

GREGORIO VIDAL Y
JOSÉ DÉNIZ (Dirs.)

ACTORES DEL DESARROLLO Y POLÍTICAS PÚBLICAS



CIRCUITOS FINANCIEROS, PEQUEÑOS BANCOS Y GRANDES GANANCIAS*

Alicia Girón**

Poor people are not liabilities, but assets. We have to invest in them, and empower them. Development must not be done to them, but by them.

4.1. INTRODUCCIÓN

El desenvolvimiento de los circuitos financieros en el marco de la internacionalización del capital y del financiamiento al desarrollo ha experimentado grandes transformaciones en las últimas décadas. Si partiéramos de la geografía de la banca comercial y la banca de desarrollo en México durante el llamado periodo de estabilización¹ difícilmente podríamos comparar el estado del sistema bancario establecido durante el “milagro mexicano”² con el desenvolvimiento del sistema financiero tras la crisis bancaria de 1994-1995. Por ello, el llamado “milagro mexicano” es el preludio de lo acontecido en años posteriores (Carmona, 1970). La transformación del sistema financiero comenzó después del proceso de desregulación y liberalización financiera y la extensión de la reforma financiera en toda su extensión permitieron la apertura de la cuenta de capital y las operaciones de la banca extranjera en el país sen-

* Trabajo realizado con el apoyo de Elizabeth Concha (miembro del CEDEM –Centro de Estudios sobre Desarrollo España México), Aldo Blanco (becario del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología –CONACYT–) y Fernando López (becario del Instituto de Investigaciones Económicas IIEc) y la Universidad Nacional Autónoma de México –UNAM–). La autora agradece a los comentarios de la Mtra. Alma Chapoy del IIEc, UNAM.

** Investigadora del IIEc y tutora del Posgrado de Economía y Estudios Latinoamericanos de la UAM-Iztapalapa. Investigadora invitada del CEDEM de la UAM-Iztapalapa.

¹ El periodo de estabilización va de 1954 a 1976. Se caracteriza porque durante 22 años se mantuvo el tipo de cambio en 12.50 pesos por dólar.

² El “milagro mexicano” es el periodo comprendido entre los años cincuenta y setenta donde la economía de México propició el crecimiento y desarrollo económico de la nación. Fue sustentado por una banca de desarrollo que propició la infraestructura para el crecimiento de la industria y del proceso de “substitución de importaciones”. Hubo una combinación perfecta de políticas de crecimiento y la estabilidad financiera. Tasas de interés, tasas de inflación y tipo de cambio estables fueron los que permitieron que el PIB (Producto Interior Bruto) creciera un 7.1 por ciento y la industria un 8.6 por ciento en promedio anual.

tando las bases estructurales para crisis posteriores. Es a partir de mediados de los noventa que las Entidades de Ahorro y Crédito Popular (EACP)³ fincaron y profundizaron su plataforma financiera para satisfacer las necesidades del sector no bancarizado de la sociedad. Ello haría pensar que las EACP deberían de ser organismos financieros significantes como elementos dinamizadores del desarrollo económico de esa parte de la población. No dejan de ser pequeños bancos donde los consumidores de estos servicios financieros proveen grandes ganancias a los propietarios de estos intermediarios financieros.

El objeto de este trabajo es analizar las finanzas populares y las tasas de rentabilidad en comparación con las tasas de la banca de desarrollo y de la banca comercial; las características de las EACP y los servicios financieros que brindan estas instituciones, comparando la rentabilidad de las pequeñas instituciones financieras con las grandes instituciones bancarias. La hipótesis que aquí se sostiene es que el financiamiento para el desarrollo ha dejado de ser el objetivo más importante, a partir del proceso de extranjerización de la banca mexicana por grandes instituciones ajenas al desarrollo económico del país, cuyo principal interés es obtener una alta rentabilidad. Podríamos afirmar que el sistema financiero mexicano es un sistema financiero de filiales exitosas acompañado de pequeños bancos con grandes ganancias. De esta forma, los pequeños intermediarios financieros son instituciones que proporcionan servicios financieros al amplio sector de la población que vive en la economía informal y en zonas marginales rurales. Este sector no bancarizado se financia a través de las EACP, mejor conocidas como finanzas populares, pagando un coste muy alto, en algunos casos incluso mayor al de un crédito otorgado por una filial bancaria extranjera. En efecto, las EACP tienen tasas de rentabilidad incluso superiores a las de las filiales de bancos extranjeros establecidos en el país. El auge de las EACP viene apoyado principalmente por el Banco Mundial (BM) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Estos organismos financieros internacionales en el marco del proceso de desregulación y liberalización financiera y ante el fracaso de la reforma financiera y las crisis financieras recurrentes se alinearon en lo que sería el capitalismo con rostro social.

Por falta de información oficial no podemos comprobar que una parte del sector no bancarizado de México recibe como parte de sus ingresos familiares remesas que en un 98 por ciento corresponden a transferencias electrónicas⁴ y el resto a transferencias directas.

³ Las EACP comprenden las Cooperativas, Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo o Cajas de Ahorro y las Instituciones Microfinancieras (IMF) de acuerdo a la definición de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

⁴ Hasta antes de 1995 el 40 por ciento de las remesas se realizaba a través de una orden de pago (*money orders*) adquirida por los migrantes en el servicio postal, bancos comerciales y empresas

posteriores. Es a partir de mediados de los años ochenta y el Crédito Popular (EACP)³ fincaron y se crearon para satisfacer las necesidades del sector rural. No se debería pensar que las EACP deberían de ser los principales elementos dinamizadores del desarrollo rural. No dejan de ser pequeños bancos rurales que proveen grandes ganancias financieras.

Las finanzas populares y las tasas de rentabilidad de la banca de desarrollo y de la banca de ahorro y los servicios financieros que brindan a las pequeñas instituciones financieras. La hipótesis que aquí se sostiene es que el desarrollo ha dejado de ser el objetivo más importante de la banca mexicana por la liberalización de la banca mexicana por el crecimiento económico del país, cuyo principal objetivo sería afirmar que el sistema financiero podría ser exitoso acompañado de una red de filiales exitosas acompañado de esta forma, los pequeños intermedios proporcionan servicios financieros al sector informal y en zonas marginadas se financia a través de las EACP, pagando un coste muy alto, en algunos casos por una filial bancaria extranjera con tasas incluso superiores a las de las EACP en el país. El auge de las EACP fue impulsado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Mundial (BM) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) a través de mecanismos financieros internacionales de liberalización financiera y ante el fracaso de las reformas financieras recurrentes se alinearon en

podríamos comprobar que una parte del ingreso de las EACP proviene de las transferencias familiares y de las transferencias electrónicas⁴ y el

des Cooperativas de Ahorro y Préstamo (EACP) de acuerdo a la definición de la (IMF) de acuerdo a la definición de la (IMF) se realizaba a través de una orden de pago postal, bancos comerciales y empresas

No solo no dejamos de enunciarlo sino que establecemos esta hipótesis para futuros trabajos. En conclusión, los ingresos a través de las Cooperativas, Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo, las IMF y las remesas son una base fundamental de la supervivencia del diario acontecer de la población marginal.

4.2. CARACTERIZACIÓN DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS EN LOS CIRCUITOS FORMALES DE LA ECONOMÍA

Uno de los pilares del desarrollo económico es que todos los agentes económicos tengan acceso al crédito.⁵ El crédito es un elemento muy importante pues abre las oportunidades de desarrollo para la sociedad al financiar actividades rentables y no rentables, sea con la participación del Estado, el sector privado o de la sociedad civil. En México, conforme se dio el proceso de desregulación y liberalización financiera y las reformas financieras, la gran mayoría de la población quedó rezagada del acceso a los servicios bancarios tradicionales. "Las reformas tenían como uno de sus objetivos lograr una mayor profundización financiera, y una mayor eficiencia del sistema, que además debería conducir a una reducción de las tasas de interés reales. Se tenía implícito el objetivo de que a través de estas reformas se iba a producir efectivamente un mayor acceso al crédito de poblaciones hasta ese momento marginadas, precisamente como era el sector de la microempresa. Sin embargo, el atraso en el ajuste requerido en la regulación y supervisión permitió un incremento considerable de la fragilidad de las entidades financieras, derivando posteriormente en crisis [...]" (BID, 2002: 6). La extranjerización y privatización del sector bancario y la casi nula actividad de la banca de desarrollo profundizó la no inclusión en el sector financiero de la población marginal.

Por el contrario, las finanzas populares, que datan de la época colonial y pasan a la vida independiente como un pilar fundamental para financiar a un sector de la población no bancarizado, se fortalecieron conforme se agudizaron las crisis financieras recurrentes y el cambio estructural al pasar a un modelo económico⁶ caracterizado por la alta rentabilidad de las instituciones financieras bancarias y no bancarias y bajo crecimiento económico.

especializadas en el envío de dinero en Estados Unidos y el 51.5 por ciento por transferencias electrónicas. Para 2009, las transferencias electrónicas representan el 96 por ciento y los órdenes de pago solo el 1.8 por ciento. La matrícula consular ha sido una garantía como documento de identificación para la gran mayoría de mexicanos indocumentados en Estados Unidos para enviar las remesas a sus familiares.

³ Se entiende por agentes económicos aquellos que están relacionados con el proceso de acumulación tanto en el proceso de producción como en el proceso de circulación.

⁶ El modelo económico basado en la "substitución de importaciones" durante el "milagro económico" transitó a un modelo económico basado en las exportaciones petroleras y en industrias fuertemente integradas en los Estados Unidos de América.

México ha transitado por tres momentos importantes en la historia reciente de sus crisis financieras relacionadas con sus bancos. A continuación describimos estos momentos para poder entender el actual panorama del sistema financiero y las EACP.

- La nacionalización bancaria en 1982 fue una decisión que se tomó frente al fuerte endeudamiento externo de la banca comercial con acreedores extranjeros. Las instituciones financieras pasaron a manos del Estado. Una vez renegociada la deuda externa acompañada de drásticos programas de estabilización del Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Plan Brady, se dio paso a la privatización de la banca a partir de 1989. Esta década, la de los ochenta, fue una década perdida para el país, al garantizar el pago del servicio de la deuda externa a los principales acreedores bancarios transnacionales (Girón, 1995) partiendo de la disminución del gasto público.
- La privatización de los bancos a partir de la firma del Plan Brady marcó un periodo de transición de la banca comercial. La reorganización de la banca de desarrollo y la adecuación de las instituciones financieras en el marco de la reforma financiera del Washington Consensus fueron elementos prioritarios en los primeros años de la década de los noventa. A ello se suma el Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). En este periodo se sentaron las bases para nuevas fusiones y la apertura del sector financiero a intermediarios financieros del extranjero. El sistema bancario mexicano estaba constituido por la banca comercial, en manos del sector privado; la banca de desarrollo, perteneciente al sector público y, por otras instituciones financieras muy reguladas. En 1991, el monto total de los activos de los principales bancos e instituciones financieras ascendía a 171,827 millones de dólares. La banca comercial representaba el 52.4 por ciento y la de desarrollo el 20.1 por ciento. Los principales bancos comerciales eran Banamex (18 por ciento), Bancomer (17.6 por ciento) y Serfin (13 por ciento). Las instituciones más representativas de la banca de desarrollo eran Nafin (5.8 por ciento), Bancomext (10.5 por ciento) y Banobras (3.8 por ciento) (Girón, 2002). El 31.3 por ciento restante estaba constituido por otras instituciones financieras. La banca recién privatizada incurrió nuevamente en un fuerte endeudamiento externo con fondos extranjeros durante el periodo comprendido entre 1989 y 1994. A ello se añadieron los sucesos económicos y políticos⁷ que incurrieron en un fuerte endeuda-

⁷ El 1 de enero de 1994 comienza con las imágenes del movimiento zapatista y con la puesta en marcha del TLCAN; posteriormente, en marzo, asesinan al candidato del Partido Revolucionario Institucional (PRI). A partir del tercer trimestre la salida de capitales hacia el exterior se acelera viéndose el Banco Central en la necesidad de emitir más Tesobonos; el tipo de cambio sobrevalua-

mien
Tesob
fondo
gobier
una
ende
team
• La c
en c
nas
desa
rios
Méx
gob
tuci
da
Pro
y p
fue

Cont
cano no
del país
cieras d

do perm
bancos c
Gortari e
ra la flot
deuda ex
Clinton,
de los pa
salvar a
Federal

⁸ Lo
objeto d
zados en
se prese

⁹ E

dament
de 1994

¹⁰ 1

Crédito
Cooper

importantes en la historia reciente de los bancos. A continuación describo el actual panorama del sistema financiero.

una decisión que se tomó frente a la banca comercial con acreedores en manos del Estado. Una pañada de drásticos programas de reorganización (FMI) y el Plan Brady a partir de 1989. Esta década, para el país, al garantizar el pago de los acreedores bancarios tras la disminución del gasto público. La firma del Plan Brady marcó un hito. La reorganización de la banca y las reformas financieras en el marco del consenso fueron elementos prioritarios de los noventa. A ello se suma el Tratado de Libre Comercio del Norte (TLCAN). En este periodo se dio la apertura del sector financiero. El sistema bancario mexicano pasó de estar en manos del sector privado al ser mayormente público y, por otra parte, el monto total de los activos de las financieras ascendía a 171,827 millones de pesos, lo que representaba el 52.4 por ciento y los principales bancos comerciales eran Banamex (15 por ciento) y Serfín (13 por ciento) y la banca de desarrollo eran Bancomer (15 por ciento) y Banobras (3.8 por ciento) y el resto estaba constituido por bancos de ahorro. La banca recién privatizada incurrió en un endeudamiento externo con fondos extranjeros a partir de 1994. A ello se añadieron los problemas de endeudamiento externo con el movimiento zapatista y con la puesta en marcha del candidato del Partido Revolucionario. El flujo de capitales hacia el exterior se aceleró y el tipo de cambio sobrevale-

amiento del gobierno para mantener la estabilidad económica a través de los Tesobonos.⁸ Estos instrumentos fueron principalmente contratados con fondos de pensiones norteamericanos. Para finales de 1994, y con un nuevo gobierno, el tipo de cambio se puso a flotar, lo cual provocó de inmediato una fuerte devaluación y una crisis en el sistema bancario que se había endeudado con instituciones financieras no bancarias principalmente norteamericanas.

- La crisis bancaria mexicana impactó en una disminución drástica del PIB en casi un 7 por ciento e incidió en que las instituciones bancarias mexicanas pasaran en casi un 80 por ciento a manos extranjeras y la banca de desarrollo se desdibujara del mercado para dar lugar a nuevos intermediarios financieros. Por último, la banca española iniciaría su expansión en México ante la bancarrota de los bancos mexicanos y su venta por parte del gobierno mexicano a los intermediarios financieros extranjeros. Las instituciones bancarias mexicanas después de la crisis y en el curso de la segunda mitad de los noventa fueron rescatadas por el Fondo Bancario de Protección al Ahorro (FOBAPROA)⁹ para mejorar sus estados financieros y poder ser privatizadas por inversionistas foráneos. Las EACP tomaron fuerza para penetrar el sector no bancarizado de la sociedad.

Contar con el panorama de la transformación del sistema bancario mexicano nos permite visualizar la importancia que tienen las EACP en las finanzas del país. El acceso al crédito a través de las EACP¹⁰ y otras instituciones financieras de carácter informal se fue expandiendo ante la necesidad de cubrir la

brecha que permitió un mayor endeudamiento externo de la banca nacional y las carteras vencidas de los bancos crecían aceleradamente. La fragilidad de la economía al finalizar el sexenio de Salinas de Gortari era evidente. Por tanto, el nuevo gobierno, a tres semanas de haber tomado el poder, declaró la flotación del peso frente al dólar y la crisis se desarrolla aceleradamente con una carga de deuda externa principalmente con los fondos de pensiones de los Estados Unidos. Por ello, Clinton, un mes después, ayuda con un préstamo cuantioso para poder hacer frente a una parte de los pagos de los Tesobonos. Más que salvar la economía mexicana se generó un mecanismo para salvar a sus intermediarios financieros. Este préstamo fue avalado principalmente por la Reserva Federal de Estados Unidos.

⁸ Los Tesobonos fueron instrumentos que emitió el Banco de México (banco central) con el objetivo de captar fondos del extranjero y a nivel nacional. Su particularidad fue que estaban garantizados en dólares. Estos certificados fueron muy atractivos en la coyuntura previa a la crisis. Cuando se presentó la crisis el gobierno mexicano garantizó la devolución de estos certificados en dólares.

⁹ El FOBAPROA fue un fondo creado para enfrentar los problemas financieros. Resultó fundamental para evitar una quiebra masiva en 1995 después de la fuerte devaluación en diciembre de 1994. Este fondo fue sustituido por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

¹⁰ La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (2010: 60) define a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular como aquellas que están segmentadas en Cooperativas y Microfinancieras. En las Cooperativas se encuentran las Cajas Populares o Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo.

demanda de servicios financieros para un sector de la población que no tiene acceso a los circuitos financieros formales. Las crisis económicas recurrentes que afectaron la capacidad financiera, tanto de la banca privada comercial como de la banca de desarrollo, impidieron satisfacer las necesidades de financiamiento de un gran sector de la población. Varios hechos fundamentales determinaron la profundización de las finanzas populares a través de los circuitos financieros de la banca no tradicional, es decir, la banca comercial. El proceso de desregulación y liberalización económica profundizó la dependencia y la integración económica a las necesidades del ciclo económico de los Estados Unidos. Una política fiscal, monetaria y financiera restrictiva a raíz de la firma del TLCAN y la crisis bancaria acompañaron la fuerte expulsión de trabajo del circuito de la producción y circulación. Este proceso muy doloroso aceleró la migración en busca de empleo y de mejores oportunidades hacia el país vecino. Periodo que coincide con una fuerte demanda de empleo en la economía estadounidense.

Como consecuencia de ello, la creciente tasa de desempleo en el sector formal provocó una mayor participación de la población económicamente activa en el sector informal, cuya opción de ahorro y crédito ha estado vinculada a una cooperativa o caja de ahorro y al microcrédito o a dinero prestado por un familiar o amigo, agiotistas, participación en tandas, etc. (Mansell, 1995). Por último, la falta de un colateral no permite a un sector de la población acceder al crédito de la banca comercial, por no poder garantizar el pago del crédito.

Para 2010, el panorama del sistema bancario mexicano se había transformado radicalmente. Sus activos ascendían a 458,423 millones de dólares. La banca comercial representaba el 53.4 por ciento de esa cifra; el 29.2 por ciento del total de activos estaba controlado por dos bancos españoles: BBVA Bancomer (18.5 por ciento) y Santander (10.7 por ciento) antes Serfín. Banamex, en manos de Citibank (EE.UU.), poseía el 19.5 por ciento del total de activos. Lo más grave fue que la participación de la banca de desarrollo se redujo al 15 por ciento del total de activos de todo el sistema bancario nacional. Los bancos más importantes estaban representados por Nafin (5.9 por ciento), Banobras (4.7 por ciento), Bancomext (2.1 por ciento), Sociedad Hipotecaria Federal (1.8 por ciento) y Banjército (0.5 por ciento). Las instituciones financieras restantes aumentaron su participación del 31.3 por ciento en 1991, al 37.3 por ciento en 2010.

Para 2005, las cinco instituciones microfinancieras más importantes de México fueron: Caja Popular Mexicana (CPM), cuyos activos suman 99 millones de dólares; Caja Libertad, 41 millones; Compartamos Banco (CB), 19 millones;

Las Microfinancieras son instituciones que se encuentran clasificadas en las Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS), Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Limitado (SOFULES).

FinComún (FC), 3 mil millones de dólares. Las instituciones ascendían a 3 mil millones de dólares.

En 2009, CPM creció 34 por ciento; CB, subió 34 por ciento; los activos totales de esas cinco instituciones aumentó sus activos un 34 por ciento. En igual período, el incremento total en el sector fue de 34 por ciento. En igual período, el incremento en 2005, a 178 millones de dólares. Otro elemento a considerar son los votos: 66.42 por ciento para las cinco microfinancieras.

De 2001 a 2010, los de la banca de desarrollo Financieras Populares de un tercio del total de Préstamo (SCAP)¹²

En 2010, la cartera de préstamos ascendió a 27,139 millones de dólares. El monto de crédito vigente de 2,802 millones de dólares de la banca múltiple (4, de desarrollo (572 millones) que las SFP: 223 millones.

¹¹ La naturaleza jurídica de las instituciones como sociedades financieras les otorga la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Seguros) el artículo 9 de la Ley de Instituciones de Crédito, el cual establece que el pago por una Federación de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamos es indefinida, y están sujetos a los términos de la Ley General de Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Limitado.

¹² El sector de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamos se federó el 13 de febrero de 2005. Los intermediarios financieros de Protección que tienen a su cargo la Operación I a I pueden presentar a los depósitos de

... (FC), 3 millones; y CAME, 2 millones. Los activos de esas cinco instituciones ascendían a 164 millones de dólares.

En 2009, CPM conservaba el primer lugar, con activos de 123 millones de dólares; CB, subió del tercer lugar al segundo, con 52 millones de dólares. Los montos totales de esas cinco instituciones eran de 219 millones de dólares. CPM aumentó sus activos un 24 por ciento; CB, un 167 por ciento. Entre 2005 y 2009, el crecimiento total en los activos de las cinco primeras microfinancieras fue del 100 por ciento. En igual periodo, la cartera bruta pasó de 124 millones de dólares, en 2005, a 178 millones de dólares, en 2009, lo que significa un 43 por ciento de crecimiento. Otro elemento que merece destacarse es el rendimiento sobre activos: 62 por ciento en 2005, 69.12 por ciento en 2009, como promedio en esas cinco microfinancieras.

Entre 2001 a 2010, los activos de la banca múltiple crecieron un 60 por ciento; la banca de desarrollo, apenas un 6.7 por ciento. En 2010, las Sociedades Financieras Populares (SFP)¹¹ contaban con 1,119 millones de dólares, poco más del tercio del total de activos de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP)¹² cuyo monto total era de 3,817 millones de dólares.

En 2010, la cartera de crédito vigente de la banca múltiple era de 153,639 millones de dólares; la de la banca de desarrollo, 17.7 por ciento de esa cantidad: 27,099 millones de dólares. Por otra parte, las SCAP tenían una cartera de crédito vigente de 2,858 millones de dólares, más del triple de la cartera de las SFP: 44 millones de dólares. En lo que respecta a la cartera de crédito vencida, la de la banca múltiple (4,236 millones de dólares) es 7.4 veces mayor que la de la banca de desarrollo (572 millones); las SCAP tienen más del doble de cartera vencida que las SFP: 223 millones y 101 millones de dólares, respectivamente.

¹¹ La naturaleza jurídica de las SFP se explica porque son instituciones de microfinanzas constituidas como sociedades anónimas de capital variable, que operan mediante la autorización que otorga la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores), conforme a la facultad que le confiere el artículo 9 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular (LACP) y previo dictamen favorable otorgado por una Federación. Las SFP tienen su domicilio en territorio nacional, con una duración indefinida, y están facultadas para prestar servicios tanto a sus socios como a sus clientes, en los términos de la LACP. En su carácter de sociedades anónimas, deben cumplir también con la Ley General de Sociedades Mercantiles, ya que son empresas privadas y su capital se integra con las aportaciones que hacen sus accionistas.

¹² El sector de las SCAP está reglamentado por la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (LRASCAP), publicada en el diario oficial de la Federación el 13 de agosto de 2009, una ley de aplicación particular y exclusiva para las cooperativas de ahorro y préstamo, la cual las reconoce como parte del sector social de la economía así como intermediarios financieros sin fines de lucro. En esta ley se establece la creación de un Fondo de Supervisión que tendrá como finalidad llevar a cabo la supervisión auxiliar de las SCAP con Niveles de Operación I a IV; realizar operaciones preventivas tendientes a evitar problemas financieros que puedan presentar dichas sociedades, así como procurar el cumplimiento de obligaciones relativas a los depósitos de ahorro de sus socios.

Entre 2001 y 2010, el índice de morosidad de la banca múltiple bajó del 4.85 por ciento al 2.68 por ciento. El índice de morosidad de la banca de desarrollo también disminuyó: del 6.24 al 2.06 por ciento. Pero en 2010, las SCAP tienen una morosidad considerablemente mayor (7.23 por ciento) y las SFP representan un mayor índice al alcanzar el 11.18 por ciento.

En 2009, las cinco principales microfinancieras, de acuerdo con sus activos, eran: CPM, CB, Financiera Independencia (FI), FC¹³ y Apoyo Económico (AE).

La más grande de ellas es CPM, con 123 millones de dólares en activos totales; su cartera bruta representa el 81 por ciento del total de activos, esto es 100 millones de dólares; su rendimiento sobre activos es negativo (-2.85) así como su rendimiento sobre el patrimonio (-23.62 por ciento). La segunda institución más grande, CB, posee activos por 52 millones de dólares; su cartera bruta corresponde al 81.5 por ciento de sus activos, y a diferencia de CPM, su rendimiento sobre activos es positivo (17 por ciento) al igual que su rendimiento sobre el patrimonio (42.6 por ciento). Los activos totales de FI suman 33 millones de dólares, y su cartera bruta (27 millones) representa el 80 por ciento del total de activos; los rendimientos sobre activos y sobre patrimonio son positivos, 8.76 y 30.3 por ciento, respectivamente. FC y AE tienen muy pocos activos en comparación con las tres instituciones anteriores: FC, 5.2 millones de dólares y una cartera bruta que representa el 72 por ciento de esos activos, con rendimientos sobre activos y sobre patrimonio de 1.71 y 6.44 por ciento, respectivamente. Por último, AE tiene activos por 5 millones de dólares, y su cartera bruta representa el 75.5 por ciento de esos activos, teniendo rendimientos sobre activos y sobre patrimonio del 4.7 y 27.8 por ciento, respectivamente bastante altos.

Si el interés de los intermediarios financieros y del gobierno es que la inclusión financiera de una considerable parte de la sociedad se vea beneficiada de mayores servicios financieros, lo que se debería hacer es regular a los intermediarios financieros que ofrecen los créditos. Estos intermediarios financieros son las Instituciones de Microfinanzas (IMF) que adquieren según la CNBV la forma de ONG, cooperativas, instituciones no bancarias (SOFOL, SOFOM y SOFIPO) y bancos comerciales cuya diversidad organizacional oculta las microfinanzas en las estadísticas nacionales (CNBV, 2010: 19).

El grado de concentración de los servicios financieros en un segmento de la población nos indica el grado de inclusión financiera¹⁴ que existe en un país. El 71 por ciento de los hogares mexicanos son pobres o provienen de zonas rura-

¹³ FC se encuentra registrada como una SFP cuya razón social es FinComún Servicios Financieros Comunitarios, S. A. de C.V., S.F.P.

¹⁴ Inclusión financiera es el acceso a cuatro servicios financieros básicos: ahorros, crédito, seguros y pagos, que satisfacen las necesidades financieras de las familias y de las pequeñas empresas.

les o del sector de la población.

Lo anterior utilizan servicios por ciento. En 95.9 sucursales en España, 78.9 factores, entre otros intereses, car

4.3

El rendimiento (ROE),¹⁶ tiene un rendimiento de 1 el comportamiento, siendo las SCAP d

En cuanto a la banca de desarrollo está por de do para las

Entre 2010. El ROE representa un incremento al aumento

Por lo que en el desarrollo, el rendimiento es superior y superior similar al crecimiento, crecimiento

En las zonas; en las

¹⁵ ROA

¹⁶ ROI

¹⁷ No

la banca múltiple bajó del 4.5 por ciento de la banca de desarrollo. Pero en 2010, las SCAP tienen el 7.36 por ciento) y las SFP representan el 6.36 por ciento.

Así, de acuerdo con sus activos, las SCAP tienen el 13 por ciento de los dólares en activos totales del total de activos, esto es el 2.85 por ciento es negativo (-2.85) así como el 13 por ciento). La segunda institución

tiene el 13 por ciento de los dólares; su cartera bruta tiene una diferencia de CPM, su rendimiento es igual que su rendimiento

de los dólares; su cartera bruta tiene una diferencia de CPM, su rendimiento es igual que su rendimiento de los dólares, y su cartera bruta tiene rendimientos sobre activos de 5.2 millones de dólares y 6.44 por ciento, respectivamente

de dólares, y su cartera bruta tiene rendimientos sobre activos de 5.2 millones de dólares y 6.44 por ciento, respectivamente. El gobierno es que la inclusión de la banca múltiple se vea beneficiada al hacer es regular a los intermediarios financieros en su funcionamiento según la CNBV la forma de funcionamiento (SOFOL, SOFOM y SOFOP) que oculta las microfinanciamientos

en un segmento de la banca múltiple que existe en un país que proviene de zonas rurales o proviene de zonas rurales

en un segmento de la banca múltiple que existe en un país que proviene de zonas rurales o proviene de zonas rurales. El gobierno es que la inclusión de la banca múltiple se vea beneficiada al hacer es regular a los intermediarios financieros en su funcionamiento según la CNBV la forma de funcionamiento (SOFOL, SOFOM y SOFOP) que oculta las microfinanciamientos

del sector informal; tan solo este último representa cerca del 63 por ciento de la población.

Lo anterior explica que mientras en México el 37 por ciento de los hogares utilizan servicios financieros básicos como los ahorros, en España esa cifra es del 92 por ciento. En México hay 7.6 sucursales por cada 100 000 habitantes; en España, hay 4.1 sucursales. En México hay 4.1 sucursales en 1 000 kilómetros cuadrados; en España, 78.9. El grado de inclusión financiera de la población responde a varios factores, entre los que destaca el costo anual total (CAT) del crédito, que incluye intereses, cargos y comisiones asociados a los préstamos.

4.3. COMPARACIÓN DEL ROA Y ROE, TASAS DE INTERÉS Y CAT DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

El rendimiento de los activos (ROA)¹⁵ y el rendimiento sobre el patrimonio (ROE),¹⁶ tienen un comportamiento muy variado si se observa el desenvolvimiento de la banca múltiple, la banca de desarrollo, las SCAP y las SFP. En 2010, el comportamiento del ROA es semejante en las diversas instituciones financieras, siendo para la banca múltiple, de 1.35; para la banca de desarrollo, 1.32; para las SCAP de 0.99, y para las SFP, de 1.10.

En cuanto al ROE, para la banca múltiple es de 12.93 por ciento y para la banca de desarrollo, de 16.09 por ciento. En las SCAP y las SFP dicha variable está por debajo de las cifras de la banca múltiple y de la banca de desarrollo, siendo para las SCAP del 7.36 por ciento y para las SFP del 6.36 por ciento.

Entre 2001 y 2010, el ROA de la banca múltiple pasó del 0.53 al 1.35 por ciento. El ROE tuvo un aumento significativo al pasar de 7.60 a 12.93, lo que representa un incremento del 70.13 por ciento, que si bien es considerable, es menor al aumento del ROA que fue del 154.71 por ciento.

Por lo que respecta al comportamiento de estas variables en la banca de desarrollo, el ROA y el ROE manifestaban pérdidas, -0.81 y -18.32 por ciento respectivamente en 2001. Los estados financieros de la banca de desarrollo dan un giro muy importante ya que se pasa de tener pérdidas a tener ganancias parecidas superiores a las de la banca múltiple. En 2010, el ROA fue del 1.32 por ciento, similar al de la banca múltiple, mientras que el ROE fue del 16.09 por ciento, un crecimiento superior al correspondiente de la banca múltiple.

En las SCAP, el ROA representó el 0.99 por ciento y el ROE, el 7.36 por ciento. En las SFP, el 1.10 por ciento y el 6.36 por ciento, respectivamente¹⁷ en 2010.

¹⁵ ROA por sus siglas en inglés *return of assets*.

¹⁶ ROE por sus siglas en inglés *return of equity*.

¹⁷ No hay datos para el 2001 por lo cual no se pueden hacer las comparaciones.

Haciendo un análisis porcentual sobre algunos bancos de microfinanzas, se observa que los que surgieron con valores negativos muestran una tendencia a mejorar su ROA y su ROE, mientras que aquellos bancos que en un principio tuvieron cifras positivas muestran una tendencia al deterioro.

Así, Banco Amigo, Banco Fácil, Banco Walmart, Banco Famsa y Banco Coppel, al empezar sus actividades en 2008 (Banco Famsa surge en 2007) tuvieron un ROA negativo: Banco Amigo, -10.45; Banco Fácil, -20.23; Banco Walmart, -82.93; Banco Famsa, -15.84 y Banco Coppel, -17.22. Sin embargo, el ROA muestra una tendencia más sana; respectivamente: -8.52, -30.60, -35.51, -1.38 y -2.8. Solo Banco Fácil tuvo un deterioro en su ROA de 2008 a 2010; sin embargo, muestra una mejoría con respecto a 2009 (-34.63).

Por otra parte, Banco Azteca y Banco Compartamos en un principio tuvieron un ROA favorable: el 2.01 por ciento para el primero en 2003, y el 24.36 por ciento para el segundo en 2007; sin embargo, aunque dicha tendencia sigue siendo positiva, se ha deteriorado. En 2010, el ROA de Banco Azteca fue del 0.87 por ciento y el de Banco Compartamos, del 19.15 por ciento.

Analizando ahora el ROE en el mismo periodo, se advierte que Banco Amigo, Banco Fácil, Banco Walmart, Banco Famsa y Banco Coppel, en un principio tuvieron cifras negativas: -21.62, -42.40, -127.12, -21.71 y -66.71 por ciento, respectivamente. Solo Banco Coppel y Banco Walmart muestran cierta tendencia a mejorar, pues en 2010 sus cifras pasan a -22.95 y -58.35 respectivamente. Los otros muestran una tendencia clara al mejoramiento o al empeoramiento de dicha variable.

En el caso de Banco Azteca y Banco Compartamos, al igual que el ROA, en sus inicios tuvieron un ROE positivo (el 25.92 y el 51.09 por ciento, respectivamente). Sin embargo, en 2010, en el primero el ROE pasa al 12.60 por ciento. Banco Compartamos, con una tendencia al deterioro en su ROA, en los últimos tres años mantiene constante su ROE en un promedio del 44 por ciento.

En cuanto a la distribución de la cartera de crédito, el Banco Amigo enfoca su crédito sobre todo a la actividad empresarial o comercial (74 por ciento); otros créditos al consumo (14 por ciento) y créditos personales (8 por ciento). El Banco Walmart otorga la mayoría de su crédito a las tarjetas de crédito (81 por ciento); el resto, a la actividad empresarial o comercial (10 por ciento) y a créditos personales (9 por ciento).

En cuanto al rendimiento sobre la cartera bruta (nominal) AE mantuvo un rendimiento superior (97 por ciento) a todas las otras entidades; FI representó el 82 por ciento; FC, 75.5 por ciento; CB, 73 por ciento; y, con mucho menor rendimiento sobre la cartera bruta, CPM con apenas 18 por ciento.

Es interesante destacar que Banco Famsa y Banco Amigo tienen una tendencia inversamente proporcional al Banco Walmart y al Banco Coppel. Banco Famsa concentra su crédito en la categoría personales (84 por ciento), mientras que tar-

jetas de crédito
Comerciales

En el per
otras entida
gramas. Oto
de consum
(20 por cien
da (2 por ci
otros crédito

Las tasas
Azteca (a u
(17.46 por
Scotiabank,
Banco Fácil
por ciento y
to. En cuan
Scotiabank
BBVA Ban
Coppel, 10
car que Ba
su CAT es

La CNI
sector de
promedio
para el co
tarjetas de
por ciento
promedio
que la ca
ción" (CN

4.

Los cam
pañada
también
paso de
curso de
salto en
ritaria d

algunos bancos de microfinanzas negativos muestran una tendencia aquellos bancos que en un principio tendencia al deterioro.

Walmart, Banco Famsa y Banco Coppel (Banco Famsa surge en 2007) tuvieron ROA de 2.1, 2.2 y 2.3, respectivamente. Banco Famsa Fácil, -20.23; Banco Walmart, -20.23. Sin embargo, el ROA muestra una tendencia al deterioro en 2008, -30.60, -35.51, -1.38 y -2.8. Sin embargo, muestra una tendencia al deterioro de 2008 a 2010; sin embargo, muestra una tendencia al deterioro.

En un principio muestra una tendencia al deterioro en 2003, y el 24.3 por ciento, aunque dicha tendencia sigue una tendencia al deterioro. La ROA de Banco Azteca fue del 0.67 por ciento.

En un principio muestra una tendencia al deterioro, se advierte que Banco Amigo y Banco Coppel, en un principio muestran una tendencia al deterioro, -12, -21.71 y -66.71 por ciento, respectivamente. Walmart muestran cierta tendencia al deterioro, -95 y -58.35 respectivamente. Sin embargo, muestra una tendencia al deterioro o al empeoramiento.

En un principio muestra una tendencia al deterioro, al igual que el ROA de Banco Amigo y el 51.09 por ciento, respectivamente. El ROE pasa al 12.60 por ciento, respectivamente. Sin embargo, muestra una tendencia al deterioro en su ROA, en los últimos años muestra una tendencia al deterioro, un promedio del 44 por ciento.

En un principio muestra una tendencia al deterioro, el Banco Amigo emite créditos comerciales (74 por ciento), créditos personales (8 por ciento), créditos a las tarjetas de crédito (8 por ciento) y créditos comerciales (10 por ciento) y a créditos comerciales (10 por ciento).

En un principio muestra una tendencia al deterioro, (nominal) AE mantuvo una tendencia al deterioro, entre otras entidades; FI representa una tendencia al deterioro; y, con mucho menor tendencia al deterioro, -18 por ciento.

En un principio muestra una tendencia al deterioro, Banco Amigo tienen una tendencia al deterioro, Banco Coppel. Banco Famsa Fácil (8 por ciento), mientras que Banco Amigo (10 por ciento).

El crédito solo representa el 7 por ciento y actividades empresariales o comerciales, el 8 por ciento.

En el periodo 2002-2010, Banco Azteca representa un caso diferente al de las otras entidades financieras. Su cartera de crédito está dividida en varios programas. Otorga el 49 por ciento de sus créditos a la adquisición de bienes de consumo duradero (ABCD); el resto se reparte en créditos personales (19 por ciento), actividades empresariales o comerciales (19 por ciento), operaciones de arrendamiento capitalizable (1 por ciento) y créditos de consumo (9 por ciento).

Las tasas de interés que aplican los diferentes bancos varían de uno a otro. Banco Azteca (a un plazo de 13 semanas) es el que maneja la tasa de interés más baja (17.46 por ciento); Banamex, 26.3 por ciento; BBVA Bancomer, 26.4 por ciento; Banco Amigo, 27.5 por ciento; HSBC, 33.5 por ciento; Banco Famsa, 40 por ciento; Banco Famsa Fácil, 55.4 por ciento; Banco Azteca (2) (a un plazo de 78 semanas), 63.97 por ciento y Banco Coppel, que maneja la tasa de interés más elevada, 67 por ciento. En cuanto al Costo Anual Total (CAT), es menor en Banorte (25.4 por ciento); Banco Amigo, 55.08 por ciento; HSBC, 71.11 por ciento; Banamex, 76.51 por ciento; BBVA Bancomer, 77.24 por ciento; Banco Azteca (2), 104.04; por ciento, Banco Coppel, 104.08 por ciento; Banco Azteca (1), 240.1 por ciento. Es interesante destacar que Banco Azteca (1) aplica la tasa de interés más baja (17.46 por ciento), pero su CAT es el más elevado, sobrepasando por mucho al de los demás bancos.

La CNBV menciona que "las tasas de interés para préstamos personales en el sector de microfinanzas de México oscilaron entre 23 y 103 por ciento con un promedio de 68 por ciento [...] Al mismo tiempo las instituciones de crédito que el consumo cobraban en promedio un 77 por ciento y el interés sobre las tarjetas de crédito de bancos tradicionales oscilaba entre el 27 por ciento y el 75 por ciento con un promedio del 48 por ciento. La tasa de interés interbancaria en México en 2008 era relativamente baja, así el 8 por ciento sugiere que la causa fundamental son los costos administrativos y no los de financiación" (CNBV, 2010).

4.4. RELACIÓN ENTRE INSTITUCIONES DE MICROCRÉDITO Y REMESAS

Los cambios del sistema financiero y el fracaso de la reforma financiera acompañada de recurrentes crisis financieras no solo fueron ajenos a México sino también a otros países latinoamericanos, asiáticos y en vías de desarrollo. A un punto de entrar en el nuevo milenio tanto el BM como el BID junto con el desarrollo del Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) dieron un paso en el liderazgo de la organización global del desarrollo: la necesidad prioritaria de disminuir la pobreza.

La clave para reactivar la economía se estableció en los retos del milenio donde el empoderamiento¹⁸ a través del crédito, la inclusión financiera y por tanto la fortaleza de convertir a los pobres en emprendedores y microempresarios sería el reto para terminar con las carencias de la sociedad, el horrible rostro social, la pobreza. Un elemento importante que cobrará fuerza tanto en el desarrollo local como en el desarrollo nacional serán los presupuestos públicos con enfoque de género y las cuotas de las mujeres en los partidos políticos. Por tanto, el enfoque del género será importante en el otorgamiento de los microcréditos y el manejo de las remesas para proyectos productivos encabezados por las mujeres. Las mujeres son parte fundamental del proyecto ideológico de los organismos financieros internacionales para disminuir la pobreza convirtiéndolas en consumidoras de un dinero muy caro, el microcrédito, para empoderarlas, volverlas empresarias y que sean mujeres emprendedoras.

El Banco Mundial (BM), al ser consciente del fracaso de las reformas financieras, los planes de estabilización del FMI y la incursión del Estado minimalista en la economía y la política, invita a todos los actores sociales a sumar esfuerzos en la procuración del capitalismo con "rostro social". Al parejo de la ejecución del Washington Consensus los años perdidos de los ochenta hicieron necesario organizar el proceso de acumulación de capital de la parte marginal de la sociedad en forma diferente. El discurso del empoderamiento, el microcrédito y las oportunidades en México se vieron plasmados en programas como "Solidaridad"¹⁹ y "Oportunidades".²⁰ La castración de la política monetaria resultado de la autonomía del banco central y la visión de desarrollo del Estado minimalista propició que los microcréditos junto con las remesas sustituyeran las tareas del Estado benefactor y regulador del empleo. Son innumerables los discursos que avalan la función del BM en sus esfuerzos por canalizar los microcréditos a la formación de pequeños y medianos empresarios. A tal grado llega su preocupación que los análisis sobre las remesas son una constante en la creación

¹⁸ Kabeer define empoderamiento como "la habilidad de elegir opciones e incorpora tres conceptos cuya dimensión se encuentra interrelacionada: recursos (definidos ampliamente y no solo para tener acceso a futuras demandas); administración (procesos de toma de decisiones, así como las formas de medición de esa administración, por ejemplo, negociación, engaño y manipulación); y logros (resultados de bienestar)" (Kabeer, 1999: 435).

¹⁹ Al inicio del sexenio de Carlos Salinas de Gortari se puso en marcha el programa "Solidaridad" (2 de diciembre de 1988). El objetivo principal fue abatir la pobreza con la participación de la población y el apoyo del gobierno. Este programa se encuentra enmarcado en los nuevos lineamientos que el BM buscaba ejecutar para disminuir la pobreza con un sentimiento de nacionalismo y desarrollo social.

²⁰ "Oportunidades" (2002) es un programa de asistencia social que substituyó a "Progresá" (1997) con el objeto de disminuir la pobreza proveyendo a las familias un pago para que los niños vayan a la escuela, visiten los centros de salud y tengan un soporte nutricional.

de proyectos prod
Mundial, 2010a y

El BID fortalece
en el Fondo Multi
serán fomentar l
empresariales a tr
El FOMIN apoya
que son acompaña
banca comercial
la demanda de l
quizá no son im
que se da a los p
miento con enfo
de mujer".

El objetivo ge
través del FOMI
mexicano, ampl
ingresos, a travé
lograr desarrolla
mente las reme
complementario
ditos serán otor
del Sector Social
y fortalecimiento
financiero que
destaca que ent
Capital Social
financiamiento
desarrollo. Por
financieras com
información y
sito de maxim
2005).²¹ Nacion

²¹ El documen
nes de intercambi
Ejecutor y tres líc
Estados Unidos, a
a través de video
grantes (conocida
Estas actividades

estableció en los retos del milenio: el crédito, la inclusión financiera para emprendedores y microempresarios de la sociedad, el hombre que cobrará fuerza tanto a nivel nacional serán los presupuestos de las mujeres en los países. Será importante en el otorgamiento de remesas para proyectos productivos en parte fundamental del programa internacional para disminuir el costo de un dinero muy caro, el microempresarios y que sean mujeres en

del fracaso de las reformas financieras, la incursión del Estado mandando los actores sociales a un "rostro social". Al parecer los perdidos de los ochenta fueron de capital de la parte marginal. Empoderamiento, el microempresarios en programas como "la política monetaria resulta de desarrollo del Estado mandando las remesas sustituyeran la banca. Son innumerables los discursos por canalizar los microempresarios. A tal grado llega con una constante en la creación

de elegir opciones e incorporar procesos (definidos ampliamente) procesos de toma de decisiones, negociación, engaño y manipulación.

puso en marcha el programa "combatir la pobreza con la participación" encuentra enmarcado en la lucha contra la pobreza con un sentimiento de

social que substituyó a "Transferir a familias un pago para que lleven a cabo el soporte nutricional.

sectores productivos favoreciendo a las instituciones microfinancieras (Banco Mundial, 2010a y 2010b).

BID fortalecerá su injerencia a través del fortalecimiento de su participación en el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN). Los objetivos de esta institución son fomentar las microempresas, las pequeñas empresas y otras actividades empresariales a través del fomento a la cultura financiera y el empoderamiento. FOMIN apoyará a través de microcréditos los emprendimientos productivos que son acompañados de las remesas. Las tasas de interés están por arriba de la tasa comercial pero por debajo de los agiotistas no regulados que satisfacen la demanda de los créditos populares. Para este programa, las tasas de interés no son importantes pero sí los resultados por el seguimiento tan oneroso que se da a los proyectos productivos. El lema del desarrollo y del empoderamiento con enfoque de género utilizado por el FOMIN será "remesas con rostro mujer".

El objetivo general del programa "Remesas y Desarrollo Rural" en México a través del FOMIN "es contribuir a la profundización del sistema financiero rural mexicano, ampliando su alcance y cobertura hacia los sectores rurales de bajos ingresos, a través de un manejo eficiente de las remesas. El objetivo específico es lograr desarrollar un modelo a través del cual se puedan vincular sistemáticamente las remesas en comunidades transnacionales con servicios financieros complementarios como ahorros, créditos y seguros" (BID, 2005). Los microcréditos serán otorgados a través de la Asociación Mexicana de Uniones de Crédito al Sector Social A.C. Es un programa para apoyar la organización, constitución y fortalecimiento de instituciones financieras rurales e integrales en el sistema financiero que continúa vigente. En la página web de Finanzas y Desarrollo se menciona que entre los objetivos del FOMIN se encuentra el "Fortalecimiento del Capital Social Transnacional". Es decir, las remesas cobran gran fuerza en el financiamiento al desarrollo como resultado del desdibujamiento de la banca de desarrollo. Por ello, con el respaldo del Estado minimalista las instituciones financieras como la EACP sirven para fortalecer mecanismos de "comunicación, información y organización del capital binacional social existente, con el propósito de maximizar la oferta y la demanda por servicios financieros" (BID, 2005).²³ Naciones Unidas ha puesto en la mesa del debate el Fórum Global sobre

²³ El documento del BID prevé "financiar las siguientes actividades: (i) alrededor de 4 misiones de intercambio en las que participará un miembro de la Dirección General del Organismo y tres líderes de los microbancos, para visitar a las comunidades de emigrantes en los Estados Unidos, así como al menos una visita trimestral a cada Microbanco; y (ii) comunicación a través de videoconferencias para promover los servicios entre los clubes y comunidades de inmigrantes conocidas como *Hometown Associations* - HTA) con las comunidades en el México rural. Estas actividades se desarrollarán en español y en dialectos indígenas" (BID, 2005).

Migración y Desarrollo (Global Forum on Migration and Development, GFMD) como alternativa al desdibujamiento del Estado frente al desarrollo económico. México después de India y China es el tercer país que recibe el mayor monto de remesas. Por ello, los programas que han ido creando los organismos financieros internacionales junto al fortalecimiento de las EACP son el ejemplo clásico de la visión neoclásica del desarrollo. Se suma a ello el discurso del premio Nobel Amartya Sen cuyo pensamiento se plasma en los retos del milenio de Naciones Unidas.

El pensamiento de Sen desde su perspectiva avala el microcrédito como el camino a la libertad. Este autor menciona cinco tipos distintos de libertad, “desde una perspectiva instrumental: 1) las *libertades políticas*, 2) los *servicios económicos*, 3) las *oportunidades sociales*, 4) las *garantías de transparencia* y 5) la *seguridad protectora*. Cada uno de estos tipos de derechos y oportunidades contribuye a mejorar la capacidad general de una persona” (Sen, 2000: 27). Por tanto, el desarrollo como el sendero hacia la libertad, se entiende en Sen como “un proceso de expansión de las libertades fundamentales [...] que [...] lleva a centrar la atención en los fines por los cuales cobra importancia el desarrollo y no solo en algunos de los medios que desempeñan, entre otras cosas, un destacado papel en el proceso” (Sen, 2000: 19).

Por tanto, las finanzas populares, las finanzas de los pobres cierran el círculo de desarrollo del capitalismo con rostro social y de la libertad de oportunidades para elegir en un espacio donde persiste el Estado minimalista.

4.5. CONCLUSIONES

Un modelo económico basado en la apertura financiera y económica, de filiales exitosas y de pequeños bancos con grandes ganancias implica exclusión financiera para una parte considerable de la población en México. Al dejar desprotegidos a amplios sectores de la población rural y urbana en la economía informal, no se permitirá un desarrollo económico incluyente, donde el acceso al crédito haga posible alcanzar el bienestar social. Algunas familias complementan los microcréditos con ingresos procedentes de remesas, pero son pocos los proyectos productivos basados en esas dos fuentes de recursos, aspecto que destacan organismos financieros internacionales como el BID y el BM.

A partir de la reforma financiera en el marco del Washington Consensus y de la crisis bancaria mexicana se agudizó el dismantelamiento del sistema bancario mexicano. El proceso de extranjerización de la banca mexicana se profundizó aceleradamente porque las condiciones de la reforma financiera más las negociaciones del TLCAN habían sentado las bases para la apertura “gradual” en la primera mitad de los años noventa. La reforma financiera permitió la participa-

ción de invers...
lado, la auto...
financiera al d...
el capítulo XI...
financiero mex...

Es urgente...
fomentar la b...
empresariado...
cieros sean ac...
financieros a...
rrollo econó...
incluso con lo...
tante retomar...
qué no pensa...
futuro sea nu...
drían que ir a...
la educación...
dimientos dif...
resultaría del...
mexicana que...
la nación.

BANCO INTERA...
FOMIN: M...
OVE.

— (2005): “R...
co LEG/O...
línea]: ht...
ME-M101

BANCO MUND...
desarrollo...
los-flujos-

— (2010b): “...
noviembre...
334934-1

CARMONA, F...
J. y AGUIL

de inversionistas extranjeros en el sistema bancario nacional. Por el otro lado, la autonomía del Banco de México fue clave para el manejo de la apertura financiera al decidir sobre las tasas de interés y el tipo de cambio. A ello se suma el artículo XIV del TLCAN que planteaba la apertura progresiva del sistema financiero mexicano para su posible integración con bancos estadounidenses.

Es urgente la regulación financiera y una nueva reforma financiera para fortalecer la banca de desarrollo que realmente intente crear la base de un empresariado mexicano con garantía crediticia y financiera cuyos costos financieros sean aceptables. La rentabilidad que obtienen los nuevos intermediarios financieros a través de los microcréditos definitivamente no garantiza el desarrollo económico local. Las tasas de retorno son muy altas en comparación con los bancos comerciales de filiales extranjeras. Por tanto, es importante retomar el sendero del desarrollo a través de la banca de desarrollo. Y por eso no pensar en recuperar la banca comercial hoy extranjera y en que en el futuro sea nuevamente mexicana. En este escenario, las finanzas populares tendrán que ir acompañadas de la infraestructura y mejoramiento de la vivienda, la educación, la salud a través del gasto público y el gasto social. Estos emprendimientos difícilmente los puede realizar el microcrédito. Por otra parte, esto resultaría del fortalecimiento de la banca de desarrollo y de una banca comercial mexicana que velara por los intereses del crecimiento y desarrollo económico de la nación.

BIBLIOGRAFÍA

- BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO (BID) (2002): "Evaluación de los Proyectos FOMIN: Microfinanzas", Washington, D.C, Oficina de Evaluación y Supervisión, OVE.
- (2005): "Remesas y desarrollo rural para América Latina y el Caribe", Anexo único LEG/OPR/RGII/IDBDOCS#719233 y LEG/OPR/RGII/IDBDOCS#718627, [En línea]: http://www.iadb.org/es/proyectos/project-information_page,1303.html?id=ME-M1015.
- BANCO MUNDIAL (BM) (2010a): "Perspectivas para los flujos de remesas hacia países en desarrollo", [En línea]: [https://blogs.worldbank.org/peoplemove/perspectivas-para-los-flujos-de-remesas-hacia-pa%3 por ciento ADses-en-desarrollo](https://blogs.worldbank.org/peoplemove/perspectivas-para-los-flujos-de-remesas-hacia-pa%C3%por ciento ADses-en-desarrollo).
- (2010b): "Migration And Development Brief n. 13, Migration and Remittances Unit", noviembre, [En línea]: <http://siteresources.worldbank.org/INTPROSPECTS/Resources/334934-1110315015165/MigrationAndDevelopmentBrief13.pdf>.
- CARMONA, F. (1970): "La Situación Económica" en CARMONA, F., MONTAÑO, G., CARRIÓN, J. y AGUILAR M., *El Milagro Mexicano*, México, D.F., Nuestro Tiempo.

- CENTRO PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA (2009): *Perspectivas para México de Inclusión Financiera Integral*, Informe oficial del Proyecto de Inclusión Financiera en 2020, borrador de discusión, septiembre.
- COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) (2010): *Reporte de Inclusión Financiera*, México, D.F., junio.
- DEL ÁNGEL, G.A. y MUÑOZ, P. (2008): *Bibliografía sobre Microfinanzas en México*, México, D.F, Centro de Investigación y Docencia Económicas, A. C. División de Economía.
- Finanzas y Desarrollo (2010): Remesas y desarrollo rural en México, diciembre, [En línea]: <http://www.prodesarrollo.org/node/74>.
- GIRÓN, A. (2010): "Financiarización, Banca Pública y Banca Social", en GIRÓN, A., CORREA, E. y RODRÍGUEZ, P. (coordinadoras): *Banca Pública, Crisis Financiera y Desarrollo*, México, D.F., IIEc-UNAM, pp. 53-96.
- (2002): "La banca mexicana en transición: ¿Crisis o reestructuración?", en CORREA, E. y GIRÓN, A. (compiladoras), *Crisis y futuro de la banca en México*, México, D.F., IIEc-UNAM, Miguel Ángel Porrúa, pp. 47-66.
- (1995): *Fin de siglo y deuda externa: Historia sin fin: Argentina, Brasil y México*, México, D.F., Editorial Cambio XXI e IIEc-UNAM.
- GIRÓN, A. y LEVY, N. (2005): *México: Los bancos que perdimos. De la desregulación a la extranjerización del sistema financiero*, México, D.F., IIEc. y Facultad de Economía, UNAM.
- KABEER, N. (1999): "Resources, Agency, Achievements: Reflections on the Measurement of Women's Empowerment", en *Development and Change*, vol. 30, Oxford, Reino Unido, Institute of Social Studies, Blackwell Publishers, pp. 435-464.
- MANSELL, C. (1995): *Las Finanzas Populares en México: El redescubrimiento de un Sistema Financiero Olvidado*, México, D.F., Editorial Milenio, CEMLA e ITAM.
- SEN, A. (2000): *Desarrollo y Libertad*, México, D. F., Editorial Planeta Mexicana.
- TAYLOR, M. (2004): "Responding to Neoliberalism in Crisis: Discipline and Empowerment in The World Bank's New Development Agenda", en *Neoliberalism in Crisis, Accumulation, and Rosa Luxemburg's Legacy*, vol. 21, Cambridge, Reino Unido, Research in Political Economy, Elsevier, pp. 3-30.
- WOLFENSOHN, J. D. (2001): "A new compact to meet the challenge of global poverty" (discurso dado en Bruselas, Bélgica, el 14 de mayo).