 8% desde el 2008.

Gráfica 7. Crédito otorgado por tipo de banco en Brasil (% PIB)



Fuente: Elaboración propia con información de Banco Central do Brasil, Sistema Gerenciador de Séries Temporais, Indicadores de Crédito, en internet www.bcb.gov.br y Torres Filho, Emami (2012).

El objetivo del Banco Central además de proveer liquidez en dólares, era también asegurar condiciones adecuadas de liquidez en moneda nacional. Aquí algo que hay que resaltar es que no hubo una fuga de depósitos y sí una concentración de estos en los bancos de mayor tamaño. De hecho hubo un incremento de las captaciones del sistema, probablemente por la institución de la reserva obligatoria sobre depósitos interfinancieros captados de sociedades de arrendamiento mercantil, como la migración de recursos de fondos de inversión para depósitos a plazo (Mesquita y Torós, 2010).

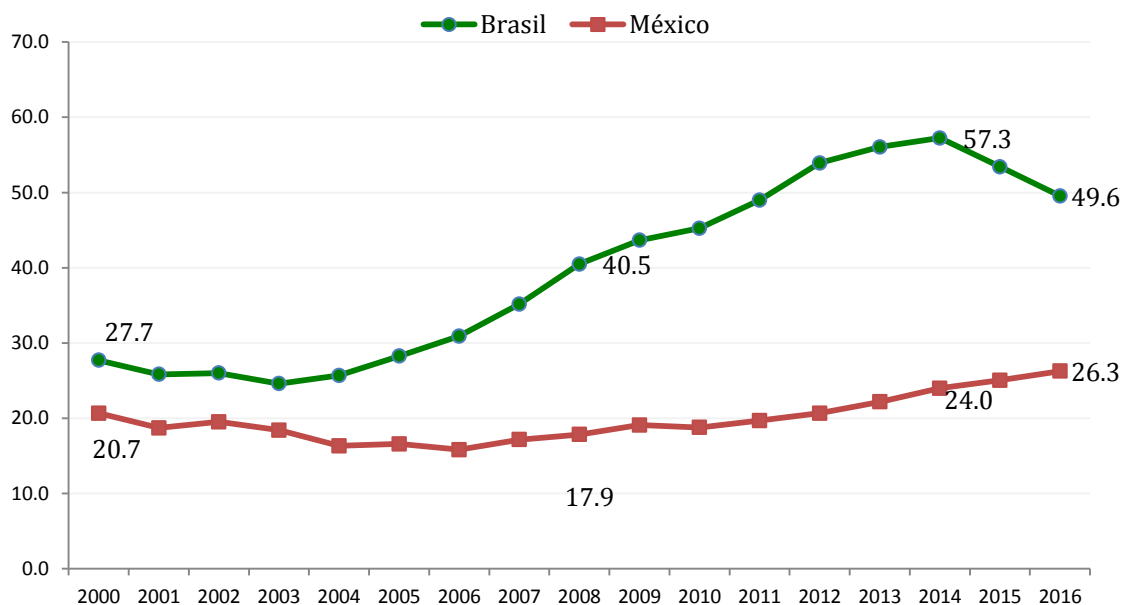
Conclusión

El comportamiento del crédito en los casos de México y Brasil en los últimos años ha sido esencialmente distinto, observando la gráfica 8 se puede concluir que frente el periodo más severo de la crisis financiera en Brasil el crédito llegó a representar 40% respecto al PIB y en México se redujo al 18%. Un caso importante para mencionar es el del Banco Nacional de Desarrollo de Brasil (BNDES) que pese a una caída en su oferta de crédito después del 2002 para 2008 comienza a repuntar representando alrededor del 20% del crédito (Gráfica 9). En esa misma gráfica se compara el crédito que ofrece toda la banca de desarrollo en México conformada en 2016, por seis bancos (Nafin, Banobras, Bancomext, SHF, Banjército y Bansefi) y se observa que desde el 2006 no supera el 18% .

Esto muestra que el sistema bancario en Brasil no solo está conformado por una banca nacional fuerte, sino también por bancos públicos sólidos, que hacen frente a periodos de crisis y en el caso del crédito y el financiamiento no han sucumbido en gran medida gracias a su activa participación. Actualmente Brasil atraviesa por una recesión severa y los pronósticos no son positivos,

lo mismo para México cuya economía se encuentra estancada desde hace ya varios años.

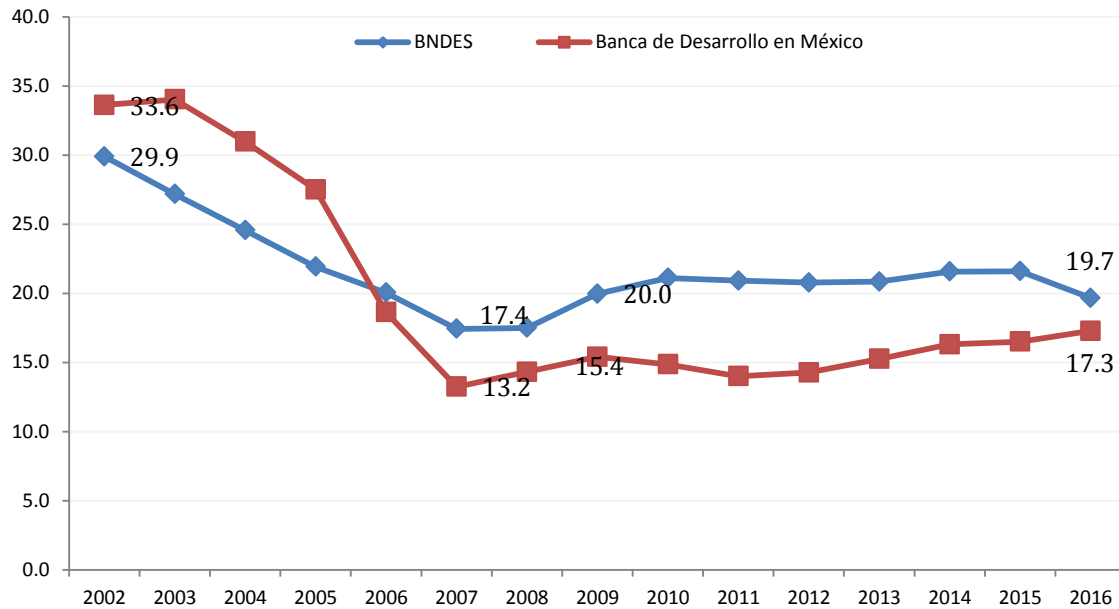
Gráfica 8. Crédito total como porcentaje del PIB en México y Brasil



Fuente: Elaboración propia con información del Banco Interamericano de Desarrollo BID, en internet, www.iadb.org

El panorama estudiado aquí invita a una reflexión y un replanteamiento por parte de los gobiernos en estos países de como ejecutar las políticas económicas, para tratar de retomar el camino del crecimiento y el desarrollo económico y fomentar como una estrategia el uso de los bancos y hacerlos parte de la construcción de los objetivos y de fomento de la industria interna como una de sus premisas fundamentales y con más ímpetu en México donde la banca de desarrollo no cumple su función básica de financiamiento.

Gráfica 9. Crédito otorgado por BNDES en Brasil y la Banca de Desarrollo en México (porcentaje del total)



Fuente: Elaboración propia con información de Banco Central do Brasil, Sistema Gerenciador de Séries Temporais, Indicadores de Crédito, en internet www.bcb.gov.br, Banco Nacional do desenvolvimento, en internet, www.bndes.gov.br y Banco de México, Sistema Financiero, Estadísticas, Financiamiento e información financiera de intermediarios financieros, en internet, www.banxico.org.mx

Bibliografía

- Correa, Eugenia, Marshall, Wesley y Vidal, Gregorio, (2010a), “Mexico’s economic catastrophe: an innocent victim of the global crisis or a homegrown affair?” en International Economic Policy Institute, www.iepi.laurentian.ca
- Correa, Eugenia, (2010b), “México, crisis económica y financiera” en: *Revista Ola Financiera*, núm. 6, mayo-agosto, www.olafinanciera.unam.mx
- Epstein, Gerald, (2001), “Financialization, rentier interests and central bank policy”, paper, Department of Economics, University of Massachusetts, Amherst, MA, 7-8 december.
- CEPAL, (2011), *La inversión extranjera directa en América Latina y el Caribe*, Naciones Unidas, CEPAL, Chile.
- Cysne, Rubens P., (1995), “O sistema financeiro oficial e a queda das transferências inflacionárias” en *Ensaio Económicos*, nº 254, Escola de Pós-Graduação em Economia do Instituto Brasileiro de Economia da

Fundação Getúlio Vargas, Brasil, Enero.

- IMF, (2007), *Global Financial Stability Report*, International Monetary Fund, April, Washington DC
- Marshall, Wesley, (2011), *México desbancado, causas y consecuencias de la pérdida de la banca nacional*. Editorial Miguel Ángel Porrúa, México.
- Mesquita, Mário y Torós, Mario, (2010), “Considerações sobre a atuação do Banco Central na crise de 2008” *Trabalhos para discussão, núm 202*, Banco Central do Brasil, marzo, Brasilia.
- Sobreira, Rogério y Paula, Luiz Fernando, (2010), “The 2008 financial crisis and banking behavior in Brazil: the role of the prudential regulation” en *Journal of Innovation Economics & Management*, núm. 6, febrero.
- Torres Filho, Ernani T., (2012), “Por que ainda não temos crédito privado de longo prazo no Brasil?”, en Prado, Luiz Carlos (org.) *Ensaaios em comemoração aos 80 anos de Maria da Conceição Tavares*. Contraponto, Centro Internacional Celso Furtado, Rio de Janeiro.

Fuentes de Información Estadística

- Banco de México en internet, www.banxico.org.mx
- Banco Central do Brasil en internet, www.bcb.gov.br
- Banco Interamericano de Desarrollo en internet, www.iadb.org
- Bank for International Settlements en internet, www.bis.org
- Comisión Económica para América Latina, CEPAL en internet www.cepal.org/es
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores en internet www.cnbv.gob.mx

Recibido 14 de julio 2017 Aceptado 28 de Agosto 2017